



## COMITETUL EUROPEAN PENTRU RISC SISTEMIC

**Lilia GRIBINCEA,**  
*doctor în drept, conferențiar universitar (USM)*

### SUMMARY

According to the Regulation (EU) nr.1092/2010 of the European Parliament and of the Council of 24 November 2010 on European Union macro-prudential oversight of the financial system and establishing a European Systemic Risk Board, the European Systemic Risk Board (ESRB) shall be responsible for the macro-prudential oversight of the financial system within the European Union in order to contribute to the prevention or mitigation of systemic risks to financial stability in the Union that arise from developments within the financial system and taking into account macro-economic developments, so as to avoid periods of widespread financial distress. It shall contribute to the smooth functioning of the internal market and thereby ensure a sustainable contribution of the financial sector to economic growth. For this purpose, the ESRB shall carry out the following tasks:

- determining and/or collecting and analysing all the relevant and necessary information;
- identifying and prioritising systemic risks;
- issuing warnings where such systemic risks are deemed to be significant and, where appropriate, make those warnings public;
- issuing recommendations for remedial action in response to the risks identified and, where appropriate, making those recommendations public;
- when the ESRB determines that an emergency situation may arise issuing a confidential warning addressed to the Council and providing the Council with an assessment of the situation, in order to enable the Council to adopt a decision addressed to the European Supervisory Authorities (ESAs) determining the existence of an emergency situation;
- monitoring the follow-up to warnings and recommendations;
- cooperating closely with all the other parties to the European System of Financial Supervision (ESFS); where appropriate, providing the ESAs with the information on systemic risks required for the performance of their tasks; and, in particular, in collaboration with the ESAs, developing a common set of quantitative and qualitative indicators (risk dashboard) to identify and measure systemic risk;
- participating, where appropriate, in the Joint Committee of the ESAs;
- coordinating its actions with those of international financial organisations, particularly the International Monetary Fund and the Financial Stability Board as well as the relevant bodies in third countries on matters related to macro-prudential oversight;
- carrying out other related tasks as specified in Union legislation.

**S**tabilitatea financiară joacă un rol esențial în cadrul sistemului financiar și în economie în ansamblu. Sistemul financiar cuprinde **piețele financiare, intermediarii financiari și infrastructura financiară**.

Din categoria **piețelor financiare**, fac parte **piețele monetare și piețele de capital**. Acestea canalizează fondurile excedentare de la creditori – persoane juridice sau persoane fizice –, care doresc să își investească banii la debitori, respectiv cei care au nevoie de capital.

**Intermediarii financiari**, precum **băncile și societățile de asigurări** reunesc, în mod indirect, creditorii și debitorii, cu precizarea că debitorii pot obține fonduri și direct de pe piețele financiare prin emiterea de titluri de valoare, cum ar fi acțiunile și obligațiunile.

**Infrastructura financiară** permite transferul plăților, precum și tranzacționarea, compensarea și decontarea titlurilor de valoare.

Criza financiară din anii 2007-2008 a evidențiat deficiențe importante în domeniul supravegherii financi-

are, care nu a reușit să anticipeze evoluțiile macroprudențiale negative și să prevină acumularea de riscuri excesive în sectorul financiar și a subliniat în special punctele slabe la nivelul supravegherii macroprudențiale existente.

În comunicarea sa din 27 mai 2009 intitulată „Supravegherea financiară europeană”, Comisia a sugerat o serie de reforme ale mecanismelor actuale de protejare a stabilității financiare la nivelul Uniunii Europene, incluzând, în special, crearea unui Comitet European pentru Risc Sistemic (în continuare – CERS), care să fie responsabil de supravegherea macroprudențială. Consiliul European, în cadrul reuniunii sale din 18 și 19 iunie 2009, a susținut sugestiile Comisiei și a salutat intenția Comisiei de a înainta propuneri legislative prin care noul cadru să fie instituit în cursul anului 2010. În acord cu punctul de vedere al Comisiei, Consiliul a concluzionat, *inter alia*, că Banca Centrală Europeană ar trebui să furnizeze sprijin analitic, statistic, adminis-



trativ și logistic pentru CERS, bazându-se și pe consiliere tehnică din partea băncilor centrale și a autorităților de supraveghere naționale. Totuși, s-a atras atenția că asistența acordată CERS de către Banca Centrală Europeană, precum și sarcinile atribuite CERS nu ar trebui să aducă atingere principiului independenței Băncii Centrale Europene la îndeplinirea atribuțiilor sale, în conformitate cu Tratatul privind funcționarea Uniunii Europene.

Astfel, prin Regulamentul (UE) nr.1092/2010 al Parlamentului European și al Consiliului din 24 noiembrie 2010 privind supravegherea macroprudențială la nivelul Uniunii Europene a sistemului financiar și de înființare a unui Comitet European pentru Risc Sistemic<sup>1</sup> (în continuare – Regulamentul nr.1092/2010) a fost instituit CERS, cu sediul la Frankfurt pe Main.

