



Council of the  
European Union

Brussels, 30 March 2017  
(OR. en, ro)

7853/17

---

---

**Interinstitutional File:**  
**2016/0365 (COD)**

---

---

EF 66  
ECOFIN 242  
CODEC 519  
INST 156  
PARLNAT 108

#### COVER NOTE

---

|                  |   |
|------------------|---|
| From:            | Romanian Senate   |
| date of receipt: | 30 March 2017   |
| To:              | General Secretariat of the Council  |
| Subject:         | Proposal for a Regulation of the European Parliament and of the Council on a framework for the recovery and resolution of central counterparties and amending Regulations (EU) No 1095/2010, (EU) No 648/2012, and (EU) 2015/2365<br>[doc. 14835/16 - COM(2016) 856 final]<br>- opinion <sup>1</sup> on the application of the principles of subsidiarity and proportionality |

---

Delegations will find attached a copy of the above mentioned opinion.

---

<sup>1</sup> Translation(s) of the opinion may be available at the Interparliamentary EU information exchange site IPEX at the following address: <http://www.ipex.eu/IPEXL-WEB/dossier/document/COM20160856.do>



Parlamentul României  
Senat

---

București, 22 martie 2017

**OPINIA SENATULUI ROMÂNIEI**  
**referitoare la Propunerea de**  
**REGULAMENT AL PARLAMENTULUI EUROPEAN ȘI AL CONSILIULUI**  
**privind un cadru pentru redresarea și rezoluția contrapărților central și de modificare**  
**a Regulamentelor (UE) nr. 1095/2010, (UE) nr. 648/2012 și (UE) 2015/2365**  
**COM (2016) 856 final**

Senatul României a examinat Propunerea de **REGULAMENT AL PARLAMENTULUI EUROPEAN ȘI AL CONSILIULUI** privind un cadru pentru redresarea și rezoluția contrapărților central și de modificare a Regulamentelor (UE) nr. 1095/2010, (UE) nr. 648/2012 și (UE) 2015/2365 - *COM (2016) 856 final*, conform Protocolului nr. 2 anexat Tratatului de la Lisabona, de modificare a Tratatului privind Uniunea Europeană și a Tratatului de instituire a Comunității Europene, semnat la Lisabona la 13 decembrie 2007.

Având în vedere raportul Comisiei pentru afaceri europene din 16.03.2017, **Plenul Senatului**, în ședința din data de 20 martie 2017:

I. Constată că prezenta propunere de regulament respectă principiul subsidiarității.

II. Apreciază că:

(1) propunerea armonizează legislațiile naționale privind redresarea și rezoluția CPC-urilor (contrapărți centrale) pentru a se asigura că acestea sunt supuse aceluiași instrumente și proceduri la nivel european pentru soluționarea unei situații potențiale de intrare a lor în dificultate. Prin implementarea acestor măsuri se vor respecta principiile Consiliului de Stabilitate Financiară aprobate de G20 în ceea ce privește nevoia de coordonare și de supraveghere eficace a CPC-urilor pentru a contracara efectele de propagare transfrontaliere a intrării acestora în dificultate.

**O contraparte centrală (CPC)** intervine între participanții la piețele financiare, acționând în calitate de cumpărător pentru fiecare vânzător și de vânzător pentru fiecare cumpărător pentru un anumit set de contracte, realizând tranzacții financiare cu diferite clase de active, cum ar fi instrumentele de capitaluri proprii, instrumentele derivate și acordurile repo. CPC-urile gestionează riscurile inerente piețelor financiare (de exemplu, riscul de contraparte, riscul de lichiditate și riscul de piață) și, prin urmare, îmbunătățesc stabilitatea și reziliența generală a piețelor financiare, devenind noduri critice ale sistemului financiar.

(2) **Apreciază** că scopul și măsurile propunerii sunt menite să:

- mențină capacitatea sistemului financiar de a finanța creșterea economică;
- evite costurile socioeconomice ale unui colaps financiar;
- asigure continuitatea funcțiilor critice ale CPC-urilor protejând contribuabilii în caz de intrare în dificultate a unei instituții care se confruntă cu probleme financiare, atunci când procedurile de insolvență ar fi insuficiente pentru atingerea acestor obiective.

