

COMISIA NAȚIONALĂ A VALORILOR MOBILIARE



EDIȚIE SPECIALĂ A BULETINULUI C.N.V.M.

	Pag.
Dispunerea de măsuri nr.15/13.10.2010	3
Ordinul BNR Nr.10/23.09.2010 și al C.N.V.M. Nr.71/8.10.2010 privind aprobarea Regulamentului Băncii Naționale a României și al Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr.11/14/2010 pentru modificarea și completarea Regulamentului Băncii Naționale a României și al Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr.18/23/2006 privind fondurile proprii ale instituțiilor de credit și ale firmelor de investiții, aprobat prin Ordinul Băncii Naționale a României și al Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr.15/112/2006	3
Regulamentul nr.11/14/2010 pentru modificarea și completarea Regulamentului Băncii Naționale a României și al Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr.18/23/2006 privind fondurile proprii ale instituțiilor de credit și ale firmelor de investiții, aprobat prin Ordinul Băncii Naționale a României și al Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr.15/112/2006	4
Ordinul BNR Nr.16/30.09.2010 și al C.N.V.M. Nr.72/8.10.2010 privind aprobarea Regulamentului Băncii Naționale a României și al Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr.17/15/2010 pentru modificarea și completarea Regulamentului Băncii Naționale a României și al Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr.20/25/2006 privind tratamentul riscului de credit al contrapartidei în cazul instrumentelor financiare derivate, al tranzacțiilor de răscumpărare, al operațiunilor de dare/luare de titluri/mărfuri cu împrumut, al tranzacțiilor cu termen lung de decontare și al tranzacțiilor de creditare în marjă	5
Regulamentul nr.17/15/2010 pentru modificarea și completarea Regulamentului Băncii Naționale a României și al Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr.20/25/2006 privind tratamentul riscului de credit al contrapartidei în cazul instrumentelor financiare derivate, al tranzacțiilor de răscumpărare, al operațiunilor de dare/luare de titluri/mărfuri cu împrumut, al tranzacțiilor cu termen lung de decontare și al tranzacțiilor de creditare în marjă	5
Ordinul BNR Nr.17/30.09.2010 și al C.N.V.M. Nr.73/8.10.2010 pentru aprobarea Regulamentului Băncii Naționale a României și al Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr.18/16/2010 privind tratamentul riscului de credit aferent expunerilor securitizate și pozițiilor din securitizare	7
Regulamentul nr.18/16/2010 privind tratamentul riscului de credit aferent expunerilor securitizate și pozițiilor din securitizare	7
Ordinul BNR Nr.15/30.09.2010 și al C.N.V.M. Nr.74/8.10.2010 privind aprobarea Regulamentului Băncii Naționale a României și al Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr.16/17/2010 pentru modificarea și completarea Regulamentului Băncii Naționale a României și al Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr.19/24/2006 privind tehnicile de diminuare a riscului de credit utilizate de instituțiile de credit și firmele de investiții	26
Regulamentul nr.16/17/2010 pentru modificarea și completarea Regulamentului Băncii Naționale a României și al Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr.19/24/2006 privind tehnicile de diminuare a riscului de credit utilizate de instituțiile de credit și firmele de investiții	27
Ordinul BNR Nr.14/30.09.2010 și al C.N.V.M. Nr.75/08.10.2010 privind aprobarea Regulamentului Băncii Naționale a României și al Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr.15/18/2010 pentru modificarea și completarea Regulamentului Băncii Naționale a României și al Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr.18/23/2006 privind fondurile proprii ale instituțiilor de credit și ale firmelor de investiții	35
Regulamentul nr.15/18/2010 pentru modificarea și completarea Regulamentului Băncii Naționale a României și al Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr.18/23/2006 privind fondurile proprii ale instituțiilor de credit și ale firmelor de investiții	36
Ordinul BNR Nr.11/30.09.2010 și al C.N.V.M. Nr.76/8.10.2010 pentru aprobarea Regulamentului Băncii Naționale a României și al Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr.12/19/2010 pentru modificarea și completarea Regulamentului Băncii Naționale a României și al Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr.14/19/2006 privind tratamentul riscului de credit pentru instituțiile de credit și firmele de investiții potrivit abordării standard	39

Regulamentul nr.12/19/2010 pentru modificarea și completarea Regulamentului Băncii Naționale a României și al Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr.14/19/2006 privind tratamentul riscului de credit pentru instituțiile de credit și firmele de investiții potrivit abordării standard	39
Ordinul BNR Nr.12/30.09.2010 și al C.N.V.M. Nr.77/8.10.2010 privind aprobarea Regulamentului Băncii Naționale a României și al Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr.13/20/2010 pentru modificarea și completarea Regulamentului Băncii Naționale a României și al Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr.15/20/2006 privind tratamentul riscului de credit pentru instituțiile de credit și firmele de investiții potrivit abordării bazate pe modele interne de rating	45
Regulamentul nr.13/20/2010 pentru modificarea și completarea Regulamentului Băncii Naționale a României și al Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr.15/20/2006 privind tratamentul riscului de credit pentru instituțiile de credit și firmele de investiții potrivit abordării bazate pe modele interne de rating	45
Ordinul BNR Nr.21/30.09.2010 și al C.N.V.M. Nr.78/8.10.2010 privind aprobarea Regulamentului Băncii Naționale a României și al Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr.23/21/2010 pentru modificarea și completarea Regulamentului Băncii Naționale a României și al Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr.13/18/2006 privind determinarea cerințelor minime de capital pentru instituțiile de credit și firmele de investiții	48
Regulamentul nr.23/21/2010 pentru modificarea și completarea Regulamentului Băncii Naționale a României și al Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr.13/18/2006 privind determinarea cerințelor minime de capital pentru instituțiile de credit și firmele de investiții	49
Ordinul BNR Nr.18/30.09.2010 și al C.N.V.M. Nr.87/18.10.2010 privind aprobarea Regulamentului Băncii Naționale a României și al Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr.19/23/2010 pentru modificarea și completarea Regulamentului Băncii Naționale a României și al Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr.22/27/2006 privind adecvarea capitalului instituțiilor de credit și al firmelor de investiții	49
Regulamentul nr.19/23/2010 pentru modificarea și completarea Regulamentului Băncii Naționale a României și al Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr.22/27/2006 privind adecvarea capitalului instituțiilor de credit și al firmelor de investiții	50
Ordinul BNR Nr.13/30.09.2010 și al C.N.V.M. Nr.89/25.10.2010 pentru aprobarea Regulamentului Băncii Naționale a României și al Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr.14/24/2010 privind expunerile mari ale instituțiilor de credit și ale firmelor de investiții	54
Regulamentul nr.14/24/2010 privind expunerile mari ale instituțiilor de credit și ale firmelor de investiții	55
Ordinul BNR Nr.19/30.09.2010 și al C.N.V.M. Nr.90/25.10.2010 privind aprobarea Regulamentului Băncii Naționale a României și al Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr.20/25/2010 pentru modificarea și completarea Regulamentului Băncii Naționale a României și al Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr.23/28/2006 privind criteriile tehnice referitoare la organizarea și tratamentul riscurilor, precum și criteriile tehnice utilizate de autoritățile competente pentru verificarea și evaluarea acestora	60
Regulamentul nr.20/25/2010 pentru modificarea și completarea Regulamentului Băncii Naționale a României și al Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr.23/28/2006 privind criteriile tehnice referitoare la organizarea și tratamentul riscurilor, precum și criteriile tehnice utilizate de autoritățile competente pentru verificarea și evaluarea acestora	61
Ordinul BNR Nr.20/30.09.2010 și al C.N.V.M. Nr.91/25.10.2010 privind aprobarea Regulamentului Băncii Naționale a României și al Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr.21/26/2010 pentru modificarea și completarea Regulamentului Băncii Naționale a României și al Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr.25/30/2006 privind cerințele de publicare pentru instituțiile de credit și firmele de investiții	62
Regulamentul nr.21/26/2010 privind modificarea și completarea Regulamentului Băncii Naționale a României și al Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr.25/30/2006 privind cerințele de publicare pentru instituțiile de credit și firmele de investiții	63

DISPUNEREA DE MĂSURI NR. 15 / 13.10.2010

În baza prevederilor art.2 și art.7 alin.(1) și (10) din Statutul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare adoptat prin OUG nr.25/2002, aprobată și modificată prin Legea nr.514/2002, modificat și completat prin Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

având în vedere solicitarea S.C. B.V.B. S.A. înregistrată la C.N.V.M. cu nr.26848/28.08.2010,

în temeiul Hotărârilor Parlamentului României nr.69/12.09.2007, nr.71/03.10.2007 și nr.2/14.01.2010,

în baza analizei efectuate de direcțiile de specialitate și a deliberărilor din ședința din data de 13.10.2010, Comisia Națională a Valorilor Mobiliare dispune:

Art. 1. Se suspendă aplicarea prevederilor art.100 alin.(3) lit. b) din Regulamentul C.N.V.M. nr.1/2006 privind emitenții și operațiunile cu valori mobiliare, cu modificările și completările ulterioare, până la modificarea acestuia.

Art. 2. Pe perioada suspendării prevăzute la art.1 se aplică următoarele dispoziții:

„Sunt înregistrate obligatoriu la C.N.V.M. valorile mobiliare tranzacționate în cadrul unui sistem alternativ de tranzacționare, conform regulilor de funcționare a acestuia, aprobate de C.N.V.M., cu excepția valorilor mobiliare deja admise la tranzacționare pe o piață reglementată și care se vor tranzacționa în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare fără acordul emitentului.”

Art. 3. Prezenta dispunere de măsuri intră în vigoare la data publicării acesteia în Buletinul și pe site-ul C.N.V.M. (www.cnvmr.ro).

PREȘEDINTE,
Prof. univ. dr. Gabriela ANGHELACHE

BANCA NAȚIONALĂ A ROMÂNIEI
Nr.10 din 23 septembrie 2010

COMISIA NAȚIONALĂ A VALORILOR MOBILIARE
Nr.71 din 8 octombrie 2010

ORDIN

privind aprobarea Regulamentului Băncii Naționale a României și al Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr.11/14/2010 pentru modificarea și completarea Regulamentului Băncii Naționale a României și al Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr.18/23/2006 privind fondurile proprii ale instituțiilor de credit și ale firmelor de investiții, aprobat prin Ordinul Băncii Naționale a României și al Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr.15/112/2006

Având în vedere dispozițiile art.11, 124, 126, 278, ale art.345 alin.(4) și ale art.384 și 385 din Ordonanța de urgență a Guvernului nr.99/2006 privind instituțiile de credit și adecvarea capitalului, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr.227/2007, cu modificările și completările ulterioare,

în temeiul prevederilor art.420 alin.(3) din Ordonanța de urgență a Guvernului nr.99/2006, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr.227/2007, cu modificările și completările ulterioare, precum și ale art.1, 2 și ale art.7 alin.(1), (3), (10) și (15) din Statutul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare, aprobat prin Ordonanța de urgență a Guvernului nr.25/2002, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr.514/2002, cu modificările și completările ulterioare,

Banca Națională a României și Comisia Națională a Valorilor Mobiliare emit următorul ordin:

Art. 1. - Se aprobă Regulamentul Băncii Naționale a României și al Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr.11/14/2010 pentru modificarea și completarea Regulamentului Băncii Naționale a României și al Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr.18/23/2006 privind fondurile proprii ale instituțiilor de credit și ale firmelor de investiții, aprobat prin Ordinul Băncii Naționale a României și al Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr.15/112/2006, publicat în Monitorul Oficial al României, Partea I, nr.1.034 și 1.034bis din 27 decembrie 2006, cu modificările și completările ulterioare, prevăzut în anexa care face parte integrantă din prezentul ordin.

Art. 2. - Prezentul ordin și regulamentul menționat la art.1 se publică în Monitorul Oficial al României, Partea I.

Art. 3. - Banca Națională a României și Comisia Națională a Valorilor Mobiliare vor urmări ducerea la îndeplinire a prevederilor prezentului ordin.

Art. 4. - Ordinul Băncii Naționale a României și al Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr.15/112/2006 pentru aprobarea Regulamentului Băncii Naționale a României și al Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr.18/23/2006 privind fondurile proprii ale instituțiilor de credit și ale firmelor de investiții, publicat în Monitorul Oficial al României, Partea I, nr.1.034 și 1.034bis din 27 decembrie 2006, cu modificările și completările ulterioare, precum și cu modificările și completările aduse prin prezentul ordin, se va republica, dându-se textelor o nouă numerotare.

Președintele Consiliului de administrație
al Băncii Naționale a României,
Mugur Constantin Isărescu

Președintele Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare,
Gabriela Anghelache

ANEXĂ

BANCA NAȚIONALĂ A ROMÂNIEI
Nr.11 din 23 septembrie 2010COMISIA NAȚIONALĂ A VALORILOR MOBILIARE
Nr.14 din 8 octombrie 2010

REGULAMENTUL Nr.11/14/2010
pentru modificarea și completarea Regulamentului Băncii Naționale a României și al Comisiei Naționale a Valorilor
Mobiliare nr.18/23/2006 privind fondurile proprii ale instituțiilor de credit și ale firmelor de investiții,
aprobate prin Ordinul Băncii Naționale a României și al Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr.15/112/2006

Art. unic. - Regulamentul Băncii Naționale a României și al Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr.18/23/2006 privind fondurile proprii ale instituțiilor de credit și ale firmelor de investiții, aprobat prin Ordinul Băncii Naționale a României și al Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr.15/112/2006, publicat în Monitorul Oficial al României, Partea I, nr.1.034 și 1.034bis din 27 decembrie 2006, cu modificările și completările ulterioare, se modifică și se completează după cum urmează:

1. La articolul 3, alineatul (3) se modifică și va avea următorul cuprins:

„(3) Elementele componente ale fondurilor proprii de nivel 1 trebuie să poată fi utilizate în orice moment și cu prioritate pentru a absorbi pierderile, să nu implice costuri fixe pentru instituția de credit și să fie efectiv puse la dispoziția acesteia, respectiv să fie integral plătite.”

2. La articolul 5, după litera f) se introduce o nouă literă, litera g), cu următorul cuprins:

„g) alte elemente deductibile din fondurile proprii de nivel 1 stabilite în conformitate cu prevederile art.23.”

3. La articolul 11, alineatul (1) se modifică și va avea următorul cuprins:

„(1) Capitalul inițial al instituțiilor de credit este constituit din suma elementelor menționate la art.4, din care se deduc valorile prevăzute la art.5 lit. a), d) și e)”.

4. La articolul 11, după alineatul (1) se introduce un nou alineat, alineatul (1)¹, cu următorul cuprins:

„(1¹) Capitalul inițial al unei case centrale este constituit din suma elementelor menționate la art.4, din care se deduc valorile prevăzute la art.5 lit. a)-e)”.

5. La articolul 12, după alineatul (3) se introduce un nou alineat, alineatul (4), cu următorul cuprins:

„(4) Pentru determinarea fondurilor proprii de nivel 2 se vor lua în considerare elementele deductibile din acest nivel al fondurilor proprii, stabilite în conformitate cu prevederile art.23.”

6. La articolul 13, alineatul (2) se modifică și va avea următorul cuprins:

„(2) În vederea determinării fondurilor proprii de nivel 2 de bază la nivelul casei centrale și al rețelelor cooperatiste, se va lua în considerare, în plus față de elementele prevăzute la art.12 alin.(2), rezerva mutuală de garantare, constituită la nivelul casei centrale”.

7. La articolul 21, alineatul (1) se modifică și va avea următorul cuprins:

„**Art. 21.** - (1) Pentru calculul fondurilor proprii, elementele componente ale fondurilor proprii de nivel 2, prevăzute la art.12 și 13, sunt supuse următoarelor limite:

- a) totalul fondurilor proprii de nivel 2 nu poate depăși 100% din fondurile proprii de nivel 1, calculate potrivit art.4, 5 și 6 alin.(1);
- b) totalul valorii acțiunilor preferențiale cumulative pe durată determinată și al capitalului sub formă de împrumut subordonat, prevăzute la art.12 alin.(3), ce poate fi luat în considerare la calculul fondurilor proprii nu poate depăși 50% din valoarea fondurilor proprii de nivel 1, calculate potrivit art.4, 5 și 6 alin.(1).”

8. La articolul 22, partea introductivă a alineatului (1) se modifică și va avea următorul cuprins:

„**Art. 22.** - (1) Pentru determinarea fondurilor proprii, următoarele elemente vor fi deduse, jumătate din fondurile proprii de nivel 1, calculate potrivit art.4, 5 și 6 alin.(1), și jumătate din fondurile proprii de nivel 2, calculate potrivit art.12 și 13, după aplicarea limitelor prevăzute la art.21 alin.(1):”.

9. La articolul 22 alineatul (1), după litera g) se introduce o nouă literă, litera h), cu următorul cuprins:

„h) alte elemente deductibile stabilite în conformitate cu prevederile art.23 din prezentul regulament a căror deducere se realizează în această modalitate.”

10. La articolul 22, alineatele (2) și (3) se modifică și vor avea următorul cuprins:

„(2) În vederea determinării fondurilor proprii totale ale cooperativelor de credit, participațiile acestora la casa centrală se vor deduce jumătate din fondurile proprii de nivel 1, calculate potrivit art.4, 5 și 6 alin.(1), și jumătate din fondurile proprii de nivel 2, calculate potrivit art.12 și 13, după aplicarea limitelor prevăzute la art.21 alin.(1).

(3) În situația în care jumătate din valoarea elementelor deductibile prevăzute la alin.(1) și, după caz, alin.(2) depășește nivelul fondurilor proprii de nivel 2, calculat potrivit prevederilor art.12 și 13, suma aflată în exces se deduce din nivelul fondurilor proprii de nivel 1, calculat potrivit prevederilor art.4, 5 și 6 alin.(1).”

11. La articolul 27, partea introductivă a alineatului (1) se modifică și va avea următorul cuprins:

„**Art. 27.** - (1) Valoarea fondurilor proprii determinată potrivit art.26 alin.(1), (2), (3) și alin.(5) prin aplicarea IFRS, este ajustată potrivit următoarelor filtre.”.

BANCA NAȚIONALĂ A ROMÂNIEI
Nr.16 din 30 septembrie 2010

COMISIA NAȚIONALĂ A VALORILOR MOBILIARE
Nr.72 din 8 octombrie 2010

ORDIN

privind aprobarea Regulamentului Băncii Naționale a României și al Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr.17/15/2010 pentru modificarea și completarea Regulamentului Băncii Naționale a României și al Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr.20/25/2006 privind tratamentul riscului de credit al contrapartidei în cazul instrumentelor financiare derivate, al tranzacțiilor de răscumpărare, al operațiunilor de dare/luare de titluri/mărfuri cu împrumut, al tranzacțiilor cu termen lung de decontare și al tranzacțiilor de creditare în marjă

Având în vedere dispozițiile art.126, 134, 278, art.340 alin.(1), art.384, 385 și ale art.421 alin.(2) din Ordonanța de urgență a Guvernului nr.99/2006 privind instituțiile de credit și adecvarea capitalului, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr.227/2007, cu modificările și completările ulterioare,

în temeiul prevederilor art.420 alin.(3) din Ordonanța de urgență a Guvernului nr.99/2006, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr.227/2007, cu modificările și completările ulterioare, și ale art.48 din Legea nr.312/2004 privind Statutul Băncii Naționale a României, precum și ale prevederilor art.1, 2 și ale art.7 alin.(1), (3), (10) și (15) din Statutul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare, aprobat prin Ordonanța de urgență a Guvernului nr.25/2002, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr.514/2002, cu modificările și completările ulterioare,

Banca Națională a României și Comisia Națională a Valorilor Mobiliare emit următorul ordin:

Art. 1. - Se aprobă Regulamentul Băncii Naționale a României și al Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr.17/15/2010 pentru modificarea și completarea Regulamentului Băncii Naționale a României și al Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr.20/25/2006 privind tratamentul riscului de credit al contrapartidei în cazul instrumentelor financiare derivate, al tranzacțiilor de răscumpărare, al operațiunilor de dare/luare de titluri/mărfuri cu împrumut, al tranzacțiilor cu termen lung de decontare și al tranzacțiilor de creditare în marjă, aprobat prin Ordinul Băncii Naționale a României și al Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr.17/114/2006, prevăzut în anexa care face parte integrantă din prezentul ordin.

Art. 2. - Prezentul ordin și regulamentul menționat la art.1 se publică în Monitorul Oficial al României, Partea I.

Art. 3. - Banca Națională a României și Comisia Națională a Valorilor Mobiliare vor urmări ducerea la îndeplinire a prevederilor prezentului ordin.

Art. 4. - Ordinul Băncii Naționale a României și al Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr.17/114/2006 pentru aprobarea Regulamentului Băncii Naționale a României și al Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr.20/25/2006 privind tratamentul riscului de credit al contrapartidei în cazul instrumentelor financiare derivate, al tranzacțiilor de răscumpărare, al operațiunilor de dare/luare de titluri/mărfuri cu împrumut, al tranzacțiilor cu termen lung de decontare și al tranzacțiilor de creditare în marjă, publicat în Monitorul Oficial al României, Partea I, nr.1.034 și 1.034bis din 27 decembrie 2006, cu modificările și completările aduse prin prezentul ordin, se va republica în Monitorul Oficial al României, Partea I, dându-se textelor o nouă numerotare.

Președintele Consiliului de administrație
al Băncii Naționale a României,
Mugur Constantin Isărescu

Președintele Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare,
Gabriela Anghelache

ANEXĂ

REGULAMENTUL Nr. 17/15/2010

pentru modificarea și completarea Regulamentului Băncii Naționale a României și al Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr.20/25/2006 privind tratamentul riscului de credit al contrapartidei în cazul instrumentelor financiare derivate, al tranzacțiilor de răscumpărare, al operațiunilor de dare/luare de titluri/mărfuri cu împrumut, al tranzacțiilor cu termen lung de decontare și al tranzacțiilor de creditare în marjă

Art. I. - Regulamentul Băncii Naționale a României și al Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr.20/25/2006 privind tratamentul riscului de credit al contrapartidei în cazul instrumentelor financiare derivate, al tranzacțiilor de răscumpărare, al operațiunilor de dare/luare de titluri/mărfuri cu împrumut, al tranzacțiilor cu termen lung de decontare și al tranzacțiilor de creditare în marjă, aprobat prin Ordinul Băncii Naționale a României și al Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr.17/114/2006, publicat în Monitorul Oficial al României, Partea I, nr.1.034 și 1.034bis din 27 decembrie 2006, se modifică și se completează după cum urmează:

1. **La articolul 2, alineatul (3) se modifică și va avea următorul cuprins:**

„(3) Expresiile «risc operațional» și «formalizare» au semnificațiile prevăzute de Regulamentul BNR-C.N.V.M. nr.24/29/2006 privind determinarea cerințelor minime de capital pentru riscul operațional ale instituțiilor de credit și ale firmelor de investiții, cu modificările și completările ulterioare.”

2. **La articolul 2, după alineatul (4) se introduce un nou alineat, alineatul (4¹), cu următorul cuprins:**

„(4¹) Expresiile «instituție externă de evaluare a creditului» și «instituție externă de evaluare a creditului eligibilă» au semnificațiile prevăzute de Regulamentul BNR-C.N.V.M. nr.14/19/2006 privind tratamentul riscului de credit pentru instituțiile de credit și firmele de investiții potrivit abordării standard, cu modificările și completările ulterioare.”

3. **La articolul 2 alineatul (5) punctul 5, după teza a 2-a, se introduce o nouă teză, teza a 3-a, cu următorul cuprins:**

„Pentru scopurile Metodei modelului intern, descrisă în cap. VI, toate seturile de compensare cu aceeași contrapartidă pot fi tratate ca un singur set de compensare dacă, la estimarea expunerii așteptate, valorile de piață simulate negative ale seturilor de compensare individuale sunt stabilite la zero.”

4. La articolul 2 alineatul (5), după punctul 31 se introduc trei noi puncte, punctele 32-34, cu următorul cuprins:

„32. *Structura de conducere* reprezintă organele de administrare și de conducere ale unei instituții de credit stabilite potrivit actelor constitutive, în conformitate cu prevederile Legii nr.31/1990 privind societățile comerciale, republicată, cu modificările și completările ulterioare, și ale Ordonanței de urgență a Guvernului nr.99/2006, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr.227/2007, cu modificările și completările ulterioare, care asigură îndeplinirea funcției de supraveghere și a funcției de conducere în cadrul instituției de credit.

33. *Funcția de supraveghere* reprezintă ansamblul atribuțiilor de supraveghere/control exercitate asupra organelor cu funcție de conducere, care revin consiliului de administrație, în cadrul sistemului unitar de administrare, și consiliului de supraveghere, în cadrul sistemului dualist de administrare.

34. *Funcția de conducere* reprezintă ansamblul atribuțiilor structurii de conducere reprezentate de directori, în cadrul sistemului unitar de administrare, și de către directorat, în cadrul sistemului dualist de administrare.”

5. Articolul 5 se modifică și va avea următorul cuprins:

„Art. 5. - (1) În situația în care o instituție de credit este cumpărător de protecție prin intermediul unor instrumente financiare derivate de credit în vederea acoperirii unei expunerii din afara portofoliului de tranzacționare sau a unei expunerii la riscul de credit al contrapartidei, aceasta poate calcula cerința de capital pentru activul acoperit potrivit art.132-141 din Regulamentul BNR-C.N.V.M. nr.19/24/2006 privind tehnicile de diminuare a riscului de credit utilizate de instituțiile de credit și firmele de investiții, cu modificările și completările ulterioare, sau, cu aprobarea Băncii Naționale a României, în conformitate cu art.34 ori cu art.211-219 din Regulamentul BNR-C.N.V.M. nr.15/20/2006 privind tratamentul riscului de credit pentru instituțiile de credit și firmele de investiții potrivit abordării bazate pe modele interne de rating, cu modificările și completările ulterioare. În aceste situații și dacă nu se face uz de opțiunea prevăzută în pct.11, teza a 2-a din anexa II din Regulamentul BNR-C.N.V.M. nr.22/27/2006 privind adecvarea capitalului instituțiilor de credit și al firmelor de investiții, cu modificările și completările ulterioare, valoarea expunerii la riscul de credit al contrapartidei aferent acestor instrumente financiare derivate de credit este zero.

(2) Fără a aduce atingere prevederilor alin.(1), pentru scopurile calculării cerințelor de capital pentru riscul de credit al contrapartidei, instituția de credit poate alege să includă în mod consecvent toate instrumentele financiare derivate de credit neincluse în portofoliul de tranzacționare și cumpărate ca protecție în vederea acoperirii unei expunerii din afara portofoliului de tranzacționare sau a unei expunerii la riscul de credit al contrapartidei, în cazurile în care protecția creditului este recunoscută, după caz, potrivit prevederilor Regulamentului BNR-C.N.V.M. nr.14/19/2006, cu modificările și completările ulterioare, Regulamentului BNR-C.N.V.M. nr.15/20/2006, cu modificările și completările ulterioare, Regulamentului BNR-C.N.V.M. nr.14/24/2010 privind expunerile mari ale instituțiilor de credit și ale firmelor de investiții, Regulamentului BNR-C.N.V.M. nr.19/24/2006, cu modificările și completările ulterioare, Regulamentului BNR-C.N.V.M. nr.18/16/2010 privind tratamentul riscului de credit aferent expunerilor securizate și pozițiilor din securitzare sau ale prezentului regulament.”

6. Articolul 27 se modifică și va avea următorul cuprins:

„Art. 27. - Există un singur set de acoperire a riscului pentru fiecare emitent al unui titlu de creanță de referință, suport al unui instrument de tip *credit default swap*. Un instrument de tip *nth to default basket credit default swap* trebuie tratat după cum urmează:

- dimensiunea unei poziții de risc pe un titlu de creanță de referință dintr-un coș suport al unui instrument de tip *nth to default credit default swap* este produsul dintre valoarea noțională efectivă a titlului de creanță de referință și durata modificată a instrumentului financiar derivat de tip *nth to default* în legătură cu o modificare a marjei de credit (*credit spread*) a titlului de creanță de referință;
- există un singur set de acoperire a riscului pentru fiecare titlu de creanță de referință dintr-un coș suport al unui instrument de tip *nth to default credit default swap* dat; pozițiile de risc care rezultă din instrumente de tip *nth to default credit default swap* diferite nu trebuie incluse în același set de acoperire a riscului;
- multiplicatorul aferent riscului de credit al contrapartidei aplicabil fiecărui set de acoperire a riscului creat pentru unul dintre titlurile de creanță de referință ale unui instrument financiar derivat de tip *nth to default* este 0,3%, în cazul titlurilor de creanță de referință cu o evaluare a creditului furnizată de o instituție externă de evaluare a creditului recunoscută ca eligibilă, evaluare care să corespundă unui nivel al scalei de evaluare a calității creditului situat în intervalul 1-3 și, respectiv, 0,6%, în cazul altor titluri de creanță.”

7. La articolul 34, alineatul (4) se abrogă.

8. La articolul 49 alineatul (3), litera c) se modifică și va avea următorul cuprins:

„(c) să raporteze direct organelor cu funcție de conducere ale instituției de credit.”

9. Articolul 52 se modifică și va avea următorul cuprins:

„Art. 52 - (1) Structura de conducere a instituției de credit trebuie să fie implicată activ în procesul de control al riscului de credit al contrapartidei și trebuie să îl considere un aspect esențial al activității, căruia trebuie să îi fie alocate resurse semnificative.

(2) Organele cu funcție de conducere trebuie să cunoască limitele și ipotezele aferente modelului utilizat, precum și impactul pe care acestea pot să îl aibă asupra fiabilității rezultatelor.

(3) Organele cu funcție de conducere trebuie să țină cont, de asemenea, de incertitudinile aferente condițiilor de piață și de problemele operaționale și să aibă cunoștință despre modul în care acestea sunt integrate în model.”

10. La articolul 54, teza a 2-a se modifică și va avea următorul cuprins:

„Limitele de creditare și de tranzacționare trebuie să se coreleze cu modelul instituției de credit de cuantificare a riscului într-o

manieră coerentă în timp și care să fie bine înțeleasă de către administratorii de credite, de către personalul care tranzacționează și de către organele cu funcție de conducere.”

11. La articolul 56, alineatul (2) se modifică și va avea următorul cuprins:

„(2) Rezultatele acestor simulări de criză trebuie să fie examinate periodic de către organele cu funcție de conducere și să se reflecte în politicile și în limitele privind riscul de credit al contrapartidei, stabilite de către structura de conducere.”

12. La articolul 58, litera g) se modifică și va avea următorul cuprins:

„g) integritatea sistemului de informare a structurii de conducere;”

13. La articolul 87 tabelul 6, titlul coloanei „Contracte pe cursul de schimb” se modifică și va avea următorul cuprins: „Contracte pe cursul de schimb și pe aur”.

Art. II. - Prezentul regulament intră în vigoare la data de 31 decembrie 2010.

*

Prezentul regulament transpune prevederile art.1 pct.39 din Directiva 2009/111/CE a Parlamentului European și a Consiliului din 16 septembrie 2009 de modificare a Directivelor 2006/48/CE, 2006/49/CE și 2007/64/CE în ceea ce privește băncile afiliate instituțiilor centrale, anumite elemente ale fondurilor proprii, expunerile mari, reglementările privind supravegherea, precum și gestionarea crizelor, publicată în Jurnalul Oficial al Uniunii Europene nr.L302 din 17 noiembrie 2009.

BANCA NAȚIONALĂ A ROMÂNIEI
Nr.17 din 30 septembrie 2010

COMISIA NAȚIONALĂ A VALORILOR MOBILIARE
Nr.73 din 8 octombrie 2010

ORDIN

pentru aprobarea Regulamentului Băncii Naționale a României și al Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr.18/16/2010 privind tratamentul riscului de credit aferent expunerilor securitizate și pozițiilor din securitizare

Având în vedere dispozițiile art.126, art.134 lit. b), art.384 și ale art.385 din Ordonanța de urgență a Guvernului nr.99/2006 privind instituțiile de credit și adecvarea capitalului, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr.227/2007, cu modificările și completările ulterioare,

în temeiul prevederilor art.420 din Ordonanța de urgență a Guvernului nr.99/2006, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr.227/2007, cu modificările și completările ulterioare, și ale art.48 din Legea nr.312/2004 privind Statutul Băncii Naționale a României, precum și ale prevederilor art.1, 2 și ale art.7 alin.(1), (3), (10) și (15) din Statutul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare, aprobat prin Ordonanța de urgență a Guvernului nr.25/2002, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr.514/2002, cu modificările și completările ulterioare,

Banca Națională a României și Comisia Națională a Valorilor Mobiliare emit următorul ordin:

Art. 1. - Se aprobă Regulamentul Băncii Naționale a României și al Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr.18/16/2010 privind tratamentul riscului de credit aferent expunerilor securitizate și pozițiilor din securitizare, prevăzut în anexa care face parte integrantă din prezentul ordin.

Art. 2. - Prezentul ordin și regulamentul menționat la art.1 se publică în Monitorul Oficial al României, Partea I.

Art. 3. - La data de 31 decembrie 2010 se abrogă Ordinul Băncii Naționale a României și al Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr.18/115/14.12.2006 pentru aprobarea Regulamentului Băncii Naționale a României și Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr.21/26/2006 privind tratamentul riscului de credit aferent expunerilor securitizate și al pozițiilor din securitizare, publicat în Monitorul Oficial al României, Partea I, nr.1.035 și 1.035bis din 28 decembrie 2006.

Art. 4. - Banca Națională a României și Comisia Națională a Valorilor Mobiliare vor urmări ducerea la îndeplinire a prevederilor prezentului ordin.

Președintele Consiliului de administrație
al Băncii Naționale a României,
Mugur Constantin Isărescu

Președintele Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare,
Gabriela Anghelache

ANEXĂ

REGULAMENTUL Nr.18/16/2010 privind tratamentul riscului de credit aferent expunerilor securitizate și pozițiilor din securitizare

CAPITOLUL I Dispoziții generale

Art. 1. - (1) Prezentul regulament stabilește metodologia de determinare a valorilor ponderate la risc ale expunerilor care fac obiectul securitizării, denumite pe parcursul prezentului regulament *expuneri securitizate*, și ale pozițiilor din securitizare, în vederea calculării cerințelor minime de capital pentru riscul de credit și, după caz, riscul de diminuare a valorii creanței potrivit prevederilor Regulamentului BNR-C.N.V.M. nr.13/18/2006 privind determinarea cerințelor minime de capital pentru instituțiile de credit și firmele de investiții, cu modificările și completările ulterioare.

(2) Prezentul regulament se aplică instituțiilor de credit, persoane juridice române și sucursalelor din România ale instituțiilor de credit din state terțe.

(3) Casele centrale sunt responsabile pentru reglementarea în conformitate cu prevederile prezentului regulament a cadrului general aferent cooperativelor de credit din cadrul rețelelor cooperatiste. Reglementările emise vor avea în vedere prevederile prezentului regulament în ceea ce privește determinarea valorilor ponderate la risc ale expunerilor care fac obiectul securizării și ale pozițiilor din securizare, în vederea calculării cerințelor minime de capital pentru riscul de credit și, după caz, riscul de diminuare a valorii creanței ale cooperativelor de credit, și nu vor putea stabili cerințe mai puțin restrictive decât cele prevăzute de acesta. În acest sens, reglementările emise de casa centrală vor fi transmise spre avizare Băncii Naționale a României.

(4) Prezentul regulament se aplică în mod corespunzător societăților de servicii de investiții financiare, precum și societăților de administrare a investițiilor care au în obiectul de activitate administrarea portofoliilor individuale de investiții. În acest sens, orice referire la Banca Națională a României se consideră a fi făcută, după caz, la Comisia Națională a Valorilor Mobiliare.

(5) Prezentul regulament se aplică la nivel individual și, după caz, la nivel consolidat, în conformitate cu prevederile Regulamentului BNR-C.N.V.M. nr.17/22/2006 privind supravegherea pe bază consolidată a instituțiilor de credit și a firmelor de investiții, cu modificările ulterioare.

(6) Casele centrale sunt responsabile pentru aplicarea prezentului regulament la nivel de rețea cooperatistă.

Art. 2. - (1) Termenii și expresiile folosite în prezentul regulament au semnificațiile prevăzute în Ordonanța de urgență a Guvernului nr.99/2006 privind instituțiile de credit și adecvarea capitalului, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr.227/2007, cu modificările și completările ulterioare.

(2) Expresiile *protecție finanțată a creditului* și *protecție nefinanțată a creditului* au semnificațiile prevăzute în Regulamentul BNR-C.N.V.M. nr.19/24/2006 privind tehnicile de diminuare a riscului de credit utilizate de instituțiile de credit și firmele de investiții, cu modificările și completările ulterioare, iar expresiile *instituție externă de evaluare a creditului*, *instituție externă de evaluare a creditului eligibilă*, *expunere* și *rating* au semnificațiile prevăzute în Regulamentul BNR-C.N.V.M. nr.14/19/2006 privind tratamentul riscului de credit pentru instituțiile de credit și firmele de investiții potrivit abordării standard, cu modificările și completările ulterioare.

(3) Expresiile *risc de diminuare a valorii creanței*, *pierdere*, *pierdere așteptată* și *factor de conversie* au semnificațiile prevăzute în Regulamentul BNR-C.N.V.M. nr.15/20/2006 privind tratamentul riscului de credit pentru instituțiile de credit și firmele de investiții potrivit abordării bazate pe modele interne de rating, cu modificările și completările ulterioare.

(4) Expresia *portofoliu de tranzacționare* are semnificația prevăzută în Regulamentul BNR-C.N.V.M. nr.22/27/2006 privind adecvarea capitalului instituțiilor de credit și al firmelor de investiții, cu modificările și completările ulterioare.

(5) Expresia *structură de conducere* are semnificația prevăzută în Regulamentul Băncii Naționale a României nr.18/2009 privind cadrul de administrare a activității instituțiilor de credit, procesul intern de evaluare a adecvării capitalului la riscuri și condițiile de externalizare a activităților acestora, cu modificările și completările ulterioare.

(6) Termenul *trust* are semnificația prevăzută în Regulamentul Băncii Naționale a României nr.4//2009 pentru modificarea și completarea Regulamentului Băncii Naționale a României nr.11/2007 privind autorizarea instituțiilor de credit, persoane juridice române, și a sucursalelor din România ale instituțiilor de credit din state terțe.

(7) - În scopul prezentului regulament, termenii și expresiile de mai jos au următoarele semnificații:

a) *securizare* - o tranzacție sau o schemă prin care riscul de credit asociat unei expuneri sau unui portofoliu de expuneri este segmentat pe tranșe și care are următoarele caracteristici:

- plățile în cadrul tranzacției sau schemei depind de performanța aferentă expunerii sau portofoliului de expuneri; și
- subordonarea tranșelor determină modul de alocare a pierderilor pe parcursul întregii durate de viață a tranzacției sau a schemei;

b) *securizare tradițională* - securizarea ce presupune transferul economic al expunerilor care fac obiectul securizării către o entitate special constituită în scopul securizării, care emite titluri. Aceasta se realizează prin transferul proprietății asupra expunerilor securizate de la instituția de credit inițiatore sau prin tehnica sub-participării. Titlurile emise nu reprezintă obligații de plată ale instituției de credit inițiatore;

c) *securizare sintetică* - securizarea în cadrul căreia segmentarea riscului de credit pe tranșe se realizează prin utilizarea instrumentelor financiare derivate de credit sau a garanțiilor și în care portofoliul de expuneri rămâne în bilanțul instituției de credit inițiatore;

d) *tranșă* - un segment, stabilit pe bază contractuală, al riscului de credit asociat unei expuneri sau unui număr de expuneri, în condițiile în care o poziție din cadrul segmentului implică un risc de pierdere din credit superior sau inferior celui pe care îl implică o poziție de valoare egală din orice alt segment, fără a lua în considerare protecția creditului furnizată de terți în mod direct deținătorilor de poziții din respectivul segment sau din alte segmente ale riscului de credit;

e) *poziție din securizare* - o expunere față de o securizare;

f) *inițiator* - oricare dintre următoarele:

- o entitate care, fie ea însăși, fie prin intermediul entităților legate, a fost implicată direct sau indirect în contractul inițial care a dat naștere obligațiilor sau obligațiilor potențiale ale debitorului sau ale debitorului potențial, care au condus la înregistrarea expunerilor care fac obiectul securizării; sau
- o entitate care achiziționează expunerile unei terțe părți, le include în propriul său bilanț și apoi le securizează;

g) *sponsor* - o instituție de credit, alta decât o instituție de credit inițiatore, care înființează și administrează un program ABCP sau o altă schemă de securizare ce implică achiziționarea de expuneri de la entități terțe;

h) *îmbunătățirea calității creditului* - o înțelegere contractuală prin care calitatea creditului aferentă unei poziții dintr-o securizare este ameliorată față de cum ar fi fost aceasta dacă nu s-ar fi produs îmbunătățirea și care include îmbunătățirea furnizată de

tranșele din securitizare de rang inferior și de alte tipuri de protecție a creditului;

- i) *entitate special constituită în scopul securitizării* - o entitate organizată ca trust sau o altă entitate, diferită de o instituție de credit, constituită pentru desfășurarea uneia sau mai multor securitizări, ale cărei activități sunt limitate la acelea corespunzătoare pentru atingerea acestui obiectiv, a cărei structură vizează izolarea obligațiilor sale de cele ale instituției de credit inițatoare și în care deținătorii de interese generatoare de beneficii au dreptul să gajeze sau să schimbe respectivele interese nerestricționat;
- j) *marjă în exces* - suma veniturilor de natură financiară și a altor venituri din comisioane încasate aferente expunerilor securitizate, nete de costuri și cheltuieli;
- k) *opțiune de solicitare a stingerii securitizării (clean-up call option)* - o opțiune contractuală care permite inițiatorului să răscumpere sau să închidă pozițiile din securitizare înainte de rambursarea integrală a expunerilor-suport, în cazul în care valoarea expunerilor rămase de rambursat scade sub un nivel specificat;
- l) *facilitate de lichiditate* - poziția din securitizare care provine dintr-o înțelegere contractuală de finanțare care vizează să asigure plata la timp a fluxurilor de numerar către investitori;
- m) K_{RB} - suma următoarelor două elemente:
 - 8% din valorile ponderate la risc ale expunerilor securitizate care ar fi fost calculate potrivit prevederilor Regulamentului BNR-C.N.V.M. nr.15/20/2006, cu modificările și completările ulterioare, dacă acestea nu ar fi fost securitizate; și
 - valorile pierderilor așteptate asociate respectivelor expuneri calculate potrivit aceluiași regulament;
- n) *metoda bazată pe ratinguri* - metoda de calcul al valorilor ponderate la risc ale expunerilor aferente pozițiilor din securitizare, potrivit prevederilor art.77-81;
- o) *metoda formulei reglementate* - metoda de calcul al valorilor ponderate la risc ale expunerilor aferente pozițiilor din securitizare, potrivit prevederilor art.82-84;
- p) *poziție care nu beneficiază de rating* - o poziție din securitizare care nu beneficiază de un rating eligibil furnizat de către o instituție externă de evaluare de credit eligibilă;
- q) *poziție care beneficiază de rating* - o poziție din securitizare care beneficiază de un rating eligibil furnizat de către o instituție externă de evaluare de credit eligibilă;
- r) *program ABCP* - program de emisiune de titluri pe termen scurt garantate cu active (*asset-backed commercial paper*), respectiv un program de securitizare în cadrul căruia titlurile emise au, în mod predominant, forma de titluri pe termen scurt cu o scadență inițială de cel mult un an;
- s) *formalizare* - descrierea și, după caz, fundamentarea unui proces, sistem, a unei metodologii sau decizii, regăsite la nivelul instituției de credit sub forma unei prezentări scrise cu un grad adecvat de complexitate și detalieri.