CERS este un organism al Uniunii Europene, responsabil de supravegherea macroprudențială a sistemului financiar al Uniunii Europene. CERS face parte din Sistemul European de Supraveghere Financiară, al cărui scop este de a asigura supravegherea sistemului financiar al Uniunii Europene.

Așa cum rezultă din Regulamentul nr.1092/2010, art.3, **obiectivul CERS** este supravegherea macroprudențială a sistemului financiar în Uniunea Europeană pentru a contribui la prevenirea sau reducerea riscurilor sistemice la adresa stabilității financiare a Uniunii Europene și pentru evitarea perioadelor de dificultăți financiare la scară largă. CERS contribuie la funcționarea armonioasă a pieței interne, garantând, astfel, o contribuție sustenabilă a sectorului financiar la creșterea economică.

Dacă ne referim la **structura CERS**, acesta este constituit din:

**A. Consiliul general.** Consiliul general adoptă deciziile necesare pentru asigurarea îndeplinirii atribuțiilor conferite CERS. Președintele și vicepreședintele Băncii Centrale Europene sunt membri ai Consiliului general al CERS. Consiliul general elaborează regulamentul de procedură al CERS.

Conform art.5 al Regulamentului nr.1092/2010, CERS este prezidat de președintele Băncii Centrale Europene pentru un mandat de cinci ani de la intrarea în vigoare a regulamentului. Până la 17.12.2013, Parlamentul European și Consiliul vor examina, pe baza unui raport al Comisiei, Regulamentul nr.1092/2010. După primirea unui aviz din partea Băncii Centrale Europene și a Autorității Europene de Supraveghere, Parlamentul European și Consiliul vor stabili dacă este necesar ca misiunea și organizarea CERS să fie reexaminată. Parlamentul European și Consiliul vor reexamina, în special, modalitățile de desemnare sau de alegere a președintelui CERS.

Președintele îndeplinește funcția de reprezentare externă a CERS și prezidează reuniunile Consiliului general și ale Comitetului director.

Prim-vicepreședintele este ales de către membrii Consiliului general al Băncii Centrale Europene și din rândul acestora, pentru un mandat de 5 ani, ținând seama de necesitatea unei reprezentări echilibrate a statelor-membre în ansamblu și în raportul dintre cele care fac parte din Eurosistem și cele care nu fac parte din Eurosistem. Mandatul prim-vicepreședintelui poate fi reînnoit o singură dată.

Al doilea vicepreședinte este președintele Comitetului comun al Autorităților Europene de Supraveghere<sup>2</sup>.

În Consiliul general sunt membri cu drept de vot și fără drept de vot. Astfel, dintre membrii cu drept de vot ai Consiliului general fac parte:

- a) președintele și vicepreședintele Băncii Centrale Europene;
- b) guvernatorii băncilor centrale naționale;
- c) un membru al Comisiei;
- d) președintele Autorității Bancare Europene;
- e) președintele Autorității Europene pentru Asigurări și Pensii Ocupaționale;
- f) președintele Autorității Europene pentru Valori Mobiliare și Piețe;
- g) președintele și cei doi vicepreședinți ai Comitetului consultativ științific;
- h) președintele Comitetului consultativ tehnic.

Sunt membri fără drept de vot ai Consiliului general:

- a) un reprezentant la nivel înalt din fiecare stat-membru din cadrul autorităților naționale de supraveghere competente, care ocupă această poziție prin rotație în funcție de punctele discutate, cu excepția cazului în care autoritățile naționale de supraveghere dintr-un anumit stat-membru au convenit asupra unui reprezentant comun. În conformitate cu art.3 al Regulamentului de procedură al Comitetului European pentru Risc Sistemic, adoptat prin Decizia CERS din 20 ianuarie 2011<sup>3</sup>, autoritățile naționale de supraveghere competente informează secretariatul CERS asupra numelor reprezentanților la nivel înalt ale acestora sau, după caz, ale reprezentanților comuni desemnați de autoritățile naționale de supraveghere competente ca membri fără drept de vot ai Consiliului general și indică autoritățile naționale de supraveghere de care aceștia aparțin;

- b) președintele Comitetului Economic și Financiar.