(3) **Recomandă** explorarea posibilității instituirii unei **CPC punte** la nivel european și nu la nivelul fiecărui stat membru, în condițiile în care în Uniunea Europeană sunt autorizate în acest moment conform EMIR doar 18 CPC-uri, iar în unele state membre acestea nici nu activează (cum este cazul României), precum și explorarea posibilității unei proceduri simplificate pentru constituirea unei CPC, care să ofere facilități de compensare multimonedă, multi-market și pentru o multitudine de instrumente.

p. Președinte al Senatului



Niculae BĂDĂLĂU



Parlamentul României  
Senat

---

22 March 2017

*Courtesy translation*

**OPINION**

**of the ROMANIAN SENATE**

**on the Proposal**

**for a REGULATION OF THE EUROPEAN PARLIAMENT AND OF THE COUNCIL  
on a framework for the recovery and resolution of central counterparties and amending  
Regulations (EU) No. 1095/2010, (EU) No 648/2012, and (EU) 2015/2365**

**COM (2016) 856 final**

The Romanian Senate, pursuant to art.67,art.148 (2) and (3) of the Romanian Constitution and the Protocol no.2 annexed to the Treaty of Lisbon amending the Treaty on European Union and the Treaty on the Functioning of the European Union, ratified by Law no.13/2008, has examined the proposal for a REGULATION OF THE EUROPEAN PARLIAMENT AND OF THE COUNCIL on a framework for the recovery and resolution of central counterparties and amending Regulations (EU) No. 1095/2010, (EU) No 648/2012, and (EU) 2015/2365 - COM (2016) 856 final

Having in view the Report of the Committee for European Affairs, the Romanian Senate, issued on the 16-th of March 2017 an OPINION, as follows:

- I. Notes that the proposed regulation complies with the principle of subsidiarity.
- II. Considers that:

(1) the proposal harmonises the national laws on recovery and resolution CCPs (central counterparties), in order to ensure that they are subject of the same tools and procedures at EU level in order to avoid a situation of potential difficulty. By implementing these measures will

be observed the principles of the Financial Stability Board and endorsed by the G20, regarding the necessity of coordination and survey of CCPs, and to prevent the cross-border contamination of the difficulty.

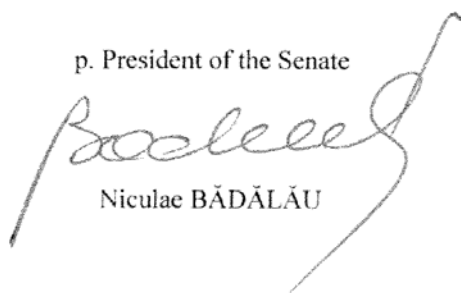
A central counterparty (CCP) occurs between financial market participants, acting as buyer for each seller and as seller for each buyer for a specific set of contracts, making financial transactions with different classes of assets, such as equities, derivatives and repurchase agreements. CCPs manage the inherent risks on the financial markets (eg. counterparty risk, liquidity risk and market risk) and therefore improves the overall stability and resilience of financial markets, which may become critical components of the financial system

III. Rates that the purpose of the proposed measures are dedicated to:

- maintain the financial system's ability to finance growth;
- avoid socio-economic costs of a financial collapse;
- ensure the continuity of critical functions of protecting taxpayers CPCs in case of input in need of an institution facing financial problems when insolvency proceedings would be insufficient to achieve these objectives.

IV. Recommends to explore the possibility of establishing a CCP *bridge* in Europe and not in each Member State, while the European Union are currently authorised only 18 CPCs under EMIR, and in some Member States (such as Romania) they not working and to explore the possibility of a simplified procedure for the establishment of a CCP providing clearing facilities for currencies and a large variety of tools.

p. President of the Senate



Nicolae BĂDĂLĂU