CAPITOLUL II

Calculul valorilor ponderate la risc ale expunerilor în cadrul unei operațiuni de securitizare

Art. 3. - (1) În cazul în care o instituție de credit utilizează abordarea standard prevăzută în Regulamentul BNR-C.N.V.M. nr.14/19/2006, cu modificările și completările ulterioare, în vederea calculării valorilor ponderate la risc ale expunerilor aferente clasei de expuneri careia i-ar fi atribuite, potrivit prevederilor art.4 din regulamentul menționat, expunerile securitizate, instituția de credit în cauză calculează valoarea ponderată la risc a expunerii aferente unei poziții din securitizare potrivit prevederilor art.37-68.

(2) În toate celelalte cazuri, instituția de credit calculează valoarea ponderată la risc a expunerii în conformitate cu prevederile art.37-41 și ale art.69-103.

Art. 4. - (1) În cazul în care un nivel semnificativ al riscului de credit asociat expunerilor securitizate a fost transferat de la instituția de credit inițatoare în condițiile prevederilor cap. IV, acea instituție de credit poate:

- a) în cazul unei securitizări tradiționale, să excludă expunerile pe care le-a securitizat de la calcularea valorilor ponderate la risc ale expunerilor și, dacă este cazul, al valorilor pierderilor așteptate; și
- b) în cazul unei securitizări sintetice, să calculeze valorile ponderate la risc ale expunerilor și, dacă este cazul, valorile pierderilor așteptate, aferente expunerilor securitizate, potrivit prevederilor cap. IV.

(2) În cazul în care se aplică prevederile alin.(1), instituția de credit inițatoare calculează, pentru eventualele poziții pe care le deține în respectiva securitizare, valorile ponderate la risc ale expunerilor potrivit prevederilor art.22-103.

(3) În cazul în care instituția de credit inițatoare nu realizează transferul unui nivel semnificativ al riscului de credit potrivit prevederilor alin.(1), aceasta nu trebuie să calculeze valoarea ponderată la risc a expunerii pentru niciuna dintre pozițiile pe care eventual le deține în respectiva securitizare.

Art. 5. - (1) În vederea calculării valorii ponderate la risc a expunerii aferente unei poziții din securitizare, valorii expunerii aferente poziției îi sunt atribuite ponderi de risc în conformitate cu prevederile art.22-103, pe baza calității creditului respectivei poziții.

(2) În vederea determinării calității creditului aferente unei poziții din securitizare, în sensul alin.(1), se poate utiliza ratingul furnizat de o instituție externă de evaluare a creditului sau o altă metodă, potrivit prevederilor art.22-103.

Art. 6. - (1) În cazul în care există o expunere față de diferite tranșe ale unei securitizări, expunerea față de fiecare tranșă este considerată o poziție distinctă din securitizare.

(2) Furnizorii de protecție a creditului pentru pozițiile din securitizare sunt considerați deținători de poziții în securitizare.

(3) Pozițiile din securitizare trebuie să includă expunerile față de o securitizare care provin din instrumente financiare derivate pe rata dobânzii sau pe valute.

Art. 7. - În cazul în care o poziție din securitizare face obiectul unei protecții finanțate sau nefinanțate a creditului, ponderea de risc aplicabilă pentru poziția respectivă poate fi modificată potrivit prevederilor Regulamentului BNR-C.N.V.M. nr.19/24/2006,

cu modificările și completările ulterioare, corelate cu cele ale prezentului regulament.

Art. 8. - Pentru scopul calculării cerințelor de capital pentru riscul de credit și riscul de diminuare a valorii creanței potrivit prevederilor art.2 lit. a) din Regulamentul BNR-C.N.V.M. nr.13/18/2006, cu modificările și completările ulterioare, valoarea ponderată la risc a expunerii aferente unei poziții din securitizare care primește un coeficient de ponderare de 1.250% este inclusă în totalul valorilor ponderate la risc ale expunerilor instituției de credit, fără a aduce atingere prevederilor art.22 alin.(1) lit. g) din Regulamentul BNR-C.N.V.M. nr.18/23/2006 privind fondurile proprii ale instituțiilor de credit și ale firmelor de investiții, cu modificările și completările ulterioare.

Art. 9. - (1) În vederea determinării ponderii de risc a unei poziții din securitizare potrivit prevederilor art.5-8, se poate utiliza un rating furnizat de o instituție externă de evaluare a creditului numai dacă aceasta din urmă a fost recunoscută ca eligibilă în acest scop de către Banca Națională a României, fiind denumită în continuare *instituție externă de evaluare a creditului eligibilă*.

(2) Banca Națională a României recunoaște o instituție externă de evaluare a creditului ca fiind eligibilă pentru scopurile alin.(1) numai dacă respectiva instituție îndeplinește cerințele prevăzute la art.6 din Regulamentul BNR-C.N.V.M. nr.14/19/2006, cu modificările și completările ulterioare, prin luarea în considerare a criteriilor tehnice stabilite în cap. IV din cadrul aceluiași regulament și dacă aceasta dispune de competență dovedită în domeniul securitizării, care poate fi probată printr-un grad ridicat de acceptare din partea pieței. În cazul în care o instituție externă de evaluare a creditului este înregistrată ca agenție de rating de credit în conformitate cu Regulamentul (CE) nr.1.060/2009, se consideră ca fiind îndeplinite cerințele de obiectivitate, independență, revizuire continuă și transparență aferente metodologiei de evaluare.

(3) În situația în care o instituție externă de evaluare a creditului a fost recunoscută ca fiind eligibilă pentru scopul alin.(1) de către autoritățile competente dintr-un stat membru, Banca Națională a României poate recunoaște respectiva instituție externă de evaluare a creditului ca fiind eligibilă pentru acest scop, fără a mai pune în aplicare un proces propriu de evaluare.

(4) Banca Națională a României publică procedura de recunoaștere a instituțiilor externe de evaluare a creditului, precum și lista acestor instituții recunoscute ca fiind eligibile.

(5) Pentru a putea fi utilizat în scopul prevăzut la alin.(1), un rating furnizat de o instituție externă de evaluare a creditului eligibilă trebuie să respecte principiile de credibilitate și transparență prevăzute în cap. V.

Art. 10. - (1) În vederea aplicării ponderilor de risc aferente pozițiilor din securitizare, Banca Națională a României determină corespondența dintre nivelurile scalei de evaluare a calității creditului prevăzute la art.22-103 și ratingurile relevante furnizate de instituții externe de evaluare a creditului eligibile.

(2) Determinarea corespondenței în sensul alin.(1) trebuie să fie obiectivă și consecventă.

(3) În situația în care autoritățile competente dintr-un stat membru sau Comisia Națională a Valorilor Mobiliare au făcut o determinare a corespondenței în sensul alin.(1), Banca Națională a României poate recunoaște respectiva determinare, fără a mai pune în aplicare un proces propriu de determinare a corespondenței.

Art. 11. - (1) Utilizarea ratingurilor furnizate de instituții externe de evaluare a creditului în vederea calculării valorilor ponderate la risc ale expunerilor unei instituții de credit potrivit prevederilor art.5-8 trebuie să fie consecventă și în conformitate cu prevederile cap. V.

(2) Pentru scopurile alin.(1), ratingurile nu trebuie să fie utilizate în mod selectiv.

Art. 12. - (1) În cazul securitizării unor expuneri reînnoibile supuse unei clauze de amortizare anticipată, instituția de credit inițitoare calculează, potrivit prevederilor art.22-103, o valoare ponderată la risc a expunerii suplimentară pentru riscul de creștere a nivelului riscului de credit la care este expusă respectiva instituție de credit, ca urmare a producerii efectelor clauzei de amortizare anticipată.

(2) Pentru scopul alin.(1), o *expunere reînnoibilă* reprezintă expunerea în cazul căreia soldurile sumelor rămase de rambursat ale clienților pot fluctua în funcție de deciziile acestora de a lua cu împrumut și de a rambursa, până la o limită convenită cu instituția de credit, iar o *clauză de amortizare anticipată* reprezintă o clauză contractuală care impune ca la producerea unor evenimente definite pozițiile investitorilor să fie răscumpărate înainte de scadența convenită inițial pentru titlurile emise.

Art. 13. - (1) O instituție de credit sponsor sau o instituție de credit inițitoare care, în legătură cu o securitizare, a utilizat prevederile art.4 la calcularea valorilor ponderate la risc ale expunerilor are interdicția de a furniza suport securitizării peste obligațiile sale contractuale în vederea reducerii pierderilor potențiale sau efective ale investitorilor.

(2) În situația în care o instituție de credit inițitoare sau o instituție de credit sponsor nu respectă dispozițiile alin.(1) în ceea ce privește o securitizare, Banca Națională a României solicită acesteia cel puțin să dețină capital pentru toate expunerile securitizate, ca și cum acestea nu ar fi fost securitizate.

(3) Instituția de credit aflată în situația prevăzută la alin.(2) trebuie să facă public faptul că a furnizat suport peste obligațiile sale contractuale, precum și impactul acestei acțiuni asupra capitalului reglementat.

CAPITOLUL III

Expuneri la riscul de credit transferat

Art. 14. - (1) O instituție de credit, în altă calitate decât cea de inițiator, sponsor sau creditor inițial, este expusă la riscul de credit al unei poziții din securitizare din portofoliul de tranzacționare ori din afara portofoliului de tranzacționare numai dacă inițiatorul, sponsorul sau creditorul inițial a făcut cunoscut în mod explicit instituției de credit faptul că va reține, pe bază continuă, un interes economic net semnificativ care, în niciun caz, nu poate fi mai mic de 5%.

(2) Pentru scopurile acestui articol, *reținerea unui interes economic net* înseamnă:

- păstrarea a cel puțin 5% din valoarea nominală a fiecăreia dintre tranșele vândute sau transferate investitorilor;
- în cazul securitizărilor expunerilor reînnoibile, păstrarea interesului inițiatorului de cel puțin 5% din valoarea nominală a expunerilor securitizate;

- c) păstrarea unor expuneri selectate aleatoriu, echivalente cu cel puțin 5% din valoarea nominală a expunerilor securitizate, în cazul în care aceste expuneri ar fi fost, altfel, securitizate în respectiva securitizare, cu condiția ca numărul expunerilor potențial securitizate să fie de cel puțin 100 la inițierea tranzacției de securitizare; sau
- d) păstrarea tranșei care suportă prima pierdere și, dacă este necesar, a altor tranșe cu un profil de risc similar sau mai sever decât cele transferate sau vândute investitorilor și care nu sunt scadente mai devreme decât cele transferate sau vândute investitorilor, astfel încât reținerea să reprezinte în total cel puțin 5% din valoarea nominală a expunerilor securitizate.
- (3) Interesul economic net este cuantificat la inițierea tranzacției de securitizare și trebuie păstrat pe bază continuă. Acesta nu face obiectul diminuării riscului de credit, pozițiilor scurte sau altei acoperiri. Interesul economic net este determinat pe baza valorii notionale a elementelor din afara bilanțului.
- (4) În sensul prezentului articol, *pe bază continuă* înseamnă că pozițiile, interesul sau expunerile reținute nu sunt acoperite ori vândute.
- (5) Pentru nicio securitizare nu va exista o aplicare multiplă a cerințelor de reținere.

Art. 15. - (1) În cazul în care o instituție de credit mamă la nivelul Uniunii Europene, o societate financiară holding-mamă la nivelul Uniunii Europene sau una din filialele sale securitizează, în calitate de inițiator sau sponsor, expuneri de la mai multe instituții de credit, firme de investiții sau alte instituții financiare care sunt incluse în aria de cuprindere a supravegherii pe bază consolidată, cerința prevăzută la art.14 poate fi îndeplinită pe baza situației consolidate a instituției de credit mamă la nivelul Uniunii Europene sau a societății financiare holding-mamă la nivelul Uniunii Europene.

(2) Prevederile alin.(1) se aplică numai în cazul în care instituțiile de credit, firmele de investiții sau instituțiile financiare care au creat expunerile securitizate s-au angajat să respecte cerințele prevăzute la art.19 și transmit, în timp util, inițiatorului sau sponsorului și instituției de credit mamă la nivelul Uniunii Europene sau societății financiare holding-mamă la nivelul Uniunii Europene informațiile necesare în vederea îndeplinirii cerințelor menționate la art.20.

Art. 16. - (1) Art.14 nu se aplică în cazul în care expunerile securitizate sunt creanțe sau creanțe potențiale asupra sau garantate integral, necondiționat și irevocabil de:

- a) administrații centrale sau bănci centrale;
 - b) administrații regionale, autorități locale și entități din sectorul public ale statelor membre;
 - c) instituții cărora li se aplică o pondere de risc de 50% sau mai mică, în conformitate cu prevederile Regulamentului BNR-C.N.V.M. nr.14/19/2006, cu modificările și completările ulterioare; sau
 - d) bănci multilaterale de dezvoltare.
- (2) Art.14 nu se aplică:

- a) tranzacțiilor bazate pe un indice clar, transparent și accesibil, în cazul în care entitățile de referință suport sunt identice cu cele care alcătuiesc un indice de entități care este tranzacționat pe scară largă sau reprezintă titluri tranzacționabile, altele decât poziții din securitizare; sau
- b) creditelor sindicalizate, creanțelor achiziționate sau instrumentelor de tipul *Credit Default Swap* în cazul în care aceste instrumente nu sunt utilizate pentru a structura și/sau acoperi o securitizare care intră sub incidența art.14.

Art. 17. - (1) Înainte de a investi și, dacă este cazul, ulterior, instituțiile de credit trebuie să fie în măsură să demonstreze Băncii Naționale a României că au o înțelegere completă și detaliată asupra fiecărei poziții din securitizare și că au implementat politicile și procedurile formale, adecvate pentru portofoliul de tranzacționare și pentru afara portofoliului de tranzacționare, corespunzătoare cu profilul de risc al investițiilor lor în poziții securitizate, în scopul de a analiza și a înregistra următoarele elemente:

- a) informațiile aduse la cunoștință, conform art.14, de către inițiatori sau sponsori, pentru a preciza interesul economic net pe care îl rețin în securitizare pe bază continuă;
- b) caracteristicile de risc ale fiecărei poziții din securitizare;
- c) caracteristicile de risc ale expunerilor-suport aferente poziției din securitizare;
- d) reputația și istoricul pierderilor suferite în securitizări anterioare de inițiatori sau sponsori, corespunzătoare claselor relevante de expuneri-suport aferente poziției din securitizare;
- e) declarațiile și dezvoltările făcute de inițiatori, sponsori sau de agenții ori consilierii acestora în legătură cu obligația de diligență (*due diligence*) privind expunerile securitizate și, după caz, calitatea garanțiilor reale aferente expunerilor securitizate;
- f) dacă este cazul, metodologiile și conceptele pe care se bazează evaluarea garanțiilor reale aferente expunerilor securitizate, precum și politicile adoptate de inițiator sau de sponsor pentru a asigura independența evaluatorului; și
- g) toate caracteristicile structurale ale securitizării care pot influența în mod semnificativ performanța poziției din securitizare deținute de instituția de credit.

(2) Instituțiile de credit trebuie să efectueze periodic propriile simulări de criză adecvate pentru pozițiile lor din securitizare. În acest scop, instituțiile de credit se pot baza pe modelele financiare elaborate de o instituție externă de evaluare a creditului, cu condiția ca instituțiile de credit să poată demonstra, la cerere, că au manifestat o preocupare corespunzătoare, înainte de a investi, pentru a valida ipotezele relevante ale modelelor și structurarea acestora și pentru a înțelege metodologia, ipotezele și rezultatele.

Art. 18. - (1) Instituțiile de credit, în altă calitate decât cea de inițiator, sponsor sau creditor inițial, trebuie să stabilească proceduri formale adecvate pentru portofoliul de tranzacționare și afara portofoliului de tranzacționare, care să fie corespunzătoare cu profilul de risc al investițiilor lor în poziții securitizate, în scopul monitorizării pe bază continuă și în timp util a informațiilor privind performanța expunerilor-suport aferente pozițiilor lor din securitizare.

(2) În sensul alin.(1), informațiile includ, după caz, tipul expunerii, procentajul împrumuturilor cu întârzieri la plată de peste 30, 60 și 90 de zile, ratele de nerambursare, ratele de rambursare anticipată, împrumuturile cu garanția aflată în executare, tipul garanției reale și rata de ocupare a acesteia și distribuția frecvenței scorurilor de credit sau a altei cuantificări a bonității debitorilor de-a lungul

expunerilor-suport, gradul de diversificare la nivel de industrie și de arie geografică, distribuția frecvenței raportului dintre împrumut și valoarea garanției reale (*loan to value*), cu intervale ale căror mărimi să permită efectuarea cu ușurință a unei analize de sensibilitate adecvate.

(3) În cazul în care expunerile-suport sunt ele însele poziții din securitizare, instituțiile de credit trebuie să dispună de informațiile menționate la alin.(2), nu numai în ceea ce privește tranșele-suport din securitizare, cum ar fi numele și calitatea creditului emitentului, ci și în ceea ce privește caracteristicile și performanța portofoliilor-suport aferente acestor tranșe din securitizare.

(4) Instituțiile de credit trebuie să dispună de o înțelegere în profunzime a tuturor caracteristicilor structurale ale unei tranzacții de securitizare care ar putea influența în mod semnificativ performanța expunerilor provenind din această tranzacție, cum ar fi ordinea distribuirii fluxurilor de numerar către investitori stabilită prin contract (*contractual waterfall*), precum și factorii de declanșare aferenți, îmbunătățirea calității creditului, creșterea lichidității, factorii de declanșare legați de valoarea de piață și definiția stării de nerambursare specifică tranzacției.

(5) În cazul în care instituția de credit nu îndeplinește cerințele legate de orice aspect important prevăzut la art.17, prezentul articol și art.20, ca urmare a neglijenței sau a omisiunii, Banca Națională a României impune o pondere de risc suplimentară proporțională, de cel puțin 250% din ponderea de risc (limitată la 1.250%) care s-ar aplica, în lipsa prevederilor prezentului alineat, pozițiilor corespunzătoare din securitizare, în conformitate cu cap. VI, pondere care crește progresiv cu fiecare încălcare ulterioară a prevederilor privind obligația de diligență.

(6) În sensul alin.(5), Banca Națională a României ia în considerare excepțiile pentru anumite securitizări, prevăzute la art.16, prin reducerea ponderii de risc pe care de altfel ar impune-o prin prezentul articol cu privire la o securitizare căreia i se aplică prevederile art.16.

Art. 19. - (1) În conformitate cu cerințele prevăzute la art.6 din Regulamentul BNR-C.N.V.M. nr.23/28/2006 privind criteriile tehnice referitoare la organizarea și tratamentul riscurilor, precum și criteriile tehnice utilizate de autoritățile competente pentru verificarea și evaluarea acestora, cu modificările și completările ulterioare, instituțiile de credit, în calitate de sponsor și inițiator, trebuie să aplice expunerilor care urmează să fie securitizate aceleași criterii solide și bine definite de acordare a creditelor ca în cazul expunerilor care urmează să fie deținute în portofoliul acestora. În acest scop, instituțiile de credit, în calitate de inițiator și sponsor, trebuie să aplice aceleași procese pentru aprobarea și, dacă este cazul, pentru modificarea termenilor contractuali aferenți creditelor, precum și pentru înlocuirea (reînnoirea și refinanțarea) expunerilor.

(2) În sensul alin.(1), instituțiile de credit trebuie să aplice aceleași standarde de analiză și în cazul participațiilor sau subscrierilor de titluri provenind din securitizare, achiziționate de la terțe părți, indiferent dacă aceste participații sau subscrieri urmează să fie deținute în portofoliul lor de tranzacționare sau în afara acestuia.

(3) În cazul în care nu se respectă cerințele prevăzute la alin.(1), o instituție de credit inițitoare nu poate aplica prevederile art.4 alin.(1), iar respectiva instituție de credit nu poate exclude expunerile securitizate de la calcularea cerințelor de capital în conformitate cu prezentul regulament.

Art. 20. - (1) Instituțiile de credit, în calitate de sponsor și inițiator, trebuie să facă public investitorilor nivelul angajamentului lor, prevăzut la art.14, de a menține un interes economic net în securitizare.

(2) Instituțiile de credit, în calitate de sponsor și inițiator, trebuie să se asigure că investitorii potențiali au acces imediat la toate datele relevante privind calitatea creditului și performanța fiecărei expunerii-suport, fluxurile de numerar și garanția reală aferente unei expunerii din securitizare, precum și la alte informații de acest tip necesare pentru efectuarea unor simulări de criză cuprinzătoare și bine documentate cu privire la fluxurile de numerar și valorile garanției reale aferente expunerilor-suport. În acest scop, datele relevante trebuie să fie stabilite la data inițierii operațiunii de securitizare și, dacă este cazul, ulterior, din considerente ce țin de natura operațiunii de securitizare.

Art. 21. - (1) Art.14-20 se aplică securitizărilor noi, inițiate începând cu 1 ianuarie 2011.

(2) Art.14-20 se aplică, după 31 decembrie 2014, securitizărilor existente în cazul în care, după această dată, se adaugă sau se substituie noi expuneri-suport.

(3) Banca Națională a României poate decide să suspende temporar cerințele menționate la art.14 și 15 în perioadele în care piața se confruntă cu o criză generală de lichiditate.

CAPITOLUL IV

Cerințe minime pentru recunoașterea transferului semnificativ al riscului de credit și pentru calcularea valorilor ponderate la risc ale expunerilor și valorilor pierderilor așteptate aferente expunerilor securitizate

SECȚIUNEA 1

Cerințe minime pentru recunoașterea transferului semnificativ al riscului de credit în cadrul unei securitizări tradiționale

Art. 22. - (1) Instituția de credit inițitoare a unei securitizări tradiționale poate exclude expunerile securitizate de la calcularea valorilor ponderate la risc ale expunerilor și a valorilor pierderilor așteptate dacă este îndeplinită oricare dintre următoarele condiții:

- a) se consideră că un nivel semnificativ al riscului de credit asociat expunerilor securitizate a fost transferat către terțe părți;
- b) instituția de credit inițitoare aplică o pondere de risc de 1.250% tuturor pozițiilor din securitizare pe care le deține în această securitizare sau deduce aceste poziții din securitizare din fondurile proprii, în conformitate cu prevederile art.22 alin.(1) lit. g) din Regulamentul BNR-C.N.V.M. nr.18/23/2006, cu modificările și completările ulterioare.

(2) Cu excepția cazurilor specifice în care Banca Națională a României decide că eventuala reducere a valorilor ponderate la risc ale expunerilor pe care instituția de credit inițitoare ar realiza-o prin această securitizare nu este justificată de un transfer corespunzător

- al riscului de credit către terțe părți, se consideră că un nivel semnificativ al riscului de credit a fost transferat în următoarele situații:
- a) valorile ponderate la risc ale expunerilor aferente pozițiilor-mezanin din securitizare deținute de instituția de credit inițitoare în cadrul acestei securitizări nu depășesc 50% din valorile ponderate la risc ale expunerilor aferente tuturor pozițiilor-mezanin din securitizare existente în această securitizare;
 - b) în cazul în care, într-o anumită securitizare, nu există poziții-mezanin din securitizare și instituția de credit inițitoare demonstrează că valoarea expunerilor aferente pozițiilor din securitizare care ar fi supuse unei deduceri din fondurile proprii sau unei ponderi de risc de 1.250% depășește cu o marjă substanțială estimarea întemeiată a pierderii așteptate aferente expunerilor securitizate, instituția de credit inițitoare nu deține mai mult de 20% din valorile expunerilor aferente pozițiilor din securitizare care ar face obiectul unui astfel de tratament;
- (3) Pentru scopurile alin.(2), *poziții mezanin din securitizare* înseamnă poziții din securitizare cărora li se aplică o pondere de risc mai mică decât 1.250% și care sunt de rang inferior în raport cu poziția de cel mai înalt rang în această securitizare și de rang inferior în raport cu orice poziție din securitizare în cadrul acestei securitizări căreia:
- a) în cazul unei poziții din securitizare care face obiectul prevederilor art.42-68, i se atribuie nivelul 1 pe scala de evaluare a calității creditului; sau
 - b) în cazul unei poziții din securitizare care face obiectul prevederilor art.69-103, i se atribuie nivelul 1 sau 2 pe scala de evaluare a calității creditului.
- (4) Ca alternativă la prevederile alin.(2) și (3), se poate considera că un nivel semnificativ al riscului de credit a fost transferat dacă instituția de credit demonstrează Băncii Naționale a României că dispune de politici și metodologii care să asigure că eventuala reducere a cerințelor de capital pe care instituția de credit inițitoare o realizează prin securitizare este justificată de un transfer corespunzător al riscului de credit către terțe părți.
- (5) Pentru scopurile alin.(4), instituția de credit inițitoare trebuie să demonstreze că acest transfer al riscului de credit către terțe părți este de asemenea recunoscut în scopurile administrării interne a riscului instituției de credit și în alocarea capitalului intern al acesteia.
- (6) Pe lângă cerințele menționate la alin.(1)-(5), următoarele condiții trebuie îndeplinite în totalitate:
- a) documentația aferentă securitizării reflectă substanța economică a tranzacției;
 - b) expunerile securitizate devin inaccesibile instituției de credit inițitoare și creditorilor săi, inclusiv în caz de faliment sau de reorganizare judiciară. Îndeplinirea acestei condiții trebuie să fie confirmată printr-o opinie juridică de specialitate;
 - c) titlurile emise nu reprezintă obligații de plată ale instituției de credit inițitoare;
 - d) transferul este efectuat către o entitate special constituită în scopul securitizării;
 - e) instituția de credit inițitoare nu păstrează controlul, efectiv sau indirect, asupra expunerilor transferate. Se consideră că un inițiator a păstrat controlul efectiv asupra expunerilor transferate dacă are dreptul de a răscumpăra, de la destinatarul transferului expunerile transferate anterior în vederea realizării profiturilor aferente sau dacă are obligația de a-și asuma din nou riscul transferat. Menținerea de către instituția de credit inițitoare a drepturilor sau obligațiilor aferente administrării expunerilor transferate nu reprezintă în sine control indirect al expunerilor;
 - f) în cazul existenței unei opțiuni de solicitare a stingerii securitizării (clean-up call option), următoarele condiții sunt îndeplinite:
 - dreptul de exercitare a opțiunii este la discreția instituției de credit inițitoare;
 - opțiunea poate fi exercitată numai dacă cel mult 10% din valoarea inițială a expunerilor securitizate rămâne nerambursată; și
 - opțiunea nu este structurată astfel încât să evite alocarea pierderilor asupra pozițiilor de îmbunătățire a calității creditului sau asupra altor poziții deținute de investitori și nici nu este structurată într-un alt mod care să furnizeze o îmbunătățire a calității creditului; și
 - g) documentația aferentă securitizării nu conține clauze care:
 - să impună, în alte cazuri decât clauza amortizării anticipate, ca pozițiile din securitizare să fie ameliorate de către instituția de credit inițitoare, prin metode care includ, dar fără a se limita la acestea, modificarea expunerilor-suport sau creșterea randamentului de plătit către investitori pentru a contracara efectul deteriorării calității creditului aferente expunerilor securitizate; sau
 - să conducă la creșterea randamentului de plătit către deținătorii de poziții din securitizare pentru a contracara efectul deteriorării calității creditului aferente portofoliului de expunerii-suport.

SECȚIUNEA a 2-a

Cerințe minime pentru recunoașterea transferului semnificativ al riscului de credit în cadrul unei securitizări sintetice

- Art. 23.** - (1) Instituția de credit inițitoare a unei securitizări sintetice poate calcula valorile ponderate la risc ale expunerilor și, dacă este cazul, valorile pierderilor așteptate aferente expunerilor securitizate, în conformitate cu prevederile art.24 și 25, dacă este îndeplinită oricare dintre următoarele condiții:
- a) un nivel semnificativ al riscului de credit a fost transferat către terțe părți prin intermediul unei protecții finanțate sau nefinanțate a creditului;
 - b) instituția de credit inițitoare aplică o pondere de risc de 1.250% tuturor pozițiilor din securitizare pe care le deține în securitizare sau deduce aceste poziții din securitizare din fondurile proprii, în conformitate cu prevederile art.22 alin.(1) lit. g) din Regulamentul BNR-C.N.V.M. nr.18/23/2006, cu modificările și completările ulterioare.
- (2) Cu excepția situațiilor în care Banca Națională a României decide de la caz la caz că eventuala reducere a valorilor ponderate la risc ale expunerilor pe care instituția de credit inițitoare ar realiza-o prin această securitizare nu este justificată de un transfer

corespunzător al riscului de credit către terțe părți, se consideră că un nivel semnificativ al riscului de credit a fost transferat dacă este îndeplinită oricare dintre următoarele condiții:

- a) valorile ponderate la risc ale expunerilor aferente pozițiilor-mezanin din securitizare deținute de instituția de credit inițitoare în cadrul acestei securitizări nu depășesc 50% din valorile ponderate la risc ale expunerilor aferente tuturor pozițiilor-mezanin din securitizare existente în această securitizare;
 - b) în cazul în care într-o anumită securitizare nu există poziții-mezanin din securitizare și instituția de credit inițitoare demonstrează că valoarea expunerilor aferente pozițiilor din securitizare care ar fi supuse unei deduceri din fondurile proprii sau unei ponderi de risc de 1.250% depășește, cu o marjă substanțială, estimarea întemeiată a pierderii așteptate aferente expunerilor securitizate, instituția de credit inițitoare nu deține mai mult de 20% din valorile expunerilor aferente pozițiilor din securitizare care ar face obiectul unui astfel de tratament;
- (3) Pentru scopurile alin.(2), *poziții mezanin din securitizare* înseamnă poziții din securitizare cărora li se aplică o pondere de risc mai mică decât 1.250% și care sunt de rang inferior în raport cu poziția de cel mai înalt rang în această securitizare și de rang inferior în raport cu orice poziție din securitizare în cadrul acestei securitizări căreia:
- a) în cazul unei poziții din securitizare care face obiectul prevederilor art.42-68, i se atribuie nivelul 1 pe scala de evaluare a calității creditului potrivit cap. V; sau
 - b) în cazul unei poziții din securitizare care face obiectul prevederilor art.69-103, i se atribuie nivelul 1 sau 2 pe scala de evaluare a calității creditului potrivit cap. V.
- (4) Ca alternativă la prevederile alin.(2) și (3), se poate considera că un nivel semnificativ al riscului de credit a fost transferat dacă instituția de credit demonstrează Băncii Naționale a României că dispune de politici și metodologii care să asigure că eventuala reducere a cerințelor de capital pe care instituția de credit inițitoare o realizează prin securitizare este justificată de un transfer corespunzător al riscului de credit către terțe părți.
- (5) Pentru scopurile alin.(4), instituția de credit inițitoare trebuie să demonstreze că acest transfer al riscului de credit către terțe părți este recunoscut și în scopurile administrării interne a riscului instituției de credit, precum și în alocarea capitalului intern.
- (6) În plus, transferul trebuie să îndeplinească următoarele condiții:
- a) documentația aferentă securitizării reflectă substanța economică a tranzacției;
 - b) protecția creditului prin intermediul căreia se realizează transferul riscului de credit îndeplinește cerințele de eligibilitate și celelalte cerințe prevăzute în Regulamentul BNR-C.N.V.M. nr.19/24/2006, cu modificările și completările ulterioare, pentru recunoașterea unei astfel de protecții a creditului. Pentru scopul prezentei litere, entitățile special constituite în scopul securitizării nu sunt recunoscute în calitate de furnizori eligibili de protecție nefinanțată a creditului;
 - c) instrumentele utilizate pentru transferul riscului de credit nu conțin clauze sau condiții care:
 - să impună praguri de semnificație supradimensionate, sub al căror nivel se consideră că producerea unui eveniment de credit nu declanșează protecția creditului;
 - să permită rezilierea protecției ca urmare a deteriorării calității creditului expunerilor-suport;
 - să impună ca, în alte cazuri decât clauzele de amortizarea anticipată, pozițiile din securitizare să fie ameliorate de către instituția de credit inițitoare;
 - să majoreze costurile instituției de credit legate de protecția creditului sau randamentul de plătit către deținătorii de poziții din securitizare, pentru a contracara efectul deteriorării calității creditului aferente portofoliului de expuneri-suport; și
 - d) caracterul executoriu al protecției creditului în toate jurisdicțiile relevante a fost confirmat printr-o opinie juridică de specialitate.

SECȚIUNEA a 3-a

Calcularea de către instituția de credit inițitoare a valorilor ponderate la risc ale expunerilor aferente expunerilor securitizate în cadrul unei securitizări sintetice

Art. 24. - (1) În vederea calculării valorilor ponderate la risc ale expunerilor securitizate, în situația în care sunt îndeplinite condițiile prevăzute la art.23, instituția de credit inițitoare a unei securitizări sintetice utilizează, potrivit prevederilor art.26 și 27, metodologiile relevante de calcul prevăzute în cap. VI, și nu pe cele prevăzute în Regulamentul BNR-C.N.V.M. nr.14/19/2006, cu modificările și completările ulterioare, și în Regulamentul BNR-C.N.V.M. nr.15/20/2006, cu modificările și completările ulterioare.

(2) În cazul instituțiilor de credit care calculează valorile ponderate la risc ale expunerilor și valorile pierderilor așteptate potrivit prevederilor Regulamentului BNR-C.N.V.M. nr.15/20/2006, cu modificările și completările ulterioare, valorile pierderilor așteptate referitoare la astfel de expuneri sunt zero.

Art. 25. - (1) Dispozițiile art.24 se referă la întregul portofoliu de expuneri care fac obiectul securitizării.

(2) Fără a aduce atingere prevederilor art.26 și 27, instituția de credit inițitoare trebuie să calculeze valorile ponderate la risc ale expunerilor aferente tuturor tranșelor din securitizare în conformitate cu prevederile cap. VI, inclusiv cu cele referitoare la recunoașterea diminuării riscului de credit (de exemplu, în situația în care o tranșă este transferată unei terțe părți prin intermediul unei protecții nefinanțate a creditului, la calcularea valorilor ponderate la risc ale expunerilor instituției de credit inițitoare, pentru tranșa respectivă se aplică ponderea de risc aferentă terței părți).

3.1. Tratatamentul decalajului de scadență în cadrul securitizării sintetice

Art. 26. - (1) În vederea calculării valorilor ponderate la risc ale expunerilor în conformitate cu prevederile art.24, orice decalaj de scadență între scadența protecției creditului prin intermediul căreia se realizează segmentarea riscului de credit pe tranșe și scadența expunerilor securitizate este tratat în conformitate cu prevederile alin.(2) și (3) ale prezentului articol și cu cele ale art.27.

(2) Scadența protecției creditului se determină în conformitate cu prevederile Regulamentului BNR-C.N.V.M. nr.19/24/2006, cu modificările și completările ulterioare.

(3) Scadența expunerilor securitizate este cea mai mare scadență a oricăreia dintre expunerile respective, dar nu mai mare de 5 ani.

Art. 27. - (1) O instituție de credit inițitoare trebuie să ignore orice decalaj de scadență la calcularea valorilor ponderate la risc ale expunerilor aferente tranșelor cărora le-a fost atribuită o pondere de risc de 1.250% în conformitate cu prevederile cap. VI.

(2) Pentru toate celelalte tranșe, tratamentul decalajului de scadență prevăzut în Regulamentul BNR-C.N.V.M. nr.19/24/2006, cu modificările și completările ulterioare, se aplică potrivit următoarei formule:

$$RW^* = \frac{RW(SP) \times (t - t^*)}{T - t^*} + \frac{RW(Ass) \times (T - t)}{T - t^*}$$

unde:

- RW^* reprezintă valorile ponderate la risc ale expunerilor în vederea calculării cerințelor de capital potrivit prevederilor art.2 lit. a) din Regulamentul BNR-C.N.V.M. nr.13/18/2006, cu modificările și completările ulterioare;
- $RW(Ass)$ reprezintă valorile ponderate la risc ale expunerilor care s-ar fi calculat în mod proporțional dacă expunerile nu ar fi fost securitizate;
- $RW(SP)$ reprezintă valorile ponderate la risc ale expunerilor calculate potrivit prevederilor art.24, dacă nu ar fi existat niciun decalaj de scadență;
- T reprezintă scadența expunerilor-suport, exprimată în ani;
- t reprezintă scadența protecției creditului, exprimată în ani; și
- t^* este 0,25.

CAPITOLUL V Ratinguri externe

SECȚIUNEA 1

Cerințe aplicabile ratingurilor furnizate de instituțiile externe de evaluare a creditului eligibile (ECAI)

Art. 28. - Pentru a fi utilizat în scopul calculării valorilor ponderate la risc ale expunerilor, potrivit prevederilor cap. VI, un rating furnizat de o instituție externă de evaluare a creditului eligibilă trebuie să îndeplinească următoarele condiții:

- a) să nu existe nicio nepotrivire între tipurile de plăți luate în considerare în cadrul procesului de evaluare a creditului și tipurile de plăți la care instituția de credit este îndreptățită potrivit contractului care dă naștere respectivei poziții din securitizare; și
- b) ratingurile trebuie să fie în mod public disponibile participanților de pe piață. Se consideră că ratingurile sunt în mod public disponibile participanților de pe piață numai dacă au fost publicate într-un cadru accesibil publicului și dacă au fost incluse în matricea de tranziție (de migrare a ratingurilor dintr-o clasă în alta) a instituției externe de evaluare a creditului. Ratingurile care sunt disponibile numai unui număr limitat de entități nu sunt considerate ca fiind disponibile în mod public.

SECȚIUNEA a 2-a Utilizarea ratingurilor

Art. 29. - O instituție de credit poate nominaliza una sau mai multe instituții externe de evaluare a creditului eligibile ale căror ratinguri să fie utilizate la calcularea valorilor ponderate la risc ale expunerilor potrivit prevederilor art.3-13 (*instituție externă de evaluare a creditului nominalizată*).

Art. 30. - Fără a aduce atingere prevederilor art.32-34, o instituție de credit trebuie să utilizeze în mod consecvent ratingurile furnizate de instituțiile externe de evaluare a creditului nominalizate pentru pozițiile sale din securitizare.

Art. 31. - Fără a aduce atingere prevederilor art.32 și 33, o instituție de credit nu poate utiliza ratingurile furnizate de o instituție externă de evaluare a creditului pentru pozițiile sale în unele tranșe ale unei structuri de securitizare și ratingurile furnizate de o altă instituție externă de evaluare a creditului pentru pozițiile sale în alte tranșe din cadrul aceleiași structuri, indiferent dacă acestea din urmă beneficiază sau nu de un rating furnizat de prima instituție externă de evaluare a creditului.

Art. 32. - În cazul în care o poziție din securitizare dispune de două ratinguri furnizate de instituții externe de evaluare a creditului nominalizate, instituția de credit utilizează ratingul mai puțin favorabil.

Art. 33. - (1) În cazul în care o poziție din securitizare dispune de mai mult de două ratinguri furnizate de instituții externe de evaluare a creditului nominalizate, instituția de credit utilizează cele mai favorabile două ratinguri.

(2) În cazul în care cele două ratinguri prevăzute la alin.(1) sunt diferite, instituția de credit utilizează ratingul mai puțin favorabil dintre cele două.

Art. 34. - (1) În situația în care o protecție a creditului eligibilă potrivit prevederilor Regulamentului BNR-C.N.V.M. nr.19/24/2006, cu modificările și completările ulterioare, este furnizată în mod direct entității special constituite în scopul securitizării și acea protecție este luată în considerare în procesul de evaluare a creditului aferent unei poziții din securitizare, efectuat de către o instituție externă de evaluare a creditului nominalizată, poate fi utilizată ponderea de risc asociată aceluși rating.

(2) Dacă protecția furnizată în sensul alin.(1) nu este eligibilă conform prevederilor Regulamentului BNR-C.N.V.M. nr.19/24/2006, cu modificările și completările ulterioare, ratingul nu poate fi recunoscut.

(3) În situația în care protecția creditului nu este furnizată entității special constituite în scopul securitizării, ci în mod direct unei poziții din securitizare, ratingul nu poate fi recunoscut.

(4) Ratingurile furnizate de instituțiile externe de evaluare a creditului cu privire la instrumentele de finanțare structurată vor putea fi

folosite numai dacă acestea fac disponibilă public explicarea modului în care performanța portofoliului de active afectează propriile ratinguri pe care le furnizează.

SECȚIUNEA a 3-a

Punerea în corespondență a ratingurilor cu nivelurile scalei de evaluare a calității creditului (Mapping)

Art. 35. - (1) Banca Națională a României determină corespondența dintre nivelurile scalei de evaluare a calității creditului din tabelele prevăzute în cap. VI și ratingurile furnizate de instituții externe de evaluare a creditului eligibile.

(2) Pentru scopurile alin.(1), Banca Națională a României diferențiază între gradele de risc relative exprimate de fiecare rating.

(3) Pentru scopurile alin.(1), Banca Națională a României ia în considerare factori cantitativi (cum ar fi ratele de nerambursare și/sau ratele de pierdere) și factori calitativi (cum ar fi gama de tranzacții evaluate de către instituția externă de evaluare a creditului și semnificația ratingului).

Art. 36. - (1) În cadrul procesului de determinare a corespondenței prevăzute la art.35, Banca Națională a României urmărește să se asigure că pozițiile din securitizare cărora le este atribuită aceeași pondere de risc pe baza ratingurilor furnizate de instituțiile externe de evaluare a creditului eligibile, prezintă un grad de risc de credit echivalent.

(2) În sensul alin.(1), Banca Națională a României poate modifica în mod corespunzător determinarea corespondenței dintre nivelurile scalei de evaluare a calității creditului și ratinguri.

CAPITOLUL VI

Metodologia de calcul

SECȚIUNEA 1

Calcularea valorilor ponderate la risc ale expunerilor

Art. 37. - Pentru scopurile art.5-8, valoarea ponderată la risc a expunerii aferente unei poziții din securitizare, se calculează prin aplicarea ponderii de risc relevante la valoarea expunerii aferente poziției, așa cum este precizat în cadrul acestui capitol.