Față de membrii Consiliului general sunt înaintate unele cerințe. Astfel, membrii Consiliului general nu pot deține funcții în sectorul financiar. De asemenea, membrii Consiliului general, dar și orice alte persoane care lucrează sau au lucrat în cadrul CERS, sau în legătură cu acesta, nu divulgă informațiile, care constituie obiectul secretului profesional, chiar și după ce sarcinile acestora au încetat. Obligația de păstrare a confidențialității asupra informațiilor care constituie obiectul secretului profesional este prevăzută și în Codul de conduită al CERS, adoptat prin Decizia CERS din 25 martie 2011 de adoptare a Codului de conduită



al Comitetului european pentru risc sistemic<sup>4</sup>. Potrivit pct.5 al Codului de conduită al CERS, secretul profesional impune obligația de a nu divulga informații despre activitățile și deciziile CERS care nu au fost puse la dispoziția publicului în mod legal, iar conform pct.6, membrii Consiliului general, ai Comitetului director și ai comitetelor consultative nu utilizează informații fără caracter public în interesul privat propriu sau al unui terț. În special, aceștia se abțin de la utilizarea acestor informații în orice operațiune financiară privată în mod direct sau indirect, prin intermediul terților, pe propriul risc și în nume propriu sau pe riscul și în contul unui terț.

Potrivit art. 9 al Regulamentului nr.1092/2010, reuniunile plenare ordinare ale Consiliului general sunt convocate de președintele CERS și au loc cel puțin de patru ori pe an. Reuniunile extraordinare pot fi convocate la inițiativa președintelui CERS sau la cererea cel puțin a unei treimi dintre membrii Consiliului general cu drept de vot. În conformitate cu art.2 al Regulamentului de procedură al Comitetului European pentru Risc Sistemic, Consiliul general stabilește datele reuniunilor sale ordinare la propunerea președintelui CERS. În principiu, reuniunile ordinare ale Consiliului general au loc în conformitate cu un calendar pe care Consiliul general îl stabilește din timp, înainte de începutul fiecărui an calendaristic. Reuniuni ordinare suplimentare pot fi adăugate în acest calendar în cursul anului. Reuniunile Consiliului general pot avea loc prin intermediul unei teleconferințe, cu următoarele două excepții: cel puțin cinci membri cu drept de vot ai Consiliului general au obiecții cu privire la desfășurarea reuniunilor ordinare prin intermediul unei teleconferințe sau cel puțin 10 membri cu drept de vot ai Consiliului general au obiecții cu privire la desfășurarea reuniunilor extraordinare prin intermediul unei teleconferințe.

Conform art.9 al Regulamentului nr.1092/2010, fiecare membru este prezent personal la reuniunile Consiliului general și nu poate fi reprezentat. Prin derogare, un membru care se află în imposibilitatea de a participa la reuniuni pentru o perioadă de cel puțin trei luni poate numi un supleant. De asemenea, membrul respectiv poate fi înlocuit de o persoană care a fost numită formal în conformitate cu normele privind substituirea temporară a reprezentanților, în vigoare în cadrul instituției vizate.

Fiecare membru cu drept de vot din Consiliul general deține un vot. Consiliul general decide cu majoritatea simplă a membrilor prezenți cu drept de vot. În caz de egalitate de voturi, președintele CERS deține votul decisiv.

**B. Comitetul director.** Potrivit art.11 al Regulamentului nr.1092/2010, Comitetul director este constituit din următorii membri:

- a) președintele și prim-vicepreședintele CERS;
- b) vicepreședintele Băncii Centrale Europene;

c) alți patru membri ai Consiliului general, care sunt, de asemenea, membri ai Consiliului general al Băncii Centrale Europene, ținând seama de necesitatea unei reprezentări echilibrate a statelor-membre în ansamblu și în raportul dintre cele a căror monedă este euro și cele a căror monedă nu este euro. Aceștia sunt aleși de către membrii Consiliului general care sunt, de asemenea, membri ai Consiliului general al Băncii Centrale Europene, și din rândul acestora, pentru o perioadă de trei ani;

- d) un membru al Comisiei;
- e) președintele Autorității Bancare Europene;
- f) președintele Autorității Europene pentru Asigurări și pensii ocupaționale;
- g) președintele Autorității Europene pentru Valori Mobiliare și Piețe;
- h) președintele Comitetului Economic și Financiar;
- i) președintele Comitetului consultativ științific;
- j) președintele Comitetului consultativ tehnic.

Potrivit art.9 al Regulamentului de procedură al Comitetului European pentru Risc Sistemic, Comitetul director stabilește datele reuniunilor sale la propunerea președintelui acestuia. De regulă, reuniunile ordinare au loc în cele patru săptămâni anterioare reuniunii Consiliului general. Reuniunile pot avea loc prin intermediul unei teleconferințe, cu următoarele două excepții: cel puțin doi membri ai Comitetului director au obiecții cu privire la desfășurarea reuniunilor ordinare prin intermediul unei teleconferințe, sau cel puțin cinci membri ai Comitetului director au obiecții cu privire la desfășurarea reuniunilor extraordinare prin intermediul unei teleconferințe.

Președintele Comitetului director este în drept să invite și alte persoane să participe la reuniunile acestuia, sub rezerva respectării cerințelor de confidențialitate.

