



AVIZUL BĂNCII CENTRALE EUROPENE

din 3 decembrie 2010

**cu privire la deținerile temporare de acțiuni/părți sociale de către instituțiile de credit în cursul operațiunilor de asistență sau restructurare financiară a întreprinderilor
(CON/2010/86)**

Introducere și teme juridic

La 5 noiembrie 2010, Banca Centrală Europeană (BCE) a primit din partea Băncii Naționale a României (BNR) o solicitare de emitere a unui aviz cu privire la un proiect de regulament privind acțiunile/părțile sociale deținute temporar în cursul unei operațiuni de asistență sau restructurare financiară a unei entități din afara sectorului financiar (denumit în continuare „proiectul de regulament”).

Competența BCE de a adopta un aviz se întemeiază pe articolul 127 alineatul (4) și articolul 282 alineatul (5) din Tratatul privind funcționarea Uniunii Europene și pe articolul 2 alineatul (1) a șasea liniuță din Decizia 98/415/CE a Consiliului din 29 iunie 1998 privind consultarea Băncii Centrale Europene de către autoritățile naționale cu privire la proiectele de reglementare¹, întrucât proiectul de lege se referă la normele aplicabile instituțiilor financiare, în măsura în care acestea au o influență substanțială asupra stabilității instituțiilor și piețelor financiare. În conformitate cu articolul 17.5 prima teză din Regulamentul de procedură al Băncii Centrale Europene, Consiliul guvernatorilor adoptă prezentul aviz.

1 Scopul proiectului de regulament

- 1.1 Proiectul de regulament prevede cerințele pentru un proces decizional prudent al instituțiilor de credit pentru cazul în care intenționează să achiziționeze acțiuni/părți sociale ale (și poate controlul asupra) unei întreprinderi nefinanciare în cursul unei operațiuni de asistență sau restructurare financiară, prin conversia creanțelor în acțiuni/părți sociale.
- 1.2 În acest sens, proiectul de regulament prevede detalii suplimentare referitoare la excepția prevăzută la articolul 145 din Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 99/2006 (OUG nr. 99/2006)², care transpune articolul 121 din Directiva 2006/48/CE³. Această clauză prevede că acțiunile/părțile sociale deținute temporar în cursul unei operațiuni de asistență sau restructurare financiară nu sunt considerate participații calificate. Prin urmare, limitarea participațiilor calificate ale instituțiilor de

¹ Ediția specială în limba română a *Jurnalului Oficial al Uniunii Europene*, cap. 1, vol. 2, p. 63.

² Ordonanța de urgență nr. 99 din 6 decembrie 2006 privind instituțiile de credit și adecvarea capitalului, *Monitorul Oficial al României*, Partea I, nr. 1027 din 27 decembrie 2006.

³ Directiva 2006/48/CE a Parlamentului European și a Consiliului din 14 iunie 2006 privind inițierea și exercitarea activității instituțiilor de credit (reformare) (Ediția specială în limba română a *Jurnalului Oficial al Uniunii Europene*, cap. 6, vol. 9, p. 3).

credit la întreprinderile nefinanciare, astfel cum este prevăzută la articolele 143 și 144 din OUG nr. 99/2006, care transpune articolul 120 din Directiva 2006/48/CE, nu se aplică.

- 1.3 Articolul 5 din proiectul de regulament prevede cerințele specifice pe care o instituție de credit trebuie să le îndeplinească înainte de achiziționarea acțiunilor/părților sociale pentru a putea beneficia de această excepție. În special, instituția de credit trebuie să prezinte o strategie și o politică generală⁴. Aceasta trebuie să formuleze și să pună în practică un plan concret, viabil și fundamentat de asistență sau restructurare financiară pentru întreprinderea în cauză⁵. Totodată, trebuie să justifice în mod corespunzător de ce apreciază că achiziționarea acțiunilor/părților sociale este o măsură de ultimă instanță⁶ și trebuie să dispună de proceduri/politici adecvate de gestionare a riscului⁷.
- 1.4 În plus, instituția de credit trebuie să notifice Direcției Supraveghere din cadrul BNR intenția sa de achiziționare a acțiunilor/părților sociale și să depună documentația care să dovedească îndeplinirea cerințelor prevăzute la articolul 5 din proiectul de regulament. Direcția Supraveghere își exprimă opinia cu privire la îndeplinirea acestor cerințe⁸.
- 1.5 Deținerea „temporară” de acțiuni/părți sociale achiziționate în temeiul excepției este limitată la o perioadă de 36 luni, cu posibilitatea ca acest termen să fie prelungit o singură dată de către Direcția Supraveghere din cadrul BNR. Totuși, acțiunile/părțile sociale nu pot fi păstrate pentru mai mult de 48 luni⁹.

2. Observații specifice

- 2.1 BCE consideră binevenită intenția autorităților române de a detalia condițiile în care instituțiile de credit pot dobândi acțiuni/părți sociale ale unor întreprinderi nefinanciare, precum și restricțiile aplicabile în acest context. Această abordare este conformă cu raționamentul excepției prevăzute la articolul 121 din Directiva 2006/48/CE, astfel cum a fost transpusă prin articolul 145 din OUG nr. 99/2006.
- 2.2 BCE subliniază că, din motive de claritate și certitudine juridică, anumite dispoziții ale proiectului de regulament ar trebui clarificate. Ar trebui indicate clar în special consecințele unei opinii negative a Direcției Supraveghere din cadrul BNR cu privire la îndeplinirea de către o instituție de credit a cerințelor pentru achiziționarea temporară de acțiuni/părți sociale în conformitate cu excepția. În acest sens, stabilirea prin intermediul unor dispoziții concrete a măsurilor pe care BNR le-ar putea adopta în astfel de cazuri, inclusiv a sancțiunilor pentru nerespectare cerințelor, ar contribui la consolidarea supravegherii prudentiale în acest domeniu.

4 Articolul 5 alineatul (1) litera (a) din proiectul de regulament.

5 Articolul 5 alineatul (1) litera (b) din proiectul de regulament.

6 Articolul 5 alineatul (1) litera (c) din proiectul de regulament.

7 Articolul 5 alineatul (1) litera (d) din proiectul de regulament.

8 Articolul 7 din proiectul de regulament.

9 Articolul 9 din proiectul de regulament.

Prezentul aviz va fi publicat pe website-ul BCE.

Adoptat la Frankfurt pe Main, 3 decembrie 2010.

[semnat]

Președintele BCE

Jean-Claude TRICHET