Art. 38. - Fără a aduce atingere prevederilor art.39:

- în cazul în care o instituție de credit calculează valorile ponderate la risc ale expunerilor conform prevederilor art.42-68, valoarea expunerii aferente unei poziții din securitizare din bilanț este egală cu valoarea sa bilanțieră;
- în cazul în care o instituție de credit calculează valorile ponderate la risc ale expunerilor conform prevederilor art.69-103, valoarea expunerii aferente unei poziții din securitizare din bilanț este egală cu valoarea sa înainte de deducerea ajustărilor de valoare; și
- valoarea expunerii aferente unei poziții din securitizare din afara bilanțului este egală cu produsul dintre valoarea sa nominală și un factor de conversie, așa cum este prevăzut în cadrul prezentului regulament. Dacă nu este specificat altfel, factorul de conversie este 100%.

Art. 39. - Valoarea expunerii aferente unei poziții din securitizare care provine dintr-un instrument financiar derivat prevăzut în Anexa la Regulamentul BNR-C.N.V.M. nr.20/25/2006 privind tratamentul riscului de credit al contrapartidei în cazul instrumentelor financiare derivate, al tranzacțiilor de răscumpărare, al operațiunilor de dare/luare de titluri/mărfuri cu împrumut, al tranzacțiilor cu termen lung de decontare și al tranzacțiilor de creditare în marjă, cu modificările și completările ulterioare, se determină în conformitate cu prevederile regulamentului respectiv.

Art. 40. - În cazul în care o poziție din securitizare face obiectul unei protecții finanțate a creditului, valoarea expunerii acelei poziții poate fi modificată în conformitate cu și potrivit cerințelor din Regulamentul BNR-C.N.V.M. nr.19/24/2006, cu modificările și completările ulterioare, completate cu cele ale prezentului regulament.

Art. 41. - (1) În cazul în care o instituție de credit deține două sau mai multe poziții din securitizare care se suprapun, aceasta trebuie ca, pentru partea care se suprapune, să includă în calcularea valorilor ponderate la risc ale expunerilor numai poziția sau partea din poziție care produce cea mai mare valoare ponderată la risc a expunerii.

(2) Pentru scopurile acestui articol, *suprapunere* înseamnă că pozițiile reprezintă, total sau parțial, o expunere față de același risc, astfel încât partea care se suprapune este considerată o singură expunere.

SECȚIUNEA a 2-a

Calcularea valorilor ponderate la risc ale expunerilor în cazul utilizării abordării standard

Art. 42. - Fără a aduce atingere prevederilor art.44, valoarea ponderată la risc a expunerii aferente unei poziții din securitizare care beneficiază de rating se calculează prin aplicarea la valoarea expunerii a ponderii de risc asociate nivelului scalei de evaluare a calității creditului cu care a fost pus în corespondență ratingul de către Banca Națională a României, în conformitate cu prevederile art.10, așa cum este prevăzut în tabelele nr.1 și 2.

Tabelul nr.1

Poziții, altele decât cele care beneficiază de rating pe termen scurt

Nivelul scalei de evaluare a calității creditului	1	2	3	4	Cel mult 5
Pondere de risc	20%	50%	100%	350%	1.250%

Tabelul nr.2
Poziții care beneficiază de rating pe termen scurt

Nivelul scalei de evaluare a calității creditului	1	2	3	Toate celelalte ratinguri
Pondere de risc	20%	50%	100%	1.250%

Art. 43. - Fără a aduce atingere prevederilor art.46-50, valoarea ponderată la risc a expunerii aferente unei poziții din securitizare care nu beneficiază de rating se calculează prin aplicarea unei ponderi de risc de 1.250%.

2.1. Instituțiile de credit inițiator și sponsor

Art. 44. - În cazul unei instituții de credit inițitoare sau care are calitatea de sponsor, valorile ponderate la risc ale expunerilor aferente pozițiilor sale din securitizare pot fi limitate la valorile ponderate la risc ale expunerilor care ar fi fost calculate pentru expunerile securitizate dacă acestea nu ar fi fost securitizate, condiționat de aplicarea unei eventuale ponderi de risc de 150% asupra tuturor elementelor restante și elementelor încadrate în categoria „risc reglementat ridicat” din cadrul expunerilor securitizate.

2.2. Tratatamentul pozițiilor care nu beneficiază de rating

Art. 45. - Instituțiile de credit care dețin o poziție din securitizare care nu beneficiază de rating pot să aplice, pentru calcularea valorii ponderate la risc a expunerii aferente poziției respective, tratamentul prevăzut la art.46, cu condiția ca, în orice moment, să fie cunoscută componența portofoliului de expuneri securitizate.

Art. 46. - (1) O instituție de credit poate aplica ponderea de risc medie ponderată ce ar fi aplicată expunerilor securitizate potrivit prevederilor Regulamentului BNR-C.N.V.M. nr.14/19/2006, cu modificările și completările ulterioare, de către o instituție de credit care ar deține expunerile, multiplicată cu un coeficient de concentrare.

(2) Coeficientul de concentrare prevăzut la alin.(1) este egal cu raportul dintre suma valorilor nominale ale tuturor tranșelor securitizării și suma valorilor nominale ale tranșelor de rang inferior sau de rang egal cu cel al tranșei în care este deținută poziția, inclusiv valoarea nominală a respectivei tranșe.

(3) Ponderea de risc rezultată din aplicarea alin.(1) nu poate depăși 1.250% și nu poate fi mai mică decât orice pondere de risc aplicabilă unei tranșe de rang superior care beneficiază de rating.

(4) În situația în care instituția de credit nu poate să determine ponderile de risc aplicabile expunerilor securitizate potrivit prevederilor Regulamentului BNR-C.N.V.M. nr.14/19/2006, cu modificările și completările ulterioare, respectivei poziții i se aplică o pondere de risc de 1.250%.

2.3. Tratatamentul pozițiilor din securitizare deținute într-o tranșă ce suportă a doua pierdere (*second loss*) sau într-o tranșă mai favorabilă din cadrul unui program ABCP

Art. 47. - Fără a aduce atingere posibilității aplicării unui tratament mai avantajos în temeiul dispozițiilor referitoare la facilitățile de lichiditate prevăzute la art.49 și 50, o instituție de credit poate aplica pozițiilor din securitizare care îndeplinesc condițiile prevăzute la art.48 o pondere de risc reprezentând maximum dintre 100% și cea mai mare dintre ponderile de risc care ar fi fost aplicate oricărui dintre expunerile securitizate potrivit prevederilor Regulamentului BNR-C.N.V.M. nr.14/19/2006, cu modificările și completările ulterioare, de către o instituție de credit care ar deține respectivele expuneri.

Art. 48. - Tratatamentul prevăzut la art.47 poate fi aplicat dacă poziția din securitizare:

- este încadrată într-o tranșă care din punct de vedere economic suportă a doua pierdere (*second loss*) sau într-o tranșă mai favorabilă a securitizării, iar tranșa care suportă prima pierdere (*first loss*) trebuie să îi furnizeze acesteia o îmbunătățire semnificativă a calității creditului;
- este de o calitate cel puțin echivalentă ratingului aferent unei investiții cu risc scăzut (*investment grade*); și
- este deținută de o instituție de credit care nu deține nici o poziție în tranșa care suportă prima pierdere (*first loss*).

2.4. Tratatamentul facilităților de lichiditate care nu beneficiază de rating

2.4.1. Facilități de lichiditate eligibile

Art. 49. - (1) În vederea determinării valorii expunerii aferente unei facilități de lichiditate care nu beneficiază de rating, asupra valorii nominale a facilității se poate aplica un factor de conversie de 50% dacă facilitatea de lichiditate este eligibilă.

(2) O facilitate de lichiditate care nu beneficiază de rating este eligibilă în sensul alin.(1), dacă sunt îndeplinite următoarele condiții:

- documentația aferentă facilității de lichiditate identifică și delimitează în mod clar circumstanțele în care facilitatea de lichiditate poate fi trasă;
- facilitatea de lichiditate nu poate fi trasă pentru a furniza suport de credit prin acoperirea pierderilor deja înregistrate la momentul tragerii (de exemplu, prin furnizarea de lichidități pentru expunerile aflate în stare de nerambursare la momentul tragerii sau pentru achiziționarea de active la un preț superior valorii lor juste);
- facilitatea de lichiditate nu poate fi utilizată pentru a furniza finanțare permanentă sau periodică pentru securitizare;
- rambursarea lichidităților trase în cadrul facilității nu este subordonată creanțelor investitorilor, altele decât cele legate de instrumentele financiare derivate pe rata dobânzii sau pe valute ori de comisioane sau alte astfel de plăți, și nici nu face obiectul unor excepții sau amânări;
- nu este posibilă recurgerea la facilitatea de lichiditate ulterior epuizării tuturor modalităților disponibile de îmbunătățire a calității creditului de care respectiva facilitate poate beneficia;

f) facilitatea de lichiditate trebuie să includă o clauză care să conducă la o reducere automată a sumei care mai poate fi utilizată, cu valoarea expunerilor care se află în stare de nerambursare, în sensul prevăzut în Regulamentul BNR-C.N.V.M. nr.15/20/2006, cu modificările și completările ulterioare, sau care să conducă, atunci când portofoliul de expuneri securizate este alcătuit din instrumente care beneficiază de rating, la revocarea facilității în situația în care calitatea medie a portofoliului se situează sub ratingul aferent unei investiții cu risc scăzut (*investment grade*);

(3) Ponderea de risc care se aplică în cazul unei expuneri aferente unei facilități de lichiditate eligibile care nu beneficiază de rating este cea mai mare pondere care ar fi aplicată oricăreia dintre expunerile securizate conform Regulamentului BNR-C.N.V.M. nr.14/19/2006, cu modificările și completările ulterioare, de către o instituție de credit care ar deține respectivele expuneri.

2.4.2. Facilități de furnizare de numerar în avans

Art. 50. - În vederea determinării valorii expunerii aferente unei facilități de lichiditate care nu beneficiază de rating și care poate fi revocată necondiționat, asupra valorii nominale a respectivei facilități de lichiditate se poate aplica un factor de conversie de 0%, dacă sunt îndeplinite condițiile prevăzute la art.49 și dacă rambursarea lichidităților trase în cadrul facilității are rang superior în raport cu orice alte creanțe asupra fluxurilor de numerar generate de expunerile securizate.

2.5. Cerințe de capital suplimentare pentru securitizarea expunerilor reînnoibile cu clauză de amortizare anticipată

Art. 51. - În afară de valorile ponderate la risc ale expunerilor calculate pentru pozițiile sale din securitizare, o instituție de credit inițiator trebuie să calculeze o valoare ponderată la risc a expunerii în conformitate cu metodologia prevăzută la art.52-65, în situația în care vinde expuneri reînnoibile în cadrul unei securizări care conține o clauză de amortizare anticipată.

Art. 52. - Pentru scopurile art.51, instituția de credit calculează valoarea ponderată la risc a expunerii aferente sumei interesului inițiatorului și interesului investitorilor.

Art. 53. - Pentru structurile de securitizare în care expunerile securizate sunt atât expuneri reînnoibile, cât și expuneri care nu sunt reînnoibile, o instituție de credit inițiator aplică, pentru partea de portofoliu formată din expuneri reînnoibile, tratamentul prevăzut la art.54-64.

Art. 54. - (1) Pentru scopurile art.51-64, prin *interesul inițiatorului* se înțelege valoarea expunerii aferente părții noționale a portofoliului de sume trase, vândute în cadrul securizării, a cărei proporție în raport cu valoarea portofoliului total vândut în cadrul structurii de securitizare determină proporția fluxurilor de numerar generate de colectarea principalului și a dobânzii, precum și a altor sume asociate care nu sunt disponibile pentru efectuarea de plăți către cei care dețin poziții din securitizare în cadrul securizării.

(2) Pentru a putea fi calificat drept interes al inițiatorului în sensul alin.(1), acesta nu trebuie să fie subordonat interesului investitorilor.

(3) Prin *interesul investitorilor* se înțelege valoarea expunerii aferente părții noționale rămase din portofoliul de sume trase.

Art. 55. - Expunerea instituției de credit inițiator, asociată drepturilor sale care decurg din interesul inițiatorului, nu trebuie să fie considerată o poziție din securitizare, ci o expunere proporțională față de expunerile securizate, ca și cum acestea nu ar fi fost securizate.

2.5.1. Excepții de la tratamentul aplicabil în cazul clauzei de amortizare anticipată

Art. 56. - Inițiatorii următoarelor structuri de securitizare care conțin o clauză de amortizare anticipată sunt exceptați de la cerința de capital suplimentară prevăzută la art.51:

- a) securitizările expunerilor reînnoibile în cazul cărora investitorii rămân expuși în totalitate la toate tragerile viitoare ale împrumutaților, astfel încât riscul aferent facilităților-suport nu revine la instituția de credit inițiator nici chiar după producerea unui eveniment care declanșează o amortizare anticipată; și
- b) securitizările în cadrul cărora amortizarea anticipată este declanșată numai de producerea unor evenimente care nu sunt legate de performanța activelor securizate sau a instituției de credit inițiator, cum ar fi modificări semnificative în legislația sau în reglementările fiscale.

2.5.2. Cerința de capital maximă

Art. 57. - În cazul unei instituții de credit inițiator supuse cerinței de capital suplimentare prevăzute la art.51, totalul dintre valorile ponderate la risc ale expunerilor aferente pozițiilor sale în interesul investitorilor și valorile ponderate la risc ale expunerilor calculate conform art.51, nu trebuie să depășească cea mai mare dintre:

- a) valorile ponderate la risc ale expunerilor aferente pozițiilor sale în interesul investitorilor; și
- b) valorile ponderate la risc ale expunerilor aferente expunerilor securizate, așa cum ar fi acestea calculate de către o instituție de credit care ar deține respectivele expuneri fără a le securitiza, pentru o valoare egală cu interesul investitorilor.

Art. 58. - Deducerea unor eventuale câștiguri nete, recunoscute în conturile de rezerve, pentru scopurile art.8 din Regulamentul BNR-C.N.V.M. nr.18/23/2006, cu modificările și completările ulterioare, este tratată independent de valoarea maximă indicată la art.57.

2.5.3. Calcularea valorilor ponderate la risc ale expunerilor

Art. 59. - Valoarea ponderată la risc a expunerii care trebuie calculată în conformitate cu art.51 este egală cu produsul dintre valoarea interesului investitorilor, factorul de conversie corespunzător, conform prevederilor de la art.61-65, și ponderea de risc medie ponderată care s-ar fi aplicat expunerilor securizate în cazul în care acestea nu ar fi fost securizate.

Art. 60. - O clauză de amortizare anticipată este considerată controlată dacă sunt îndeplinite următoarele condiții:

- a) instituția de credit inițiator dispune de un plan adecvat referitor la capital/lichiditate, pentru a se asigura că are la dispoziție capital și lichiditate suficiente, în vederea utilizării în cazul producerii unui eveniment care declanșează amortizarea anticipată;
- b) pe tot parcursul tranzacției se păstrează o distribuție proporțională între interesul inițiatorului și interesul investitorilor, în ceea ce

privește plățile de dobândă și principal, cheltuielile, pierderile și recuperările, pe baza soldurilor de rambursat ale creanțelor existente la una sau mai multe date de referință din cadrul fiecărei luni;

c) perioada de rambursare este considerată suficientă pentru 90% din datoria totală (interesul inițiatorului și interesul investitorilor) de rambursat la începutul perioadei de amortizare anticipată, care trebuie să fie rambursată sau recunoscută ca fiind în stare de nerambursare; și

d) ritmul rambursărilor nu este mai rapid decât cel produs de o rambursare liniară pe parcursul perioadei prevăzute la lit. c).

Art. 61. - (1) În cazul securitizărilor care conțin o clauză de amortizare anticipată a expunerilor de tip retail, care nu sunt angajate ferm și pot fi revocate necondiționat fără notificare prealabilă, în situația în care amortizarea anticipată este declanșată de scăderea nivelului marjei în exces la un nivel prestabilit, instituțiile de credit trebuie să compare marja în exces medie pe 3 luni cu nivelurile marjei în exces în raport cu care trebuie să se producă reținerea marjei în exces (niveluri de reținere).

(2) În cazul în care securitizarea nu prevede obligația de a reține marja în exces, nivelul de reținere se consideră a fi cu 4,5 puncte procentuale mai mare decât nivelul marjei în exces la care se declanșează amortizarea anticipată.

Art. 62. - Factorul de conversie care trebuie aplicat în sensul art.59 este determinat de nivelul marjei în exces medii efective pe 3 luni în conformitate cu tabelul nr.3.

Tabelul nr.3

	Securitizări care conțin o clauză controlată de amortizare anticipată	Securitizări care conțin o clauză necontrolată de amortizare anticipată
Marja în exces medie pe trei luni	Factor de conversie	Factor de conversie
Nivel superior nivelului A	0%	0%
Nivelul A	1%	5%
Nivelul B	2%	15%
Nivelul C	10%	50%
Nivelul D	20%	100%
Nivelul E	40%	100%

unde:

- Nivelul A reprezintă nivelurile marjei în exces care se încadrează între 100% și 133,33% din nivelul de reținere;
- Nivelul B reprezintă nivelurile marjei în exces care se încadrează între 75% și 100% din nivelul de reținere;
- Nivelul C reprezintă nivelurile marjei în exces care se încadrează între 50% și 75% din nivelul de reținere;
- Nivelul D reprezintă nivelurile marjei în exces care se încadrează între 25% și 50% din nivelul de reținere;
- Nivelul E reprezintă nivelurile marjei în exces care sunt inferioare valorii de 25% din nivelul de reținere.

Art. 63. - În cazul securitizărilor care conțin o clauză de amortizare anticipată a expunerilor de tip retail care nu sunt angajate ferm și pot fi revocate necondiționat fără notificare prealabilă și în situația în care amortizarea anticipată este declanșată de o limită cantitativă referitoare la un element, altul decât marja în exces medie pe 3 luni, Banca Națională a României poate aplica, pentru determinarea factorului de conversie corespunzător, un tratament similar celui prevăzut la art.61 și 62.

Art. 64. - (1) În cazul în care pentru o anumită securitizare Banca Națională a României intenționează să aplice un tratament în conformitate cu prevederile art.63, aceasta informează în prealabil autoritățile competente relevante din toate celelalte state membre.

(2) Înainte ca aplicarea unui astfel de tratament să devină parte a politicii generale a Băncii Naționale a României pentru securitizările ce conțin clauze de amortizare anticipată de natura celei în cauză, Banca Națională a României se consultă cu autoritățile competente relevante din toate celelalte state membre și ține cont de opiniile exprimate de acestea.

(3) Opiniile exprimate de autoritățile competente relevante din toate celelalte state membre în urma consultărilor prevăzute la alin.(2) și tratamentul aplicat sunt făcute publice de către Banca Națională a României.

Art. 65. - (1) Pentru toate celelalte securitizări care cuprind o clauză controlată de amortizare anticipată a expunerilor reînnoibile se aplică un factor de conversie de 90%.

(2) Pentru toate celelalte securitizări care cuprind o clauză necontrolată de amortizare anticipată a expunerilor reînnoibile, se aplică un factor de conversie de 100%.

2.6. Recunoașterea diminuării riscului de credit pentru pozițiile din securitizare

Art. 66. - În cazul în care o poziție din securitizare beneficiază de protecție a creditului, calcularea valorilor ponderate la risc ale expunerilor poate fi modificată în conformitate cu Regulamentul BNR-C.N.V.M. nr.19/24/2006, cu modificările și completările ulterioare.

2.7. Reducerea valorilor ponderate la risc ale expunerilor

Art. 67. - (1) În cazul unei poziții din securitizare căreia îi este atribuită o pondere de risc de 1.250%, instituțiile de credit pot să deducă valoarea expunerii aferentă poziției respective din fondurile proprii, potrivit art.22 alin.(1) din Regulamentul BNR-C.N.V.M. nr.18/23/2006, cu modificările și completările ulterioare, în locul includerii respectivei poziții în calculul valorilor ponderate la risc ale expunerilor.

(2) În sensul alin.(1), calcularea valorii expunerii poate lua în considerare protecția finanțată a creditului eligibilă, într-o modalitate

conformă cu prevederile art.66.

Art. 68. - În cazul în care o instituție de credit utilizează alternativa prevăzută la art.67 alin.(1), o sumă egală cu de 12,5 ori suma dedusă conform prevederii menționate trebuie dedusă, pentru scopurile art.44, din valoarea ponderată la risc maximă a expunerii, specificată la art.44, care trebuie calculată de instituțiile de credit în cauză.

SECȚIUNEA a 3-a

Calcularea valorilor ponderate la risc ale expunerilor în cazul utilizării abordării bazate pe modele interne de rating

3.1. Ierarhia metodelor

Art. 69. - Pentru scopurile prevederilor art.5-8, valoarea ponderată la risc a expunerii aferente unei poziții din securitizare se calculează în conformitate cu prevederile art.70-103.

Art. 70. - (1) În cazul unei poziții care beneficiază de rating sau al unei poziții pentru care se poate utiliza un rating dedus, se utilizează, pentru calcularea valorii ponderate la risc a expunerii, metoda bazată pe ratinguri prevăzută la art.77-81.

(2) În cazul unei poziții care nu beneficiază de rating, se utilizează metoda formulei reglementate, prevăzută la art.82-84, cu excepția cazurilor în care, potrivit prevederilor art.74 și 75, este permisă utilizarea abordării bazate pe evaluări interne.

Art. 71. - O instituție de credit, alta decât o instituție de credit inițiator sau o instituție de credit sponsor, poate utiliza metoda formulei reglementate numai cu aprobarea Băncii Naționale a României.

Art. 72. - În cazul unei instituții de credit inițiator sau al unei instituții de credit sponsor, care se află în imposibilitatea de a calcula K_{IRB} și care nu a obținut aprobarea de a utiliza abordarea bazată pe evaluări interne pentru pozițiile sale din cadrul programelor ABCP, precum și în cazul altor instituții de credit care nu au obținut aprobarea de a utiliza metoda formulei reglementate sau, pentru pozițiile din cadrul programelor ABCP, abordarea bazată pe evaluări interne, se atribuie o pondere de risc de 1.250% pozițiilor din securitizare care nu beneficiază de rating și pentru care nu se poate utiliza un rating dedus.

3.1.1 Utilizarea ratingurilor deduse

Art. 73. - O instituție de credit atribuie un rating dedus unei poziții care nu beneficiază de rating, echivalent ratingului atribuit pozițiilor care beneficiază de rating (*poziții de referință*) care au rangul cel mai înalt și care sunt din toate punctele de vedere subordonate poziției din securitizare în cauză care nu beneficiază de rating, dacă următoarele cerințe operaționale minime sunt îndeplinite:

- pozițiile de referință trebuie să fie subordonate din toate punctele de vedere poziției din securitizare care nu beneficiază de rating;
- scadența aferentă pozițiilor de referință trebuie să fie cel puțin egală cu cea aferentă respectivei poziții care nu beneficiază de rating; și
- orice rating dedus trebuie să fie actualizat pe bază continuă pentru a reflecta orice schimbări intervenite în evaluarea de credit a pozițiilor de referință.

3.1.2. Utilizarea abordării bazate pe evaluări interne în cazul pozițiilor din cadrul programelor ABCP

Art. 74. - (1) O instituție de credit poate să atribuie unei poziții care nu beneficiază de rating, din cadrul unui program ABCP, un rating derivat, potrivit prevederilor art.75, dacă obține aprobarea prealabilă a Băncii Naționale a României și dacă sunt îndeplinite următoarele condiții:

- pozițiile din titlurile pe termen scurt emise în cadrul programului ABCP trebuie să fie poziții care beneficiază de rating;
- instituția de credit demonstrează Băncii Naționale a României că evaluările sale interne cu privire la calitatea creditului poziției respective reflectă metodologia de evaluare, disponibilă în mod public, a uneia sau mai multor instituții externe de evaluare a creditului eligibile, în ceea ce privește atribuirea de ratinguri titlurilor garantate cu expuneri de tipul celor securizate;
- instituțiile externe de evaluare a creditului a căror metodologie de evaluare este luată în considerare la stabilirea evaluărilor interne ale instituțiilor de credit, în sensul lit. b), trebuie să includă acele instituții externe de evaluare a creditului care au acordat un rating extern titlurilor pe termen scurt emise în cadrul programului ABCP. Elementele cantitative (precum factorii pentru simulările de criză) utilizate pentru atribuirea unei anumite calități a creditului poziției din securitizare trebuie să fie cel puțin la fel de conservatoare precum cele utilizate de respectivele instituții externe de evaluare a creditului în cadrul metodologiilor lor de evaluare;
- la elaborarea metodologiei de evaluare internă, instituția de credit trebuie să ia în considerare metodologiile de rating relevante publicate, pe care instituțiile externe de evaluare a creditului eligibile le utilizează pentru atribuirea de ratinguri titlurilor pe termen scurt din cadrul programului ABCP. Acest proces trebuie să fie formalizat de către instituția de credit și actualizat cu regularitate, așa cum este prevăzut la lit. g);
- metodologia de evaluare internă a instituției de credit trebuie să includă clase de rating. Trebuie să existe o corespondență între aceste clase de rating și ratingurile furnizate de instituțiile externe de evaluare a creditului eligibile. Această corespondență trebuie să fie formalizată în mod explicit;
- metodologia de evaluare internă trebuie utilizată de instituția de credit în cadrul proceselor interne de administrare a riscului, inclusiv în cadrul proceselor decizionale, de informare a conducerii și de alocare a capitalului;
- auditorii interni sau externi, o instituție externă de evaluare a creditului sau funcția de control al riscului de credit ori funcția de administrare a riscurilor din cadrul instituției de credit trebuie să efectueze examinări periodice ale procesului de evaluare internă și ale calității evaluărilor interne în ceea ce privește calitatea creditului aferentă expunerilor instituției de credit în cadrul unui program ABCP. În situația în care examinarea este efectuată de auditul intern, de funcția de control al riscului de credit sau de funcția de administrare a riscurilor din cadrul instituției de credit, aceste funcții trebuie să fie independente de activitățile legate de derularea programului ABCP, precum și de relația cu clienții;

- h) instituția de credit trebuie să monitorizeze performanța ratingurilor interne în timp pentru a evalua calitatea metodologiei de evaluare internă și ajustează, după caz, metodologia respectivă, în situația în care comportamentul expunerilor deviază în mod regulat de la cel indicat de ratingurile interne;
- i) programul ABCP trebuie să includă standarde de subscriere sub formă de ghiduri în domeniul creditului și investițiilor. Pentru a decide asupra achiziției unui activ, administratorul programului ABCP trebuie să ia în considerare tipul activului ce urmează să fie achiziționat, tipul și valoarea monetară a expunerilor ce rezultă din furnizarea facilităților de lichiditate și a mijloacelor de îmbunătățire a calității creditului, distribuția pierderii și separarea din punct de vedere economic și juridic a activelor transferate de entitatea care vinde activele. Trebuie efectuată o analiză de credit asupra profilului de risc al vânzătorului activului, care include analiza performanței financiare trecute și a celei viitoare previzionate, a poziției curente pe piață, a competitivității viitoare previzionate, a efectului de pârghie (*leverage*), a fluxurilor de numerar, a ratei de acoperire a dobânzilor și a ratingului datoriei. În plus, trebuie efectuată o examinare a standardelor de subscriere ale vânzătorului, a capacității sale de administrare a creditelor (*servicing*) și a proceselor sale de colectare a debitorilor aferente (*collection processes*);
- j) standardele de subscriere ale programului ABCP trebuie să stabilească criterii minime de eligibilitate a activelor care, în special:
- exclud achiziția activelor care înregistrează întârzieri semnificative la plată sau se află în stare de nerambursare;
 - limitează concentrările excesive față de același debitor sau aceeași zonă geografică; și
 - limitează scadența activelor ce urmează a fi achiziționate;
- k) programul ABCP trebuie să dispună de politici și procese de colectare a debitorilor care iau în considerare capacitatea operațională și calitatea creditului aferentă administratorului de credite (*servicer*). Programul ABCP trebuie să diminueze riscul vânzătorului/administratorului de credite prin diferite mijloace, cum ar fi stabilirea de praguri de declanșare care să împiedice orice confuzie cu privire la originea fondurilor, bazate pe calitatea curentă a creditului;
- l) estimarea agregată a pierderii aferente unui portofoliu de active ce se intenționează a fi achiziționate în cadrul unui program ABCP trebuie să ia în considerare toate sursele de risc potențial, cum ar fi riscul de credit și riscul de diminuare a valorii creanței. În situația în care îmbunătățirea calității creditului furnizată de vânzător este dimensionată doar pe baza pierderilor aferente creditului, trebuie să se constituie un fond de rezervă distinct pentru riscul de diminuare a valorii creanței, atunci când acest risc de diminuare a valorii creanței este semnificativ pentru portofoliul de expuneri respectiv. Suplimentar, pentru cuantificarea nivelului necesar de îmbunătățire a calității creditului, programul trebuie să analizeze seriile de informații istorice înregistrate pe parcursul mai multor ani, incluzând pierderile, întârzierile la plată, diminuările de valoare a creanțelor și viteza de rotație a creanțelor; și
- m) programul ABCP include caracteristici structurale (cum ar fi pragurile de închidere - *wind down triggers*) în cadrul achiziționării de expuneri în vederea diminuării riscului de deteriorare a calității creditului pentru portofoliul suport.
- (2) În procesul de aprobare prealabilă prevăzut la alin.(1), Banca Națională a României poate acorda o derogare de la cerința ca metodologia de evaluare a unei instituții externe de evaluare a creditului să fie disponibilă în mod public, în situația în care instituția de credit demonstrează că, datorită caracteristicilor specifice securitizării (spre exemplu structura unică a acesteia), nu există încă o astfel de metodologie de evaluare accesibilă în mod public.
- Art. 75.** - (1) Instituția de credit alocă poziția care nu beneficiază de rating unei clase de rating descrise la art.74.
- (2) În sensul alin.(1), poziției care nu beneficiază de rating îi este atribuit un rating derivat identic ratingurilor corespunzătoare acelei clase de rating, așa cum s-a prevăzut la art.74.
- (3) Pentru scopurile calculării valorilor ponderate la risc ale expunerilor, în cazul în care, la inițierea securitizării, ratingul derivat este cel puțin la nivelul unui rating aferent unei investiții cu risc scăzut (*investment grade*), respectivul rating este considerat identic cu ratingul eligibil furnizat de o instituție externă de evaluare a creditului eligibilă.

3.2. Valoarea maximă ponderată la risc a expunerilor

Art. 76. - În cazul unei instituții de credit inițiator, al unei instituții de credit sponsor sau al altor instituții de credit care pot calcula K_{IRB} , valoarea ponderată la risc a expunerilor calculată pentru pozițiile sale din securitizare poate fi limitată la cea care ar determina, prin aplicarea prevederilor art.2 lit. a) din Regulamentul BNR-C.N.V.M. nr.13/18/2006, cu modificările și completările ulterioare, o cerință de capital egală cu suma dintre 8% din valoarea ponderată la risc a expunerilor aferente activelor securitizate, dacă acestea nu ar fi fost securitizate și ar fi fost păstrate în bilanțul instituției de credit, și dintre valoarea pierderilor așteptate aferente acestor expuneri.

3.3. Metoda bazată pe ratinguri

Art. 77. - Potrivit metodei bazate pe ratinguri, valoarea ponderată la risc a expunerii aferente unei poziții din securitizare care beneficiază de rating se calculează prin aplicarea la valoarea expunerii a ponderii de risc asociate cu nivelul scalei de evaluare a calității creditului cu care Banca Națională a României a pus în corespondență ratingul, în conformitate cu prevederile art.10, așa cum este prevăzut în tabelele nr.4 și 5, multiplicată cu un coeficient de 1,06.

Tabelul nr.4

Poziții, altele decât cele care beneficiază de evaluări de credit pe termen scurt

Nivelul scalei de evaluare a calității creditului	Pondere de risc		
	A	B	C
1	7%	12%	20%
2	8%	15%	25%

Nivelul scalei de evaluare a calității creditului	Pondere de risc		
	A	B	C
3	10%	18%	35%
4	12%	20%	35%
5	20%	35%	35%
6	35%	50%	50%
7	60%	75%	75%
8	100%	100%	100%
9	250%	250%	250%
10	425%	425%	425%
11	650%	650%	650%
Sub 11	1.250%	1.250%	1.250%

Tabelul nr.5

Poziții care beneficiază de ratinguri pe termen scurt

Nivelul scalei de evaluare a calității creditului	Pondere de risc		
	A	B	C
1	7%	12%	20%
2	12%	20%	35%
3	60%	75%	75%
Orice alte ratinguri	1.250%	1.250%	1.250%

Art. 78. - (1) Fără a se aduce atingere prevederilor art.79, ponderile de risc din coloana A a fiecărui tabel prevăzut la art.77 se aplică în cazul în care poziția se situează în tranșa de cel mai înalt rang.

(2) Pentru a determina dacă o tranșă este de cel mai înalt rang nu este necesar să fie luate în considerare sumele datorate în baza contractelor aferente instrumentelor financiare derivate pe rata dobânzii sau pe valute, comisioanele datorate sau alte plăți similare.

Art. 79. - (1) Ponderile de risc din coloana C a fiecărui tabel prevăzut la art.77 se aplică în cazul în care poziția se află într-o securitizare în care numărul efectiv al expunerilor securitizate este mai mic de 6.

(2) În vederea calculării numărului efectiv al expunerilor securitizate, expunerile multiple față de un debitor trebuie să fie tratate ca o singură expunere.

(3) Numărul efectiv al expunerilor se calculează astfel:

$$N = \frac{\left(\sum_i EAD_i \right)^2}{\sum_i EAD_i^2}$$

unde EAD_i reprezintă suma valorilor tuturor expunerilor înregistrate față de al „i”-lea debitor.

(4) În cazul resecuritizării (securitizarea expunerilor din securitizare), instituția de credit trebuie să ia în considerare numărul expunerilor din securitizare din cadrul portofoliului, și nu pe cel al expunerilor-suport din portofoliile inițiale din care provin expunerile din securitizare suport.

(5) În situația în care se cunoaște partea din portofoliu corespunzătoare celei mai mari expuneri, C_1 , instituția de credit poate determina N ca fiind $1/C_1$.

Art. 80. - Ponderile de risc prevăzute în coloana B a fiecărui tabel prevăzut la art.77 se aplică tuturor celorlalte poziții.

Art. 81. - Diminuarea riscului de credit aferent pozițiilor din securitizare poate fi recunoscută în conformitate cu prevederile art.89-91.

3.4. Metoda formulei reglementate

Art. 82. - Fără a aduce atingere prevederilor art.87 și 88, ponderea de risc aplicabilă unei poziții din securitizare este, potrivit metodei formulei reglementate, maximum dintre 7% și ponderea de risc determinată potrivit prevederilor art.83.

Art. 83. - (1) Fără a aduce atingere prevederilor art.87 și 88, ponderea de risc aplicabilă valorii expunerii este:

$$12,5 \times \frac{S[L+T] - S[L]}{T}, \text{ unde:}$$

$$S[x] = \begin{cases} x & \text{daca } x \leq Kirbr \\ Kirbr + K[x] - K[Kirbr] + (d \cdot Kirbr / \omega)(1 - e^{\omega(Kirbr - x) / Kirbr}) & \text{daca } Kirbr < x \end{cases}$$

unde:

$$h = (1 - Kirbr / ELGD)^N$$

$$c = Kirbr / (1 - h)$$

$$v = \frac{(ELGD - Kirbr) Kirbr + 0.25(1 - ELGD) Kirbr}{N}$$

$$f = \left(\frac{v + Kirbr^2}{1 - h} - c^2 \right) + \frac{(1 - Kirbr) Kirbr - v}{(1 - h) \tau}$$

$$g = \frac{(1 - c)c}{f} - 1$$

$$a = g \cdot c$$

$$b = g \cdot (1 - c)$$

$$d = 1 - (1 - h) \cdot (1 - Beta[Kirbr; a, b])$$

$$K[x] = (1 - h) \cdot ((1 - Beta[x; a, b])x + Beta[x; a + 1, b]c)$$

$\tau = 1.000$ și $\omega = 20$

(2) În sensul alin.(1):

a) $Beta[x; a, b]$ reprezintă distribuția cumulativă beta cu parametrii „a” și „b” evaluați în punctul x;

b) T reprezintă densitatea tranșei în care este deținută poziția și se măsoară ca raport între:

- valoarea nominală a tranșei și
- suma valorilor expunerilor care au fost securizate.

În scopul calculării indicatorului T , valoarea expunerii unui instrument financiar derivat prevăzut în anexa la Regulamentul BNR-C.N.V.M. nr.20/25/2006, cu modificările și completările ulterioare, atunci când costul de înlocuire curent nu are o valoare pozitivă, este egală cu expunerea de credit viitoare potențială, calculată în conformitate cu prevederile aceluiași regulament;

c) K_{irbr} reprezintă raportul dintre K_{IRB} și suma valorilor expunerilor care au fost securizate. K_{irbr} se exprimă în formă zecimală (de exemplu, K_{irbr} egal cu 15% din portofoliu este exprimat ca 0,15);

d) L reprezintă nivelul îmbunătățirii calității creditului și se măsoară ca raport între valoarea nominală a tuturor tranșelor subordonate tranșei în care este deținută poziția și suma valorilor expunerilor care au fost securizate. Venitul viitor capitalizat nu este luat în considerare la determinarea indicatorului L . Sumele datorate de contrapartide în cazul instrumentelor financiare derivate prevăzute în anexa la Regulamentul BNR-C.N.V.M. nr.20/25/2006, cu modificările și completările ulterioare, care reprezintă tranșe de rang inferior față de tranșa respectivă, pot fi luate în considerare la determinarea indicatorului L la costul de înlocuire curent (excluzând expunerea de credit viitoare potențială);

e) N reprezintă numărul efectiv de expuneri, determinat în conformitate cu prevederile art.79;

f) $ELGD$, valoarea medie ponderată în funcție de expunere a pierderii în caz de nerambursare, se determină astfel:

$$ELGD = \frac{\sum_i LGD_i \times EAD_i}{\sum_i EAD_i}$$

unde LGD_i reprezintă LGD mediu pentru ansamblul expunerilor față de al „i”-lea debitor, iar LGD se determină în conformitate cu prevederile Regulamentului BNR-C.N.V.M. nr.15/20/2006, cu modificările și completările ulterioare. În cazul resecurizării, se aplică un LGD de 100% pozițiilor securizate. În situația în care riscul de nerambursare și riscul de diminuare a valorii creanței aferente creanțelor achiziționate sunt tratate în mod agregat în cadrul unei securizări (de exemplu este disponibil un singur fond de rezervă sau o singură garanție reală suplimentară pentru acoperirea pierderilor din oricare dintre surse), parametrul de intrare LGD_i este egal cu media ponderată a pierderii în caz de nerambursare (LGD) pentru riscul de credit și a pierderii în caz de nerambursare (LGD) de 75% pentru riscul de diminuare a valorii creanței. Ponderile sunt egale cu cele aferente cerințelor de capital strict individuale pentru riscul de credit, și, respectiv, pentru riscul de diminuare a valorii creanței.

(3) În situația în care valoarea expunerii celei mai mari expuneri securizate, C_1 , nu depășește 3% din suma valorii expunerilor securizate, instituția de credit poate, în scopul aplicării metodei formulei reglementate, să atribuie pierderii în caz de nerambursare (LGD) o valoare de 50%, iar pentru N una dintre următoarele două valori, potrivit lit. a) sau b):

$$a) N = \left(C_1 C_m + \left(\frac{C_m - C_1}{m - 1} \right) \max\{1 - m C_1, 0\} \right)^{-1}; \text{ sau}$$

$$b) N = 1/C_1$$

(4) În sensul alin.(3), C_m reprezintă raportul între suma valorilor expunerilor celor mai mari „m” expuneri și suma valorilor expunerilor aferente tuturor expunerilor securitizate. Valoarea parametrului „m” poate fi stabilită de către instituția de credit.

(5) În situația în care securitizările includ expuneri de tip retail, Banca Națională a României poate permite implementarea metodei formulei reglementate cu următoarele simplificări: $h=0$ și $v=0$.

Art. 84. - Diminuarea riscului de credit aferent pozițiilor din securitizare poate fi recunoscută în conformitate cu prevederile art.89, 90 și 92-95.

3.5. Facilități de lichiditate

Art. 85. - În vederea determinării valorii expunerii unei poziții din securitizare care nu beneficiază de rating și care ia forma anumitor tipuri de facilități de lichiditate, se aplică prevederile art.86-88.

3.5.1. Facilități de furnizare de numerar în avans

Art. 86. - Asupra valorii nominale a unei facilități de lichiditate care îndeplinește condițiile prevăzute la art.50 se poate aplica un factor de conversie de 0%.

3.5.2. Tratat excepțional pentru cazurile în care K_{IRB} nu poate fi calculat

Art. 87. - În situația în care pentru o instituție de credit nu este practică calcularea valorilor ponderate la risc ale expunerilor pentru expunerile securitizate ca și cum acestea nu ar fi fost securitizate, respectiva instituție de credit poate, în mod excepțional și numai cu acordul Băncii Naționale a României, să aplice, pentru o perioadă limitată, metoda prevăzută la art.88 pentru calcularea valorii ponderate la risc a expunerii aferente unei poziții din securitizare care nu beneficiază de rating reprezentată sub forma unei facilități de lichiditate care îndeplinește condițiile de eligibilitate pentru o „facilitate de lichiditate eligibilă”, prevăzute la art.49.

Art. 88. - (1) Cea mai mare pondere de risc care s-ar aplica, potrivit prevederilor Regulamentului BNR-C.N.V.M. nr.14/19/2006, cu modificările și completările ulterioare, oricăreia dintre expunerile securitizate în cazul în care acestea nu ar fi fost securitizate, poate fi aplicată poziției din securitizare reprezentate de o facilitate de lichiditate.

(2) Pentru a determina valoarea expunerii poziției se poate aplica un factor de conversie de 50% asupra valorii nominale a facilității de lichiditate, dacă respectiva facilitate are o scadență inițială de cel mult un an.

(3) În toate celelalte cazuri, în afară de cele de la alin.(2), se aplică un factor de conversie de 100%.

3.6. Recunoașterea diminuării riscului de credit în cazul pozițiilor din securitizare

3.6.1. Protecția finanțată a creditului

Art. 89. - Protecția finanțată a creditului eligibilă este limitată la cea care este eligibilă pentru calcularea valorilor ponderate la risc ale expunerilor potrivit prevederilor Regulamentului BNR-C.N.V.M. nr.14/19/2006, cu modificările și completările ulterioare, așa cum este prevăzut în cadrul Regulamentului BNR-C.N.V.M. nr.19/24/2006, cu modificările și completările ulterioare, iar recunoașterea sa este condiționată de îndeplinirea cerințelor minime relevante prevăzute în cadrul acestui din urmă regulament.