Președintele CERS poate convoca și reuniuni ad-hoc.

**C. Secretariatul.** Secretariatul este responsabil de activitatea zilnică a CERS. Acesta asigură sprijin analitic, statistic, administrativ și logistic de înaltă calitate pentru CERS, sub conducerea președintelui acestuia și a Comitetului director.

În conformitate cu art.2 al Regulamentului nr.1096/2010 al Consiliului din 17 noiembrie 2010 privind acordarea unor competențe specifice Băncii Centrale Europene referitoare la funcționarea Comitetului european pentru risc sistemic<sup>5</sup> (în continuare – Regulamentul nr.1096/2010), Banca Centrală Europeană asigură secretariatul, furnizând astfel sprijin analitic, statistic, logistic și administrativ pentru CERS.

Banca Centrală Europeană furnizează suficiente resurse umane și financiare pentru îndeplinirea misiunii sale de a asigura secretariatul. Șeful secretariatului este numit de către Banca Centrală Europeană, cu consultarea Consiliului general al CERS.

Misiunea secretariatului include în special:



- a) pregătirea reuniunilor CERS;
- b) colectarea și prelucrarea de informații, inclusiv informații statistice, în numele CERS și în vederea îndeplinirii atribuțiilor CERS;
- c) pregătirea analizelor necesare pentru îndeplinirea atribuțiilor CERS, bazându-se pe consiliere tehnică din partea băncilor centrale și a autorităților de supraveghere naționale;
- d) sprijinirea CERS în cooperarea internațională la nivel administrativ cu alte organisme relevante în materie de chestiuni macroprudențiale;
- e) sprijinirea activității Consiliului general, a Comitetului director, a Comitetului consultativ tehnic și a Comitetului consultativ științific.

Regulamentul de procedură al Comitetului European pentru Risc Sistemic stabilește în art.15 atribuțiile secretariatului CERS. Secretariatul CERS are *inter alia* următoarele atribuții:

- a) acționează ca interfață și facilitează cooperarea în cadrul CERS și între CERS, Sistemul European al Băncilor Centrale, celelalte părți la Sistemul European de Supraveghere Financiară și alte instituții relevante la nivel național, european și internațional și asigură fluxuri eficiente de comunicare;
- b) contribuie la definirea și revizuirea cadrului macroprudențial general (obiective, instrumente de politică, elemente operaționale) al CERS;
- c) realizează analize și sinteze, elaborează note în vederea discutării de către CERS, sprijină Comitetul director, ținând seama de contribuțiile membrilor CERS, și identifică chestiuni în vederea examinării;
- d) în colaborare cu membrii CERS, dezvoltă competențele referitoare la instrumentele de supraveghere macroprudențială și evaluează instrumentele macroprudențiale ca bază pentru posibile recomandări privind politicile CERS;
- e) contribuie la pregătirea și monitorizarea măsurilor luate în urma avertismentelor și recomandărilor;
- f) păstrează evidențele și documentele CERS, administrează website-ul CERS și gestionează corespondența CERS;
- g) gestionează resursele financiare, materiale și umane alocate CERS de către Banca Centrală Europeană.

Regulamentul nr.1096/2010 stabilește în sarcina secretariatului obligația de confidențialitate asupra informațiilor și documentelor. Astfel, potrivit art.6 al reglementării, fără a aduce atingere aplicării dreptului penal, nici o informație confidențială primită de secretariat în îndeplinirea atribuțiilor sale nu poate fi divulgată niciunei persoane sau autorități din afara CERS decât în formă sintetică sau agregată, astfel încât instituțiile financiare individuale să nu poată fi identificate. Secretariatul se asigură că documentele sunt înaintate CERS într-un mod care garantează confidențialitatea acestora.

Banca Centrală Europeană asigură confidențialitatea informațiilor primite de secretariat pentru îndeplinirea atribuțiilor Băncii Centrale Europene, care rezultă din Regulamentul nr.1096/2010. Banca Centrală Europeană instituie mecanisme interne și adoptă norme interne pentru a asigura protecția informațiilor colectate de secretariat în numele CERS.

**D. Comitetul consultativ științific.** Potrivit art.12 al Regulamentului nr.1092/2010, Comitetul consultativ științific este compus din președintele Comitetului consultativ tehnic și din 15 experți care reprezintă o gamă largă de aptitudini și experiență, propuși de Comitetul director și aprobați de Consiliul general pentru un mandat reînnoibil de patru ani. Persoanele nominalizate nu sunt membre ale Autorității Europene de Supraveghere și sunt selecționate pe baza competențelor lor generale și în funcție de experiența lor diversă în mediul academic sau în alte sectoare, în special în întreprinderile mici și mijlocii sau în cadrul sindicatelor, sau în calitate de furnizori, sau de consumatori de servicii financiare.

Președintele și cei doi vicepreședinți ai Comitetului consultativ științific sunt numiți de Consiliul general în urma unei propuneri a președintelui CERS și dispune fiecare de un nivel înalt de experiență și cunoștințe relevante, de exemplu prin apartenența la mediul academic în domeniul bancar, al valorilor mobiliare/piețelor sau al asigurărilor și al pensiilor ocupaționale. Președinția Comitetului consultativ științific ar trebui asigurată, prin rotație, de una dintre aceste trei persoane.

CERS a adoptat Decizia din 20 ianuarie 2011 privind procedurile și cerințele pentru selectarea, numirea și înlocuirea membrilor Comitetului consultativ științific al Comitetului european pentru risc sistemic (în continuare – Decizia CERS/2011/2)<sup>6</sup>. Decizia CERS/2011/2 stabilește criteriile de selecție ale membrilor Comitetului consultativ științific. Astfel, potrivit art.3, criteriile de selecție pentru Comitetului consultativ științific includ în special:

- a) o cunoaștere aprofundată a sectorului financiar și a raporturilor acestuia cu ansamblul economiei și o competență generală dovedită în chestiuni de risc sistemic, în special la nivelul Uniunii Europene;
- b) o contribuție științifică la înțelegerea interacțiunii dintre sectoarele relevante pentru activitatea CERS;
- c) un doctorat în finanțe, economie sau alt domeniu relevant ori calificări echivalente, experiență academică solidă într-o universitate, precum cea de profesor, într-unul sau mai multe domenii relevante pentru CERS și/sau o listă consistentă de publicații;
- d) capacitatea de a realiza evaluări *inter pares* ale lucrărilor și publicațiilor științifice și de a analiza informații și dosare complexe;
- e) experiență profesională într-un mediu multidisciplinar, de preferință într-un context internațional;
- f) aptitudini dovedite de comunicare scrisă și verba-



lă în limba engleză, în baza experienței din învățământ, a prezentărilor publice, a participării active la reuniuni de experți și a publicațiilor.

CERS poate prevedea criterii suplimentare de selecție în cererile de exprimare a interesului.

Comitetul director se asigură că cel puțin șase din cei 15 candidați pot fi numiți în mod potențial ca președinte și, respectiv, ca vicepreședinți ai Comitetului consultativ științific. Atât președintele, cât și cei doi vicepreședinți dispun fiecare de un nivel înalt de specializare și cunoștințe relevante, de exemplu în temeiul parcursului universitar în domeniul bancar, al piețelor titlurilor de valoare sau al asigurărilor și al pensiilor ocupaționale.

Președintele CERS propune Consiliului general candidați pentru postul de președinte și pentru cele două posturi de vicepreședinte al Comitetului consultativ științific, care sunt resortisanți ai Uniunii Europene. Președintele și cei doi vicepreședinți ai Comitetului consultativ științific sunt numiți de Consiliul general în urma unei propuneri a președintelui CERS.

Președinția Comitetului consultativ științific este asigurată prin rotație la fiecare 16 luni de președintele numit și de cei doi vicepreședinți.

Experții selectați pentru a fi numiți ca membri ai Comitetului consultativ științific depun o declarație prin care se angajează să acționeze independent de orice influență externă și să urmărească interesul public al Uniunii Europene în ansamblul său în cursul îndeplinirii atribuțiilor lor. Declarația de interese indică orice interes direct sau indirect cu privire la care se poate aprecia că le afectează independența, sau absența oricărui asemenea interes.

Experții selectați sunt numiți cu titlu personal. Prin urmare, aceștia nu pot delega pe un alt membru sau un terț pentru îndeplinirea responsabilităților care le revin, cu excepția președintelui și celor doi vicepreședinți ai Comitetului consultativ științific.

**E. Comitetul consultativ tehnic.** Potrivit art.13 al Regulamentului nr.1092/2010, Comitetul consultativ tehnic are următoarea componență:

a) un reprezentant al fiecărei bănci centrale naționale și un reprezentant al Băncii Centrale Europene;

b) un reprezentant al fiecărui stat-membru din cadrul autorităților naționale de supraveghere competente. Reprezentanții desemnați ocupă această poziție prin rotație în funcție de punctele discutate, cu excepția cazului în care autoritățile naționale de supraveghere dintr-un anumit stat-membru au convenit asupra unui reprezentant comun;

c) un reprezentant al Autorității Bancare Europene;

d) un reprezentant al Autorității Europene pentru Asigurări și Pensii Ocupaționale;

e) un reprezentant al Autorității Europene pentru Valori Mobiliare și Piețe;

f) doi reprezentanți ai Comisiei;

g) un reprezentant al Comitetului Economic și Financiar; și

h) un reprezentant al Comitetului consultativ științific.