3.6.2. Protecția nefinanțată a creditului

Art. 90. - Protecția nefinanțată a creditului eligibilă și furnizorii eligibili de protecție nefinanțată se limitează la acelea care sunt eligibile potrivit prevederilor Regulamentului BNR-C.N.V.M. nr.19/24/2006, cu modificările și completările ulterioare, iar recunoașterea acestora este condiționată de îndeplinirea cerințelor minime relevante prevăzute în respectivul regulament.

3.6.3. Calcularea cerințelor de capital pentru pozițiile din securitizare care beneficiază de diminuarea riscului de credit

Metoda bazată pe ratinguri

Art. 91. - În situația în care valorile ponderate la risc ale expunerilor sunt calculate utilizând metoda bazată pe ratinguri, valoarea expunerii și/sau valoarea ponderată la risc a expunerii aferente unei poziții din securitizare, pentru care a fost obținută protecție a creditului, pot fi modificate în conformitate cu prevederile Regulamentului BNR-C.N.V.M. nr.19/24/2006, cu modificările și completările ulterioare, așa cum se aplică acestea la calcularea valorii ponderate la risc a expunerii potrivit prevederilor Regulamentului BNR-C.N.V.M. nr.14/19/2006, cu modificările și completările ulterioare.

Metoda formulei reglementate - protecția totală a creditului

Art. 92. - (1) În situația în care valorile ponderate la risc ale expunerilor sunt calculate utilizând metoda formulei reglementate, instituția de credit determină „ponderea de risc efectivă” a respectivei poziții.

(2) Pentru scopurile aplicării alin.(1), valoarea ponderată la risc a expunerii aferente poziției se împarte la valoarea expunerii poziției respective, iar rezultatul obținut se înmulțește cu 100.

Art. 93. - În cazul protecției finanțate a creditului, valoarea ponderată la risc a expunerii aferente poziției din securitizare este egală cu produsul dintre valoarea expunerii aferente poziției, ajustate cu protecția finanțată (E^* , calculat potrivit prevederilor Regulamentului BNR-C.N.V.M. nr.19/24/2006, cu modificările și completările ulterioare, în scopul calculării valorilor ponderate la risc ale expunerilor potrivit prevederilor Regulamentului BNR-C.N.V.M. nr.14/19/2006, cu modificările și completările ulterioare, considerând că E este egală cu valoarea poziției din securitizare) și ponderea de risc efectivă.

Art. 94. - În cazul protecției nefinanțate a creditului, valoarea ponderată la risc a expunerii aferente poziției din securitizare este egală cu suma dintre:

a) produsul dintre G_A , reprezentând valoarea protecției ajustate pentru orice neconcordanță între monede și pentru orice decalaj de scadență, determinată în conformitate cu prevederile Regulamentului BNR-C.N.V.M. nr.19/24/2006, cu modificările și completările ulterioare, și ponderea de risc aferentă furnizorului de protecție; și

b) produsul dintre valoarea poziției din securitizare, din care se scade G_A , și ponderea de risc efectivă.

Metoda formulei reglementate - protecția parțială a creditului

- Art. 95.** - (1) În cazul în care prin diminuarea riscului de credit se acoperă „prima pierdere” aferentă poziției din securitizare sau se acoperă pierderi pe o bază proporțională aferente poziției din securitizare, instituția de credit poate aplica prevederile de la art.92-94.
- (2) În celelalte cazuri, instituția de credit tratează poziția din securitizare ca reprezentând două sau mai multe poziții, partea neacoperită fiind considerată poziția cu calitatea creditului mai scăzută.
- (3) În vederea calculării valorii ponderate la risc a expunerii aferente poziției de la alin.(2) se aplică prevederile art.82-84, cu următoarele modificări:
- a) în cazul protecției finanțate a creditului, T este ajustat la e*;
 - b) în cazul protecției nefinanțate a creditului, T este ajustat la T-g.
- (4) Indicatorii prevăzuți la alin.(3) au următoarele semnificații:
- a) e* reprezintă raportul dintre E* și valoarea notională totală a portofoliului suport;
 - b) E* reprezintă valoarea expunerii ajustate aferente poziției din securitizare, calculată în conformitate cu prevederile Regulamentului BNR-C.N.V.M. nr.19/24/2006, cu modificările și completările ulterioare, așa cum se aplică acestea pentru calcularea valorilor ponderate la risc ale expunerilor potrivit Regulamentului BNR-C.N.V.M. nr.14/19/2006, cu modificările și completările ulterioare, considerând valoarea poziției din securitizare ca fiind E;
 - c) g este raportul dintre valoarea nominală a protecției creditului (ajustată în conformitate cu prevederile Regulamentului BNR-C.N.V.M. nr.19/24/2006, cu modificările și completările ulterioare, pentru orice neconcordanță de monede sau orice decalaj de scadență) și suma valorilor expunerilor aferente expunerilor securizate.
- (5) În cazul protecției nefinanțate a creditului, ponderea de risc aferentă furnizorului de protecție se aplică acelei părți a poziției care nu este luată în considerare în cadrul valorii ajustate a lui T.

3.7. Cerințe de capital suplimentare pentru securitizarea expunerilor reînnoibile cu clauză de amortizare anticipată

Art. 96. - În plus față de valorile ponderate la risc ale expunerilor calculate pentru pozițiile sale din securitizare, o instituție de credit inițitoare trebuie să calculeze o valoare ponderată la risc a expunerii în conformitate cu metodologia prevăzută la art.51-65, în situația în care expunerile reînnoibile sunt vândute în cadrul unei securitizări care conține o clauză de amortizare anticipată.

Art. 97. - Articolele 98 și 99 înlocuiesc articolele 54 și 55, pentru scopurile articolului 96.

Art. 98. - (1) Pentru scopurile prezentei subsecțiuni (subsecțiunea 3.7), prin *interesul inițiatorului* se înțelege suma următoarelor elemente:

- a) valoarea expunerii aferente părții notionale a portofoliului de sume trase, vândute în cadrul securitizării, a cărei proporție, în raport cu valoarea portofoliului total vândut în cadrul structurii de securitizare, determină proporția fluxurilor de numerar generate de colectarea principalului și a dobânzii, precum și a altor sume asociate care nu sunt disponibile pentru efectuarea de plăți către cei care dețin poziții din securitizare în cadrul securitizării; și
 - b) valoarea expunerii aferente părții portofoliului de sume netrase corespunzătoare liniilor de credit ale căror sume trase au fost vândute în cadrul securitizării, a cărei proporție în raport cu valoarea totală a sumelor netrase este aceeași cu raportul dintre valoarea expunerii prevăzute la lit. a) și valoarea expunerii aferente portofoliului de sume trase vândute în cadrul securitizării.
- (2) Pentru a răspunde definiției prevăzute la alin.(1), interesul inițiatorului nu se poate subordona interesului investitorilor.
- (3) Prin interesul investitorilor se înțelege valoarea expunerii aferente părții notionale a portofoliului de sume trase care nu se încadrează în prevederile alin.(1) lit. a), la care se adaugă și valoarea expunerii aferente părții din portofoliul de sume netrase corespunzătoare liniilor de credit ale căror sume trase au fost vândute în cadrul securitizării și care nu se încadrează în prevederile alin.(1) lit. b).

Art. 99. - (1) Expunerea instituției de credit inițitoare, asociată drepturilor care îi conferă partea din interesul inițiatorului, descrisă la art.98 alin.(1) lit. a), nu este considerată o poziție din securitizare, ci o expunere proporțională față de sumele trase securizate, ca și cum acestea nu ar fi fost securizate, pentru o valoare egală cu cea prevăzută la art.98 alin.(1) lit. a).

(2) Se consideră că instituția de credit inițitoare deține o expunere proporțională față de sumele netrase aferente liniilor de credit ale căror sume trase au fost vândute în cadrul securitizării, de o valoare egală cu cea prevăzută la art.98 alin.(1) lit. b).

3.8. Reducerea valorilor ponderate la risc ale expunerilor

Art. 100. - (1) Valoarea ponderată la risc a expunerii aferente unei poziții din securitizare căreia îi este atribuită o pondere de risc de 1.250% poate fi redusă cu o valoare egală cu de 12,5 ori suma tuturor ajustărilor de valoare aplicate de instituția de credit în ceea ce privește expunerile securizate.

(2) În măsura în care ajustările de valoare sunt luate în considerare pentru scopurile alin.(1), acestea pot fi luate în considerare în scopul efectuării calculelor menționate la art.65 din Regulamentul BNR-C.N.V.M. nr.15/20/2006, cu modificările și completările ulterioare.

Art. 101. - Valoarea ponderată la risc a expunerii aferente unei poziții din securitizare poate fi redusă cu o valoare egală cu de 12,5 ori suma tuturor ajustărilor de valoare aplicate de instituția de credit în ceea ce privește poziția respectivă.

Art. 102. - (1) În cazul unei poziții din securitizare căreia îi este atribuită o pondere de risc de 1.250%, instituțiile de credit pot, în locul includerii respectivei poziții în calculul valorilor ponderate la risc ale expunerilor, să deducă din fondurile proprii valoarea expunerii aferente poziției, potrivit art.22 alin.(1) lit. g) din Regulamentul BNR-C.N.V.M. nr.18/23/2006, cu modificările și completările ulterioare.

(2) În sensul alin.(1):

- a) valoarea expunerii poziției poate fi determinată pornind de la valorile ponderate la risc ale expunerilor, ținând cont de orice eventuale reduceri efectuate în conformitate cu prevederile art.100 și 101;

- b) calculul valorii expunerii poate lua în considerare protecția finanțată a creditului eligibilă într-o manieră care să fie în concordanță cu metodologia prevăzută la art.89-95; și
- c) în cazul în care, pentru calcularea valorilor ponderate la risc ale expunerilor, se folosește metoda formulei reglementate, iar $L \leq Kirbr$ și $[L + T] > Kirbr$, poziția poate fi tratată ca reprezentând două poziții distincte în care L este egal cu Kirbr pentru poziția cu rangul mai ridicat.

Art. 103. - În cazul în care o instituție de credit utilizează alternativa prevăzută la art.102 alin.(1), o valoare egală cu de 12,5 ori suma dedusă conform prevederii menționate este dedusă, pentru scopurile art.76, din valoarea ponderată la risc maximă a expunerii specificată la art.76 care trebuie calculată de instituțiile de credit în cauză.

CAPITOLUL VII Sancțiuni și dispoziții finale

Art. 104. - Nerespectarea dispozițiilor prezentului regulament atrage aplicarea măsurilor și/sau a sancțiunilor prevăzute la art.226, 227, 229, precum și 284 din Ordonanța de urgență a Guvernului nr.99/2006, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr.227/2007 cu modificările și completările ulterioare.

Art. 105. - Prezentul regulament intră în vigoare la data de 31 decembrie 2010.

*

Prezentul regulament transpune dispoziții cuprinse în directive ale Uniunii Europene, după cum urmează:

1. dispozițiile art.4 pct.36-44, art.94-101, ale Anexei IX la Directiva 2006/48/CE a Parlamentului European și a Consiliului din 14 iunie 2006 privind inițierea și exercitarea activității instituțiilor de credit, publicată în Jurnalul Oficial al Uniunii Europene nr.L177 din 30 iunie 2006;
2. dispozițiile art.1 pct.9 și 10 din Directiva 2009/83/CE a Comisiei din 27 iulie 2009 de modificare a unor anexe la Directiva 2006/48/CE a Parlamentului European și a Consiliului în ceea ce privește normele tehnice referitoare la administrarea riscurilor, publicată în Jurnalul Oficial al Uniunii Europene nr.L196 din 28 iulie 2009;
3. dispozițiile art.1 pct.18, 30 și 41 din Directiva 2009/111/CE a Parlamentului European și a Consiliului din 16 septembrie 2009 de modificare a directivelor 2006/48/CE, 2006/49/CE și 2007/64/CE în ceea ce privește băncile afiliate instituțiilor centrale, anumite elemente ale fondurilor proprii, expunerile mari, reglementările privind supravegherea, precum și gestionarea crizelor, publicată în Jurnalul Oficial al Uniunii Europene nr.L302 din 17 noiembrie 2009.

BANCA NAȚIONALĂ A ROMÂNIEI
Nr.15 din 30 septembrie 2010

COMISIA NAȚIONALĂ A VALORILOR MOBILIARE
Nr.74 din 8 octombrie 2010

ORDIN

privind aprobarea Regulamentului Băncii Naționale a României și al Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr.16/17/2010 pentru modificarea și completarea Regulamentului Băncii Naționale a României și al Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr.19/24/2006 privind tehnicile de diminuare a riscului de credit utilizate de instituțiile de credit și firmele de investiții

Având în vedere dispozițiile art.126, art.134 lit. a) și ale art.278, 384 și 385 din Ordonanța de urgență a Guvernului nr.99/2006 privind instituțiile de credit și adecvarea capitalului, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr.227/2007, cu modificările și completările ulterioare, precum și ale art.2 lit. a) din Regulamentul Băncii Naționale a României și al Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr.13/18/2006 privind determinarea cerințelor minime de capital pentru instituțiile de credit și firmele de investiții, cu modificările și completările ulterioare,

în temeiul prevederilor art.420 alin.(3) din Ordonanța de urgență a Guvernului nr.99/2006, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr.227/2007, cu modificările și completările ulterioare, și ale art.48 din Legea nr.312/2004 privind Statutul Băncii Naționale a României, precum și ale art.1, 2 și art.7 alin.(1), (3), (10) și (15) din Statutul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare, aprobat prin Ordonanța de urgență a Guvernului nr.25/2002, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr.514/2002, cu modificările și completările ulterioare,

Banca Națională a României și Comisia Națională a Valorilor Mobiliare emit următorul ordin:

Art. 1. - Se aprobă Regulamentul Băncii Naționale a României și al Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr.16/17/2010 pentru modificarea și completarea Regulamentului Băncii Naționale a României și al Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr.19/24/2006 privind tehnicile de diminuare a riscului de credit utilizate de instituțiile de credit și firmele de investiții, aprobat prin Ordinul Băncii Naționale a României și al Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr.16/113/2006, prevăzut în anexa care face parte integrantă din prezentul ordin.

Art. 2. - Prezentul ordin și regulamentul menționat la art.1 se publică în Monitorul Oficial al României, Partea I.

Art. 3. - Banca Națională a României și Comisia Națională a Valorilor Mobiliare vor urmări ducerea la îndeplinire a prevederilor prezentului ordin.

Art. 4. - Ordinul Băncii Naționale a României și al Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr.16/113/2006 pentru aprobarea Regulamentului Băncii Naționale a României și al Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr.19/24/2006 privind tehnicile de diminuare a riscului de credit utilizate de instituțiile de credit și firmele de investiții, publicat în Monitorul Oficial al României, Partea I,

nr.1034 și 1.034bis din 27 decembrie 2006, cu modificările și completările aduse prin prezentul ordin, se va republica în Monitorul Oficial al României, Partea I, dându-se textelor o nouă numerotare.

Președintele Consiliului de administrație
al Băncii Naționale a României,
Mugur Constantin Isărescu

Președintele Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare,
Gabriela Anghelache

ANEXĂ

REGULAMENTUL Nr.16/17/2010

pentru modificarea și completarea Regulamentului Băncii Naționale a României și al Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr.19/24/2006 privind tehnicile de diminuare a riscului de credit utilizate de instituțiile de credit și firmele de investiții

Art. I. - Regulamentul Băncii Naționale a României și al Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr.19/24/2006 privind tehnicile de diminuare a riscului de credit utilizate de instituțiile de credit și firmele de investiții, aprobat prin Ordinul Băncii Naționale a României și al Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr.16/113/2006, publicat în Monitorul Oficial al României, Partea I, nr.1034 și 1.034bis din 27 decembrie 2006, se modifică și se completează după cum urmează:

1. La articolul 1, alineatele (1) și (2) se modifică și vor avea următorul cuprins:

„**Art. 1.** - (1) Prezentul regulament se aplică instituțiilor de credit, persoane juridice române, și sucursalelor din România ale instituțiilor de credit din state terțe și stabilește tehnicile de diminuare a riscului de credit eligibile, cerințele minime ce trebuie respectate în vederea recunoașterii acestora, precum și modul în care calculul valorilor ponderate la risc ale expunerilor și, după caz, al valorilor pierderilor așteptate poate fi modificat.

(2) Casele centrale sunt responsabile pentru reglementarea cadrului general aferent tehnicilor de diminuare a riscului de credit eligibile și modificării calculului valorilor ponderate la risc ale expunerilor și, după caz, al valorilor pierderilor așteptate ca urmare a recunoașterii tehnicilor, al cooperativelor de credit din cadrul rețelelor cooperatiste. Reglementările emise vor avea în vedere prevederile prezentului regulament în ceea ce privește tehnicile eligibile de diminuare a riscului de credit, cerințele minime ce trebuie respectate în vederea recunoașterii acestora și modul în care calculul valorilor ponderate la risc ale expunerilor și, după caz, al valorilor pierderilor așteptate poate fi modificat pentru recunoașterea tehnicilor, la nivelul cooperativelor de credit, și nu vor putea stabili prevederi mai puțin restrictive decât cele prevăzute de acesta. În acest sens, reglementările emise de casa centrală vor fi transmise spre avizare Băncii Naționale a României.”

2. La articolul 2, alineatele (3) și (4) se modifică și vor avea următorul cuprins:

„(3) Pentru scopurile prezentului regulament, termenii și expresiile *instituție externă de evaluare a creditului, instituție externă de evaluare a creditului eligibilă, expunere, entități din sectorul public, organisme de plasament colectiv, societăți, tranzacție de răscumpărare și rating* au semnificațiile prevăzute de Regulamentul BNR-C.N.V.M. nr.14/19/2006 privind tratamentul riscului de credit pentru instituțiile de credit și firmele de investiții potrivit abordării standard, cu modificările și completările ulterioare.

(4) Expresia *operațiuni de dare sau luare cu împrumut de titluri sau mărfuri* are semnificația expresiei *operațiuni de dare de titluri/mărfuri cu împrumut și operațiuni de luare de titluri/mărfuri cu împrumut* prevăzută de Regulamentul BNR-C.N.V.M. nr.22/27/2006 privind adecvarea capitalului instituțiilor de credit și al firmelor de investiții, cu modificările și completările ulterioare.”

3. La articolul 2, după alineatul (5) se introduce un nou alineat, alineatul (5¹), având următorul cuprins:

„(5¹) Expresiile *risc de diminuare a valorii creanței, probabilitate de nerambursare, pierdere, pierdere în caz de nerambursare, factor de conversie și pierdere așteptată* au semnificațiile prevăzute de Regulamentul BNR-C.N.V.M. nr.15/20/2006 privind tratamentul riscului de credit pentru instituțiile de credit și firmele de investiții potrivit abordării bazate pe modele interne de rating, cu modificările și completările ulterioare.”

4. La articolul 2 alineatul (6), punctul 1 se modifică și va avea următorul cuprins:

„1. *instituție de credit împrumutătoare* - instituția de credit care are expunerea în cauză, fie că aceasta rezultă sau nu dintr-un credit.”.

5. La articolul 2 alineatul (6), punctul 8 se abrogă.

6. La articolul 2 alineatul (6), după punctul 11 se introduc două noi puncte, punctele 12 și 13, cu următorul cuprins:

„12. *burse recunoscute* - burse recunoscute ca atare de către autoritățile competente și care îndeplinesc următoarele condiții:

- funcționează în mod regulat;
- au reguli, emise sau aprobate de autoritățile adecvate din țara de origine a bursei, care stabilesc condițiile de funcționare a bursei, condițiile de acces la bursă, precum și condițiile pe care trebuie să le îndeplinească un contract înainte de a putea fi efectiv negociat pe bursă; și
- dispun de un mecanism de compensare potrivit căruia contractele prevăzute în anexa la Regulamentul BNR-C.N.V.M. nr.20/25/2006 privind tratamentul riscului de credit al contrapartei în cazul instrumentelor financiare derivate, al tranzacțiilor de răscumpărare, al operațiunilor de dare/luare de titluri/mărfuri cu împrumut, al tranzacțiilor cu termen lung de decontare și al tranzacțiilor de creditare în marjă, cu modificările și completările ulterioare, fac obiectul unor cerințe zilnice de marjă care, în opinia autorităților competente, furnizează protecție adecvată;

13. *funcție de conducere* - ansamblul atribuțiilor structurii de conducere reprezentate de directori, în cadrul sistemului unitar de administrare, și de către directorat, în cadrul sistemului dualist de administrare.”

7. Articolul 3 se modifică și va avea următorul cuprins:

„**Art. 3.** - Instituțiile de credit care utilizează abordarea standard în conformitate cu prevederile Regulamentului BNR-C.N.V.M. nr.14/19/2006, cu modificările și completările ulterioare, sau care utilizează abordarea bazată pe modele interne de rating în conformitate cu prevederile Regulamentului BNR-C.N.V.M. nr.15/20/2006, cu modificările și completările ulterioare, dar care nu folosesc estimări proprii pentru pierderea în caz de nerambursare și pentru factorii de conversie potrivit art.22-29 din ultimul regulament menționat, pot recunoaște tehnici de diminuare a riscului de credit, în conformitate cu prezentul regulament, în calculul valorilor ponderate la risc ale expunerilor pentru scopurile art.2 lit. a) din Regulamentul BNR-C.N.V.M. nr.13/18/2006 privind determinarea cerințelor minime de capital pentru instituțiile de credit și firmele de investiții, cu modificările și completările ulterioare, sau, dacă este cazul, în calculul valorilor pierderilor așteptate pentru scopurile art.14 alin.(3) și art.22 alin.(1) lit. f) din Regulamentul BNR-C.N.V.M. nr.18/23/2006 privind fondurile proprii ale instituțiilor de credit și ale firmelor de investiții, cu modificările și completările ulterioare.”

8. La articolul 5, alineatul (1) se modifică și va avea următorul cuprins:

„**Art. 5.** - (1) În cazul protecției finanțate a creditului, pentru a fi eligibile pentru recunoaștere, activele pe care acestea se bazează trebuie să fie suficient de lichide, iar valoarea lor îndeajuns de stabilă în timp, astfel încât să confere un nivel adecvat de certitudine cu privire la protecția realizată împotriva riscului de credit, avându-se în vedere abordarea utilizată pentru calculul valorilor ponderate la risc ale expunerilor și gradul de recunoaștere permis. Activele eligibile sunt cele prevăzute de cap. II.”

9. Articolul 6 se modifică și va avea următorul cuprins:

„**Art. 6.** - În cazul protecției nefinanțate a creditului, pentru a fi eligibilă pentru recunoaștere, partea care își asumă angajamentul trebuie să prezinte suficientă credibilitate, iar contractul de protecție trebuie să fie valabil din punct de vedere legal și executoriu în jurisdicțiile relevante, astfel încât să confere un nivel adecvat de certitudine cu privire la protecția realizată împotriva riscului de credit, avându-se în vedere abordarea utilizată pentru calculul valorilor ponderate la risc ale expunerilor și gradul de recunoaștere permis. Furnizorii de protecție și tipurile de contracte de protecție eligibile sunt cele prevăzute de cap. II.”

10. Articolul 12 se modifică și va avea următorul cuprins:

„**Art. 12.** - (1) Pentru instituțiile de credit care aplică metoda extinsă a garanțiilor financiare prevăzută în cap. IV, efectele contractelor de compensare bilaterală ce acoperă tranzacții de răscumpărare, operațiuni de dare sau luare cu împrumut de titluri sau mărfuri și/sau alte operațiuni ajustate la condițiile pieței efectuate cu o contrapartidă pot fi recunoscute.

(2) Fără a se aduce atingere prevederilor anexei II la Regulamentul BNR-C.N.V.M. nr.22/27/2006, cu modificările și completările ulterioare, pentru a fi recunoscute, garanțiile reale acceptate în garanție, precum și titlurile sau mărfurile luate cu împrumut în cadrul unor astfel de acorduri trebuie să îndeplinească cerințele de eligibilitate pentru garanțiile reale prevăzute la art.14-20.”

11. La articolul 15, litera b) se modifică și va avea următorul cuprins:

„b) titluri de creanță emise de acele entități din sectorul public pentru care expunerile față de acestea sunt tratate ca expuneri față de administrația centrală în jurisdicția căreia sunt stabilite respectivele entități, potrivit prevederilor art.17 alin.(3) și (4) din Regulamentul BNR-C.N.V.M. nr.14/19/2006, cu modificările și completările ulterioare;”

12. La articolul 17, litera a) se modifică și va avea următorul cuprins:

„a) sunt cotate la o bursă recunoscută;”

13. La articolul 18, după alineatul (2) se introduce un nou alineat, alineatul (3), cu următorul cuprins:

„(3) Dacă organismul de plasament colectiv nu este limitat la investirea în instrumentele care sunt eligibile pentru recunoaștere potrivit prevederilor art.16-17, titlurile de participare pot fi recunoscute cu valoarea activelor eligibile drept garanție reală sub ipoteza faptului că organismul de plasament colectiv a investit în active neeligibile la limita maximă permisă în cadrul mandatului său. În cazurile în care activele neeligibile pot avea o valoare negativă din cauza datoriilor sau datoriilor potențiale rezultând din dreptul de proprietate, instituția de credit trebuie să calculeze valoarea totală a activelor neeligibile și trebuie să reducă valoarea activelor eligibile cu cea a activelor neeligibile în cazul în care aceasta din urmă este negativă per total.”

14. La articolul 20, după alineatul (2) se introduce un nou alineat, alineatul (3), cu următorul cuprins:

„(3) Dacă organismul de plasament colectiv nu este limitat la investirea în instrumentele care sunt eligibile pentru recunoaștere conform prevederilor art.16 și 17 și în elementele menționate la alin.(1) lit. a), titlurile de plasament pot fi recunoscute cu valoarea activelor eligibile drept garanție reală sub ipoteza faptului că organismul de plasament colectiv a investit în active neeligibile la limita maximă permisă în cadrul mandatului său. În cazurile în care activele neeligibile pot avea o valoare negativă din cauza datoriilor sau datoriilor contingente rezultând din dreptul de proprietate, instituția de credit trebuie să calculeze valoarea totală a activelor neeligibile și trebuie să reducă valoarea activelor eligibile cu cea a activelor neeligibile în cazul în care aceasta din urmă este negativă per total.”

15. La articolul 22 alineatul (1), partea introductivă și litera a) se modifică și vor avea următorul cuprins:

„**Art. 22.** - (1) Proprietățile imobiliare locative care sunt sau vor fi locuite sau date cu chirie de proprietar sau de beneficiarul real (*beneficial owner*) în cazul societăților pentru investiții personale (*personal investment companies*), precum și proprietățile imobiliare comerciale, respectiv birouri și alte spații comerciale, pot fi recunoscute ca fiind garanții imobiliare eligibile dacă sunt îndeplinite următoarele condiții:

a) valoarea proprietății nu depinde în mod semnificativ de calitatea creditului asociată debitorului. Această cerință nu privește situațiile în care factori exclusiv de natură macroeconomică afectează atât valoarea proprietății, cât și performanța împrumutatului; și”

16. La articolul 22, alineatele (4) și (5) se modifică și vor avea următorul cuprins:

„(4) Banca Națională a României recunoaște drept garanție reală eligibilă o proprietate imobiliară locativă pentru care nu este îndeplinită condiția prevăzută la alin.(1) lit. b), situată pe teritoriul altui stat membru și recunoscută drept garanție reală eligibilă de către autoritatea competentă din acel stat membru în baza excepției instituțiilor de credit de la obligativitatea respectării prevederilor

alin.(1) lit. b).

(5) Banca Națională a României recunoaște drept garanție reală eligibilă o proprietate imobiliară comercială pentru care nu este îndeplinită condiția prevăzută la alin.(1) lit. b), situată pe teritoriul altui stat membru și recunoscută drept garanție reală eligibilă în acel stat membru în baza exceptării instituțiilor de credit de la obligativitatea respectării prevederilor alin.(1) lit. b).”

17. La articolul 23, alineatul (2) se modifică și va avea următorul cuprins:

„(2) Creanțele eligibile nu le includ pe cele asociate cu securitizarea, cu subparticipațiile sau cu instrumentele financiare derivate de credit și nici sumele de încasat de la entități aparținând aceluiași grup ca și instituția de credit împrumutătoare sau de la angajații acesteia.”

18. La articolul 27, litera e) se modifică și va avea următorul cuprins:

„e) entități din sectorul public, dacă expunerile față de acestea sunt tratate ca expuneri față de instituții sau administrații centrale potrivit Regulamentului BNR-C.N.V.M. nr.14/19/2006, cu modificările și completările ulterioare;”.

19. La articolul 27 litera g), subpunctul (ii) se modifică și va avea următorul cuprins:

„(ii) în cazul instituțiilor de credit care calculează valorile ponderate la risc ale expunerilor și valorile pierderilor așteptate potrivit Regulamentului BNR-C.N.V.M. nr.15/20/2006, cu modificările și completările ulterioare, nu au un rating eligibil și sunt evaluate intern ca având o probabilitate de nerambursare echivalentă celei asociate ratingurilor ce corespund cel puțin nivelului 2 al scalei de evaluare a calității creditului potrivit regulilor de ponderare a expunerilor față de societăți prevăzute de Regulamentul BNR-C.N.V.M. nr.14/19/2006, cu modificările și completările ulterioare.”

20. La articolul 30, literele c) și d) ale alineatului (1) și alineatul (2) se modifică și vor avea următorul cuprins:

„c) furnizorul de protecție avea atribuit, la momentul la care protecția creditului a fost furnizată sau pentru orice perioadă ulterioară acestuia, un rating intern cu o probabilitate de nerambursare echivalentă sau inferioară celei asociate cel puțin nivelului 2 al scalei de evaluare a calității creditului potrivit regulilor de ponderare la risc a expunerilor față de societăți prevăzute de Regulamentul BNR-C.N.V.M. nr.14/19/2006, cu modificările și completările ulterioare; și

d) furnizorul de protecție are atribuit un rating intern cu o probabilitate de nerambursare echivalentă sau inferioară celei asociate cel puțin nivelului 3 al scalei de evaluare a calității creditului potrivit regulilor de ponderare la risc a expunerilor față de societăți prevăzute de Regulamentul BNR-C.N.V.M. nr.14/19/2006, cu modificările și completările ulterioare.

(2) Pentru scopurile acestui articol, protecția creditului furnizată de agențiile de creditare a exportului nu trebuie să beneficieze de efectul contra-garanțiilor explicite furnizate de o administrație centrală.”

21. La articolul 32, alineatul (2) se modifică și va avea următorul cuprins:

„(2) Pentru ca protecția creditului să fie recunoscută pentru scopurile prezentului regulament, în cazul în care o instituție de credit realizează o acoperire internă a riscului prin utilizarea unui instrument financiar derivat de credit - respectiv riscul de credit al unei expuneri neincluse în portofoliul de tranzacționare se acoperă prin utilizarea unui instrument financiar derivat de credit din portofoliul de tranzacționare - este necesar ca riscul de credit transferat în portofoliul de tranzacționare să fie externalizat uneia sau mai multor terțe părți. În astfel de situații, dacă transferul riscului se face cu respectarea cerințelor privind recunoașterea diminuării riscului de credit stabilite de prezentul regulament, se aplică regulile prevăzute de cap. IV-VII pentru calculul valorilor ponderate la risc ale expunerilor și al valorilor pierderilor așteptate în cazul protecției nefinanțate a creditului.”

22. La articolul 33, alineatul (1) se modifică și va avea următorul cuprins:

Art. 33. - „(1) Instituțiile de credit trebuie să demonstreze Băncii Naționale a României că dispun de procese adecvate de administrare a riscurilor, care să le permită controlul riscurilor la care instituția este expusă ca urmare a utilizării de tehnici de diminuare a riscului de credit.”

23. La articolul 37, alineatul (2) se modifică și va avea următorul cuprins:

„(2) Ca excepție de la prevederile alin.(1) lit. b), obligațiunile garantate emise de debitor ce îndeplinesc cerințele prevăzute la art.52-54 din cadrul Regulamentului BNR-C.N.V.M. nr.14/19/2006, cu modificările și completările ulterioare, pot fi recunoscute ca eligibile dacă acestea constituie garanție financiară pentru tranzacții de răscumpărare, cu condiția ca prevederile alin.(1) lit. a) să fie respectate.”

24. La articolul 39, litera b) se modifică și va avea următorul cuprins:

„b) instituțiile de credit trebuie să implementeze proceduri și procese temeinice pentru controlul riscurilor decurgând din utilizarea de garanții reale - incluzând riscul nerealizării sau al realizării incomplete a garanției reale, riscurile de evaluare, riscurile asociate cu încetarea contractului de garanție, riscul de concentrare rezultând din utilizarea garanției reale și interacțiunea cu profilul general de risc al instituției de credit;”.

25. Articolul 43 alineatul (1) se modifică și va avea următorul cuprins:

Art. 43. - (1) Cerințele legate de monitorizarea valorilor proprietăților imobiliare ce trebuie îndeplinite sunt următoarele:

a) valoarea proprietății imobiliare trebuie monitorizată frecvent și cel puțin o dată pe an pentru o proprietate imobiliară comercială și cel puțin o dată la 3 ani pentru o proprietate imobiliară locativă. În situația în care condițiile pieței suportă modificări semnificative, trebuie realizată o monitorizare mai frecventă;

b) metode statistice pot fi utilizate pentru monitorizarea valorii proprietății imobiliare și pentru identificarea proprietăților imobiliare care necesită reevaluare;

c) evaluarea unei proprietăți imobiliare trebuie revizuită de un evaluator independent când informații indică faptul că valoarea respectivei proprietăți ar fi scăzut semnificativ comparativ cu nivelul general al prețurilor de pe piață. Pentru creditele ce depășesc echivalentul în lei a 3 milioane de euro sau 5% din fondurile proprii ale instituției de credit, evaluarea proprietății imobiliare trebuie revizuită de către un evaluator independent cel puțin o dată la 3 ani.”

26. La articolul 51, literele d) și g) se modifică și vor avea următorul cuprins:

„d) politicile de creditare ale instituției de credit cu privire la structura tranzacției trebuie să stabilească cerințe corespunzătoare referitoare la garanțiile corporale în ceea ce privește valoarea expunerii, capacitatea de valorificare în timp util a garanției reale, capacitatea de stabilire în mod obiectiv a unui preț sau a unei valori de piață, frecvența cu care valoarea poate fi cunoscută prompt, incluzând o expertiză sau o evaluare profesională, și volatilitatea sau o aproximare a volatilității valorii garanției reale;

f) instituțiile de credit trebuie să aibă dreptul de a inspecta fizic bunul adus în garanție; instituțiile de credit trebuie să dispună de politici și proceduri care să prevadă exercitarea de către ele a acestui drept;

g) instituțiile de credit trebuie să dispună de proceduri de monitorizare a faptului că bunul acceptat ca protecție este asigurat în mod corespunzător împotriva daunelor.”

27. La articolul 52, litera b) se modifică și va avea următorul cuprins:

„b) locatorul realizează o administrare riguroasă a riscului în ceea ce privește utilizarea activului dat în leasing, vechimea și durata planificată de utilizare ale acestuia, incluzând monitorizarea corespunzătoare a valorii bunului;”

28. La articolul 54, partea introductivă și literele a), d) și e) se modifică și vor avea următorul cuprins:

„Art. 54 - Pentru ca polițele de asigurare de viață găsite în favoarea instituției de credit împrumutătoare să fie recunoscute, trebuie îndeplinite toate condițiile următoare:

a) societatea care furnizează asigurarea de viață face obiectul Directivei 2002/83/CE Parlamentului European și a Consiliului din 5 noiembrie 2002 privind asigurarea de viață și al Directivei 2001/17/CE a Parlamentului European și a Consiliului din 19 martie 2001 privind reorganizarea și lichidarea întreprinderilor de asigurare sau este supravegheată de o autoritate competentă a unui stat terț care aplică aranjamente de reglementare și supraveghere cel puțin echivalente celor aplicate în Comunitate;

d) valoarea de răscumpărare este declarată de societatea care furnizează asigurarea de viață și nu poate fi redusă;

e) instituția de credit împrumutătoare are dreptul de a rezilia polița și de a primi valoarea de răscumpărare în cazul în care debitorul se află în stare de nerambursare;”

29. La articolul 54, după litera h) se introduc două noi litere, literele i) și j), având următorul cuprins:

„i) valoarea de răscumpărare trebuie plătită în timp util la cerere;

j) valoarea de răscumpărare nu poate fi solicitată fără acordul instituției de credit.”

30. La articolul 55 alineatul (1), partea introductivă și punctele (ii) și (iii) ale literei c) se modifică și vor avea următorul cuprins:

„Art. 55 - (1) Cu respectarea prevederilor art.56, pentru ca protecția creditului decurgând dintr-o garanție personală sau dintr-un instrument financiar derivat de credit să fie recunoscută următoarele cerințe trebuie îndeplinite:

(ii) ar crește costul efectiv al protecției ca rezultat al deteriorării calității creditului aferente expunerii acoperite;

(iii) ar putea exonera furnizorul de protecție de obligația de a plăti în timp util, în cazul în care debitorul inițial nu efectuează vreo plată datorată; sau”

31. La articolul 56 alineatul (1), litera b) se modifică și va avea următorul cuprins:

„b) o bancă multilaterală de dezvoltare sau o organizație internațională căreia, potrivit sau în temeiul prevederilor Regulamentului BNR-C.N.V.M. nr.14/19/2006, cu modificările și completările ulterioare, i se aplică pondere de risc de 0%.”

32. La articolul 56 alineatul (2), litera c) se modifică și va avea următorul cuprins:

„c) acoperirea este robustă și nimic din datele istorice nu sugerează faptul că protecția dată de contragarantie este mai puțin decât echivalentă în mod efectiv celei aferente unei garanții directe furnizate de entitatea în cauză.”

33. La articolul 57, litera a) se modifică și va avea următorul cuprins:

„a) în caz de neîndeplinire culpabilă a obligațiilor contractuale și/sau orice eveniment de credit prevăzut și/sau neplată de către contrapartidă, instituția de credit împrumutătoare trebuie să aibă dreptul să se îndrepte, în timp util, împotriva garantului pentru orice sume datorate aferente creanței pentru care este furnizată protecția. Efectuarea plății de către garant nu trebuie să fie condiționată de obligația instituției de credit împrumutătoare de a se îndrepta în prealabil împotriva debitorului. În cazul protecției nefinanțate a creditului furnizate pentru credite garantate cu ipotecă pe proprietăți imobiliare locative, cerințele prevăzute la art.55, alin.(1), lit. c) (iii) și în prezentul articol trebuie îndeplinite doar în timpul a 24 de luni;”

34. La articolul 61 litera c), punctul iii) se modifică și va avea următorul cuprins:

„(iii) instrumente financiare derivate de credit de tipul *nth to default*, protecția obținută este eligibilă în acest cadru numai dacă a fost obținută și protecție eligibilă pentru starea de nerambursare (n-1) sau dacă s-a înregistrat deja starea de nerambursare în legătură cu (n-1) dintre activele din portofoliu. În acest caz, tratamentul trebuie aplicat celui activ din portofoliu care are cea mai mică valoare ponderată la risc a expunerii;”

35. Articolul 62 se modifică și va avea următorul cuprins:

„Art. 62. - Cu respectarea prevederilor cap. V-VII, în cazul în care prevederile cap. II și III sunt îndeplinite, calculul valorilor ponderate la risc ale expunerilor potrivit Regulamentului BNR-C.N.V.M. nr.14/19/2006, cu modificările și completările ulterioare, precum și calculul valorilor ponderate la risc ale expunerilor și al valorilor pierderilor așteptate potrivit Regulamentului BNR-C.N.V.M. nr.15/20/2006, cu modificările și completările ulterioare, pot fi modificate în conformitate cu prevederile prezentului capitol.”

36. Articolul 66 se modifică și va avea următorul cuprins:

„Art. 66. - Pentru expunerile ce fac obiectul unui acord-cadru de compensare eligibil pentru tranzacții de răscumpărare și/sau operațiuni de dare sau luare cu împrumut de titluri sau mărfuri și/sau alte operațiuni ajustate la condițiile pieței, valoarea expunerii

ajustată integral (E*) se determină, în condițiile utilizării abordării bazate pe ajustări de volatilitate reglementate sau a abordării bazate pe estimări proprii ale ajustărilor de volatilitate, potrivit prevederilor art.67-71.”

37. La articolul 67, alineatul (1) se modifică și va avea următorul cuprins:

„Art. 67. - (1) Cu respectarea prevederilor art.73-80, la determinarea valorii expunerii ajustate integral (E*) pentru expunerile prevăzute la art.66, ajustările de volatilitate ce trebuie aplicate se calculează utilizând fie abordarea bazată pe ajustări de volatilitate reglementate, fie abordarea bazată pe estimări proprii ale ajustărilor de volatilitate, așa cum sunt acestea prevăzute la art.89-119, pentru metoda extinsă a garanțiilor financiare.”

38. Articolul 68 se modifică și va avea următorul cuprins:

„Art. 68. - (1) Poziția netă pe fiecare categorie de titluri sau pe fiecare marfă va fi determinată prin scăderea din valoarea totală a titlurilor sau a mărfurilor din categoria respectivă, date cu împrumut, vândute sau livrate în baza unui acord-cadru de compensare, a valorii totale a titlurilor din aceeași categorie sau a mărfurilor respective luate cu împrumut, achiziționate sau primite în baza acordului.

(2) Pentru scopurile alin.(1), *categorie de titluri* înseamnă titluri emise de aceeași entitate, având aceeași dată de emisiune și aceeași scadență, care se supun aceluiași clauze contractuale și au aceeași perioadă de deținere potrivit prevederilor art.93-118.”

39. Articolul 72 se modifică și va avea următorul cuprins:

„Art. 72. - Utilizarea abordării bazate pe modele interne în scopul calculului valorii expunerii ajustate integral (E*) trebuie să se realizeze cu respectarea prevederilor art.73-80.”

40. La articolul 73, alineatul (3) se modifică și va avea următorul cuprins:

„(3) Cu aprobarea Băncii Naționale a României, instituțiile de credit pot utiliza propriile modele interne și pentru tranzacțiile de creditare în marjă, dacă acestea sunt acoperite de un acord-cadru de compensare bilaterală care îndeplinește cerințele prezentate în cadrul Regulamentului BNR-C.N.V.M. nr.20/25/2006, cu modificările și completările ulterioare.”

41. La articolul 75, alineatul (2) se modifică și va avea următorul cuprins:

„(2) Instituțiile de credit care nu au primit din partea Băncii Naționale a României aprobarea de a utiliza un astfel de model potrivit prevederilor Regulamentului BNR-C.N.V.M. nr.22/27/2006, cu modificările și completările ulterioare, pot solicita aprobarea utilizării unui model intern de cuantificare a riscului pentru scopurile art.72.”

42. La articolul 76, partea introductivă și literele a), b) și g) se modifică și vor avea următorul cuprins:

„Art. 76. - Aprobarea la care se face referire la art.75 va fi acordată numai dacă instituția de credit demonstrează Băncii Naționale a României că sistemul implementat pentru administrarea riscurilor rezultate din tranzacțiile și operațiunile acoperite de acordul-cadru de compensare este solid din punct de vedere conceptual și implementat cu integritate și, îndeosebi, că următoarele standarde calitative sunt îndeplinite:

- a) modelul intern de cuantificare a riscurilor utilizat pentru determinarea volatilității potențiale a prețurilor pentru tranzacții și operațiuni face parte integrantă din procesul zilnic de administrare a riscurilor și servește ca bază pentru raportarea expunerilor la risc către organele cu funcție de conducere ale instituției de credit;
- b) instituția de credit dispune de o unitate de control al riscurilor, independentă de unitățile ce desfășoară activități de tranzacționare și care raportează direct organelor cu funcție de conducere. Unitatea în cauză trebuie să fie responsabilă cu configurarea și implementarea sistemului de administrare a riscurilor al instituției de credit. Aceasta trebuie să producă și să analizeze rapoarte zilnice asupra rezultatelor produse de modelul de cuantificare a riscurilor și asupra măsurilor adecvate ce trebuie luate cu privire la limitele aferente unei poziții;

g) instituția de credit derulează în mod frecvent un program riguros de simulare a condițiilor de criză, iar rezultatele acestor teste sunt examinate de către organele cu funcție de conducere și sunt reflectate în politicile și în limitele pe care acestea le stabilesc;”

43. La articolul 78, după alineatul (1) se introduce un nou alineat, alineatul (2), având următorul cuprins:

„(2) Instituțiile de credit pot utiliza corelații empirice în cadrul categoriilor de riscuri și între categoriile de riscuri, dacă Banca Națională a României este convinsă că sistemul folosit de instituția de credit pentru cuantificarea corelațiilor este solid și implementat cu integritate.”

44. La articolul 81, alineatele (2) și (3) se modifică și vor avea următorul cuprins:

„(2) Pentru scopurile art.5 din Regulamentul BNR-C.N.V.M. nr.14/19/2006, cu modificările și completările ulterioare, valoarea expunerii ajustată integral E* determinată potrivit art.67-80 este considerată valoarea expunerii pentru expunerea față de contrapartidă, ce rezultă din tranzacțiile și operațiunile acoperite de acordul-cadru de compensare.

(3) Pentru scopurile prevederilor Regulamentului BNR-C.N.V.M. nr.15/20/2006, cu modificările și completările ulterioare, valoarea expunerii ajustată integral E* determinată potrivit art.67-80 este considerată valoarea expunerii pentru expunerea față de contrapartidă, ce rezultă din tranzacțiile și operațiunile acoperite de acordul-cadru de compensare.”

45. La articolul 83, alineatul (2) se modifică și va avea următorul cuprins:

„(2) O instituție de credit nu poate utiliza simultan metoda simplă a garanțiilor financiare și metoda extinsă a garanțiilor financiare decât pentru scopurile art.133 din Ordonanța de urgență a Guvernului nr.99/2006 privind instituțiile de credit și adecvarea capitalului, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr.227/2007, cu modificările și completările ulterioare, și ale art.8 și 30 din Regulamentul BNR-C.N.V.M. nr.15/20/2006, cu modificările și completările ulterioare; instituțiile de credit trebuie să demonstreze Băncii Naționale a României că această aplicare cu caracter excepțional a ambelor metode nu este utilizată selectiv cu scopul de a obține cerințe minime de capital reduse și nu conduce la arbitraj de reglementare.”

46. Articolul 84 se modifică și va avea următorul cuprins:

„**Art. 84.** - Potrivit metodei simple a garanțiilor financiare, garanției financiare recunoscute ca eligibilă pentru diminuarea riscului de credit i se atribuie o valoare egală cu valoarea sa de piață, determinată în conformitate cu prevederile art.36.”

47. La articolul 85, alineatul (1) se modifică și va avea următorul cuprins:

„**Art. 85.** - (1) Ponderea de risc care ar fi aplicată potrivit Regulamentului BNR-C.N.V.M. nr.14/19/2006, cu modificările și completările ulterioare, dacă instituția de credit împrumutătoare ar fi avut o expunere directă la instrumentul ce constituie garanție financiară, se aplică acelor părți ale valorilor expunerilor garantate cu valoarea de piață a garanției financiare recunoscute. În acest scop, valoarea expunerii pentru un element din afara bilanțului prevăzut de anexa la Regulamentul BNR-C.N.V.M. nr.14/19/2006, cu modificările și completările ulterioare, este de 100% din valoarea acesteia, și nu valoarea expunerii indicată în art.3 alin.(1) și (2) din regulamentul menționat.”

48. La articolul 85, alineatele (2) și (3) se modifică și vor avea următorul cuprins:

„(2) Ponderea de risc corespunzătoare părții garantate este de cel puțin 20%, cu excepțiile prevăzute la art.86-88.

(3) Părți rămase a valorii expunerii i se aplică ponderea de risc care s-ar aplica unei expuneri negarantate față de contrapartidă potrivit Regulamentului BNR-C.N.V.M. nr.14/19/2006, cu modificările și completările ulterioare.”

49. La articolul 87 alineatul (3), litera c) se modifică și va avea următorul cuprins:

„c) titlurile de creanță emise de organizații internaționale cărora, potrivit Regulamentului BNR-C.N.V.M. nr.14/19/2006, cu modificările și completările ulterioare, li se aplică o pondere de risc de 0%.”

50. Articolul 90 se modifică și va avea următorul cuprins:

„**Art. 90.** - Cu respectarea tratamentului pentru neconcordanțele de monede în cazul tranzacțiilor pe piețe nereglementate (OTC) cu instrumente financiare derivate prevăzut la art.91, în cazul în care garanția financiară este exprimată într-o monedă diferită de cea în care este exprimată expunerea-suport, o ajustare care să reflecte volatilitatea monedei trebuie adăugată la ajustarea de volatilitate corespunzătoare garanției financiare în conformitate cu prevederile art.93-118.”

51. Articolul 91 se modifică și va avea următorul cuprins:

„**Art. 91.** - În cazul tranzacțiilor pe piețe nereglementate (OTC) cu instrumente financiare derivate acoperite de acorduri de compensare recunoscute de către Banca Națională a României conform prevederilor Regulamentului BNR-C.N.V.M. nr.20/25/2006, cu modificările și completările ulterioare, în cazul în care există o neconcordanță între moneda în care este exprimată garanția financiară și moneda de decontare, trebuie aplicată o ajustare de volatilitate care să reflecte volatilitatea monedei. Indiferent de numărul monedelor implicate în tranzacțiile acoperite de acordul de compensare, nu se aplică decât o singură ajustare de volatilitate.”

52. La articolul 92, alineatele (2) și (3) se modifică și vor avea următorul cuprins:

„(2) Valoarea ajustată în funcție de volatilitate a expunerii care se ia în considerare se calculează după cum urmează:

$E_{VA} = E \times (1 + H_E)$ și, în cazul tranzacțiilor pe piețe nereglementate (OTC) cu instrumente financiare derivate, $E_{VA} = E$, unde:

E_{VA} este valoarea ajustată în funcție de volatilitate a expunerii;

E este valoarea expunerii așa cum ar fi aceasta determinată în urma aplicării prevederilor Regulamentului BNR-C.N.V.M. nr.14/19/2006, cu modificările și completările ulterioare, sau a Regulamentului BNR-C.N.V.M. nr.15/20/2006, cu modificările și completările ulterioare, după caz, dacă expunerea nu ar fi fost garantată,

H_E este ajustarea de volatilitate corespunzătoare expunerii (E), determinată conform art.93- 118.

(3) Valoarea expunerii ajustată integral, care ține cont atât de volatilitate, cât și de efectele de diminuare a riscului ale garanției financiare, se calculează astfel:

unde:

$$E^* = \max \{0, [E_{VA} - C_{VAM}]\},$$

- C_{VAM} este C_{VA} ajustată suplimentar pentru a ține cont de orice decalaj de scadență, conform prevederilor cap. V,

- E^* este valoarea expunerii ajustată integral, care ia în considerare volatilitatea și efectele de diminuare a riscului ale garanției financiare.”

53. La articolul 92, alineatul (4) se modifică și va avea următorul cuprins:

„(4) Pentru instituțiile de credit care calculează valorile ponderate la risc ale expunerilor conform Regulamentului BNR-C.N.V.M. nr.14/19/2006, cu modificările și completările ulterioare, valoarea expunerii pentru un element din afara bilanțului prevăzut de anexa la același regulament este de 100% din valoarea acesteia, și nu valoarea expunerii indicată la art.3 alin.(1) și (2) din respectivul regulament.”

54. La articolul 92, alineatul (5) se modifică și va avea următorul cuprins:

„(5) Pentru instituțiile de credit care calculează valorile ponderate la risc ale expunerilor conform Regulamentului BNR-C.N.V.M. nr.15/20/2006, cu modificările și completările ulterioare, valoarea expunerii pentru elementele prevăzute de art.108-110 din regulamentul menționat se calculează utilizând un factor de conversie de 100%, și nu factorii de conversie sau procentele prevăzute de respectivele dispoziții.”

55. La articolul 95, litera c) se modifică și va avea următorul cuprins:

„c) pentru alte operațiuni ajustate la condițiile pieței, perioada de deținere este de 10 zile lucrătoare.”

56. Articolul 96 se modifică și va avea următorul cuprins:

„**Art. 96.** - În cadrul tabelelor 1-4 la care se face referire în art.94 și în cadrul art.97-99, nivelul scalei de evaluare a calității creditului cu care ratingul unui titlu de creanță corespunde reprezintă nivelul scalei de evaluare a calității creditului cu care ratingul corespunde sub prevederile Regulamentului BNR-C.N.V.M. nr.14/19/2006, cu modificările și completările ulterioare. Pentru scopul prezentului articol se aplică și prevederile art.19.”

57. La articolul 98, alineatul (1) se modifică și va avea următorul cuprins:

„**Art. 98.** - (1) Pentru titlurile de participare eligibile în organismele de plasament colectiv, ajustarea de volatilitate este media

ponderată a ajustărilor de volatilitate care s-ar aplica, luând în considerare perioada de deținere aferentă tranzacției în conformitate cu art.95, activelor în care fondul a investit.”

58. Articolul 99 se modifică și va avea următorul cuprins:

„Art. 99. - Pentru titlurile de creanță emise de instituții care nu au ratinguri și care îndeplinesc criteriile de eligibilitate prevăzute la art.17, ajustările de volatilitate sunt aceleași ca cele pentru titlurile emise de instituții sau societăți cu un rating extern ce corespunde cu nivelurile 2 sau 3 ale scalei de evaluare a calității creditului.”

59. Articolul 101 se modifică și va avea următorul cuprins:

„Art. 101. - În cazul titlurilor de creanță care beneficiază de un rating eligibil echivalent sau superior ratingului aferent unei investiții cu risc scăzut (*investment grade*), Banca Națională a României permite instituțiilor de credit să calculeze o estimare a volatilității pentru fiecare categorie de titluri.”

60. Articolul 103 se modifică și va avea următorul cuprins:

„Art. 103. - În cazul titlurilor de creanță care beneficiază de un rating eligibil inferior ratingului aferent unei investiții cu risc scăzut (*investment grade*), precum și în cazul altor garanții financiare eligibile, ajustările de volatilitate trebuie calculate pentru fiecare element în parte.”

61. Articolul 107 se modifică și va avea următorul cuprins:

„Art. 107. - (1) Pentru tranzacțiile de creditare garantate, perioada de deținere este de 20 de zile lucrătoare.
(2) Pentru tranzacțiile de răscumpărare (cu excepția celor care presupun transferul de mărfuri sau de drepturi garantate referitoare la proprietatea mărfurilor) și pentru operațiunile de dare sau luare cu împrumut de titluri, perioada de deținere este de 5 zile lucrătoare, iar pentru alte operațiuni ajustate la condițiile pieței, perioada de deținere este de 10 zile lucrătoare.”

62. Articolul 108 se modifică și va avea următorul cuprins:

„Art. 108. - Instituțiile de credit pot utiliza valori ale ajustărilor de volatilitate calculate pe baza unor perioade de deținere mai lungi sau mai scurte, modificate în sensul măririi sau diminuării în funcție de perioada de deținere stabilită la art.107 pentru tipul de tranzacție respectiv, folosind următoarea formulă:

$$H_M = H_N \times \sqrt{\frac{T_M}{T_N}},$$

unde:

- T_M este perioada de deținere relevantă;
- H_M este ajustarea de volatilitate corespunzătoare perioadei de deținere T_M ;
- H_N este ajustarea de volatilitate calculată pe baza perioadei de deținere utilizată de instituția de credit, T_N .”

63. Articolul 112 se modifică și va avea următorul cuprins:

„Art. 112. - Estimările de volatilitate trebuie să fie utilizate de către instituțiile de credit în procesul zilnic de administrare a riscurilor, inclusiv în legătură cu limitele interne pentru expuneri.”

64. Articolul 114 se modifică și va avea următorul cuprins:

„Art. 114. - Instituția de credit trebuie să dispună de proceduri pentru monitorizarea și asigurarea conformității cu un set formalizat de politici și controale pentru operarea sistemului pentru estimarea ajustărilor de volatilitate și pentru integrarea acestor estimări în procesul de administrare a riscurilor.”

65. Articolul 115 se modifică și va avea următorul cuprins:

„Art. 115. - (1) În cadrul procesului de audit intern al instituției de credit trebuie realizată cu regularitate o examinare independentă a sistemului pentru estimarea ajustărilor de volatilitate ale instituției de credit.

(2) O examinare a sistemului global pentru estimarea ajustărilor de volatilitate și pentru integrarea acestor ajustări în procesul de administrare a riscurilor trebuie realizată cel puțin o dată pe an și trebuie să abordeze în mod expres cel puțin următoarele aspecte:

- a) integrarea ajustărilor de volatilitate estimate în administrarea zilnică a riscurilor;
- b) validarea oricărei modificări semnificative în procesul de estimare a ajustărilor de volatilitate;
- c) verificarea coerenței, a caracterului oportun și a fiabilității surselor de date utilizate pentru operarea sistemului pentru estimarea ajustărilor de volatilitate, incluzând independența acestor surse de date; și
- d) acuratețea și adecvarea ipotezelor aferente volatilității.”

66. La articolul 117, alineatul (2) se modifică și va avea următorul cuprins:

„(2) Posibilitatea prevăzută la alin.(1) nu este disponibilă instituțiilor de credit care utilizează abordarea bazată pe modele interne prevăzută la art.73-80.”

67. La articolul 117 alineatul (3), literele a) și c) se modifică și vor avea următorul cuprins:

„a) entitățile menționate la art.14 lit. b), față de care expunerilor li se aplică o pondere de risc de 0% potrivit prevederilor Regulamentului BNR-C.N.V.M. nr.14/19/2006, cu modificările și completările ulterioare;

.....
c) alte societăți financiare (inclusiv societățile de asigurări), față de care expunerilor li se aplică o pondere de risc de 20% potrivit Regulamentului BNR-C.N.V.M. nr.14/19/2006, cu modificările și completările ulterioare, sau față de care expunerile, în cazul instituțiilor de credit care calculează valorile ponderate la risc ale expunerilor și valorile pierderilor așteptate potrivit Regulamentului BNR-C.N.V.M. nr.15/20/2006, cu modificările și completările ulterioare, nu au un rating eligibil, dar sunt evaluate intern ca având o probabilitate de nerambursare echivalentă celei asociate ratingurilor ce corespund cel puțin nivelului 2 al scalei de evaluare a calității creditului potrivit regulilor de ponderare a expunerilor față de societăți conform Regulamentului BNR-C.N.V.M. nr.14/19/2006, cu modificările și completările ulterioare;”.

68. La articolul 119, alineatul (2) se modifică și va avea următorul cuprins:

„(2) În cazul utilizării abordării standard, E*, determinată potrivit art.92, se consideră ca fiind valoarea expunerii pentru scopurile art.5 din Regulamentul BNR-C.N.V.M. nr.14/19/2006, cu modificările și completările ulterioare. Pentru elementele din afara bilanțului prevăzute de anexa la același regulament, E* este valoarea la care se aplică procentele prevăzute de regulamentul menționat la art.3 alin.(1) pentru a obține valoarea expunerii.”

69. La articolul 121, alineatul (1) se modifică și va avea următorul cuprins:

„(1) Proprietatea imobiliară trebuie evaluată de către un evaluator independent la valoarea de piață sau la o valoare mai mică decât aceasta. În cazul în care sunt stabilite, prin legi sau reglementări, criterii riguroase de evaluare a valorii de garantare a creditului ipotecar, proprietatea poate fi evaluată de evaluatorul independent la o valoare mai mică sau egală cu valoarea de garantare a creditului ipotecar.”

70. La articolul 125, alineatul (3) se modifică și va avea următorul cuprins:

„(3) Dacă raportul între valoarea garanției reale (C) și valoarea expunerii (E) este inferior pragului C* (nivelul minim de acoperire cu o garanție reală, pentru o anumită expunere), prezentat în tabelul nr.5, valoarea LGD* va fi cea prevăzută pentru LGD (pierderea în caz de nerambursare) de Regulamentul BNR-C.N.V.M. nr.15/20/2006, cu modificările și completările ulterioare, pentru expuneri negarantate față de contrapartidă. În acest scop, valoarea expunerii elementelor menționate în art.108-110 din Regulamentul BNR-C.N.V.M. nr.15/20/2006, cu modificările și completările ulterioare, se calculează folosind un factor de conversie sau un procent de 100%, și nu factorii de conversie sau procentele indicate în articolele respective.”

71. Articolul 127 se modifică și va avea următorul cuprins:

„**Art. 127.** - În situațiile în care autoritățile competente ale unui stat membru permit instituțiilor de credit pe care le supraveghează să atribuie, în anumite condiții, ca alternativă la tratamentul prevăzut la art.125 și 126, o pondere de risc de 50% acelei părți de expunere integral garantate cu proprietăți imobiliare locative sau comerciale situate pe teritoriul aceluși stat membru, Banca Națională a României poate autoriza instituțiile de credit din România să aplice ponderea de risc de 50% în cazul expunerilor garantate cu proprietăți imobiliare locative sau comerciale situate pe teritoriul aceluși stat membru, cu respectarea aceluși condiții care se aplică în statul membru respectiv.”

72. Articolul 130 se modifică și va avea următorul cuprins:

„**Art. 130.** - (1) În condițiile îndeplinirii cerințelor prevăzute la art.54, părți de expunere garantate de valoarea de răscumpărare curentă a protecției creditului care se înscrie în condițiile prevăzute la art.26 alin.(2):

- a) i se aplică ponderile de risc indicate la alin.(3), dacă expunerea este supusă prevederilor Regulamentului BNR-C.N.V.M. nr.14/19/2006, cu modificările și completările ulterioare; sau
 - b) i se atribuie o LGD (pierdere în caz de nerambursare) de 40%, dacă expunerea este supusă prevederilor Regulamentului BNR-C.N.V.M. nr.15/20/2006, cu modificările și completările ulterioare, dar nu propriilor estimări ale LGD (pierderea în caz de nerambursare) ale instituției de credit.
- (2) În cazul unei neconcordanțe de devize, valoarea de răscumpărare curentă se reduce conform art.133, valoarea protecției creditului fiind valoarea de răscumpărare curentă a poliței de asigurare de viață.
- (3) Pentru scopurile alin.(1) lit.(a), următoarele ponderi de risc se atribuie pe baza ponderii de risc atribuite unei expuneri de rang prioritar negarantate față de societatea care furnizează asigurarea de viață:

- a) o pondere de risc de 20 % în cazul în care expunerii de rang prioritar negarantate față de societatea care furnizează asigurarea de viață i se aplică o pondere de risc de 20%;
- b) o pondere de risc de 35% în cazul în care expunerii de rang prioritar negarantate față de societatea care furnizează asigurarea de viață i se atribuie o pondere de risc de 50%;
- c) o pondere de risc de 70 % în cazul în care expunerii de rang prioritar negarantate față de societatea care furnizează asigurarea de viață i se atribuie o pondere de risc de 100%;
- d) o pondere de risc de 150 % în cazul în care expunerii de rang prioritar negarantate față de societatea care furnizează asigurarea de viață i se atribuie o pondere de risc de 150%.”

73. Articolul 135 se modifică și va avea următorul cuprins:

„**Art. 135.** - În cazul în care instituția de credit transferă o parte a riscului aferent unui credit în cadrul uneia sau mai multor tranșe, se vor aplica regulile stabilite prin art.3-13 din Regulamentul BNR-C.N.V.M. nr.18/16/2010 privind tratamentul riscului de credit aferent expunerilor securitizate și pozițiilor din securitizare. Pragurile de semnificativitate ale plăților, praguri sub nivelul cărora nu se va face nicio plată în cazul unei pierderi, sunt considerate ca fiind echivalente cu poziții păstrate care suportă primele pierdere (*first loss positions*) și ca dând naștere unui transfer de risc segmentat pe tranșe.”

74. Articolul 136 se modifică și va avea următorul cuprins:

„**Art. 136.** - Pentru scopurile art.5 din Regulamentul BNR-C.N.V.M. nr.14/19/2006, cu modificările și completările ulterioare, g este ponderea de risc ce se atribuie unei expuneri a cărei valoare (E) este protejată integral cu protecție nefinanțată (G_A), unde:

- E este valoarea expunerii în conformitate cu Regulamentul BNR-C.N.V.M. nr.14/19/2006, cu modificările și completările ulterioare; în acest scop, valoarea expunerii pentru un element din afara bilanțului prevăzut de anexa la același regulament este de 100% din valoarea acesteia, și nu valoarea expunerii indicată la art.3 alin.(1) și (2) din respectivul regulament;
- g este ponderea de risc a expunerilor față de furnizorul de protecție în conformitate cu Regulamentul BNR-C.N.V.M. nr.14/19/2006, cu modificările și completările ulterioare; și
- G_A este valoarea lui G* așa cum a fost aceasta calculată conform art.133, ajustată în continuare pentru orice decalaj de scadență potrivit prevederilor cap. V.”

75. La articolul 137 alineatul (2), definiția lui E se modifică și va avea următorul cuprins:

„- E este valoarea expunerii în conformitate cu art.3 din Regulamentul BNR-C.N.V.M. nr.14/19/2006, cu modificările și

completările ulterioare. În acest scop, valoarea expunerii pentru un element din afara bilanțului prevăzut de anexa la regulamentul menționat este de 100% din valoarea acesteia, și nu valoarea expunerii indicată la art.3 alin.(1) și (2) din respectivul regulament;”

76. Articolul 139 se modifică și va avea următorul cuprins:

„**Art. 139.** - (1) Pentru partea garantată a valorii expunerii (E) (având în vedere valoarea ajustată a protecției creditului G_A), probabilitatea de nerambursare (PD) pentru scopurile cap. III din Regulamentul BNR-C.N.V.M. nr.15/20/2006, cu modificările și completările ulterioare, poate fi probabilitatea de nerambursare a furnizorului de protecție sau o probabilitate de nerambursare situată între cea a împrumutatului și cea a garantului dacă o substituie integrală nu este considerată justificată.

(2) În cazul expunerilor subordonate și protecției nefinanțate cu rang prioritar, valoarea LGD (pierderea în caz de nerambursare) care se aplică pentru scopurile cap. III din Regulamentul BNR-C.N.V.M. nr.15/20/2006, cu modificările și completările ulterioare, poate fi cea asociată unei creanțe cu rang prioritar.”

77. Articolul 140 se modifică și va avea următorul cuprins:

„**Art. 140.** - Pentru orice parte negarantată a valorii expunerii (E), probabilitatea de nerambursare (PD) este cea aferentă împrumutatului, iar pierderea în caz de nerambursare (LGD) este cea aferentă expunerii-suport.”

78. Articolul 141 se modifică și va avea următorul cuprins:

„**Art. 141.** - (1) G_A este valoarea lui G^* așa cum este aceasta calculată conform art.133, ajustată în continuare pentru orice decalaj de scadență conform prevederilor cap. V.

(2) E este valoarea expunerii în conformitate cu prevederile cap. IV din Regulamentul BNR-C.N.V.M. nr.15/20/2006, cu modificările și completările ulterioare; pentru acest scop, valoarea expunerii pentru elementele prevăzute de art.108-110 din regulamentul menționat se calculează folosind un factor de conversie sau un procent de 100%, și nu factorii de conversie sau procentele indicate în articolele respective.”

79. La articolul 151, alineatul (1) se modifică și va avea următorul cuprins:

„**Art. 151.** - (1) În cazul în care protecția creditului obținută de o instituție de credit pentru un ansamblu de expuneri prevede că prima nerambursare care survine în cadrul respectivului ansamblu declanșează plata și că acest eveniment de credit conduce la încetarea contractului, instituția de credit poate să modifice, în conformitate cu prevederile prezentului regulament, calculul valorii ponderate la risc și, dacă este cazul, al pierderii așteptate pentru expunerea care, în absența protecției creditului, ar avea cea mai mică valoare ponderată la risc potrivit prevederilor Regulamentului BNR-C.N.V.M. nr.14/19/2006, cu modificările și completările ulterioare, sau, după caz, Regulamentului BNR-C.N.V.M. nr.15/20/2006, cu modificările și completările ulterioare.”

80. Mențiunea privind transpunerea normelor comunitare se modifică și va avea următorul cuprins:

„Prezentul regulament transpune prevederile art.4 pct.(30)-(32), pct.(35) și (47), ale art.91-93 și ale anexei nr.VIII la Directiva 2006/48/CE a Parlamentului European și a Consiliului din 14 iunie 2006, privind inițierea și exercitarea activității instituțiilor de credit, publicată în Jurnalul Oficial al Uniunii Europene nr.L177/30.06.2006.”

Art. II. - Art. I pct.13, 14, 28, 29, 31, 45, 47, 53, 70-72 și 74-78 intră în vigoare la data de 31 decembrie 2010.

Prezentul regulament transpune prevederile art.1 paragrafele 6-8 din Directiva 2009/83/CE a Comisiei din 27 iulie 2009 de modificare a unor anexe la Directiva 2006/48/CE a Parlamentului European și a Consiliului în ceea ce privește normele tehnice referitoare la administrarea riscurilor, publicată în Jurnalul Oficial al Uniunii Europene nr.L196 din 28 iulie 2009.

BANCA NAȚIONALĂ A ROMÂNIEI
Nr.14 din 30 septembrie 2010

COMISIA NAȚIONALĂ A VALORILOR MOBILIARE
Nr.75 din 8 octombrie 2010

ORDIN

privind aprobarea Regulamentului Băncii Naționale a României și al Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr.15/18/2010 pentru modificarea și completarea Regulamentului Băncii Naționale a României și al Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr.18/23/2006 privind fondurile proprii ale instituțiilor de credit și ale firmelor de investiții

Având în vedere dispozițiile art.11, 124, 126, 278, ale art.345 alin.(4) și ale art.384 și 385 din Ordonanța de urgență a Guvernului nr.99/2006 privind instituțiile de credit și adecvarea capitalului, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr.227/2007, cu modificările și completările ulterioare,

în temeiul prevederilor art.420 alin.(3) din Ordonanța de urgență a Guvernului nr.99/2006, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr.227/2007, cu modificările și completările ulterioare, și ale art.48 din Legea nr.312/2004 privind Statutul Băncii Naționale a României, precum și ale art.1, 2 și ale art.7 alin.(1), (3), (10) și (15) din Statutul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare, aprobat prin Ordonanța de urgență a Guvernului nr.25/2002, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr.514/2002, cu modificările și completările ulterioare,

Banca Națională a României și Comisia Națională a Valorilor Mobiliare emit următorul ordin:

Art. 1. - Se aprobă Regulamentul Băncii Naționale a României și al Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr.15/18/2010 pentru modificarea și completarea Regulamentului Băncii Naționale a României și al Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr.18/23/2006 privind fondurile proprii ale instituțiilor de credit și ale firmelor de investiții, aprobat prin Ordinul Băncii Naționale a României și al Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr.15/112/2006, cu modificările și completările ulterioare, prevăzut în anexa care face parte integrantă din prezentul ordin.

Art. 2. - Prezentul ordin și regulamentul menționat la art.1 se publică în Monitorul Oficial al României, Partea I.

Art. 3. - Banca Națională a României și Comisia Națională a Valorilor Mobiliare vor urmări ducerea la îndeplinire a prevederilor prezentului ordin.

Art. 4. - Ordinul Băncii Naționale a României și al Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr.15/112/2006 pentru aprobarea Regulamentului Băncii Naționale a României și al Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr.18/23/2006 privind fondurile proprii ale instituțiilor de credit și ale firmelor de investiții, publicat în Monitorul Oficial al României, Partea I, nr.1.034 și 1.034bis din 27 decembrie 2006, cu modificările și completările ulterioare, precum și cu modificările și completările aduse prin prezentul ordin, se va republica în Monitorul Oficial al României, Partea I, dându-se textelor o nouă numerotare.

Președintele Consiliului de administrație
al Băncii Naționale a României,
Mugur Constantin Isărescu

Președintele Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare,
Gabriela Anghelache

ANEXĂ

REGULAMENTUL Nr.15/18/2010
pentru modificarea și completarea Regulamentului Băncii Naționale a României și al Comisiei Naționale a Valorilor
Mobiliare nr.18/23/2006 privind fondurile proprii ale instituțiilor de credit și ale firmelor de investiții

Art. I. - Regulamentul Băncii Naționale a României și al Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr.18/23/2006 privind fondurile proprii ale instituțiilor de credit și ale firmelor de investiții, aprobat prin Ordinul Băncii Naționale a României și al Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr.15/112/2006, publicat în Monitorul Oficial al României, Partea I, nr.1.034 și 1.034bis din 27 decembrie 2006, cu modificările și completările ulterioare, se modifică și se completează după cum urmează:

1. La articolul 2, alineatele (2) și (3) se modifică și vor avea următorul cuprins:

„(2) Termenii și expresiile: *securizare, poziție din securizare, inițiator, îmbunătățire a calității creditului* au semnificațiile prevăzute în Regulamentul BNR-C.N.V.M. nr.18/16/2010 privind tratamentul riscului de credit aferent expunerilor securizate și pozițiilor din securizare.

(3) În înțelesul prezentului regulament, termenii și expresiile de mai jos au următoarele semnificații:

- a) *participație* - deținerea unor drepturi în capitalul unei entități, reprezentate sau nu prin titluri, care, prin crearea unei legături durabile cu acea entitate, sunt destinate să contribuie la activitățile acesteia ori deținerea, în mod direct sau indirect, a 20% sau mai mult din drepturile de vot sau din capitalul unei entități;
- b) *IFRS* - Standardele Internaționale de Raportare Financiară, incluzând Standardele Internaționale de Contabilitate, și interpretările lor, în cea mai recentă versiune a acestora adoptată de Comisia Europeană în temeiul Regulamentului (CE) nr.1606/2002 al Parlamentului European și al Consiliului din 19 iulie 2002 privind aplicarea standardelor internaționale de contabilitate, care se aplică în condițiile prevăzute de Ordinul Băncii Naționale a României nr.13/2008 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu directivele europene, aplicabile instituțiilor de credit, instituțiilor financiare nebankare și Fondului de garantare a depozitelor în sistemul bancar, cu modificările și completările ulterioare;
- c) *instrumente de capital hibride* - instrumente prevăzute la art.4 lit. c¹) din prezentul regulament.”

2. La articolul 2, alineatul (4) se abrogă.

3. La articolul 4, litera a) se modifică și va avea următorul cuprins:

„a) capitalul social subscris în sensul prevederilor pct.54 din Reglementările contabile, aprobate prin Ordinul BNR nr.13/2008, cu modificările și completările ulterioare, împreună cu primele de capital integral încasate, aferente acestuia, sau, după caz, capitalul de dotare pus la dispoziția sucursalei din România de către instituția de credit din statul terț, care acoperă în întregime pierderile în condiții de asigurare a continuității activității și care, în cazul falimentului sau lichidării instituției de credit, are rang de prioritate inferior față de toate celelalte creanțe. Sumele respective se iau în calcul în măsura în care sunt efectiv vărsate.

În cazul societăților de servicii de investiții financiare, precum și al societăților de administrare a investițiilor care au în obiectul de activitate administrarea portofoliilor individuale de investiții, acest element al fondurilor proprii de nivel 1 cuprinde capitalul, în sensul prevederilor reglementărilor contabile conforme cu Directiva a IV-a a Comunităților Economice Europene aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Comisia Națională a Valorilor Mobiliare, împreună cu primele de capital integral încasate, aferente acestuia. Sumele respective se iau în calcul în măsura în care sunt efectiv vărsate.”

4. La articolul 4, litera b) se abrogă.

5. La articolul 4, după litera c) se introduce o nouă literă, litera c¹), cu următorul cuprins:

„c¹) instrumentele, altele decât cele prevăzute la litera a), care îndeplinesc cerințele stipulate în cadrul secțiunii 1.11 «Cerințe privind instrumentele de capital hibride», precum și pe cele menționate la art.15 lit. a), lit. c)-e) și art.17 din prezentul regulament.”

6. La articolul 5, litera a) se modifică și va avea următorul cuprins:

„a) valoarea de înregistrare în contabilitate (cost de achiziție) a acțiunilor proprii și a altor instrumente proprii de capital, deținute de instituția de credit.”

7. Articolul 8 se modifică și va avea următorul cuprins:

„**Art. 8.** - În cazul unei instituții de credit care este inițiatorul unei operațiuni de securizare, câștigurile nete aferente activelor securizate, recunoscute în conturile de rezerve și care contribuie la o îmbunătățire a calității creditului pentru pozițiile din securizare, vor fi excluse de la calculul elementelor prevăzute la art.4 lit. c).”

8. La capitolul II, după secțiunea 1.1 se introduce o nouă secțiune, secțiunea 1.1¹, intitulată „Cerințe privind instrumentele de capital hibride”, cuprinzând art.8¹-8³ cu următorul cuprins:

„1.1¹. Cerințe privind instrumentele de capital hibride”

„Art. 8¹. - Instrumentele de capital hibride, prevăzute la art.4 lit. c¹) trebuie să îndeplinească cerințele prevăzute la art.8² și 8³, precum și următoarele:

- a) trebuie să fie emise pe durată nedeterminată sau să aibă scadența, potrivit contractului inițial, de cel puțin 30 de ani. Determinarea scadenței se face de la data includerii sumelor respective în calculul fondurilor proprii;
- b) pot include una sau mai multe opțiuni de cumpărare (*call options*) la discreția exclusivă a emitentului, dar nu pot fi răscumpărate cel puțin 5 ani de la data includerii sumelor aferente acestora în calculul fondurilor proprii;
- c) dispozițiile care guvernează instrumentele emise pe durată nedeterminată pot să prevadă un stimulent de răscumpărare pentru instituția de credit doar dacă acesta se consideră a fi moderat și nu va interveni mai devreme de 10 ani de la data emiterii instrumentelor. Banca Națională a României va defini, pentru scopurile acestui regulament, noțiunea de stimulent moderat de răscumpărare;
- d) prevederile care guvernează instrumentele emise pe durată determinată nu trebuie să permită un stimulent de răscumpărare la o dată diferită de cea a scadenței;
- e) instrumentele emise pe durată determinată și nedeterminată pot fi răscumpărate numai cu aprobarea prealabilă a Băncii Naționale a României;
- f) prevederile care guvernează instrumentul trebuie să permită instituției de credit să înceteze, atunci când este necesar, plata dobânzii sau dividendelor pentru o perioadă nelimitată de timp, pe bază necumulativă. Cu toate acestea, instituția de credit trebuie să înceteze aceste plăți dacă nu îndeplinește cerințele de capital prevăzute la art.2 din Regulamentul BNR-C.N.V.M. nr.13/18/2006 privind determinarea cerințelor minime de capital pentru instituțiile de credit și firmele de investiții, cu modificările și completările ulterioare. Banca Națională a României poate solicita încetarea plăților de dobânzi sau dividende, pe baza situației financiare și a solvabilității instituției de credit. Banca Națională a României va reglementa criteriile avute în vedere la solicitarea încetării plății de dobânzi/dividende de către instituția de credit;
- g) prevederile care guvernează instrumentul trebuie să asigure, prin aplicarea unor mecanisme adecvate, că principalul, dobânda sau dividendul neplătite, acoperă pierderile și nu împiedică recapitalizarea instituției de credit. Banca Națională a României va reglementa modul în care trebuie să se deruleze aceste mecanisme;
- h) în cazul falimentului sau lichidării instituției de credit, instrumentele de capital hibride au rang de prioritate la plată inferior celui aferent elementelor prevăzute la art.12 alin.(2) lit. c).

Art. 8². - (1) Aprobarea prealabilă prevăzută la art.8¹ lit. e) se poate obține numai în condițiile în care cererea este făcută la inițiativa instituției de credit emitente și, în opinia Băncii Naționale a României, atât situația financiară, cât și cea a solvabilității instituției de credit nu sunt afectate în mod semnificativ. Banca Națională a României va reglementa condițiile în care se acordă aprobarea prealabilă pentru răscumpărarea instrumentelor de capital hibride de către instituția de credit.

(2) În contextul aprobării prealabile prevăzute la art.8¹ lit. e), Banca Națională a României poate solicita instituțiilor de credit să înlocuiască instrumentele de capital hibride cu elemente din categoriile celor prevăzute la art.4 lit. a) sau c¹), având aceeași calitate sau o calitate mai bună.

(3) Banca Națională a României solicită suspendarea răscumpărării instrumentelor emise pe durată determinată în cazul în care instituția de credit nu îndeplinește cerințele de capital prevăzute la art.2 din Regulamentul BNR-C.N.V.M. nr.13/18/2006, cu modificările și completările ulterioare. O astfel de solicitare poate fi adresată și în alte cazuri în funcție de situația financiară și cea a solvabilității instituțiilor de credit.

(4) Banca Națională a României poate acorda în orice moment permisiunea pentru răscumpărarea anticipată a instrumentelor emise pe durată determinată și nedeterminată, în cazul în care regimul fiscal aplicabil sau clasificarea din punctul de vedere al reglementărilor prudentiale a respectivelor instrumente suferă o modificare care nu a fost prevăzută la data emiterii acestora, având în vedere totodată și situația financiară și cea a solvabilității instituției de credit.

Art. 8³. - (1) Orice încetare de plată de dobânzi sau dividende nu va aduce atingere dreptului instituției de credit de a înlocui plata acestora cu o plată sub forma unui instrument menționat la articolul 4 lit. a), cu condiția ca orice astfel de mecanism alternativ de plată a dobânzilor/dividendelor să permită instituției de credit păstrarea resurselor financiare.

(2) Banca Națională a României va reglementa condițiile specifice de derulare a mecanismelor alternative de plată a dobânzilor sau dividendelor.”

9. Articolul 9 se modifică și va avea următorul cuprins:

„Art. 9. - Fondurile proprii de nivel 1 ale unei rețele cooperatiste cuprind elementele prevăzute la art.4 și art.6 alin.(1) din prezentul regulament, înregistrate la nivelul organizațiilor cooperatiste de credit.”

10. La articolul 11, alineatul (1) se modifică și va avea următorul cuprins:

„Art. 11. - (1) Capitalul inițial al instituțiilor de credit este constituit din suma elementelor menționate la art.4 lit. a)-c), din care se deduc valorile prevăzute la art.5 lit. a), d) și e).”

11. La articolul 11, alineatul (1¹) se modifică și va avea următorul cuprins:

„(1¹) Capitalul inițial al unei case centrale este constituit din suma elementelor menționate la art.4 lit. a)-c), din care se deduc valorile prevăzute la art.5 lit. a)-e).”

12. La articolul 15, litera a) se modifică și va avea următorul cuprins:

- a) rambursarea nu se poate efectua la inițiativa deținătorului sau fără aprobarea prealabilă a Băncii Naționale a României. Aceste condiții trebuie îndeplinite și în cazul răscumpărării titlurilor de către instituția de credit sau de către filialele sale în

vederea anulării lor. Rambursarea nu poate fi solicitată de instituția de credit în primii 5 ani de la data includerii sumelor respective în fondurile proprii. Ulterior acestui interval, Banca Națională a României acceptă rambursarea doar dacă este încredințată că, ulterior rambursării, atât situația solvabilității, cât și nivelul și structura fondurilor proprii ale instituției de credit rămân adecvate, cel puțin pe o perioadă de 2 ani;”.

13. La articolul 21, după alineatul (1) se introduce un nou alineat, alineatul (1¹), cu următorul cuprins:

„(1¹) Fără a aduce atingere prevederilor alin.(1), totalul elementelor prevăzute la art.4 lit. c¹) este supus următoarelor limite:

- a) valoarea totală a instrumentelor care, prin contract, trebuie să fie convertite în timpul situațiilor de urgență și care, la inițiativa Băncii Naționale a României, pot fi convertite în orice moment, pe baza analizei situației financiare și a solvabilității instituției de credit emitente, în elemente prevăzute la art.4 lit. a), în limita unui număr maxim de astfel de instrumente, nu poate depăși 50% din valoarea fondurilor proprii de nivel 1, calculată potrivit art.4, 5 și art.6 alin.(1);
- b) în situația în care valoarea instrumentelor menționată la lit. a) nu atinge limita prevăzută la această literă, în cadrul respectivei limite, toate celelalte instrumente nu pot depăși 35% din valoarea fondurilor proprii de nivel 1, calculată potrivit art.4, 5 și art.6 alin.(1);
- c) în cadrul limitelor prevăzute la lit. a) și b), instrumentele emise pe durată determinată și instrumentele ale căror prevederi stipulează un stimulent de răscumpărare nu pot depăși 15% din valoarea fondurilor proprii de nivel 1, calculată potrivit art.4, 5 și art.6 alin.(1);
- d) valoarea elementelor ce excedează limitele prevăzute la lit. a)-c) este supusă limitării prevăzute în cadrul alin.(1).”

14. La articolul 21, alineatul (2) se modifică și va avea următorul cuprins:

„(2) Banca Națională a României poate aproba, în situații de urgență, la cererea instituției de credit, depășirea temporară a limitelor prevăzute la art.21 alin.(1) și (1¹).”

15. La articolul 22 alineatul (1), litera g) se modifică și va avea următorul cuprins:

„g) valorile expunerilor aferente pozițiilor din securitizare care primesc o pondere de risc de 1.250% în conformitate cu prevederile Regulamentului BNR-C.N.V.M. nr.18/16/2010, cu excepția cazurilor în care au fost luate în considerare la calcularea valorilor ponderate la risc ale expunerilor în vederea determinării cerințelor de capital potrivit art.126 din Ordonanța de urgență a Guvernului nr.99/2006, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr.227/2007, cu modificările și completările ulterioare, și art.2 din Regulamentul BNR-C.N.V.M. nr.13/18/2006, cu modificările și completările ulterioare, după cum se menționează în cadrul aceluiași regulament;”

16. La articolul 22 alineatul (1), litera h) se modifică și va avea următorul cuprins:

„h) alte elemente deductibile stabilite în conformitate cu prevederile art.23 din prezentul regulament.”