Președintele Comitetului consultativ tehnic este numit de Consiliul general în urma unei propuneri a președintelui CERS.

Comitetul consultativ tehnic oferă consultanță și asistență CERS, la cererea președintelui CERS. Secretariatul CERS sprijină lucrările Comitetului consultativ tehnic, iar șeful secretariatului participă la reuniunile sale.

Pentru atingerea obiectivelor, **CERS are următoarele atribuții:**

a) să determine și/sau să colecteze, precum și să analizeze, toate informațiile relevante și necesare pentru atingerea obiectivelor;

b) să identifice și să clasifice riscurile sistemice în funcție de prioritate;

c) să emită avertismente, atunci când aceste riscuri sistemice sunt considerate importante și să facă publice avertismentele respective, după caz;

d) să formuleze recomandări pentru acțiunile de remediere ca răspuns la riscurile identificate și să facă publice recomandările respective, după caz;

e) atunci când CERS consideră că poate apărea o situație de urgență, cum ar fi, de exemplu, unele evoluții negative care pot periclita grav buna funcționare și integritatea piețelor financiare sau stabilitatea, în totalitate sau în parte, a sistemului financiar din Uniunea Europeană, poate să emită un avertisment confidențial adresat Consiliului și să îi prezinte o evaluare a situației, pentru a permite Consiliului să evalueze necesitatea de a adopta o decizie adresată Autorității Europene de Supraveghere<sup>7</sup> prin care să stabilească existența unei situații de urgență;

f) să monitorizeze măsurile adoptate în urma avertismentelor și recomandărilor;

g) să coopereze îndeaproape cu toate părțile la SESF; dacă este cazul, să furnizeze Autorității Europene de Supraveghere informațiile referitoare la riscurile sistemice necesare pentru îndeplinirea atribuțiilor acestora; și, în special, în colaborare cu Autoritatea Europeană de Supraveghere, să elaboreze un set comun de indicatori cantitativi și calitativi (tablou de riscuri) pentru a identifica și a măsura riscul sistemic;

h) să participe, după caz, în cadrul Comitetului comun;

i) să își coordoneze activitatea cu organizațiile financiare internaționale, în special Fondul Monetar Internațional și Consiliul pentru Stabilitate Financiară, precum și cu organisme relevante din țări terțe, cu privire la chestiunile legate de supravegherea macroprudențială;

j) să îndeplinească alte atribuții conexe, în conformitate cu legislația Uniunii Europene.

La îndeplinirea atribuțiilor sale, CERS solicită, dacă



este cazul, opiniile părților interesate relevante din sectorul privat.

De asemenea Autoritatea Europeană de Supraveghere, Sistemul European al Băncilor Centrale, Comisia, autoritățile naționale de supraveghere și autoritățile naționale din domeniul statisticii cooperează îndeaproape cu CERS și îi furnizează toate informațiile necesare pentru îndeplinirea atribuțiilor acestuia în conformitate cu legislația Uniunii Europene.

CERS poate solicita informații din partea Autorității Europene de Supraveghere, de regulă într-o formă sintetică sau agregată, astfel încât instituțiile financiare individuale să nu poată fi identificate.

Înainte de a solicita informații în conformitate cu prezentul articol, CERS ia în primul rând în considerare statisticile existente întocmite, difuzate și elaborate de Sistemul Statistic European și de Sistemul European al Băncilor Centrale. În cazul în care informațiile solicitate nu sunt disponibile sau nu sunt puse la dispoziție în timp util, CERS poate solicita informațiile din partea Sistemului European al Băncilor Centrale, a autorităților naționale de supraveghere sau a autorităților naționale din domeniul statisticii. În cazul în care informațiile continuă să nu fie disponibile, CERS le poate solicita statului-membru vizat, fără a aduce atingere prerogativelor conferite Consiliului, Comisiei, Băncii Centrale Europene, Eurosistemului și, respectiv, Sistemului European al Băncilor Centrale în domeniul statisticii și al colectării datelor.

Dacă CERS solicită informații care nu sunt prezentate într-o formă sintetică sau agregată, se explică printr-o cerere motivată de ce datele privind instituția financiară individuală sunt considerate a fi relevante din punct de vedere sistemic și necesare, având în vedere situația care prevalează pe piață.

Înainte fiecărei solicitări de informații care nu sunt prezentate într-o formă sintetică sau agregată, CERS consultă Autoritatea Europeană de Supraveghere în cauză pentru a se asigura că cererea este justificată și proporțională. În situația în care Autoritatea Europeană de Supraveghere în cauză nu consideră că cererea este justificată și proporțională, aceasta returnează fără întârziere cererea CERS și solicită justificări suplimentare. După transmiterea de către CERS a justificărilor suplimentare Autorității Europene de Supraveghere, informațiile solicitate sunt transmise CERS de către destinatarul cererii, cu condiția ca aceștia să aibă acces în mod legal la informațiile pertinente.