17. La articolul 26 alineatul (3), litera a) se modifică și va avea următorul cuprins:

„a) interesul minoritar, reprezentând partea ce revine acționarilor minoritari din rezultatele nete pozitive și activele nete ale unei filiale, în cazul utilizării metodei integrării globale. Orice instrumente prevăzute la art.4 lit. c¹), care dau naștere unor interese minoritare, trebuie să îndeplinească condițiile prevăzute în cadrul secțiunii 1.1¹ «Cerințe privind instrumentele de capital hibride», precum și pe cele menționate la art.15 lit. a), c)-e), art.17 și 21 din prezentul regulament;”

18. După articolul 35 se introduc două noi articole, articolele 35¹ și 35², cu următorul cuprins:

„**Art. 35¹.** (1) Instituțiile de credit care până la data de 31 decembrie 2010 nu se conformează limitelor stabilite la art.21 alin.(1¹) vor dezvolta strategii și procese cu privire la măsurile necesare rezolvării acestei situații înainte de termenele stabilite la art.35².

(2) Măsurile prevăzute la alin.(1) se verifică și se evaluează în temeiul art.166 din Ordonanța de urgență a Guvernului nr.99/2006, aprobată cu modificări și completări din Legea nr.227/2007, cu modificările și completările ulterioare.

Art. 35². Pentru instrumentele care până la data de 31 decembrie 2010 au fost considerate, în conformitate cu reglementările naționale, a fi echivalente cu elementele menționate la art.4 lit. a) și c) și la art.6 alin.(1), însă nu intră sub incidența prevederilor art.4 lit. a) sau nu întrunesc cerințele stabilite în cadrul secțiunii 1.1¹ «Cerințe privind instrumentele de capital hibride», se va aprecia că acestea intră sub incidența art.4 lit. c¹) până la data de 31 decembrie 2040, sub rezerva următoarelor limitări:

- a) până la 20% din fondurile proprii de nivel 1, între 10 și 20 de ani după 31 decembrie 2010;
- b) până la 10% din fondurile proprii de nivel 1, între 20 și 30 de ani după 31 decembrie 2010.”

Art. II. - Prezentul regulament intră în vigoare la data de 31 decembrie 2010.

*

Prezentul regulament transpune prevederile art. 1 paragrafele 7-12, paragraful 37 primul și al doilea subparagraf din Directiva 2009/111/CE a Parlamentului European și a Consiliului din 16 septembrie 2009 de modificare a Directivelor 2006/48/CE, 2006/49/CE și 2007/64/CE în ceea ce privește băncile afiliate instituțiilor centrale, anumite elemente ale fondurilor proprii, expunerile mari, reglementările privind supravegherea, precum și gestionarea crizelor, publicată în Jurnalul Oficial al Uniunii Europene nr.L302/17 noiembrie 2009.

BANCA NAȚIONALĂ A ROMÂNIEI
Nr.11 din 30 septembrie 2010

COMISIA NAȚIONALĂ A VALORILOR MOBILIARE
Nr.76 din 8 octombrie 2010

ORDIN

pentru aprobarea Regulamentului Băncii Naționale a României și al Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr.12/19/2010 pentru modificarea și completarea Regulamentului Băncii Naționale a României și al Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr.14/19/2006 privind tratamentul riscului de credit pentru instituțiile de credit și firmele de investiții potrivit abordării standard

Având în vedere dispozițiile art.126, 278, 384 și 385 din Ordonanța de urgență a Guvernului nr.99/2006 privind instituțiile de credit și adecvarea capitalului, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr.227/2007, cu modificările și completările ulterioare,

în temeiul prevederilor art.420 alin.(3) din Ordonanța de urgență a Guvernului nr.99/2006, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr.227/2007, cu modificările și completările ulterioare, și ale art.48 din Legea nr.312/2004 privind Statutul Băncii Naționale a României, precum și ale prevederilor art.1, 2 și ale art.7 alin.(1), (3), (10) și (15) din Statutul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare, aprobat prin Ordonanța de urgență a Guvernului nr.25/2002, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr.514/2002, cu modificările și completările ulterioare,

Banca Națională a României și Comisia Națională a Valorilor Mobiliare emit următorul ordin:

Art. 1 - Se aprobă Regulamentul Băncii Naționale a României și al Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr.12/19/2010 pentru modificarea și completarea Regulamentului Băncii Naționale a României și al Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr.14/19/2006 privind tratamentul riscului de credit pentru instituțiile de credit și firmele de investiții potrivit abordării standard, aprobat prin Ordinul Băncii Naționale a României și al Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr.11/108/2006, prevăzut în anexa care face parte integrantă din prezentul ordin.

Art. 2 - Prezentul ordin și regulamentul menționat la art.1 se publică în Monitorul Oficial al României, Partea I.

Art. 3 - Banca Națională a României și Comisia Națională a Valorilor Mobiliare vor urmări ducerea la îndeplinire a prevederilor prezentului ordin.

Președintele Consiliului de administrație
al Băncii Naționale a României,
Mugur Constantin Isărescu

Președintele Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare,
Gabriela Anghelache

ANEXĂ

REGULAMENTUL Nr.12/19/2010 pentru modificarea și completarea Regulamentului Băncii Naționale a României și al Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr.14/19/2006 privind tratamentul riscului de credit pentru instituțiile de credit și firmele de investiții potrivit abordării standard

Art. I. - Regulamentul Băncii Naționale a României și al Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr.14/19/2006 privind tratamentul riscului de credit pentru instituțiile de credit și firmele de investiții potrivit abordării standard, aprobat prin Ordinul Băncii Naționale a României și al Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr.11/108/2006, cu completările ulterioare, publicat în Monitorul Oficial al României, Partea I, nr.1.033bis din 27 decembrie 2006, se modifică și se completează după cum urmează:

1. La articolul 2, alineatul (6) se modifică și va avea următorul cuprins:

„(6) Semnificația expresiei *grup de clienți aflați în legătură* este cea prevăzută de Regulamentul BNR-C.N.V.M. nr.14/24/2010 privind expunerile mari ale instituțiilor de credit și ale firmelor de investiții.”

2. La articolul 4 alineatul (1), litera f) se modifică și va avea următorul cuprins:

„f) creanțe sau creanțe potențiale față de instituții;”

3. La articolul 5, alineatul (5) se modifică și va avea următorul cuprins:

„(5) Valoarea ponderată la risc a expunerilor securitizate se calculează în conformitate cu Regulamentul BNR-C.N.V.M. nr.18/16/2010 privind tratamentul riscului de credit aferent expunerilor securitizate și pozițiilor din securitizare.”

4. La articolul 4 alineatul (2), literele c) și d) se modifică și vor avea următorul cuprins:

„c) expunerea trebuie să fie parte a unui număr semnificativ de expuneri cu caracteristici similare, astfel încât riscurile asociate respectivei finanțări să fie în mod substanțial reduse; în acest sens, suma totală datorată instituției de credit de către debitor sau de către grupul de clienți aflați în legătură din care acesta face parte nu depășește 0,2% din valoarea întregului portofoliu de expuneri de tip retail¹;

¹ Valoarea întregului portofoliu de tip retail reprezintă suma brută (fără luarea în considerare a efectului tehnicilor de diminuare a riscului de credit) a expunerilor (împrumuturi și/sau angajamente) care în mod individual satisfac celelalte 3 condiții pentru încadrarea în clasa de expuneri de tip retail.

d) suma totală datorată instituției de credit, societății-mamă și filialelor instituției de credit, de către debitor sau de către grupul de clienți aflați în legătură din care acesta face parte, sumă care include și orice expunere restantă, dar exclude creanțele sau creanțele potențiale garantate cu proprietăți imobiliare locative care satisfac cerințele de calificare pentru tratamentul prevăzut de subsecțiunea 9.1 din cap. II Expuneri garantate cu ipotecă asupra proprietăților imobiliare locative nu trebuie să depășească echivalentul în lei a un milion euro, potrivit informațiilor deținute de instituția de credit. Instituția de credit trebuie să depună toate diligențele pentru a dobândi aceste informații.

Titlurile nu pot fi încadrate în clasa expunerilor de tip retail.”

5. La articolul 5, după alineatul (6) se introduc două noi alineate, alineatele (7) și (8), cu următorul cuprins:

„(7) Cu excepția expunerilor care determină elemente de pasiv precum cele menționate la art.4, art.6 alin.(1) și art.12 alin.(2) și (3) din Regulamentul BNR-C.N.V.M. nr.18/23/2006 privind fondurile proprii ale instituțiilor de credit și ale firmelor de investiții, cu modificările și completările ulterioare, Banca Națională a României poate, în condițiile menținerii stabilității financiare, să excepteze de la cerințele prevăzute la alin.(1) expunerile unei instituții de credit față de o contrapartidă care este societatea sa mamă, filiala sa, o filială a societății-mamă sau o societate aflată în relația prevăzută la art.19 alin.(4) din Regulamentul BNR-C.N.V.M. nr.17/22/2006 privind supravegherea pe bază consolidată a instituțiilor de credit și a firmelor de investiții, cu modificările ulterioare, dacă sunt îndeplinite următoarele condiții:

- a) contrapartida este o instituție sau o societate financiară holding, o instituție financiară, o societate de administrare a investițiilor sau o societate prestatoare de servicii auxiliare supuse unor cerințe prudențiale adecvate;
- b) contrapartida este inclusă în aceeași arie de consolidare ca și instituția de credit, potrivit metodei consolidării globale;
- c) contrapartida face obiectul aceluiași proceduri de evaluare, de măsurare și de control al riscurilor ca și instituția de credit;
- d) contrapartida este stabilită în același stat membru ca și instituția de credit; și
- e) nu există nici un impediment semnificativ actual sau previzionat de ordin practic sau legal în calea transferului imediat al fondurilor proprii sau a rambursării rapide a datoriilor de către contrapartidă instituției de credit.

În acest caz, se aplică ponderea de risc de 0%.

(8) Cu excepția expunerilor care determină elemente de pasiv precum cele menționate la art.4, art.6 alin.(1) și art.12 alin.(2) și (3) din Regulamentul BNR-C.N.V.M. nr.18/23/2006, cu modificările și completările ulterioare, Banca Națională a României poate, în condițiile menținerii stabilității financiare, să excepteze de la cerințele prevăzute la alin.(1) expunerile față de contrapartide care sunt membre ale aceleiași scheme de protecție instituțională ca și instituția de credit împrumutătoare, dacă sunt îndeplinite următoarele condiții:

- a) cerințele stabilite la alin.(7) lit. (a), (d) și (e);
 - b) instituția de credit și contrapartida au încheiat un acord contractual sau statutar de stabilire a responsabilităților care le protejează și le garantează, în special, lichiditatea și solvabilitatea pentru a evita falimentul, în cazul în care devine necesar (denumit în continuare *schemă de protecție instituțională*);
 - c) acordurile încheiate garantează că schema de protecție instituțională va fi în măsură să acorde susținerea necesară, potrivit obligațiilor care îi revin, din fonduri imediat disponibile;
 - d) schema de protecție instituțională dispune de sisteme adecvate și uniformizate pentru monitorizarea și clasificarea riscului (oferind o imagine completă a situațiilor de risc ale tuturor membrilor, considerați individual, precum și a schemei de protecție instituțională în ansamblul său), cu posibilitățile corespunzătoare de a-și exercita influența; sistemele în cauză trebuie să asigure monitorizarea adecvată a expunerilor aflate în stare de nerambursare, în conformitate cu art.160 din Regulamentul BNR-C.N.V.M. nr.15/20/2006 privind tratamentul riscului de credit pentru instituțiile de credit și firmele de investiții potrivit abordării bazate pe modele interne de rating, cu modificările și completările ulterioare;
 - e) schema de protecție instituțională realizează propria analiză de risc, pe care o comunică membrilor;
 - f) schema de protecție instituțională întocmește și publică o dată pe an fie un raport consolidat care cuprinde bilanțul, contul de profit și pierdere, raportul de situație și raportul privind riscurile, cu privire la schema de protecție instituțională în ansamblul său, fie un raport care cuprinde bilanțul agregat, contul de profit și pierdere agregat, raportul de situație și raportul privind riscurile cu privire la schema de protecție instituțională în ansamblul său;
 - g) membrii schemei de protecție instituțională sunt obligați să dea un preaviz de cel puțin 24 de luni în cazul în care doresc să pună capăt aranjamentelor contractuale;
 - h) utilizarea multiplă a elementelor eligibile la calculul fondurilor proprii, precum și orice constituire inadecvată de fonduri proprii între membrii schemei de protecție instituțională trebuie excluse;
 - i) schema de protecție instituțională se bazează pe o largă participare a instituțiilor de credit cu un profil de activitate predominant omogen; și
 - j) adecvarea sistemelor menționate la litera (d) este aprobată și monitorizată la intervale regulate de către autoritățile competente.
- În acest caz, se aplică ponderea de risc de 0%.”

6. La articolul 6, alineatul (2) se modifică și va avea următorul cuprins:

„(2) Banca Națională a României recunoaște ca eligibilă o instituție externă de evaluare a creditului, pentru scopurile prevăzute la art.5, numai dacă este încredințată că metodologia de evaluare utilizată de aceasta îndeplinește cerințele de obiectivitate, independență, revizuire permanentă și transparență și că ratingurile furnizate îndeplinesc cerințele de credibilitate și transparență. În scopul recunoașterii eligibilității unei instituții externe de evaluare a creditului, Banca Națională a României va avea în vedere criteriile tehnice prevăzute la cap. IV. În cazul în care o instituție externă de evaluare a creditului este înregistrată ca agenție de rating de credit în conformitate cu Regulamentul (CE) nr.1.060/2009 al Parlamentului European și al Consiliului din 16 septembrie 2009 privind agențiile de rating de credit, Banca Națională a României consideră că sunt îndeplinite cerințele de obiectivitate,

independență, revizuire permanentă și transparență cu privire la metodologia sa de evaluare.”

7. La articolul 10, alineatul (2) se modifică și va avea următorul cuprins:

„(2) În cazul în care autoritățile competente ale unui stat terț care, în opinia Băncii Naționale a României, aplică reguli de supraveghere și de reglementare cel puțin echivalente celor aplicate în cadrul Uniunii Europene, atribuie expunerilor față de administrația centrală proprie și față de banca centrală proprie, exprimate și finanțate în moneda națională, o pondere de risc inferioară celei prevăzute la art.9 alin.(1) și (2), instituțiile de credit pot aplica pentru aceste expuneri ponderea de risc stabilită de respectivele autorități competente.”

8. La articolul 12, alineatul (1) se modifică și va avea următorul cuprins:

„Art. 12. - (1) Fără a se aduce atingere prevederilor alin.(3), art.13, 14 și 15, expunerilor față de administrațiile regionale și autoritățile locale li se aplică tratamentul prevăzut la secțiunea a 6-a, pentru expunerile față de instituții. Tratamentul preferențial pentru expunerile pe termen scurt, prevăzut la art.25, respectiv art.29 alin.(1) nu se aplică.”

9. Articolul 13 se modifică și va avea următorul cuprins:

„Art. 13 - (1) Expunerilor față de autoritățile locale din România li se aplică același tratament ca și expunerilor față de administrația centrală a României, dacă între aceste expuneri nu există diferențe în ceea ce privește riscul de credit, datorită existenței competențelor specifice ale autorităților locale de colectare a veniturilor și datorită existenței unor acorduri instituționale specifice ce au ca efect reducerea riscului de nerambursare al acestora până la nivelul riscului de nerambursare al administrației centrale.

(2) Banca Națională a României întocmește și face publică lista autorităților locale din România care îndeplinesc condițiile pentru aplicarea prevederilor alin.(1).”

10. După articolul 13 se introduce un nou articol, articolul 13¹, cu următorul cuprins:

„Art. 13¹. - Instituțiile de credit tratează expunerile față de administrațiile regionale și autoritățile locale din alte state membre ca expuneri față de administrația centrală în jurisdicția căreia respectivele administrații regionale sau autorități locale sunt stabilite, dacă aceste administrații regionale și autorități locale sunt incluse în lista întocmită cu acest scop de către autoritățile competente din acele state membre.”

11. Articolul 14 se modifică și va avea următorul cuprins:

„Art. 14. - În cazul în care autoritățile competente ale unui stat terț, ce aplică, în opinia Băncii Naționale a României, reguli de supraveghere și de reglementare cel puțin echivalente celor aplicate în cadrul Uniunii Europene, tratează expunerile față de administrațiile regionale sau autoritățile locale ca și expunerile față de administrația centrală proprie, instituțiile de credit pot să pondereze la risc în același mod expunerile față de aceste administrații regionale și autorități locale.”

12. Articolul 17 se modifică și va avea următorul cuprins:

„Art. 17. - (1) Fără a se aduce atingere prevederilor alin.(2) și (3), expunerilor față de entitățile din sectorul public li se aplică ponderea de risc de 100%.

(2) Cu aprobarea Băncii Naționale a României, instituțiile de credit pot aplica expunerilor față de entitățile din sectorul public tratamentul prevăzut la secțiunea a 6-a, pentru expunerile față de instituții. Tratamentul preferențial pentru expunerile pe termen scurt, prevăzut la art.25, respectiv art.29 alin.(1) nu se aplică.

(3) În situații excepționale, expunerile față de entitățile din sectorul public din România pot fi tratate ca expuneri față de administrația centrală a României dacă, în opinia Băncii Naționale a României, între aceste expuneri nu există nici o diferență în ceea ce privește riscul de credit, datorită existenței unei garanții corespunzătoare din partea administrației centrale.

(4) În cazul în care autoritățile competente ale unui alt stat membru tratează expunerile față de entitățile din sectorul public ca și expunerile față de instituții sau ca și expunerile față de administrația centrală în jurisdicția căreia sunt înființate respectivele entități, instituțiile de credit pot să pondereze la risc în același mod expunerile față de asemenea entități.

(5) În cazul în care autoritățile competente ale unui stat terț ce aplică, în opinia Băncii Naționale a României, reguli de supraveghere și de reglementare cel puțin echivalente celor aplicate în cadrul Uniunii Europene, tratează expunerile față de entitățile sectorului public ca și expunerile față de instituții, instituțiile de credit pot să pondereze la risc în același mod expunerile față de asemenea entități.”

13. Titlul secțiunii a 6-a se modifică și va avea următorul cuprins:

„SECȚIUNEA a 6-a

Expunerile față de instituții”

14. Articolul 22 se modifică și va avea următorul cuprins:

„Art. 22. - Fără a se aduce atingere prevederilor art.23-30, expunerile față de instituțiile financiare autorizate și supravegheate de autoritățile competente responsabile cu autorizarea și supravegherea instituțiilor de credit și supuse unor cerințe prudentiale echivalente celor aplicate instituțiilor de credit sunt ponderate la risc ca și expunerile față de instituții.”

15. Articolul 23 se modifică și va avea următorul cuprins:

„Art. 23. - Expunerilor față de instituții pentru care nu este disponibil un rating furnizat de o instituție externă de evaluare a creditului nominalizată nu li se va atribui o pondere de risc mai mică decât cea aplicabilă expunerilor față de administrația centrală a statului în jurisdicția căruia este înființată respectiva instituție.”

16. La articolul 24, alineatul (1) se modifică și va avea următorul cuprins:

„Art. 24. - (1) Expunerile față de instituții cu o scadență reziduală mai mare de 3 luni, pentru care este disponibil un rating furnizat de o instituție externă de evaluare a creditului nominalizată, li se atribuie ponderea de risc, conform tabelului nr.3, asociată nivelului scalei de evaluare a calității creditului pe care se încadrează, conform corespondenței realizate de Banca Națională a României în baza art.7.

Tabelul nr.3

Nivelul scalei de evaluare a calității creditului	1	2	3	4	5	6
Pondere de risc (%)	20	50	50	100	100	150

17. La articolul, 25 alineatul (1) se modifică și va avea următorul cuprins:

„**Art. 25.** - (1) Expunerilor față de instituții cu o scadență reziduală de până la 3 luni, pentru care este disponibil un rating furnizat de o instituție externă de evaluare a creditului nominalizată, li se atribuie ponderea de risc conform tabelului nr.4, asociată nivelului scalei de evaluare a calității creditului pe care se încadrează, conform corespondenței realizate de Banca Națională a României în baza art.7.

Tabelul nr.4

Nivelul scalei de evaluare a calității creditului	1	2	3	4	5	6
Pondere de risc (%)	20	20	20	50	50	150

18. Articolul 35 se modifică și va avea următorul cuprins:

„**Art. 35.** - Expunerilor sau părții unei expuneri care, în opinia Băncii Naționale a României, sunt deplin garantate cu ipoteci de ranguri superioare ipotecilor instituite în favoarea oricărui altor creditori asupra proprietăților imobiliare locative care sunt sau vor fi locuite ori date cu chirie de către proprietari spre a fi locuite, li se aplică ponderea de risc de 35%.”

19. La articolul 38, literele (a) și (b) se modifică și vor avea următorul cuprins:

„a) valoarea proprietății imobiliare nu depinde în mod semnificativ de riscul de credit al debitorului. Această cerință nu include situațiile în care factori exclusiv de natură macroeconomică afectează atât valoarea proprietății, cât și performanța împrumutatului;

b) riscul împrumutatului nu depinde în mod semnificativ de performanța în exploatarea proprietății imobiliare sau a proiectului-suport, ci de propria capacitate a acestuia de a rambursa datoria din alte surse. Astfel, plata angajamentelor lunare, respectiv principalul și dobânda, decurgând din creditul garantat cu proprietate imobiliară locativă, nu este acoperită mai mult de 15% de fluxurile de numerar generate de respectiva proprietate.”

20. Articolul 39 se modifică și va avea următorul cuprins:

„**Art. 39.** - În cazul în care autoritățile competente ale unui alt stat membru optează pentru aplicarea ponderii de risc de 35% expunerilor deplin garantate cu ipoteci asupra proprietăților imobiliare locative situate pe teritoriul aceluia stat membru, fără a fi îndeplinită condiția prevăzută la art.38 lit. b), instituțiile de credit din România pot aplica expunerilor respective ponderea de risc de 35% cu condiția ca ipotecile respective să fie de ranguri superioare ipotecilor instituite în favoarea oricărui altor creditori.”

21. Articolul 40 se modifică și va avea următorul cuprins:

„**Art. 40.** - Pentru expunerile sau partea unei expuneri care, în opinia Băncii Naționale a României, sunt deplin garantate cu ipoteci asupra proprietăților imobiliare comerciale situate pe teritoriul unui alt stat membru, cărora, potrivit reglementărilor aplicabile în acel stat membru, li se poate aplica ponderea de risc de 50%, instituțiile de credit pot aplica expunerilor respective același tratament (ponderea de risc de 50%), cu condiția ca ipotecile respective să fie de ranguri superioare ipotecilor instituite în favoarea oricărui altor creditori.”

22. La articolul 43, literele (a) și (b) se modifică și vor avea următorul cuprins:

„a) valoarea proprietății imobiliare nu depinde în mod semnificativ de riscul de credit al debitorului. Această cerință nu include situațiile în care factori exclusiv de natură macroeconomică afectează atât valoarea proprietății cât și performanța împrumutatului;

b) riscul împrumutatului nu depinde în mod semnificativ de performanța în exploatarea proprietății imobiliare sau a proiectului-suport, ci de propria capacitate a acestuia de a rambursa datoria din alte surse. Astfel, plata angajamentelor lunare, respectiv principalul și dobânda, decurgând din creditul garantat cu proprietate imobiliară comercială, nu este acoperită mai mult de 15% de fluxurile de numerar generate de respectiva proprietate.”

23. Articolul 45 se modifică și va avea următorul cuprins:

„**Art. 45.** - În cazul în care autoritățile competente ale unui alt stat membru optează pentru aplicarea ponderii de risc de 50% expunerilor deplin garantate cu ipoteci asupra proprietăților imobiliare comerciale situate pe teritoriul aceluia stat membru, fără a fi îndeplinită condiția prevăzută la art.43 lit. b), instituțiile de credit din România pot aplica expunerilor respective același tratament (ponderea de risc de 50%), cu condiția ca ipotecile respective să fie de ranguri superioare ipotecilor instituite în favoarea oricărui altor creditori.”

24. Articolul 47 se modifică și va avea următorul cuprins:

„**Art. 47.** - În scopul definirii părții garantate a elementului restant, garanțiile reale și personale eligibile sunt cele astfel considerate pentru scopul diminuării riscului de credit, potrivit Regulamentului BNR-C.N.V.M. nr.19/24/2006 privind tehnicile de diminuare a riscului de credit utilizate de instituțiile de credit și firmele de investiții, cu modificările și completările ulterioare.”

25. La articolul 52 alineatul (1), litera (b) se modifică și va avea următorul cuprins:

„b) expuneri față de sau garantate de administrații centrale și bănci centrale din state terțe, bănci multilaterale de dezvoltare, organizații internaționale ce se încadrează la primul nivel al scalei de evaluare a calității creditului, potrivit prezentului regulament, expuneri față de sau garantate de entități din sectorul public din state terțe, administrații regionale și autorități locale din state terțe ce sunt ponderate la risc ca și expunerile față de instituții sau administrații centrale și bănci centrale, potrivit art.17 alin.(3) sau art.14, și care se încadrează la primul nivel al scalei de evaluare a calității creditului, potrivit prezentului regulament, precum și expuneri de tipul celor enumerate în cadrul acestui alineat, ce se încadrează cel puțin la al doilea nivel al scalei de

evaluare a calității creditului, cu condiția ca aceste expuneri să nu depășească 20% din valoarea nominală a obligațiunilor garantate ale instituției emitente, rămase de rambursat;”.

26. La articolul 52 alineatul (1), litera (d) se modifică și va avea următorul cuprins:

„d) credite garantate cu proprietăți imobiliare locative sau cu părți în societățile finlandeze pentru domeniul locativ la care se face referire la art.36, până la nivelul minimului dintre valoarea principalului ipotecilor aferente combinate cu oricare dintre tipurile de ipoteci anterioare și 80% din valoarea proprietăților care fac obiectul garanției sau garantate cu titluri cu rang senior emise de fondurile comune de creanțe franceze sau de entități echivalente de securitizare, supuse legii unui stat membru și care securitizează expuneri garantate cu ipoteci asupra proprietăților imobiliare locative. În situația garantării cu astfel de titluri cu rang senior, supravegherea specială efectuată de autoritatea publică în scopul protejării deținătorilor de obligațiuni în sensul art.52(4) din Directiva 2009/65/CE a Parlamentului European și a Consiliului din 13 iulie 2009 de coordonare a actelor cu putere de lege și a actelor administrative privind organismele de plasament colectiv în valori mobiliare (OPCVM), trebuie să se asigure că:

- (i) activele suport aferente acestor titluri sunt, pe perioada în care sunt incluse în categoria activelor pentru acoperire (*cover pool*), compuse cel puțin în proporție de 90% din ipoteci locative combinate cu oricare dintre tipurile de ipoteci anterioare, până la nivelul minimului dintre valoarea principalului datorată aferentă titlurilor, valoarea principalului aferentă ipotecilor și 80% din valoarea proprietăților care fac obiectul garanției;
- (ii) că titlurile respective se încadrează la primul nivel al scalei de evaluare a calității creditului potrivit prezentului regulament; și
- (iii) că valoarea acestor titluri nu depășește 10% din valoarea nominală a emisiunii obligațiunilor garantate aflate în circulație.

Expunerile generate de transmiterea și administrarea plăților debitorilor sau de veniturile din lichidare, în cazul creditelor garantate cu ipoteci asupra proprietăților imobiliare ce stau la baza titlurilor cu rang senior sau a titlurilor de creanță, nu sunt incluse în calculul limitei de 90%.”

27. La articolul 52 alineatul (1), litera (e) se modifică și va avea următorul cuprins:

„e) credite garantate cu proprietăți imobiliare comerciale sau cu părți în societăți finlandeze pentru domeniul imobiliar comercial la care se face referire la art.41, până la nivelul minimului dintre valoarea principalului ipotecilor aferente combinate cu oricare dintre tipurile de ipoteci anterioare și 60% din valoarea proprietăților care fac obiectul garanției, ori garantate cu titluri cu rang senior emise de fondurile comune de creanțe franceze sau de entități echivalente de securitizare, supuse legii unui stat membru, și care securitizează expuneri garantate cu ipoteci asupra proprietăților imobiliare comerciale. În situația garantării cu astfel de titluri cu rang senior, supravegherea specială efectuată de autoritatea publică în scopul protejării deținătorilor de obligațiuni, în sensul art.52(4) din Directiva 2009/65/CE, trebuie să asigure că:

- (i) activele suport aferente acestor titluri sunt, pe perioada în care sunt incluse în categoria activelor pentru acoperire (*cover pool*), compuse cel puțin în proporție de 90% din ipoteci comerciale combinate cu oricare dintre tipurile de ipoteci anterioare, până la nivelul minimului dintre valoarea principalului datorată aferentă titlurilor, valoarea principalului ipotecilor și 60% din valoarea proprietăților care fac obiectul garanției;
- (ii) titlurile respective se încadrează la primul nivel al scalei de evaluare a calității creditului potrivit prezentului regulament; și
- (iii) valoarea acestor titluri nu depășește 10% din valoarea nominală a emisiunii obligațiunilor garantate aflate în circulație.

Banca Națională a României poate recunoaște ca eligibile creditele garantate cu ipoteci asupra proprietăților imobiliare comerciale în condițiile în care valoarea împrumutului depășește 60% din valoarea proprietății, atingând nivelul de maxim 70% din valoarea proprietății, cu condiția ca valoarea bunurilor aduse în garanție pentru obligațiunile garantate să depășească cu cel puțin 10% valoarea nominală a obligațiunilor garantate aflate în circulație, iar drepturile deținătorilor de obligațiuni să îndeplinească cerințele pentru asigurarea legalității lor, prevăzute în cadrul Regulamentului BNR-C.N.V.M. nr.19/24/2006, cu modificările și completările ulterioare. Drepturile deținătorilor de obligațiuni asupra garanției reale trebuie să aibă prioritate în fața drepturilor altor părți interesate.

Expunerile generate de transmiterea și administrarea plăților debitorilor sau de veniturile din lichidare, în cazul creditelor garantate cu ipoteci asupra proprietăților imobiliare ce stau la baza titlurilor cu rang senior sau a titlurilor de creanță, nu sunt incluse în calculul limitei de 90%.”

28. La articolul 52, alineatul (3) se modifică și va avea următorul cuprins:

„(3) Până la data de 31 decembrie 2013, limita de 10%, stabilită la alin.(1), lit. d) și e) pentru titlurile cu rang senior emise de fondurile comune de creanțe franceze sau de entități echivalente de securitizare, nu se aplică dacă:

- (i) expunerile garantate cu proprietăți imobiliare locative sau comerciale, care au făcut obiectul securitizării, au fost inițiate de un membru al aceluiași grup de consolidare din care face parte emitentul obligațiunilor garantate ori au fost inițiate de o entitate afiliată la aceeași casă centrală ca și emitentul obligațiunilor garantate (apartenența la același grup de consolidare sau afilierea la aceeași casă centrală trebuie determinată la momentul stabilirii titlurilor cu rang senior drept garanție pentru obligațiunile garantate); și
- (ii) un membru al aceluiași grup de consolidare din care face parte emitentul obligațiunilor garantate sau o entitate afiliată la aceeași casă centrală ca și emitentul obligațiunilor garantate păstrează integral tranșa care suportă prima pierdere (*first loss*) ce constituie suport pentru respectivele titluri cu rang senior.”

29. Articolul 56 se modifică și va avea următorul cuprins:

„Art. 56. - Valoarea ponderată la risc a expunerilor aferente pozițiilor din securitizare se determină în concordanță cu prevederile Regulamentului BNR-C.N.V.M. nr.18/16/2010.”

30. Titlul secțiunii a 14-a se modifică și va avea următorul cuprins:

„Expuneri față de instituții și societăți cu rating pe termen scurt”

31. Articolul 57 se modifică și va avea următorul cuprins:

„**Art. 57.** - Expunerilor față de instituții pentru care se aplică prevederile art.24 și 25 și expunerilor față de societăți, pentru care este disponibil un rating pe termen scurt furnizat de o instituție externă de evaluare a creditului nominalizată, li se atribuie ponderea de risc, conform tabelului nr.6, asociată nivelului scalei de evaluare a calității creditului pe care se încadrează, conform corespondenței realizate de Banca Națională a României în baza art.7.”

32. Articolul 70 se modifică și va avea următorul cuprins:

„**Art. 70.** - Rezervelor în aur păstrate în custodie, în limita sumelor acoperite cu pasive în aur, sau în tezaurele proprii li se aplică ponderea de risc de 0%.”

33. La articolul 72, alineatul (1) se modifică și va avea următorul cuprins:

„**Art. 72.** - (1) În cazul în care o instituție de credit oferă protecție a creditului care acoperă un număr de expuneri (coș de expuneri) în condițiile în care al n-lea caz de nerambursare corespunzător expunerilor va atrage realizarea protecției, acest eveniment conducând la lichidarea contractului, dacă produsul beneficiază de un rating furnizat de o instituție externă de evaluare a creditului eligibilă, se aplică ponderile de risc stabilite potrivit prevederilor Regulamentului BNR-C.N.V.M. nr.18/16/2010.”

34. După articolul 72 se introduce un nou articol, articolul 72¹ cu următorul cuprins:

„**Art. 72¹.** - (1) Valoarea expunerii pentru operațiunile de leasing este reprezentată de valoarea actualizată a plăților minime de leasing.

(2) În sensul alin.(1), plățile minime de leasing sunt acele plăți de-a lungul duratei contractului de leasing pe care locatarul este sau poate fi obligat să le efectueze, precum și orice plată ce poate decurge dintr-o opțiune a locatarului cu privire la cumpărarea avantajoasă a bunului - în cazul în care exercitarea acestei opțiuni este certă, într-o măsură rezonabilă.

(3) Orice valoare reziduală garantată care îndeplinește condițiile referitoare la eligibilitatea furnizorilor de protecție, prevăzute în art.27-29 din Regulamentul BNR-C.N.V.M. nr.19/24/2006, cu modificările și completările ulterioare, precum și cerințele minime pentru recunoașterea altor tipuri de garanții, prevăzute în art.55-58 din cadrul aceluiași regulament, trebuie, de asemenea, inclusă în plățile minime de leasing. Aceste expuneri vor fi încadrate în clasa de expuneri corespunzătoare, potrivit art.4.

(4) În cazul în care expunerea reprezintă valoarea reziduală a proprietăților care fac obiectul contractului de leasing, valorile ponderate la risc ale expunerilor se calculează după următoarea formulă:

$$1/t * 100\% * \text{valoarea expunerii},$$

unde $t = \max \{1, \text{valoarea întregă cea mai apropiată de numărul de ani rămași până la finalizarea leasingului}\}$.”

35. Articolul 76 se modifică și va avea următorul cuprins:

„**Art. 76.** - O instituție de credit poate utiliza doar acele ratinguri furnizate de o instituție externă de evaluare a creditului eligibilă, la stabilirea cărora au fost avute în vedere toate sumele datorate instituției de credit, atât ca principal cât și ca dobândă.”

36. Articolul 107 se modifică și va avea următorul cuprins:

„**Art. 107.** - La calculul valorii ponderate la risc a expunerilor, pentru scopurile art.10 alin.(1), până la 31 decembrie 2015, tuturor expunerilor față de administrațiile centrale și față de băncile centrale ale statelor membre, exprimate și finanțate în moneda națională a oricărui alt stat membru, li se aplică aceeași pondere de risc ca și cum expunerile respective ar fi exprimate și finanțate în moneda națională a statului respectiv.”

37. La anexă, categoria „Risc moderat”, a doua liniuță se modifică și va avea următorul cuprins:

„ - facilități de credit neutilizate (angajamente de creditare, de achiziționare de titluri sau angajamente de furnizare de facilități de garantare sau acceptare), cu o scadență inițială mai mică sau egală cu un an, care nu pot fi revocate necondiționat în orice moment fără notificare sau care nu atrag revocarea automată ca urmare a deteriorării bonității debitorului.”

38. La anexă, categoria „Risc scăzut”, prima liniuță se modifică și va avea următorul cuprins:

„ - facilități de credit neutilizate (angajamente de creditare, de achiziționare de titluri sau angajamente de furnizare de facilități de garantare sau acceptare), care pot fi revocate necondiționat în orice moment fără notificare sau care atrag revocarea automată ca urmare a deteriorării bonității debitorului. Liniile de credit retail pot fi considerate ca fiind revocabile necondiționat dacă instituția de credit nu are, în limitele permise de prevederile legislației privind protecția consumatorului sau ale legislației conexe, niciun fel de restricție în ceea ce privește revocarea.”

Art. II. - Prevederile art.I intră în vigoare începând cu data de 31 decembrie 2010, cu excepția prevederilor pct.26, 27 și 28, care intră în vigoare începând cu data de 1 ianuarie 2011.

*

Prezentul regulament transpune dispoziții cuprinse în directive ale Uniunii Europene, după cum urmează:

1. dispozițiile art.1 pct.2 din Directiva 2009/83/CE a Comisiei din 27 iulie 2009 de modificare a unor anexe la Directiva 2006/48/CE a Parlamentului European și a Consiliului în ceea ce privește normele tehnice referitoare la administrarea riscurilor, publicată în Jurnalul Oficial al Uniunii Europene nr.196 din 28 iulie 2009;
2. dispozițiile art.1 pct.15 și 36 din Directiva 2009/111/CE a Parlamentului European și a Consiliului din 16 septembrie 2009 de modificare a directivelor 2006/48/CE, 2006/49/CE și 2007/64/CE în ceea ce privește băncile afiliate instituțiilor centrale, anumite elemente ale fondurilor proprii, expunerile mari, reglementările privind supravegherea, precum și gestionarea crizelor, publicată în Jurnalul Oficial al Uniunii Europene nr.302 din 17 noiembrie 2009;
3. dispozițiile pct.2(c) din anexa 1 la Directiva Parlamentului European și a Consiliului de modificare a directivelor 2006/48 și 2006/49 în ceea ce privește cerințele de capital pentru portofoliul de tranzacționare și rescurtizare, precum și procesul de supraveghere a politicilor de remunerare.

BANCA NAȚIONALĂ A ROMÂNIEI
Nr.12 din 30 septembrie 2010

COMISIA NAȚIONALĂ A VALORILOR MOBILIARE
Nr.77 din 8 octombrie 2010

ORDIN

privind aprobarea Regulamentului Băncii Naționale a României și al Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr.13/20/2010 pentru modificarea și completarea Regulamentului Băncii Naționale a României și al Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr.15/20/2006 privind tratamentul riscului de credit pentru instituțiile de credit și firmele de investiții potrivit abordării bazate pe modele interne de rating

Având în vedere dispozițiile art.126, 130-134, 278, 384 și 385 din Ordonanța de urgență a Guvernului nr.99/2006 privind instituțiile de credit și adecvarea capitalului, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr.227/2007, cu modificările și completările ulterioare, precum și ale art.2 lit. a) din Regulamentul BNR-C.N.V.M. nr.13/18/2006 privind determinarea cerințelor minime de capital pentru instituțiile de credit și firmele de investiții, cu modificările și completările ulterioare,

în temeiul prevederilor art.420 alin.(3) din Ordonanța de urgență a Guvernului nr.99/2006, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr.227/2007, cu modificările și completările ulterioare, și ale art.48 din Legea nr.312/2004 privind Statutul Băncii Naționale a României, precum și ale art.1, 2 și art.7 alin.(1), (3), (10) și (15) din Statutul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare, aprobat prin Ordonanța de urgență a Guvernului nr.25/2002, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr.514/2002, cu modificările și completările ulterioare,

Banca Națională a României și Comisia Națională a Valorilor Mobiliare emit următorul ordin:

Art. 1. - Se aprobă Regulamentul Băncii Naționale a României și al Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr.13/20/2010 pentru modificarea și completarea Regulamentului Băncii Naționale a României și al Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr.15/20/2006 privind tratamentul riscului de credit pentru instituțiile de credit și firmele de investiții potrivit abordării bazate pe modele interne de rating, aprobat prin Ordinul Băncii Naționale a României și al Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr.12/109/2006, cu modificările și completările ulterioare, prevăzut în anexa care face parte integrantă din prezentul ordin.

Art. 2. - Prezentul ordin și regulamentul menționat la art.1 se publică în Monitorul Oficial al României, Partea I.

Art. 3. - Banca Națională a României și Comisia Națională a Valorilor Mobiliare vor urmări ducerea la îndeplinire a prevederilor prezentului ordin.

Art. 4. - Ordinul Băncii Naționale a României și al Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr.12/109/2006 pentru aprobarea Regulamentului Băncii Naționale a României și al Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr.15/20/2006 privind tratamentul riscului de credit pentru instituțiile de credit și firmele de investiții potrivit abordării bazate pe modele interne de rating, publicat în Monitorul Oficial al României, Partea I, nr.1.033 și 1.033bis din 27 decembrie 2006, cu modificările și completările ulterioare, precum și cu modificările și completările aduse prin prezentul ordin, se va republica în Monitorul Oficial al României, Partea I, dându-se textelor o nouă numerotare.

Președintele Consiliului de administrație
al Băncii Naționale a României,
Mugur Constantin Isărescu

Președintele Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare,
Gabriela Anghelache

ANEXĂ

REGULAMENTUL Nr.13/20/2010

pentru modificarea și completarea Regulamentului Băncii Naționale a României și al Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr.15/20/2006 privind tratamentul riscului de credit pentru instituțiile de credit și firmele de investiții potrivit abordării bazate pe modele interne de rating

Art. I. - Regulamentul Băncii Naționale a României și al Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr.15/20/2006 privind tratamentul riscului de credit pentru instituțiile de credit și firmele de investiții potrivit abordării bazate pe modele interne de rating, aprobat prin Ordinul Băncii Naționale a României și al Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr.12/109/2006, publicat în Monitorul Oficial al României, Partea I, nr.1.033 și nr.1.033bis din 27 decembrie 2006, cu modificările și completările ulterioare, se modifică și se completează după cum urmează:

1. La articolul 1, alineatul (10) se modifică și va avea următorul cuprins:

„(10) Termenii și expresiile «*securitizare*» și «*poziție din securitizare*» au semnificația prevăzută de Regulamentul BNR-C.N.V.M. nr.18/16/2010 privind tratamentul riscului de credit aferent expunerilor securitizate și pozițiilor din securitizare.”

2. La articolul 1, alineatul (12) se modifică și va avea următorul cuprins:

„(12) Semnificația expresiei «*grup de clienți aflați în legătură*» este cea prevăzută de Regulamentul BNR-C.N.V.M. nr.14/24/2010 privind expunerile mari ale instituțiilor de credit și ale firmelor de investiții.”

3. Articolul 20 se modifică și va avea următorul cuprins:

„**Art. 20** - Clasa de expuneri prevăzută la lit. g) a art.13 include valoarea reziduală a activelor în regim de leasing, dacă aceasta nu este inclusă în valoarea expunerii pentru operațiunile de leasing, așa cum este definită la art.103 din Capitolul IV.”

4. La articolul 22, alineatul (10) se modifică și va avea următorul cuprins:

„(10) Valoarea ponderată la risc în cazul expunerilor securizate și al expunerilor încadrate în clasa de expuneri prevăzută la art.13 lit. f) se calculează în conformitate cu prevederile cap. II din Regulamentul BNR-C.N.V.M. nr.18/16/2010.”

5. La articolul 23, alineatul (1) se modifică și va avea următorul cuprins:

„**Art. 23 - (1)** În cazul în care expunerile sub forma titlurilor de participare deținute în organismele de plasament colectiv (OPC) îndeplinesc condițiile prevăzute la art.61 și art.62 din Regulamentul BNR-C.N.V.M. nr.14/19/2006 privind tratamentul riscului de credit pentru instituțiile de credit și firmele de investiții potrivit abordării standard, cu modificările și completările ulterioare, și instituția de credit are cunoștință de toate sau de o parte din expunerile-suport ale OPC, instituția de credit trebuie să ia în considerare în mod direct aceste expuneri-suport în vederea calculării valorilor ponderate la risc ale expunerilor și a valorilor pierderii așteptate, în conformitate cu metodele prevăzute în prezentul regulament.”

6. La articolul 23, după primul alineat se introduc două noi alineate, alineatele (1¹) și (1²), cu următorul cuprins:

„(1¹) Prevederile alin.(3) și (4) se aplică acelei părți din expunerile-suport ale OPC de care instituția de credit nu are cunoștință sau de care nu ar putea, în mod rezonabil, să aibă cunoștință.

(1²) Prevederile alin.(3) și (4) se aplică, în special, în cazul în care luarea în considerare în mod direct a expunerilor-suport pentru scopurile calculării valorilor ponderate la risc ale expunerilor și valorilor pierderii așteptate, în conformitate cu metodele prevăzute în prezentul regulament, ar reprezenta un efort excesiv pentru instituția de credit.”

7. La articolul 23, alineatul (2) se modifică și va avea următorul cuprins:

„(2) În cazul în care instituția de credit nu îndeplinește condițiile pentru utilizarea metodelor prevăzute în prezentul regulament pentru toate sau pentru o parte din expunerile-suport ale OPC, valorile ponderate la risc ale expunerilor și valorile pierderii așteptate se calculează în conformitate cu următoarele abordări:

- a) pentru expunerile încadrate în clasa de expuneri prevăzută la art.13 lit. e), abordarea stabilită în art.48-50 din cap. II. În cazul în care, pentru aceste scopuri, instituția de credit nu are capacitatea de a distinge între expuneri din investiții de tip *private equity*, expuneri din titluri de capital tranzacționate la bursă și expuneri din alte titluri de capital, aceasta trebuie să trateze respectivele expuneri ca expuneri din alte titluri de capital. Fără a aduce atingere prevederilor art.26¹¹, în cazul în care aceste expuneri, luate împreună cu expunerile directe ale instituției de credit încadrate în clasa de expuneri respectivă, nu sunt importante în sensul art.31, se pot aplica, cu aprobarea Băncii Naționale a României, prevederile art.30;
- b) pentru toate celelalte expuneri-suport, abordarea stabilită în cadrul Regulamentului BNR-C.N.V.M. nr.14/19/2006, cu modificările și completările ulterioare, sub rezerva următoarelor modificări:
 - (i) pentru expunerile cărora li se aplică o pondere de risc specifică, aferentă expunerilor pentru care nu este disponibil un rating, sau care se încadrează la nivelul scalei de evaluare a calității creditului căruia îi este asociată cea mai ridicată pondere de risc pentru o clasă de expuneri dată, ponderea de risc trebuie înmulțită cu un factor de 2, dar nu trebuie să fie mai mare de 1.250%;
 - (ii) pentru toate celelalte expuneri, ponderea de risc trebuie înmulțită cu un factor de 1,1 și trebuie să fie de minim 5%.”

8. La articolul 23, alineatul (4) se modifică și va avea următorul cuprins:

„(4) Ca alternativă la aplicarea metodei descrise la alin.(3), instituțiile de credit pot calcula ele însele sau pot recurge la o terță parte pentru calcularea și raportarea valorilor medii ponderate la risc ale expunerilor, pe baza expunerilor-suport ale OPC, în conformitate cu abordările prevăzute la alin.(2), cu condiția să se asigure în mod adecvat corectitudinea calculării și a raportării.”

9. Articolul 26, se modifică și va avea următorul cuprins:

„**Art. 26 -** În cazul expunerilor securizate, valoarea pierderii așteptate se calculează în conformitate cu prevederile cap. II din Regulamentul BNR-C.N.V.M. nr.18/16/2010.”

10. La articolul 30 alineatul (1) litera d), partea introductivă se modifică și va avea următorul cuprins:

„d) expuneri față de administrațiile centrale ale statelor membre și față de administrațiile regionale, autoritățile locale și organele administrative ale acestora, dacă sunt îndeplinite următoarele condiții:”

11. La articolul 30 alineatul (1), litera e) se modifică și va avea următorul cuprins:

„e) expuneri ale unei instituții de credit față de o contrapartidă care este societatea-mamă a acesteia, filiala sa ori o filială a societății-mamă a acesteia, cu condiția ca respectiva contrapartidă să fie o instituție, o societate financiară holding, o instituție financiară, o societate de administrare a investițiilor sau o societate prestatoare de servicii auxiliare, supusă unor cerințe prudențiale adecvate, ori o entitate legată printr-o relație în sensul art.19 alin.(4) din Regulamentul BNR-C.N.V.M. nr.17/22/2006 privind supravegherea pe bază consolidată a instituțiilor de credit și a firmelor de investiții, cu modificările ulterioare, și expuneri între instituții de credit care îndeplinesc cerințele prevăzute la art.5 alin.(8) din Regulamentul BNR-C.N.V.M. nr.14/19/2006, cu modificările și completările ulterioare;”

12. Articolul 38 se modifică și va avea următorul cuprins:

„**Art. 38 -** În cazul creanțelor achiziționate față de societăți, discounturile de achiziționare rambursabile, garanțiile reale sau garanțiile personale parțiale care oferă protecție pentru prima pierdere în cazul pierderilor din nerambursare, pierderilor din diminuarea valorii creanței sau pierderilor provenind din ambele situații pot fi tratate drept poziții care suportă prima pierdere în aplicarea prevederilor aferente abordării bazate pe modele interne de rating din Regulamentul BNR-C.N.V.M. nr.18/16/2010.”

13. La articolul 39, teza 1 se modifică și va avea următorul cuprins:

„În cazul în care o instituție de credit oferă protecție a creditului pentru un coș de expuneri, în condițiile în care apariția stării de nerambursare de ordinul n aferentă expunerilor declanșează plata și acest eveniment de credit conduce la încetarea contractului, dacă produsul respectiv beneficiază de o evaluare externă a creditului furnizată de o instituție externă de evaluare a creditului eligibilă, se aplică ponderile de risc prevăzute în cap. II din Regulamentul BNR-C.N.V.M. nr.18/16/2010.”

14. Articolul 45 se modifică și va avea următorul cuprins:

„Art. 45 - În cazul creanțelor achiziționate, discounturile de achiziționare rambursabile, garanțiile reale sau garanțiile personale parțiale care oferă protecție pentru prima pierdere în cazul pierderilor din nerambursare, pierderilor din diminuarea valorii creanței sau pierderilor provenind din ambele situații pot fi tratate drept poziții care suportă prima pierdere în aplicarea prevederilor aferente abordării bazate pe modele interne de rating din Regulamentul BNR-C.N.V.M. nr.18/16/2010.”

15. La articolul 47, alineatul (2) se modifică și va avea următorul cuprins:

„(2) Instituția de credit poate folosi metode diferite pentru portofolii diferite în cazul în care utilizează pe plan intern metode diferite. În acest caz, instituția de credit trebuie să demonstreze Băncii Naționale a României că alegerea este făcută de o manieră consecventă și coerentă și nu este determinată de considerații legate de arbitrajul de reglementare.”

16. La articolul 51, alineatul (1) se abrogă.**17. Articolul 54 se modifică și va avea următorul cuprins:**

„Art. 54 - (1) Valoarea ponderată la risc a expunerilor este pierderea potențială, înmulțită cu 12,5, care corespunde expunerilor din titluri de capital ale instituției de credit, așa cum este aceasta obținută prin utilizarea unor modele interne valoare-la-risc (*value-at-risk*) cu un interval de încredere unilateral (*one-tailed*) de 99% pentru diferența dintre randamentele trimestriale și o rată fără risc adecvată, calculată pentru o perioadă de eșantionare (*sample period*) de lungă durată.

(2) Valorile ponderate la risc ale expunerilor la nivel de portofoliu de titluri de capital nu trebuie să fie mai mici decât totalul sumelor dintre valorile minime ponderate la risc ale expunerilor potrivit metodei bazate pe probabilitatea de nerambursare/pierdere în caz de nerambursare (PD/LGD) și valorile corespunzătoare ale pierderii așteptate înmulțite cu 12,5 și calculate pe baza valorilor probabilității de nerambursare prevăzute la art.95 din cap. III și a valorilor corespunzătoare ale pierderii în caz de nerambursare prevăzute la art.96 și art.97 din cap. III.”

18. Articolul 56 se modifică și va avea următorul cuprins:

„Art. 56 - Valoarea ponderată la risc a expunerilor se calculează conform următoarei formule:

$$\text{Valoarea ponderată la risc a expunerii} = 100\% * \text{valoarea expunerii},$$

cu excepția cazului în care expunerea reprezintă o valoare reziduală a activelor în regim de leasing, situație în care aceasta trebuie calculată după cum urmează:

$$\frac{1}{t} * 100\% * \text{valoarea expunerii},$$

unde t reprezintă maximul dintre 1 și cel mai apropiat număr întreg de ani aferenți duratei rămase a contractului de leasing.”

19. La articolul 60, după primul alineat se introduce un nou alineat, alineatul (2), având următorul cuprins:

„(2) În cazul în care Banca Națională a României a autorizat o instituție de credit să aplice, de o manieră generală, ponderi de risc preferențiale de 50% expunerilor din categoria 1 și, respectiv, de 70% expunerilor din categoria 2, pierderea așteptată (EL) ia valoarea 0% pentru expunerile din categoria 1 și 0,4% pentru expunerile din categoria 2.”

20. La articolul 65, alineatul (2) se modifică și va avea următorul cuprins:

„(2) Discounturile aferente expunerilor bilanțiere achiziționate atunci când acestea se află în stare de nerambursare, potrivit prevederilor art.100 din cap. IV, trebuie tratate în aceeași manieră ca ajustările de valoare.”

21. La articolul 73 alineatul (1), litera d) se modifică și va avea următorul cuprins:

„d) obligațiilor garantate, așa cum sunt definite la art.52-54 din Regulamentul BNR-C.N.V.M. nr.14/19/2006, cu modificările și completările ulterioare, le poate fi atribuită o valoare a pierderii în caz de nerambursare de 11,25%;”

22. Articolul 80 se modifică și va avea următorul cuprins:

„Art. 80 - În cazul expunerilor din tranzacții cu instrumente financiare derivate, prevăzute în anexa la Regulamentul BNR-C.N.V.M. nr.20/25/2006 privind tratamentul riscului de credit al contrapartidei în cazul instrumentelor financiare derivate, al tranzacțiilor de răscumpărare, al operațiunilor de dare/luare de titluri/mărfuri cu împrumut, al tranzacțiilor cu termen lung de decontare și al tranzacțiilor de creditare în marjă, cu modificările și completările ulterioare, acoperite integral sau aproape integral cu garanții reale, și al expunerilor din tranzacții de creditare în marjă, acoperite integral sau aproape integral cu garanții reale, care fac obiectul unui acord-cadru de compensare, scadența este media ponderată a scadențelor rămase ale tranzacțiilor și nu poate fi mai mică de 10 zile. Pentru tranzacțiile de răscumpărare sau operațiunile de dare sau luare de titluri sau mărfuri cu împrumut care fac obiectul unui acord-cadru de compensare, scadența este media ponderată a scadențelor rămase ale tranzacțiilor și nu poate fi mai mică de 5 zile. Pentru ponderarea scadențelor se utilizează valoarea noțională a fiecărei tranzacții.”

23. La articolul 85 alineatul (1), partea introductivă se modifică și va avea următorul cuprins:

„Art. 85. - (1) Fără a aduce atingere prevederilor art.78-82, scadența este de cel puțin o zi pentru:”

24. La articolul 100, teza a 2-a se modifică și va avea următorul cuprins:

„Pentru activele achiziționate, diferența dintre suma datorată și valoarea netă înregistrată în bilanțul instituțiilor de credit este numită *discount*, dacă suma datorată este mai mare, și, respectiv, *primă*, dacă aceasta este mai mică.”

25. Articolul 152 se modifică și va avea următorul cuprins:

„Art. 152 - Instituțiile de credit trebuie să colecteze și să păstreze date cu privire la diverse aspecte referitoare la ratingurile lor interne, conform cerințelor prevăzute la art.159-163 din Ordonanța de urgență a Guvernului nr.99/2006, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr.227/2007, cu modificările și completările ulterioare, și la art.3 și 4 din Regulamentul BNR-C.N.V.M. nr.25/30/2006 privind cerințele de transparență și de publicare pentru instituțiile de credit și firmele de investiții, cu modificările și completările ulterioare.”

26. Articolul 211 se modifică și va avea următorul cuprins:

„Art. 211 - Cerințele prevăzute la art.212-219 nu se aplică în cazul garanțiilor furnizate de instituții, administrații centrale sau bănci

centrale, precum și de societăți care îndeplinesc cerințele stipulate la art.27 lit. g) din Regulamentul BNR-C.N.V.M. nr.19/24/2006 privind tehnicile de diminuare a riscului de credit utilizate de instituțiile de credit și firmele de investiții, cu modificările și completările ulterioare, dacă instituția de credit a primit aprobarea de a aplica, pentru expunerile față de astfel de entități, regulile prevăzute în Regulamentul BNR-C.N.V.M. nr.14/19/2006, cu modificările și completările ulterioare. În acest caz se aplică cerințele prevăzute la art.2 alin.(6) pct.1 și art.3-10 din Regulamentul BNR-C.N.V.M. nr.19/24/2006, cu modificările și completările ulterioare.”

27. La articolul 243 litera b), teza a 3-a se modifică și va avea următorul cuprins:

„Asemenea examinări sunt efectuate de către o structură internă independentă.”

28. Articolul 258 se modifică și va avea următorul cuprins:

„**Art. 258** - Auditul intern trebuie să examineze, cel puțin anual, sistemele de rating ale instituției de credit și funcționarea acestora, inclusiv funcția de creditare și estimarea probabilităților de nerambursare, pierderilor în caz de nerambursare, pierderilor așteptate și factorilor de conversie. Sfera de examinare trebuie să includă respectarea tuturor cerințelor minime aplicabile.”

29. Articolul 261 se modifică și va avea următorul cuprins:

„**Art. 261** - Până la data de 31 decembrie 2012, valoarea medie ponderată în funcție de expunere a pierderii în caz de nerambursare, pentru toate expunerile de tip retail garantate cu proprietăți imobiliare locative și care nu beneficiază de garanții din partea administrațiilor centrale, nu trebuie să fie mai mică de 10%.”

Art. II. - Prezentul regulament intră în vigoare la data de 31 decembrie 2010, cu excepția prevederilor de la art.I pct.21 și 29 care intră în vigoare la data de 1 ianuarie 2011.

*

Prezentul regulament transpune prevederile art.1 pct.3-5 din Directiva 2009/83/CE a Comisiei din 27 iulie 2009 de modificare a unor anexe la Directiva 2006/48/CE a Parlamentului European și a Consiliului în ceea ce privește normele tehnice referitoare la administrarea riscurilor, publicată în Jurnalul Oficial al Uniunii Europene nr.L196 din 28 iulie 2009, ale art.1 pct.16 și 17 din Directiva 2009/111/CE a Parlamentului European și a Consiliului din 16 septembrie 2009 de modificare a directivelor 2006/48/CE, 2006/49/CE și 2007/64/CE în ceea ce privește băncile afiliate instituțiilor centrale, anumite elemente ale fondurilor proprii, expunerile mari, reglementările privind supravegherea, precum și gestionarea crizelor, publicată în Jurnalul Oficial al Uniunii Europene nr.L302 din 17 noiembrie 2009, precum și ale art.1 pct.17 și anexa I pct.3 din Directiva Parlamentului European și a Consiliului de modificare a directivelor 2006/48 și 2006/49 în ceea ce privește cerințele de capital pentru portofoliul de tranzacționare și rescurtizare, precum și procesul de supraveghere a politicilor de remunerare.

BANCA NAȚIONALĂ A ROMÂNIEI
Nr.21 din 30 septembrie 2010

COMISIA NAȚIONALĂ A VALORILOR MOBILIARE
Nr.78 din 8 octombrie 2010

ORDIN

privind aprobarea Regulamentului Băncii Naționale a României și al Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr.23/21/2010 pentru modificarea și completarea Regulamentului Băncii Naționale a României și al Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr.13/18/2006 privind determinarea cerințelor minime de capital pentru instituțiile de credit și firmele de investiții

Având în vedere dispozițiile art.126, 278, 384, 385 și ale art.421 alin.(2) din Ordonanța de urgență a Guvernului nr.99/2006 privind instituțiile de credit și adecvarea capitalului, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr.227/2007, cu modificările și completările ulterioare,

în temeiul prevederilor art.420 alin.(3) din Ordonanța de urgență a Guvernului nr.99/2006, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr.227/2007, cu modificările și completările ulterioare, și ale art.48 din Legea nr.312/2004 privind Statutul Băncii Naționale a României, precum și ale art.1, 2 și ale art.7 alin.(1), (3), (10) și (15) din Statutul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare, aprobat prin Ordonanța de urgență a Guvernului nr.25/2002, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr.514/2002, cu modificările și completările ulterioare,

Banca Națională a României și Comisia Națională a Valorilor Mobiliare emit următorul ordin:

Art. 1. - Se aprobă Regulamentul Băncii Naționale a României și al Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr.23/21/2010 pentru modificarea și completarea Regulamentului Băncii Naționale a României și al Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr.13/18/2006 privind determinarea cerințelor minime de capital pentru instituțiile de credit și firmele de investiții, aprobat prin Ordinul Băncii Naționale a României și al Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr.10/107/2006, cu completările ulterioare, prevăzut în anexa care face parte integrantă din prezentul ordin.

Art. 2. - Prezentul ordin și regulamentul menționat la art.1 se publică în Monitorul Oficial al României, Partea I.

Art. 3. - Banca Națională a României și Comisia Națională a Valorilor Mobiliare vor urmări ducerea la îndeplinire a prevederilor prezentului ordin.

Președintele Consiliului de administrație
al Băncii Naționale a României,
Mugur Constantin Isărescu

Președintele Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare,
Gabriela Anghelache

ANEXĂ

REGULAMENTUL Nr.23/21/2010**pentru modificarea și completarea Regulamentului Băncii Naționale a României și al Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr.13/18/2006 privind determinarea cerințelor minime de capital pentru instituțiile de credit și firmele de investiții**

Art. I. - Regulamentul Băncii Naționale a României și al Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr.13/18/2006 privind determinarea cerințelor minime de capital pentru instituțiile de credit și firmele de investiții, aprobat prin Ordinul Băncii Naționale a României și al Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr.10/107/2006, publicat în Monitorul Oficial al României, Partea I, nr.1.033 și 1.033bis din 27 decembrie 2006, cu completările ulterioare, se modifică și se completează după cum urmează:

1. La articolul 2, litera a) se modifică și va avea următorul cuprins:

„a) pentru riscul de credit și riscul de diminuare a valorii creanței aferente întregii activități, cu excepția operațiunilor din portofoliul de tranzacționare, 8% din totalul valorilor ponderate la risc ale expunerilor, calculate, după caz, în conformitate cu Regulamentul BNR-C.N.V.M. nr.14/19/2006 privind tratamentul riscului de credit pentru instituțiile de credit și firmele de investiții potrivit abordării standard, cu modificările și completările ulterioare, Regulamentul BNR-C.N.V.M. nr.15/20/2006 privind tratamentul riscului de credit pentru instituțiile de credit și firmele de investiții potrivit abordării bazate pe modele interne de rating, cu modificările și completările ulterioare, și/sau Regulamentul BNR-C.N.V.M. nr.18/16/2010 privind tratamentul riscului de credit aferent expunerilor securitizate și pozițiilor din securitizare;”

2. La articolul 3, alineatul (1) se modifică și va avea următorul cuprins:

„**Art. 3.** - (1) Instituțiile de credit vor evalua activele și elementele din afara bilanțului în conformitate cu reglementările contabile aplicabile și, după caz, în conformitate cu Regulamentul (CE) nr.1.606/2002 privind aplicarea Standardelor Internaționale de Contabilitate, în condițiile prevăzute de Ordinul Băncii Naționale a României nr.13/2008 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu directivele europene, aplicabile instituțiilor de credit, instituțiilor financiare nebancale și Fondului de garantare a depozitelor în sistemul bancar, cu modificările și completările ulterioare.”

3. La articolul 3, după alineatul (1) se introduce un nou alineat, alineatul (1¹), cu următorul cuprins:

„(1¹) Societățile de servicii de investiții financiare, precum și societățile de administrare a investițiilor care au în obiectul de activitate administrarea portofoliilor individuale de investiții vor evalua activele și elementele din afara bilanțului în conformitate cu reglementările contabile aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Comisia Națională a Valorilor Mobiliare.”

4. La articolul 3, după alineatul (2) se introduc două noi alineate, alineatul (2¹) și alineatul (2²), cu următorul cuprins:

„(2¹) În vederea transmiterii de către instituțiile de credit a datelor obținute în urma calculului menționat la alin.(2), Banca Națională a României va implementa, împreună cu celelalte autorități competente, formulare de raportare cu conținut, frecvențe și date de raportare uniforme, în conformitate cu ghidurile Comitetului Supraveghetorilor Bancari Europeni. Formularele de raportare vor fi proporționale cu natura, dimensiunea și complexitatea activităților instituțiilor de credit.

(2²) În vederea transmiterii de către societățile de servicii de investiții financiare și de către societățile de administrare a investițiilor care au în obiectul de activitate administrarea portofoliilor individuale de investiții a datelor obținute în urma calculului menționat la alin.(2), aceste societăți vor utiliza formularele de raportare cu conținut, frecvențe și date de raportare uniforme prevăzute la alin.(2¹).”

Art. II. - Prezentul regulament intră în vigoare la data de 31 decembrie 2010.

Prezentul regulament transpune prevederile art.1 paragraful 14 și ale art.2 paragraful 6 din Directiva 2009/111/CE a Parlamentului European și a Consiliului din 16 septembrie 2009, de modificare a Directivelor 2006/48/CE, 2006/49/CE și 2007/64/CE în ceea ce privește băncile afiliate instituțiilor centrale, anumite elemente ale fondurilor proprii, expunerile mari, reglementările privind supravegherea, precum și gestionarea crizelor, publicată în Jurnalul Oficial al Uniunii Europene nr.L302 din 17 noiembrie 2009.

BANCA NAȚIONALĂ A ROMÂNIEI
Nr.18 din 30 septembrie 2010

COMISIA NAȚIONALĂ A VALORILOR MOBILIARE
Nr.87 din 18 octombrie 2010

ORDIN**privind aprobarea Regulamentului Băncii Naționale a României și al Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr.19/23/2010 pentru modificarea și completarea Regulamentului Băncii Naționale a României și al Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr.22/27/2006 privind adecvarea capitalului instituțiilor de credit și al firmelor de investiții**

Având în vedere dispozițiile art.124, 126, 135, 278, 384 și 385 din Ordonanța de urgență a Guvernului nr.99/2006 privind instituțiile de credit și adecvarea capitalului, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr.227/2007, cu modificările și completările ulterioare,

în temeiul prevederilor art.420 alin.(3) din Ordonanța de urgență a Guvernului nr.99/2006, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr.227/2007, cu modificările și completările ulterioare, și ale art.48 din Legea nr.312/2004 privind Statutul Băncii Naționale a României, precum și ale prevederilor art.1, 2 și ale art.7 alin.(1), (3), (10) și (15) din Statutul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare, aprobat prin Ordonanța de urgență a Guvernului nr.25/2002, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr.514/2002, cu modificările și completările ulterioare,

Banca Națională a României și Comisia Națională a Valorilor Mobiliare emit următorul ordin:

Art. 1. - Se aprobă Regulamentul Băncii Naționale a României și al Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr.19/23/2010 pentru

modificarea și completarea Regulamentului Băncii Naționale a României și al Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr.22/27/2006 privind adecvarea capitalului instituțiilor de credit și al firmelor de investiții, aprobat prin Ordinul Băncii Naționale a României și al Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr.19/116/2006, prevăzut în anexa care face parte integrantă din prezentul ordin.

Art. 2. - Prezentul ordin și regulamentul menționat la art.1 se publică în Monitorul Oficial al României, Partea I.

Art. 3. - Banca Națională a României și Comisia Națională a Valorilor Mobiliare vor urmări ducerea la îndeplinire a prevederilor prezentului ordin.

Președintele Consiliului de administrație
al Băncii Naționale a României,
Mugur Constantin Isărescu

Președintele Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare,
Gabriela Anghelache

ANEXĂ

REGULAMENTUL Nr.19/23/2010
pentru modificarea și completarea Regulamentului Băncii Naționale a României și al Comisiei Naționale a Valorilor
Mobiliare nr.22/27/2006 privind adecvarea capitalului instituțiilor de credit și al firmelor de investiții

Art. I. - Regulamentul Băncii Naționale a României și al Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr.22/27/2006 privind adecvarea capitalului instituțiilor de credit și al firmelor de investiții, aprobat prin Ordinul Băncii Naționale a României și al Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr.19/116/2006, publicat în Monitorul Oficial al României, Partea I, nr.1.035 și 1.035bis din 28 decembrie 2006, se modifică și se completează după cum urmează:

1. La articolul 2 alineatul (1), după teza a V-a, se introduce o nouă teză, teza a VI-a, cu următorul cuprins:

„Expresia «*instituție externă de evaluare a creditului nominalizată*» are semnificația prevăzută de Regulamentul BNR-C.N.V.M. nr.14/19/2006 privind tratamentul riscului de credit pentru instituțiile de credit și firmele de investiții potrivit abordării standard, cu modificările și completările ulterioare.”

2. La articolul 2 alineatul (2), după litera j) se introduc două noi litere, literele k) și l), cu următorul cuprins:

- „k) *consiliul de administrație al instituției de credit* - structura de conducere a instituției de credit, definită în cadrul Regulamentului BNR nr.18/2009 privind cadrul de administrare a activității instituțiilor de credit, procesul intern de evaluare a adecvării capitalului la riscuri și condițiile de externalizare a activităților acestora, cu modificările și completările ulterioare;
- l) *conducerea superioară a instituției de credit* - organele cu funcție de conducere ale instituției de credit, unde expresia «*funcție de conducere*» are semnificația prevăzută de Regulamentul BNR nr.18/2009, cu modificările și completările ulterioare.”

3. La articolul 3, după alineatul (5) se introduce un nou alineat, alineatul (6), cu următorul cuprins:

„(6) Deținerea unor poziții pe instrumente financiare în afara portofoliului de tranzacționare, cu scopul de a investi fondurile proprii, nu se consideră deținere cu intenție de tranzacționare, în înțelesul alin.(1). Prevederile prezentului alineat se aplică societăților de servicii de investiții financiare prevăzute la art.7 alin.(1) lit. a) și b) din Legea nr.297/2004, cu modificările și completările ulterioare.”

4. Articolul 4 se modifică și va avea următorul cuprins:

„Articolul 4

Fondurile proprii de nivel I se compun din totalul elementelor prevăzute la art.4, art.5 lit. d) și art.6 alin.(1) din Regulamentul BNR-C.N.V.M. nr.18/23/2006 privind fondurile proprii ale instituțiilor de credit și ale firmelor de investiții, cu modificările și completările ulterioare, mai puțin totalul elementelor menționate la art.5 lit. a), b), c), e) și f) din cadrul aceluiași regulament.”

5. La articolul 5 alineatul (2) paragraful al doilea, litera b) se modifică și va avea următorul cuprins:

- „b) profiturile nete aferente portofoliului de tranzacționare al instituției, nete de orice obligație sau dividend previzibile, minus pierderile nete din alte activități ale acesteia, cu condiția ca niciuna din aceste sume să nu fi fost deja inclusă, în calitate de element prevăzut la art.4 lit. c), art.5 lit. d) și art.6 alin.(1) sau la art.5 lit. e) din Regulamentul BNR-C.N.V.M. nr.18/23/2006, cu modificările și completările ulterioare, în cadrul elementului prevăzut la lit. a) a prezentului paragraf.”

6. La articolul 5, alineatul (5) se modifică și va avea următorul cuprins:

„(5) Instituțiile pot, cu aprobarea autorității competente, să înlocuiască capitalul sub formă de împrumut subordonat, la care se face referire la alin.(2) paragraful al 2-lea lit. c), cu elementele prevăzute la art.12 din Regulamentul BNR-C.N.V.M. nr.18/23/2006, cu modificările și completările ulterioare.”

7. La articolul 7, alineatul (1) se modifică și va avea următorul cuprins:

„(1) În cazul în care o instituție calculează valorile ponderate la risc ale expunerilor pentru scopurile anexei II la prezentul regulament, potrivit prevederilor Regulamentului BNR-C.N.V.M. nr.15/20/2006 privind tratamentul riscului de credit pentru instituțiile de credit și firmele de investiții potrivit abordării bazate pe modele interne de rating, cu modificările și completările ulterioare, atunci pentru scopurile calculului prevăzut la art.65 din cadrul aceluiași regulament, se aplică următoarele:

- a) ajustările de valoare realizate pentru a ține cont de calitatea creditului contrapartidei pot fi incluse în totalul ajustărilor de valoare și a provizioanelor constituite pentru expunerile indicate în anexa II; și
- b) sub rezerva obținerii aprobării autorităților competente, valoarea pierderii așteptate aferente expunerii la riscul de credit al contrapartidei este zero dacă, la evaluarea unei poziții incluse în portofoliul de tranzacționare, riscul de credit al contrapartidei este luat în considerare în mod adecvat.

În cazul unor astfel de instituții, pentru scopurile lit. a), asemenea ajustări de valoare nu se includ în fondurile proprii decât în conformitate cu prevederile prezentului alineat.”

8. După articolul 12 se introduce un nou articol, articolul 12¹, cu următorul cuprins:*„Articolul 12¹”*

Societatea de administrare a investițiilor care are în obiectul de activitate administrarea portofoliilor individuale de investiții și administrează toate portofoliile individuale de investiții în baza unor contracte de mandat special, conform cărora clienții își aleg custodele, activele și tipurile de instrumente financiare în care doresc să investească, precum și limitele maxime investiționale pentru fiecare tip de active sau emitent de instrumente financiare, va respecta regulile de adecvare a capitalului exclusiv cu privire la pozițiile sale proprii.”

9. Articolul 17 se modifică și va avea următorul cuprins:*„Articolul 17”*

(1) Instituțiile, cu excepția societăților de servicii de investiții financiare care îndeplinesc criteriile stabilite la art.11 alin.(2) sau (3) din prezentul regulament, trebuie să monitorizeze și să controleze expunerile mari conform prevederilor Regulamentului BNR-C.N.V.M. nr.14/24/2010 privind expunerile mari ale instituțiilor de credit și ale firmelor de investiții și prevederilor art.142 din Ordonanța de urgență a Guvernului nr.99/2006, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr.227/2007, cu modificările și completările ulterioare.

(2) Prin derogare de la prevederile alin.(1), instituțiile care calculează cerințele de capital pentru activitățile aferente portofoliului de tranzacționare în conformitate cu anexele I și II și, după caz, cu anexa V la prezentul regulament trebuie să monitorizeze și să controleze expunerile mari conform prevederilor Regulamentului BNR-C.N.V.M. nr.14/24/2010 și prevederilor art.142 din Ordonanța de urgență a Guvernului nr.99/2006, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr.227/2007, cu modificările și completările ulterioare, supuse modificărilor prevăzute la art.18-20 din prezentul regulament.”

10. Articolul 19 se modifică și va avea următorul cuprins:*„Articolul 19”*

(1) Expunerile totale față de clienții individuali sau grupurile de clienți aflați în legătură se calculează prin însumarea expunerilor care rezultă din portofoliul de tranzacționare și a expunerilor care rezultă din afara portofoliului de tranzacționare, ținând cont de art.11-19 din Regulamentul BNR-C.N.V.M. nr.14/24/2010.

(2) Expunerile totale ale instituției față de clienții individuali și grupurile de clienți aflați în legătură, calculate în conformitate cu alin.(4), se raportează în conformitate cu art.8 din Regulamentul BNR-C.N.V.M. nr.14/24/2010.

Cu excepția expunerilor aferente tranzacțiilor de răscumpărare și operațiunilor de dare/luare cu împrumut de titluri/mărfuri, calculul expunerilor mari față de clienții individuali și grupurile de clienți aflați în legătură, efectuat pentru scopuri de raportare, nu poate include recunoașterea diminuării riscului de credit.

(3) Suma expunerilor față de un client individual sau un grup de clienți aflați în legătură la care se face referire în alin.(1) este limitată în conformitate cu art.9-19 din Regulamentul BNR-C.N.V.M. nr.14/24/2010.

(4) Prin derogare de la prevederile alin.(3), activele reprezentând creanțe și alte expuneri față de firme de investiții recunoscute din state terțe, case de compensare și burse recunoscute pot fi supuse aceluiași tratament prevăzut la art.9 din Regulamentul BNR-C.N.V.M. nr.14/24/2010, respectiv la art.4 lit. c) din cadrul aceluiași regulament.”

11. Articolul 20 se modifică și va avea următorul cuprins:*„Articolul 20”*

Instituțiile cărora le este permis să utilizeze modalitatea alternativă de determinare a fondurilor proprii conform art.5 alin.(2), pot folosi respectiva modalitate de determinare pentru scopurile art.19 alin.(2) și (3), cu condiția ca instituțiile în cauză să îndeplinească toate obligațiile prevăzute la art.8-19 din Regulamentul BNR-C.N.V.M. nr.14/24/2010, cu privire la expunerile care rezultă din afara portofoliului de tranzacționare, prin utilizarea fondurilor proprii așa cum sunt definite în Regulamentul BNR-C.N.V.M. nr.18/23/2006, cu modificările și completările ulterioare.”

12. La anexa nr.I, punctul 8, litera B se modifică și va avea următorul cuprins:**„B. TRATAMENTUL CUMPĂRĂTORULUI PROTECȚIEI**

Pentru partea care transferă riscul de credit (cumpărătorul protecției), pozițiile sunt determinate prin simetrie cu cele înregistrate de vânzătorul protecției, cu excepția instrumentelor de tip *credit linked note* (care nu generează poziții scurte pe emitent). Dacă la un moment dat există o opțiune *call* în combinație cu un *step-up*, un asemenea moment este considerat ca fiind scadența protecției. În cazul instrumentelor financiare derivate de credit de tipul *first-to-default* și al instrumentelor financiare derivate de credit de tipul *nth-to-default*, în locul principiului simetriei se aplică tratamentul detaliat mai jos.

Instrumente financiare derivate de credit de tipul *first-to-default*

Atunci când o instituție obține o protecție a creditului pentru o serie de entități de referință suport pentru un instrument derivat de credit cu condiția ca prima nerambursare din cadrul activelor să declanșeze plata și ca acest eveniment de credit să determine încetarea contractului, instituția poate compensa riscul specific pentru entitatea de referință căreia i se aplică cea mai scăzută cerință de capital pentru risc specific dintre entitățile de referință suport, conform tabelului 1 din prezenta anexă.

Instrumente financiare derivate de credit de tipul *nth-to-default*

Atunci când al n-lea caz de nerambursare din cadrul expunerilor declanșează plata în baza protecției creditului, cumpărătorul protecției poate compensa riscul specific numai dacă protecția a fost obținută și pentru cazurile de nerambursare de la 1 la n-1 sau dacă s-au produs deja n-1 cazuri de nerambursare. În astfel de cazuri se urmează metodologia descrisă mai sus pentru instrumentele financiare derivate de credit de tipul *first-to-default*, adaptată corespunzător pentru produsele de tipul *nth-to-default*.”

13. La Anexa nr.I, punctul 11 se modifică și va avea următorul cuprins:

„11. O instituție, în cazul în care transferă titlurile, sau drepturile garantate referitoare la proprietatea titlurilor, în cadrul unui acord repo sau în cazul în care dă cu împrumut titlurile în cadrul unei operațiuni de dare de titluri cu împrumut, trebuie să includă titlurile

respective în calculul cerinței de capital, conform acestei anexe, cu condiția ca astfel de titluri să îndeplinească criteriile prevăzute la art.3.”

14. La Anexa nr.I punctul 14, tabelul 1 se modifică și va avea următorul cuprins:

„Tabelul 1

Categorii	Cerința de capital pentru riscul specific
Titluri de creanță emise sau garantate de administrații centrale, emise de bănci centrale, organizații internaționale, bănci multilaterale de dezvoltare ori administrații regionale/autorități locale ale statelor membre, care, potrivit regulilor cu privire la ponderarea în funcție de risc a expunerilor în conformitate cu prevederile Regulamentului BNR-C.N.V.M. nr.14/19/2006, cu modificările și completările ulterioare, s-ar încadra la nivelul 1 al scalei de evaluare a calității creditului sau cărora le-ar fi atribuită o pondere de risc de 0%.	0%
Titluri de creanță emise sau garantate de administrații centrale, emise de bănci centrale, organizații internaționale, bănci multilaterale de dezvoltare ori administrații regionale/autorități locale ale statelor membre, care, potrivit regulilor cu privire la ponderarea în funcție de risc a expunerilor în conformitate cu prevederile Regulamentului BNR-C.N.V.M. nr.14/19/2006, cu modificările și completările ulterioare, s-ar încadra la nivelul 2 sau 3 al scalei de evaluare a calității creditului și	0,25% (durata reziduală până la scadența finală este mai mică sau egală cu 6 luni)
titluri de creanță emise sau garantate de instituții care, potrivit regulilor cu privire la ponderarea în funcție de risc a expunerilor în conformitate cu prevederile Regulamentului BNR-C.N.V.M. nr.14/19/2006, cu modificările și completările ulterioare, s-ar încadra la nivelul 1 sau 2 al scalei de evaluare a calității creditului și	1,00% (durata reziduală până la scadența finală este mai mare de 6 luni și mai mică sau egală cu 24 de luni)
titluri de creanță emise sau garantate de instituții care, potrivit regulilor cu privire la ponderarea în funcție de risc a expunerilor în conformitate cu prevederile art.24 alin.(1) din Regulamentul BNR-C.N.V.M. nr.14/19/2006, cu modificările și completările ulterioare, s-ar încadra la nivelul 3 al scalei de evaluare a calității creditului și	1,60% (durata reziduală până la scadența finală este mai mare de 24 de luni)
titluri de creanță emise sau garantate de societăți care, potrivit regulilor cu privire la ponderarea în funcție de risc a expunerilor în conformitate cu prevederile Regulamentului BNR-C.N.V.M. nr.14/19/2006, cu modificările și completările ulterioare, s-ar încadra la nivelul 1, 2 sau 3 al scalei de evaluare a calității creditului.	
Alte elemente eligibile așa cum sunt definite la pct.15.	
Titluri de creanță emise sau garantate de administrații centrale, emise de bănci centrale, organizații internaționale, bănci multilaterale de dezvoltare ori administrații regionale/autorități locale/instituții ale statelor membre, care, potrivit regulilor cu privire la ponderarea în funcție de risc a expunerilor în conformitate cu prevederile Regulamentului BNR-C.N.V.M. nr.14/19/2006, cu modificările și completările ulterioare, s-ar încadra la nivelul 4 sau 5 al scalei de evaluare a calității creditului și	8,00%
titluri de creanță emise sau garantate de societăți care, potrivit regulilor cu privire la ponderarea în funcție de risc a expunerilor în conformitate cu prevederile Regulamentului BNR-C.N.V.M. nr.14/19/2006, cu modificările și completările ulterioare, s-ar încadra la nivelul 4 al scalei de evaluare a calității creditului.	
Expuneri pentru care nu este disponibilă o evaluare a creditului din partea unei instituții externe de evaluare a creditului (ECAI) nominalizate.	
Titluri de creanță emise sau garantate de administrații centrale, emise de bănci centrale, organizații internaționale, bănci multilaterale de dezvoltare ori administrații regionale/autorități locale/instituții ale statelor membre, care, potrivit regulilor cu privire la ponderarea în funcție de risc a expunerilor în conformitate cu prevederile Regulamentului BNR-C.N.V.M. nr.14/19/2006, cu modificările și completările ulterioare, s-ar încadra la nivelul 6 al scalei de evaluare a calității creditului și	12,00%”
titluri de creanță emise sau garantate de societăți care, potrivit regulilor cu privire la ponderarea în funcție de risc a expunerilor în conformitate cu prevederile Regulamentului BNR-C.N.V.M. nr.14/19/2006, cu modificările și completările ulterioare, s-ar încadra la nivelul 5 sau 6 al scalei de evaluare a calității creditului.	

15. La Anexa nr.I punctul 14, ultimul alineat se modifică și va avea următorul cuprins:

„Expunerile rezultate din securitizare care, în conformitate cu art.22 alin.(1) și (3) din Regulamentul BNR-C.N.V.M. nr.18/23/2006, cu modificările și completările ulterioare, ar fi supuse unui tratament de deducere sau care, în conformitate cu cap. VI din Regulamentul BNR-C.N.V.M. nr.18/16/2010 privind tratamentul riscului de credit aferent expunerilor securitizate și pozițiilor din securitizare, ar fi ponderate în funcție de risc cu 1.250%, se supun unei cerințe de capital care nu poate fi mai mică decât cea stabilită prin tratamentele amintite. Facilitățile de trezorerie pentru care nu există rating se supun unei cerințe de capital care nu poate fi mai mică decât cea prevăzută în cap. VI din Regulamentul BNR-C.N.V.M. nr.18/16/2010.”