În atribuțiile CERS intră și emiterea avertismentelor în cazul în care identifică riscuri semnificative pentru atingerea obiectivelor sale. Dacă este cazul, CERS formulează recomandări pentru acțiuni de remediere, inclusiv pentru inițiative legislative. Avertismentele și recomandările emise de CERS pot fi de natură generală sau specifică și se adresează în special Uniunii Europene în ansamblul său, unuia sau mai multor sta-

te-membre, uneia sau mai multor Autorități Europene de Supraveghere sau uneia sau mai multor autorități naționale de supraveghere. În cazul în care un avertisment sau o recomandare se adresează uneia sau mai multor autorități naționale de supraveghere, statul sau statele-membre în cauză sunt de asemenea informate cu privire la aceasta. Recomandările includ un termen specific de adoptare a unui răspuns. CERS poate adresa recomandări Comisiei în privința legislației relevante a Uniunii Europene.

Consiliul general decide, în dependență de situație, după informarea prealabilă a Consiliului cu suficient timp înainte pentru ca acesta să poată reacționa, dacă ar trebui ca un avertisment sau o recomandare să fie făcute publice.

În cazul în care Consiliul general decide să facă public un avertisment sau o recomandare, acesta informează în prealabil destinatarul. Destinatarilor avertismentelor și recomandărilor făcute publice de CERS li se asigură dreptul de a-și face publice pozițiile și justificările ca reacție a acestora. Pentru situația în care Consiliul general decide să nu facă public un avertisment sau o recomandare, destinatarul și, dacă este cazul, Consiliul și Autoritatea Europeană de Supraveghere, iau toate măsurile necesare pentru protejarea naturii confidențiale a acestora.

Dacă analizăm Raportul anual al CERS pentru anul 2011<sup>8</sup>, observăm că încă de la începutul anului 2011 CERS s-a angajat într-o analiză periodică a riscurilor sistemice la adresa sistemului financiar al Uniunii Europene. Un aspect important în acest sens l-a constituit interacțiunea dintre bonitatea debitorilor suverani europeni, dificultatea tot mai mare a băncilor de a obține finanțare și încetinirea creșterii economice. De asemenea, CERS a elaborat recomandări publice și opinii, dintre care menționăm:

a) Recomandarea CERS din 21 septembrie 2011 privind acordarea de împrumuturi în monedă străină (CERS/2011/1)<sup>9</sup>;

b) Recomandarea CERS din 22 decembrie 2011 privind mandatul macroprudencial al autorităților naționale (CERS/2011/3)<sup>10</sup>;

c) Recomandarea CERS din 22 decembrie 2011 privind finanțarea în dolari SUA a instituțiilor de credit (CERS/2011/2)<sup>11</sup>;

d) Opinia CERS din 31 iulie 2012 cu privire la utilizarea instrumentelor financiare derivate extrabursiere de către societățile nefinanciare, prezentată Autorității europene pentru valori mobiliare și piețe în conformitate cu articolul 10 alineatul (4) din Regulamentul (UE) nr. 648/2012 al Parlamentului European și al Consiliului privind instrumentele financiare derivate extrabursiere, contrapărțile centrale și registrele centrale de tranzații (CERS/2012/2)<sup>12</sup>.

Pe parcursul anului 2011, în cadrul activității destinate definirii bazelor unei politici macroprudenciale în



Uniunea Europeană, CERS a analizat aspectele macroprudențiale ale legislației viitoare a Uniunii Europene, în special cu privire la cerințele de capital ale băncilor și la infrastructura piețelor și a transmis organismelor legislative ale Uniunii Europene preocupările sale cu caracter macroprudențial.

### Izvoare normative:

1. Regulamentul (UE) nr.1092/2010 al Parlamentului European și al Consiliului din 24.11.2010 privind supravegherea macroprudențială la nivelul Uniunii Europene a sistemului financiar și de înființare a unui Comitet European pentru Risc Sistemic, publicat în *Jurnalul Oficial al Uniunii Europene L 331* din 15.12.2010, p.1-11.

2. Regulamentul (UE) nr. 1093/2010 al Parlamentului European și al Consiliului din 24.11.2010 de instituire a Autorității Europene de Supraveghere (Autoritatea Bancară Europeană), de modificare a Deciziei nr. 716/2009/CE și de abrogare a Deciziei 2009/78/CE a Comisiei, publicat în *Jurnalul Oficial al Uniunii Europene L 331* din 15.12.2010, p.12-37.

3. Regulamentul (UE) nr. 1094/2010 al Parlamentului European și al Consiliului din 24.11.2010 de instituire a Autorității Europene de Supraveghere (Autoritatea Europeană de Asigurări și Pensii Ocupaționale), de modificare a Deciziei nr. 716/2009/CE și de abrogare a Deciziei 2009/79/CE a Comisiei, publicat în *Jurnalul Oficial al Uniunii Europene L 331* din 15.12.2010, p.48-83.

4. Regulamentul (UE) nr. 1095/2010 al Parlamentului European și al Consiliului din 24.11.2010 de instituire a Autorității Europene de Supraveghere (Autoritatea Europeană pentru Valori Mobiliare și Piețe), de modificare a Deciziei nr. 716/2009/CE și de abrogare a Deciziei 2009/77/CE a Comisiei, publicat în *Jurnalul Oficial al Uniunii Europene L 331* din 15.12.2010, p.84-119.

5. Regulamentul nr.1096/2010 al Consiliului din 17.11.2010 privind acordarea unor competențe specifice Băncii Centrale Europene referitoare la funcționarea Comitetului european pentru risc sistemic, publicat în *Jurnalul Oficial al Uniunii Europene L 331* din 15.12.2010, p.162-164.

6. Regulamentul de procedură al Comitetului European pentru Risc Sistemic, adoptat prin Decizia CERS din 20.01.2011, publicat în *Jurnalul Oficial al Uniunii Europene C 58* din 24.02.2011, p.4-10.

7. Codul de conduită al CERS, adoptat prin Decizia CERS din 25.03.2011 de adoptare a Codului de conduită al Comitetului european pentru risc sistemic, publicat în *Jurnalul Oficial al Uniunii Europene C 140* din 11.05.2011, p.18-19.

8. Decizia CERS/2011/2 din 20.01.2011 privind procedurile și cerințele pentru selectarea, numirea și înlocuirea membrilor Comitetului consultativ științific al Comitetului european pentru risc sistemic, publicată în *Jurnalul Oficial al Uniunii Europene C 39* din 8.02.2011, p.10-15.

9. Recomandarea CERS din 21 septembrie 2011 privind acordarea de împrumuturi în monedă străină (CERS/2011/1), publicată în *Jurnalul Oficial al Uniunii Europene nr. C 342* din 22.11.2011, p.1-47.

10. Recomandarea CERS din 22 decembrie 2011 privind mandatul macroprudențial al autorităților naționale (CERS/2011/3), publicată în *Jurnalul Oficial al Uniunii Europene nr. C 41* din 14.02.2012, p.1-4.

11. Recomandarea CERS din 22 decembrie 2011 privind finanțarea în dolari SUA a instituțiilor de credit (CERS/2011/2), publicată în *Jurnalul Oficial al Uniunii Europene nr. C 72* din 10.03.2012, p. 1-21.

### Note:

<sup>1</sup> Publicat în *Jurnalul Oficial al Uniunii Europene L 331* din 15.12.2010, p.1-11.

<sup>2</sup> A se vedea art.55 al Regulamentului (UE) nr. 1093/2010 al Parlamentului European și al Consiliului din 24 noiembrie 2010 de instituire a Autorității Europene de Supraveghere (Autoritatea Bancară Europeană), de modificare a Deciziei nr. 716/2009/CE și de abrogare a Deciziei 2009/78/CE a Comisiei.

<sup>3</sup> Publicat în *Jurnalul Oficial al Uniunii Europene C 58* din 24.02.2011, p.4-10.

<sup>4</sup> *Ibidem*, C 140 din 11.05.2011, p.18-19.

<sup>5</sup> *Ibidem*, L 331 din 15.12.2010, p.162-164.

<sup>6</sup> *Ibidem*, C 39 din 8.02.2011, p.10-15.

<sup>7</sup> Autoritatea Europeană de Supraveghere constituie denumirea în mod colectiv a: Autorității Bancare Europene, instituită prin Regulamentul (UE) nr. 1093/2010 al Parlamentului European și al Consiliului, Autorității Europene pentru Asigurări și Pensii Ocupaționale, instituită prin Regulamentul (UE) nr.1094/2010 al Parlamentului European și al Consiliului și Autorității Europene pentru Valori Mobiliare și Piețe, instituită prin Regulamentul (UE) nr. 1095/2010 al Parlamentului European și al Consiliului.

<sup>8</sup> <http://www.esrb.europa.eu/pub/pdf/ar/2011/esrb-ar2011en.pdf?beb1c89d4ed87436bfb5677fd1e78f02>, accesat la 28.11.2012.

<sup>9</sup> Publicată în *Jurnalul Oficial al Uniunii Europene nr. C 342* din 22.11.2011, p.1-47.

<sup>10</sup> *Ibidem*, C 41 din 14.02.2012, p.1-4.

<sup>11</sup> *Ibidem*, C 72 din 10.03.2012, p.1-21.

<sup>12</sup> *Ibidem*, C 286 din 29.09.2012, p.9.12.