16. La Anexa nr.I, punctul 28 se modifică și va avea următorul cuprins:

„28. În continuare, instituția trebuie să calculeze durata modificată pentru fiecare titlu de creanță pe baza următoarei formule:

$$\text{durata modificată} = \frac{\text{durata (D)}}{(1+r)}, \text{ unde}$$

$$D = \frac{\sum_{t=1}^m \frac{t C_t}{(1+r)^t}}{\sum_{t=1}^m \frac{C_t}{(1+r)^t}}$$

unde:

- r = randamentul la scadență (a se vedea pct.27);
 C_t = plata la momentul t;
 m = scadența totală (a se vedea pct.27).”

17. La Anexa nr.I, punctul 47 se modifică și va avea următorul cuprins:

„47. Cerințele de capital pentru pozițiile pe organisme de plasament colectiv (OPC-uri) care îndeplinesc condițiile specificate în art.3 în vederea aplicării tratamentului privind cerințele de capital aferente portofoliului de tranzacționare, se calculează în conformitate cu metodele stabilite la pct.48-56.”

18. La Anexa nr.II, punctul 6 se modifică și va avea următorul cuprins:

„6. Ținând cont de prevederile pct.7-10, valorile expunerilor și valorile ponderate la risc ale expunerilor se calculează în conformitate cu prevederile Regulamentului BNR-C.N.V.M. nr.14/19/2006, cu modificările și completările ulterioare, ale Regulamentului BNR-C.N.V.M. nr.15/20/2006, cu modificările și completările ulterioare, ale Regulamentului BNR-C.N.V.M. nr.19/24/2006 privind tehnicile de diminuare a riscului de credit utilizate de instituțiile de credit și firmele de investiții, cu modificările și completările ulterioare, și ale Regulamentului BNR-C.N.V.M. nr.18/16/2010, în cadrul acestora referințele la «instituții de credit» din respectivele prevederi urmând a fi înțelese ca referințe la «instituții», referințele la «instituții de credit mamă» urmând a fi înțelese ca referințe la «instituții mamă», cu termenii concomitenți interpretați în consecință.”

19. La Anexa nr.II, punctul 11 se modifică și va avea următorul cuprins:

„11. În cazul în care un instrument financiar derivat de credit inclus în portofoliul de tranzacționare face parte dintr-o operațiune de acoperire internă (*internal hedge*) iar protecția creditului este recunoscută potrivit Regulamentului BNR-C.N.V.M. nr.19/24/2006, cu modificările și completările ulterioare, se consideră că nu rezultă risc de credit al contrapartidei din poziția pe instrumentul financiar derivat de credit. În mod alternativ, o instituție poate include sistematic, în scopul calculării cerințelor de capital pentru riscul de credit al contrapartidei, toate instrumentele financiare derivate de credit incluse în portofoliul de tranzacționare care fac parte din operațiuni de acoperire internă sau care au fost achiziționate ca protecție față de expunerea la riscul de credit al contrapartidei, în cazul în care protecția creditului este recunoscută potrivit Regulamentului BNR-C.N.V.M. nr.19/24/2006, cu modificările și completările ulterioare.”

20. La Anexa nr.III punctul 3.1, teza a II-a se modifică și va avea următorul cuprins:

„Două valute sunt considerate ca fiind strâns corelate numai dacă, în următoarele 10 zile lucrătoare, apariția unei pierderi, din poziții egale și opuse pe astfel de valute, de 4% sau mai puțin din valoarea respectivei poziții puse în corespondență (exprimată în moneda de raportare), are o probabilitate - calculată pe baza ratelor de schimb zilnice pe ultimii 3 sau 5 ani - de cel puțin 99%, atunci când se folosește o perioadă de observare de 3 ani, sau de cel puțin 95%, când se folosește o perioadă de observare de 5 ani.”

21. La Anexa nr.V punctul 1, teza I se modifică și va avea următorul cuprins:

„1. Instituțiile pot, în condițiile stabilite în această anexă, să calculeze cerințele de capital pentru riscul de poziție, riscul valutar și/sau riscul de marfă prin utilizarea propriilor modele interne de administrare a riscului în locul sau în combinație cu metodele descrise în anexele I, III și IV.”

22. La Anexa nr.V punctul 5 paragraful 7, teza I se modifică și va avea următorul cuprins:

„În ceea ce privește expunerile din securitizarea tradițională sau sintetică care ar fi supuse unui tratament de deducere în conformitate cu tratamentul stabilit în art.22 alin.(1) și (3) din Regulamentul BNR-C.N.V.M. nr.18/23/2006, cu modificările și completările ulterioare, sau care ar fi ponderate la risc cu 1.250% în conformitate cu cap. VI din Regulamentul BNR-C.N.V.M. nr.18/16/2010 privind tratamentul riscului de credit aferent expunerilor securitizate și pozițiilor de securitizare, aceste poziții se supun unei cerințe de capital care nu poate fi mai mică decât cea stabilită conform tratamentului respectiv.”

23. La Anexa nr.V punctul 9, litera b) se modifică și va avea următorul cuprins:

„b) media nivelurilor zilnice ale valorii la risc (*value-at-risk*) din ultimele 60 de zile lucrătoare, înmulțită cu factorul menționat la pct.7, ajustat cu factorul la care se face referire la pct.8, la care se adaugă, dacă este cazul, cerința de capital pentru riscul de nerambursare adițional prevăzută la pct.5.”

24. La Anexa nr.VI Partea C, punctul 3 se modifică și va avea următorul cuprins:

„3. Prin derogare de la pct.1 și 2, în cazul în care o instituție acoperă o expunere la riscul de credit din afara portofoliului de

tranzacționare, utilizând un instrument financiar derivat de credit inclus în portofoliul de tranzacționare (utilizând o acoperire internă), nu se va considera că expunerea din afara portofoliului de tranzacționare este acoperită pentru scopurile calculării cerințelor de capital decât dacă, pentru expunerea din afara portofoliului de tranzacționare, instituția cumpără de la o terță parte eligibilă din punctul de vedere al furnizării protecției un instrument financiar derivat de credit care îndeplinește cerințele prevăzute în art.59 și 60 din Regulamentul BNR-C.N.V.M. nr.19/24/2006, cu modificările și completările ulterioare. Fără a aduce atingere celei de-a doua teze de la pct.11 din anexa II, atunci când o astfel de protecție furnizată de o terță parte este cumpărată și recunoscută ca acoperire pentru o expunere din afara portofoliului de tranzacționare pentru scopurile calculării cerințelor de capital, niciuna dintre acoperirile prin instrumente financiare derivate de credit, internă sau externă, nu poate fi inclusă în portofoliul de tranzacționare pentru scopul calculării cerințelor de capital.”

25. La Anexa nr.VI Partea D, punctul 4 se modifică și va avea următorul cuprins:

„4. Acordurile la termen de tip repo tranzacționabile (*term trading-related repo-style transactions*) pe care o instituție le include în afara portofoliului de tranzacționare pot fi incluse în portofoliul de tranzacționare pentru scopurile calculării cerințelor de capital în condițiile în care toate acordurile de tip repo de acest fel sunt incluse. Pentru acest scop, acordurile de tip repo tranzacționabile sunt definite drept cele care îndeplinesc cerințele de la art.3 alin.(2) și anexa VI partea A, iar cele două segmente componente sunt fie sub formă de numerar, fie sub formă de titluri care pot fi incluse în portofoliul de tranzacționare. Indiferent de locul unde sunt înregistrate, toate tranzacțiile de tip repo sunt supuse unei cerințe de capital, calculată în legătură cu activitățile din afara portofoliului de tranzacționare, pentru riscul de credit al contrapartidei.”

Art. II. - Prezentul regulament intră în vigoare la data de 31 decembrie 2010.

*

Prezentul regulament transpune următoarele prevederi ale directivelor Uniunii Europene:

- a) art.2 paragraful 1, art.2 paragraful 2 lit. a), art.2 paragraful 3 și art.4 paragraful 1 subparagrafele 2 și 3 din Directiva 2009/111/CE a Parlamentului European și a Consiliului din 16 septembrie 2009, de modificare a Directivelor 2006/48/CE, 2006/49/CE și 2007/64/CE în ceea ce privește băncile afiliate instituțiilor centrale, anumite elemente ale fondurilor proprii, expunerile mari, reglementările privind supravegherea, precum și gestionarea crizelor, publicată în Jurnalul Oficial al Uniunii Europene nr.L302 din 17 noiembrie 2009.
- b) art.1 paragraful 1 lit. a) și b), art.1 paragrafele 2 și 3 și art.2 paragraful 1 subparagrafele 2 și 3 din Directiva 2009/27/CE a Comisiei, din 7 aprilie 2009 de modificare a unor anexe la Directiva 2006/49/CE a Parlamentului European și a Consiliului în ceea ce privește normele tehnice referitoare la administrarea riscurilor, publicată în Jurnalul Oficial al Uniunii Europene nr.L94 din 8 aprilie 2009.

BANCA NAȚIONALĂ A ROMÂNIEI
Nr.13 din 30 septembrie 2010

COMISIA NAȚIONALĂ A VALORILOR MOBILIARE
Nr.89 din 25 octombrie 2010

ORDIN

pentru aprobarea Regulamentului Băncii Naționale a României și al Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr.14/24/2010 privind expunerile mari ale instituțiilor de credit și ale firmelor de investiții

Având în vedere dispozițiile art.141, 142, 278, 384 și ale art.385 din Ordonanța de urgență a Guvernului nr.99/2006 privind instituțiile de credit și adecvarea capitalului, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr.227/2007, cu modificările și completările ulterioare,

în temeiul prevederilor art.420 din Ordonanța de urgență a Guvernului nr.99/2006, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr.227/2007, cu modificările și completările ulterioare, și ale art.48 din Legea nr.312/2004 privind Statutul Băncii Naționale a României, precum și ale prevederilor art.1, 2 și art.7 alin.(1), (3), (10) și (15) din Statutul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare, aprobat prin Ordonanța de urgență a Guvernului nr.25/2002, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr.514/2002, cu modificările și completările ulterioare,

Banca Națională a României și Comisia Națională a Valorilor Mobiliare emit următorul ordin:

Art. 1 - Se aprobă Regulamentul Băncii Naționale a României și al Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr.14/24/2010 privind expunerile mari ale instituțiilor de credit și ale firmelor de investiții, prevăzut în anexa care face parte integrantă din prezentul ordin.

Art. 2 - Prezentul ordin și regulamentul menționat la art.1 se publică în Monitorul Oficial al României, Partea I.

Art. 3 - La data de 31 decembrie 2010 se abrogă Ordinul Băncii Naționale a României și al Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr.13/110 din 14 decembrie 2006 pentru aprobarea Regulamentului Băncii Naționale a României și Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr.16/21/2006 privind expunerile mari ale instituțiilor de credit și ale firmelor de investiții, publicat în Monitorul Oficial al României, Partea I, nr.1.033 și 1.033bis din 27 decembrie 2006.

Art. 4 - Banca Națională a României și Comisia Națională a Valorilor Mobiliare vor urmări ducerea la îndeplinire a prevederilor prezentului ordin.

Președintele Consiliului de administrație
al Băncii Naționale a României,
Mugur Constantin Isărescu

Președintele Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare,
Gabriela Anghelache

ANEXĂ

REGULAMENTUL Nr.14/24/2010
privind expunerile mari ale instituțiilor de credit și ale firmelor de investiții

CAPITOLUL I
Dispoziții generale

Art. 1. - (1) Prezentul regulament stabilește modul în care se realizează monitorizarea, raportarea și supravegherea expunerilor mari.

(2) Prezentul regulament se aplică instituțiilor de credit, persoane juridice române și sucursalelor din România ale instituțiilor de credit din state terțe.

(3) Casele centrale sunt responsabile pentru reglementarea cadrului general aferent expunerilor mari ale cooperativelor de credit din cadrul rețelelor cooperatiste. Reglementările emise vor avea în vedere prevederile prezentului regulament în ceea ce privește expunerile mari ale cooperativelor de credit și nu vor putea stabili cerințe mai puțin restrictive decât cele prevăzute de acesta. În acest sens reglementările emise de casa centrală vor fi transmise spre avizare Băncii Naționale a României.

(4) Prezentul regulament se aplică în mod corespunzător societăților de servicii de investiții financiare, precum și societăților de administrare a investițiilor, persoane juridice române, care au în obiectul de activitate administrarea portofoliilor individuale de investiții. În acest sens, orice referire la Banca Națională a României se consideră a fi făcută, după caz, la Comisia Națională a Valorilor Mobiliare.

(5) Prezentul regulament se aplică la nivel individual și, după caz, consolidat, în conformitate cu Regulamentul BNR-C.N.V.M. nr.17/22/2006 privind supravegherea pe bază consolidată a instituțiilor de credit și a firmelor de investiții, cu modificările ulterioare.

(6) Casele centrale sunt responsabile pentru aplicarea prezentului regulament la nivel de rețea cooperatistă.

Art. 2. - (1) Termenii și expresiile folosite în cuprinsul prezentului regulament au semnificațiile prevăzute de Ordonanța de urgență a Guvernului nr.99/2006 privind instituțiile de credit și adecvarea capitalului, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr.227/2007, cu modificările și completările ulterioare.

(2) În sensul prezentului regulament, termenul *societate-mamă* include o societate-mamă în sensul art.7 alin.(1) pct.19 lit. a)-e) din Ordonanța de urgență a Guvernului nr.99/2006, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr.227/2007, cu modificările și completările ulterioare, precum și orice entitate care, în opinia Băncii Naționale a României, exercită efectiv o influență dominantă asupra altei entități (o filială).

(3) În sensul prezentului regulament, termenul *filială* include o entitate aflată în relație cu o societate-mamă, în una din situațiile prevăzute la alin.(2), precum și orice entitate asupra căreia, în opinia Băncii Naționale a României, o societate-mamă exercită efectiv o influență dominantă.

(4) Semnificația noțiunilor de instituții și firme de investiții este cea din Regulamentul BNR-C.N.V.M. nr.13/18/2006 privind determinarea cerințelor minime de capital pentru instituțiile de credit și firmele de investiții, cu modificările și completările ulterioare.

(5) În înțelesul prezentului regulament, expresia *grup de clienți aflați în legătură* reprezintă:

a) două ori mai multe persoane fizice și/sau juridice care constituie, dacă nu se dovedește altfel, un singur risc deoarece una din ele deține, direct sau indirect, controlul asupra celeilalte ori celorlalte; sau

b) două ori mai multe persoane fizice și/sau juridice între care nu există o relație de control, așa cum este descrisă la lit. a), dar care trebuie să fie considerate ca reprezentând un singur risc deoarece sunt interconectate în asemenea măsură încât, în cazul în care una din acestea s-ar confrunta cu probleme financiare, în special dificultăți de finanțare ori de rambursare, cealaltă sau toate celelalte ar întâmpina probabil dificultăți de finanțare sau de rambursare;

(6) Termenii și expresiile: *bănci centrale*, *bănci multilaterale de dezvoltare*, *entități din sectorul public* au înțelesul prevăzut de Regulamentul BNR-C.N.V.M. nr.14/19/2006 privind tratamentul riscului de credit pentru instituțiile de credit și firmele de investiții potrivit abordării standard, cu modificările și completările ulterioare.

(7) Semnificația expresiilor *protecție finanțată a creditului* și *protecție nefinanțată a creditului* sunt cele din Regulamentul BNR-C.N.V.M. nr.19/24/2006 privind tehnicile de diminuare a riscului de credit utilizate de instituțiile de credit și firmele de investiții, cu modificările și completările ulterioare.

Art. 3. - (1) În scopul prezentului regulament, *expunerile* reprezintă orice activ sau orice element din afara bilanțului prevăzute în Regulamentul BNR-C.N.V.M. nr.14/19/2006, cu modificările și completările ulterioare, fără aplicarea ponderilor de risc ori gradelor de risc prevăzute.

(2) Expunerile care provin din elementele prevăzute în anexa la Regulamentul BNR-C.N.V.M. nr.20/25/2006 privind tratamentul riscului de credit al contrapartidei în cazul instrumentelor financiare derivate, al tranzacțiilor de răscumpărare, al operațiunilor de dare/luare de titluri/mărfuri cu împrumut, al tranzacțiilor cu termen lung de decontare și al tranzacțiilor de creditare în marjă, cu modificările și completările ulterioare, trebuie calculate în conformitate cu una din metodele prevăzute de regulamentul respectiv. În scopul prezentului regulament, se vor aplica și prevederile art.4 din Regulamentul BNR-C.N.V.M. nr.20/25/2006, cu modificările și completările ulterioare.

(3) Cu aprobarea Băncii Naționale a României, toate elementele acoperite integral de fonduri proprii pot fi excluse pentru scopul determinării expunerilor, cu condiția ca respectivele fonduri proprii să nu fie incluse în fondurile proprii ale instituției de credit în sensul art.126 din Ordonanța de urgență a Guvernului nr.99/2006, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr.227/2007, cu modificările și completările ulterioare, și al art.2 din Regulamentul BNR-C.N.V.M. nr.13/18/2006, cu modificările și completările

ulterioare, sau în calculul altor indicatori de monitorizare prevăzuți în alte reglementări.

Art. 4. - Expunerile nu vor include niciunul din următoarele elemente:

- a) în cazul operațiunilor pe curs de schimb, expunerile înregistrate în cursul normal al decontării, pe durata celor două zile lucrătoare ulterioare plății;
- b) în cazul operațiunilor de cumpărare sau de vânzare de titluri, expunerile înregistrate în cursul normal al decontării pe durata a 5 zile lucrătoare ulterioare plății sau livrării titlurilor, în funcție de care dintre aceste operațiuni are loc mai devreme;
- c) în cazul furnizării serviciilor de transfer de bani, inclusiv executarea serviciilor de plată, compensările și decontările în orice monedă, precum și operațiunile de corespondent bancar, sau în cazul compensărilor de instrumente financiare, decontărilor și serviciilor de custodie pentru clienți, finanțări primite cu întârziere, expunerile rezultate din aceste activități, precum și alte expuneri care decurg din operațiunile aferente clienților și care nu durează mai mult de următoarea zi lucrătoare; sau
- d) în cazul furnizării serviciilor de transfer de bani, inclusiv executarea serviciilor de plată, compensările și decontările în orice monedă, precum și operațiunile de corespondent bancar, expunerile din cursul zilei față de instituțiile care furnizează aceste servicii.

Art. 5. - Pentru a stabili existența unui grup de clienți aflați în legătură, în ceea ce privește expunerile menționate la art.4 alin.(1) lit. m), o) și p) din Regulamentul BNR-C.N.V.M. nr.14/19/2006, cu modificările și completările ulterioare, în cazul în care există o expunere față de active suport, instituțiile de credit trebuie să evalueze schema, expunerile-suport ale acesteia sau ambele. În acest scop, instituțiile de credit trebuie să evalueze substanța economică și riscurile inerente structurii operațiunii.

Art. 6. - Pentru scopurile calculării valorii expunerii în conformitate cu prezentul regulament, termenul *instituție de credit* include și orice entitate publică sau privată, inclusiv sucursalele sale, care îndeplinește cerințele din definiția *instituție de credit* prevăzută la art.7 alin.(1) pct.10 din Ordonanța de urgență a Guvernului nr.99/2006, cu modificările și completările ulterioare, și care a fost autorizată într-un stat terț.

CAPITOLUL II Expuneri mari

SECȚIUNEA 1 Monitorizarea și raportarea expunerilor mari

Art. 7. - (1) Expunerea unei instituții de credit față de un client sau față de un grup de clienți aflați în legătură este considerată ca fiind expunere mare dacă valoarea sa este egală sau depășește 10% din fondurile proprii ale instituției de credit.

(2) Banca Națională a României poate stabili, diferit față de instituția de credit, componența unui grup de clienți aflați în legătură.

Art. 8. - (1) Instituțiile de credit raportează Băncii Naționale a României următoarele informații referitoare la fiecare expunere mare, inclusiv expunerile mari exceptate de la aplicarea art.9:

- a) identificarea clientului sau a grupului de clienți aflați în legătură față de care instituțiile de credit au o expunere mare;
- b) valoarea expunerii înaintea luării în considerare a efectului diminuării riscului de credit, dacă este cazul;
- c) în cazul în care se utilizează, tipul protecției finanțate sau nefinanțate a creditului;
- d) valoarea expunerii după luarea în considerare a efectului diminuării riscului de credit calculat pentru scopul art.9.

(2) În cazul în care instituțiile de credit fac obiectul prevederilor Regulamentului BNR-C.N.V.M. nr.15/20/2006 privind tratamentul riscului de credit pentru instituțiile de credit și firmele de investiții potrivit abordării bazate pe modele interne de rating, cu modificările și completările ulterioare, respectivele instituții de credit pun la dispoziția Băncii Naționale a României, la solicitarea acesteia, informații cu privire la cele mai mari 20 de expuneri determinate la nivel consolidat, cu excepția celor excluse de la aplicarea art.9.

(3) Raportarea expunerilor mari, așa cum este prevăzută la alin.(1) se va efectua trimestrial la nivel individual și semestrial la nivel consolidat.

(4) Banca Națională a României va implementa de la 31 decembrie 2012, împreună cu celelalte autorități competente, formulare de raportare cu conținut, frecvențe și date de raportare uniforme, în conformitate cu ghidurile Comitetului Supraveghetorilor Bancari Europeni. Formularele de raportare vor fi proporționale cu natura, dimensiunea și complexitatea activităților instituțiilor de credit.

(5) Instituțiile de credit trebuie să analizeze, în măsura în care este posibil, expunerile față de emitenții de garanții reale, furnizorii de protecție de credit nefinanțată și față de activele-suport, potrivit art.5, pentru identificarea posibilelor concentrări și, după caz, să ia măsuri și să raporteze Băncii Naționale a României orice informații semnificative.

SECȚIUNEA A 2-A Limite aplicabile expunerilor mari

Art. 9. - (1) Instituțiile de credit nu trebuie să înregistreze, după luarea în considerare a efectului diminuării riscului de credit în conformitate cu art.11-19, o expunere față de un client sau grup de clienți aflați în legătură a cărei valoare depășește 25% din fondurile proprii.

(2) În cazul în care clientul este o instituție sau în cazul în care un grup de clienți aflați în legătură include una sau mai multe instituții, valoarea expunerii nu poate depăși fie 25% din fondurile proprii ale instituției de credit, fie echivalentul a 150 de milioane de euro, în funcție de care dintre aceste valori este mai mare, cu condiția ca suma valorilor expunerilor față de toți clienții aflați în legătură care nu sunt instituții să nu depășească, după luarea în considerare a efectului diminuării riscului de credit în conformitate cu art.11-19, 25% din fondurile proprii ale instituției de credit.

(3) În cazul în care echivalentul a 150 de milioane de euro este mai mare decât 25% din fondurile proprii ale instituției de credit,

valoarea expunerii nu trebuie să depășească, după luarea în considerare a efectului diminuării riscului de credit în conformitate cu art.11-19, o limită rezonabilă raportată la fondurile proprii ale instituției de credit. Această limită este stabilită de către instituțiile de credit, în concordanță cu politicile și procedurile menționate în art.8 din Regulamentul BNR-C.N.V.M. nr.23/28/2006 privind criteriile tehnice referitoare la organizarea și tratamentul riscurilor, precum și criteriile tehnice utilizate de autoritățile competente pentru verificarea și evaluarea acestora, cu modificările și completările ulterioare, pentru a aborda și controla riscul de concentrare și nu trebuie să depășească 100% din fondurile proprii ale acestora.

(4) Pentru societățile de servicii de investiții financiare, în cazul în care clientul este o instituție sau în cazul în care un grup de clienți aflați în legătură include una sau mai multe instituții, nivelul valoric al expunerii stabilite la alin.(2) și (3) este echivalentul a 500.000 de euro.

(5) Comisia Națională a Valorilor Mobiliare poate modifica ulterior nivelul valoric al expunerii prevăzute la alin.(4).

(6) În scopul aplicării cerințelor prudențiale în domeniul expunerilor mari, Comisia Națională a Valorilor Mobiliare poate stabili, la nivel individual, cerințe mai restrictive privind limita menționată la alin.(4).

Art. 10. - (1) Instituțiile de credit trebuie să respecte permanent limita relevantă prevăzută la art.9. În cazul în care, într-o situație excepțională, expunerile depășesc limita respectivă, valoarea expunerii trebuie notificată fără întârziere Băncii Naționale a României, care, în cazul în care consideră a fi justificat, poate acorda instituției de credit o perioadă limitată de timp pentru a se încadra în limita respectivă.

(2) În cazul în care echivalentul a 150 de milioane de euro, menționat la art.9, este aplicabil, Banca Națională a României poate permite, de la caz la caz, depășirea limitei de 100% raportată la fondurile proprii ale instituției de credit.

Art. 11. - (1) Pentru scopurile art.12-19, termenul *garanție personală* include instrumentele financiare derivate de credit recunoscute potrivit Regulamentului BNR-C.N.V.M. nr.19/24/2006, cu modificările și completările ulterioare, altele decât instrumentele de tipul *credit linked note*.

(2) Fără a aduce atingere prevederilor alin.(3), în cazul în care recunoașterea protecției de credit finanțate sau nefinanțate este permisă în temeiul art.12-19, această permisiune este condiționată de respectarea cerințelor de eligibilitate și a altor cerințe minime stabilite în Regulamentul BNR-C.N.V.M. nr.19/24/2006, cu modificările și completările ulterioare.

(3) În cazul în care instituțiile de credit se bazează pe aplicarea art.14, recunoașterea protecției de credit finanțate se supune cerințelor relevante prevăzute în Regulamentul BNR-C.N.V.M. nr.15/20/2006, cu modificările și completările ulterioare.

(4) Pentru scopul acestei secțiuni, instituțiile de credit nu iau în considerare garanția reală menționată la art.23-25 din Regulamentul BNR-C.N.V.M. nr.19/24/2006, cu modificările și completările ulterioare, cu excepția cazului în care aceasta este permisă potrivit art.16-17.

Art. 12. - (1) Următoarele expuneri sunt excluse de la aplicarea prevederilor art.9:

- a) elemente de activ reprezentând creanțe asupra administrațiilor centrale sau băncilor centrale, cărora, în cazul în care sunt negarantate, li se aplică o pondere de risc de 0%, potrivit Regulamentului BNR-C.N.V.M. nr.14/19/2006, cu modificările și completările ulterioare;
- b) elemente de activ reprezentând creanțe asupra organizațiilor internaționale sau băncilor de dezvoltare multilaterală, cărora, în cazul în care sunt negarantate, li se aplică o pondere de risc de 0%, potrivit Regulamentului BNR-C.N.V.M. nr.14/19/2006, cu modificările și completările ulterioare;
- c) elemente de activ reprezentând creanțe garantate în mod explicit de administrații centrale, bănci centrale, organizații internaționale, bănci multilaterale de dezvoltare sau de entități din sectorul public, atunci când creanțelor negarantate asupra respectivelor entități care furnizează garanția personală li se aplică o pondere de risc de 0%, potrivit Regulamentului BNR-C.N.V.M. nr.14/19/2006, cu modificările și completările ulterioare;
- d) alte expuneri față de sau garantate de administrații centrale, bănci centrale, organizații internaționale, bănci multilaterale de dezvoltare sau entități din sectorul public, atunci când creanțelor negarantate asupra entității față de care expunerea este înregistrată sau de către care este garantată li se aplică o pondere de risc de 0%, potrivit Regulamentului BNR-C.N.V.M. nr.14/19/2006, cu modificările și completările ulterioare;
- e) elemente de activ reprezentând creanțe asupra autorităților regionale sau locale ale statelor membre, în cazul în care aceste creanțe primesc o pondere de risc de 0%, potrivit Regulamentului BNR-C.N.V.M. nr.14/19/2006, cu modificările și completările ulterioare, precum și alte expuneri față de autoritățile regionale sau locale respective ori garantate de acestea, în cazul în care aceste creanțe primesc o pondere de risc de 0% potrivit aceluiași regulament;
- f) expuneri față de contrapartidele menționate la art.5 alin.(7) sau (8) din Regulamentul BNR-C.N.V.M. nr.14/19/2006, cu modificările și completările ulterioare, în cazul în care primesc o pondere de risc de 0% potrivit aceluiași regulament; expunerile care nu îndeplinesc criteriile respective, indiferent dacă sunt sau nu exceptate de la dispozițiile art.9, se tratează ca expuneri față de o parte terță;
- g) elemente de activ și alte expuneri garantate, în mod adecvat în opinia Băncii Naționale a României, prin garanții reale reprezentate de depozite de numerar (*cash deposits*) plasate la instituția de credit împrumutătoare sau la o instituție de credit care este societatea-mamă sau o filială a instituției de credit împrumutătoare; numerarul încasat din instrumente de tipul *credit linked note* emise de instituția de credit, împrumuturile acordate de către o contrapartidă instituției de credit și depozitele unei contrapartide păstrate la instituția de credit, care fac obiectul unui acord de compensare bilanțieră recunoscut potrivit Regulamentului BNR-C.N.V.M. nr.19/24/2006, cu modificările și completările ulterioare, se consideră a fi încadrate la această literă;
- h) elemente de activ și alte expuneri garantate, în mod adecvat în opinia Băncii Naționale a României, prin garanții reale reprezentate de certificate de depozit emise de instituția de credit împrumutătoare sau de o instituție de credit care este

- societatea-mamă sau o filială a instituției de credit împrumutătoare și încredințate oricăreia dintre acestea;
- i) expuneri care decurg din facilitățile de credit neutilizate care sunt clasificate, potrivit anexei la Regulamentul BNR-C.N.V.M. nr.14/19/2006, cu modificările și completările ulterioare, ca elemente din afara bilanțului cu grad de risc scăzut și în legătură cu care există un acord încheiat cu clientul sau grupul de clienți aflați în legătură, în temeiul căruia facilitatea poate fi utilizată doar dacă se stabilește că utilizarea nu va cauza depășirea limitei aplicabile potrivit art.9.
- (2) Pentru fiecare dintre expunerile de mai jos se va excepta de la aplicarea art.9 partea calculată ca diferență între valoarea expunerii respective și rezultatul înmulțirii acesteia cu ponderea aferentă:
- (i) pondere 0%
 - a) elemente de activ care constituie creanțe asupra băncilor centrale sub formă de rezerve minime obligatorii deținute la aceste bănci centrale și care sunt exprimate în monedele lor naționale;
 - b) elemente de activ reprezentând creanțe asupra autorităților centrale sub formă de cerințe de lichiditate reglementate deținute în titluri de stat, exprimate și finanțate în monedele lor naționale, cu condiția ca ratingul respectivelor autorități centrale, furnizat de o instituție externă de evaluare a creditului nominalizată, să fie din categoria *investment grade*;
 - (ii) Pondere 10% - obligațiunile garantate care îndeplinesc condițiile prevăzute la art.55 lit. a) din Regulamentul BNR-C.N.V.M. nr.14/19/2006, cu modificările și completările ulterioare;
 - (iii) pondere 20%:
 - a) elemente de activ reprezentând creanțe asupra administrațiilor regionale sau autorităților locale ale statelor membre, în cazul în care acestor creanțe li se aplică o pondere de risc de 20%, potrivit Regulamentului BNR-C.N.V.M. nr.14/19/2006, cu modificările și completările ulterioare, precum și alte expuneri față de sau garantate de aceste administrații regionale sau autorități locale, creanțe cărora li se aplică o pondere de risc de 20% potrivit aceluiași regulament;
 - b) obligațiuni garantate prevăzute la art.55 lit. b) din Regulamentul BNR-C.N.V.M. nr.14/19/2006, cu modificările și completările ulterioare;
 - c) elemente de activ reprezentând creanțe și alte expuneri față de instituții, cu condiția ca expunerile respective să nu constituie fonduri proprii ale acestor instituții, scadența să nu depășească ziua lucrătoare următoare și să nu fie exprimate într-o monedă de tranzacționare importantă;
 - d) elemente de activ reprezentând creanțe și alte expuneri față de instituțiile de credit înregistrate de instituțiile de credit care funcționează pe bază neconcurențială, care acordă împrumuturi, în baza programelor legislative sau a statutului lor, pentru încurajarea anumitor sectoare ale economiei, în cadrul anumitor forme de supraveghere a administrației publice și al anumitor restricții privind utilizarea împrumuturilor, cu condiția ca respectivele expuneri să rezulte din asemenea împrumuturi care sunt transferate beneficiarilor prin intermediul altor instituții de credit;
 - (iv) pondere 50%:
 - a) obligațiuni garantate prevăzute la art.55 lit. c) din Regulamentul BNR-C.N.V.M. nr.14/19/2006, cu modificările și completările ulterioare;
 - b) 50% din acreditivele documentare înregistrate în afara bilanțului cu grad de risc moderat și din facilitățile de credit neutilizate înregistrate în afara bilanțului cu grad de risc moderat, prevăzute în anexa la Regulamentul BNR-C.N.V.M. nr.14/19/2006, cu modificările și completările ulterioare, și 80% din garanții, altele decât garanțiile pentru credite care au un temei legal și care sunt acordate membrilor prin scheme de garantare mutuală având statut de instituții de credit.
- Art. 13.** - (1) Fără a aduce atingere prevederilor art.15, la calcularea valorii expunerilor în scopurile art.9, o instituție de credit poate utiliza „valoarea expunerii ajustată integral”, calculată potrivit Regulamentului BNR-C.N.V.M. nr.19/24/2006, cu modificările și completările ulterioare, luând în considerare diminuarea riscului de credit, ajustările de volatilitate și orice decalaj de scadență (E*).
- Art. 14.** - (1) - Fără a aduce atingere prevederilor art.15, instituțiile de credit care, în conformitate cu Regulamentul BNR-C.N.V.M. nr.15/20/2006, cu modificările și completările ulterioare, au dreptul să utilizeze propriile estimări ale pierderii în caz de nerambursare (LGD) și ale factorilor de conversie pentru o anumită clasă de expuneri pot, în cazul în care, în opinia Băncii Naționale a României, respectivele instituții de credit au capacitatea să estimeze efectele garanțiilor financiare asupra expunerilor lor separat de alte aspecte relevante aferente LGD, să ia în considerare efectele respective la calcularea valorii expunerilor pentru scopurile art.9.
- (2) Pentru scopurile alin.(1), instituțiile de credit trebuie să convingă Banca Națională a României cu privire la adecvarea estimărilor realizate în vederea diminuării valorii expunerii în scopul conformării cu cerințele prevăzute la art.9.
- (3) În cazul în care o instituție de credit are dreptul să utilizeze propriile estimări ale efectelor garanțiilor financiare, aceasta le va utiliza de o manieră coerentă cu metoda adoptată pentru determinarea cerințelor de capital.
- (4) Instituțiile de credit care, în conformitate cu Regulamentul BNR-C.N.V.M. nr.15/20/2006, cu modificările și completările ulterioare, au dreptul să utilizeze propriile estimări ale LGD și ale factorilor de conversie pentru o anumită clasă de expuneri și care nu determină valoarea expunerilor prin metoda menționată la alin.(1) pot utiliza metoda extinsă a garanțiilor financiare sau metoda menționată la art.18 alin.(1) lit. (b) pentru calcularea valorii expunerilor.
- Art. 15.** - (1) Instituțiile de credit care utilizează metoda extinsă a garanțiilor financiare sau care au dreptul să utilizeze metoda prevăzută la art.14 pentru a calcula valoarea expunerilor în scopurile art.9 trebuie să efectueze periodic simulări pentru situații de criză privind concentrările de risc de credit, inclusiv în ceea ce privește valoarea realizabilă a oricărei garanții acceptate.
- (2) Aceste simulări periodice pentru situații de criză iau în considerare riscurile provenite din modificările potențiale în condițiile pieței, care ar putea avea un impact negativ asupra adecvării fondurilor proprii ale instituțiilor de credit, precum și riscurile provenite din valorificarea garanțiilor în situații de criză.
- (3) Instituția de credit trebuie să demonstreze Băncii Naționale a României că simulările pentru situații de criză pe care le derulează sunt adecvate pentru evaluarea riscurilor respective.

(4) În cazul în care o astfel de simulare pentru situații de criză indică o valoare realizabilă a garanției acceptate mai mică decât valoarea care ar putea fi luată în considerare prin utilizarea metodei extinse a garanțiilor financiare sau, după caz, a metodei descrise la art.14, valoarea garanției care poate fi luată în considerare la determinarea valorii expunerilor în sensul art.9 se reduce corespunzător.

(5) Instituțiile de credit trebuie să includă următoarele elemente în strategia de administrare a riscului de concentrare:

- a) politici și proceduri pentru administrarea riscurilor rezultate din decalajele dintre scadența expunerii și scadența protecției creditului aferentă expunerilor respective;
- b) politici și proceduri pentru cazurile în care o simulare pentru situații de criză indică o valoare realizabilă a garanției mai mică decât valoarea luată în considerare prin utilizarea metodei extinse a garanțiilor financiare sau metodei descrise la art.14; și
- c) politici și proceduri privind riscul de concentrare ce rezultă în urma aplicării tehnicilor de diminuare a riscului de credit, și în special expunerile mari indirecte, de exemplu expunerile față de un emitent de titluri acceptate drept garanție.

Art. 16. - (1) Pentru scopurile prezentului regulament, în cazul expunerilor garantate cu ipotecă asupra proprietăților imobiliare locative, instituțiile de credit pot diminua valoarea expunerii cu până la 50% din valoarea proprietății locative în cauză, dacă este îndeplinită oricare dintre următoarele condiții:

- a) expunerea este garantată cu ipotecă asupra proprietăților imobiliare locative sau prin părți deținute în societățile finlandeze din domeniul locativ care funcționează în conformitate cu Legea finlandeză din 1991 privind societățile din domeniul locativ ori cu legislația echivalentă ulterioară;
- b) expunerea rezultă dintr-o operațiune de leasing potrivit căreia locatorul păstrează în totalitate dreptul de proprietate asupra proprietății imobiliare locative ce face obiectul tranzacției atât timp cât locatarul nu și-a exercitat opțiunea de cumpărare.

(2) În aplicarea alin.(1), valoarea proprietății se determină spre satisfacția Băncii Naționale a României, pe baza unor standarde prudente de evaluare stabilite prin lege, reglementări sau prevederi administrative. Evaluarea proprietăților imobiliare locative se efectuează cel puțin o dată la 3 ani.

(3) Pentru scopurile prezentului articol se aplică cerințele prevăzute la art.41-45 și art.121 din Regulamentul BNR-C.N.V.M. nr.19/24/2006, cu modificările și completările ulterioare.

(4) În aplicarea prezentului articol, prin *proprietate imobiliară locativă* se înțelege acel spațiu locativ care este sau va fi ocupat ori dat cu chirie de către proprietar.

Art. 17. - (1) Pentru scopurile prezentului regulament, în cazul expunerilor garantate cu ipotecă asupra proprietăților imobiliare comerciale situate pe teritoriul unui alt stat membru, instituțiile de credit pot diminua valoarea expunerii cu până la 50% din valoarea proprietății comerciale în cauză numai în situația în care autoritățile competente din statul membru în care este situată proprietatea comercială permit ca următoarelor expuneri să li se aplice ponderea de risc de 50%, în conformitate cu Regulamentul BNR-C.N.V.M. nr.14/19/2006, cu modificările și completările ulterioare:

- a) expunerile garantate cu ipotecă asupra spațiilor pentru birouri sau altor spații cu destinație comercială ori prin părți deținute în societățile finlandeze din domeniul locativ care funcționează în conformitate cu Legea finlandeză din 1991 privind societățile din domeniul locativ sau cu legislația echivalentă ulterioară, în ceea ce privește spațiile pentru birouri ori alte spații cu destinație comercială; sau
- b) expunerile rezultate din operațiuni de leasing imobiliar privind spațiile pentru birouri sau alte spații cu destinație comercială.

(2) În aplicarea alin.(1), valoarea proprietății se determină spre satisfacția autorității competente din statul membru în care este situată proprietatea comercială, pe baza unor standarde prudente de evaluare stabilite prin lege, reglementări sau prevederi administrative. Proprietatea comercială trebuie să fie construită în totalitate, închiriată și să genereze un venit corespunzător din chirii.

Art. 18. - (1) În cazul în care o expunere față de un client este garantată de o terță parte sau printr-o garanție reală emisă de o terță parte, instituțiile de credit pot:

- a) să trateze acea porțiune a expunerii care este garantată ca fiind asumată de garant, și nu de client, cu condiția ca expunerea față de garant, negarantată, să primească o pondere de risc egală sau mai mică decât ponderea de risc aferentă expunerii față de client, negarantată, potrivit Regulamentului BNR-C.N.V.M. nr.14/19/2006, cu modificările și completările ulterioare;
- b) să trateze acea porțiune a expunerii garantată cu valoarea de piață a garanției reale recunoscute ca fiind asumată de terță parte, și nu de client, cu condiția ca expunerea să fie garantată cu garanție reală, iar partea garantată cu garanție reală a expunerii să primească o pondere de risc egală sau mai mică decât ponderea de risc aferentă expunerii negarantate față de client potrivit Regulamentului BNR-C.N.V.M. nr.14/19/2006, cu modificările și completările ulterioare.

(2) Metoda prevăzută la alin.(1) lit. (b) nu se utilizează de către o instituție de credit în cazul existenței unui decalaj între scadența expunerii și scadența protecției.

(3) Pentru scopul prezentului regulament, instituțiile de credit pot utiliza atât metoda extinsă a garanțiilor financiare, cât și tratamentul prevăzut la alin.(1) lit. (b) numai în cazul în care este permisă utilizarea atât a metodei extinse a garanțiilor financiare, cât și a metodei simple a garanțiilor financiare în scopul aplicării art.2 lit. a) din Regulamentul BNR-C.N.V.M. nr.13/18/2006, cu modificările și completările ulterioare.

Art. 19. - În cazul în care o instituție de credit aplică prevederile art.18 alin.(1):

- a) dacă garanția este exprimată într-o monedă diferită de cea în care este exprimată expunerea, nivelul expunerii care se consideră a fi acoperită se calculează în conformitate cu prevederile referitoare la tratamentul aplicat neconcordanței de monede pentru protecția nefinanțată a creditului din cadrul Regulamentului BNR-C.N.V.M. nr.19/24/2006, cu modificările și completările ulterioare;
- b) decalajul între scadența expunerii și scadența protecției trebuie tratat în conformitate cu prevederile referitoare la tratamentul

- decalajului de scadență din cadrul Regulamentului BNR-C.N.V.M. nr.19/24/2006, cu modificările și completările ulterioare; și
- c) protecția parțială poate fi recunoscută potrivit tratamentului prevăzut de Regulamentul BNR-C.N.V.M. nr.19/24/2006, cu modificările și completările ulterioare.

CAPITOLUL III Sancțiuni, dispoziții tranzitorii și finale

Art. 20. - Până la data de 31 decembrie 2012, pentru elementele de activ reprezentând creanțe și alte expuneri față de instituții, înregistrate înainte de 31 decembrie 2009, se va excepta de la aplicarea art.9 partea calculată ca diferență între valoarea expunerii respective și rezultatul înmulțirii acestora cu ponderea aferentă:

- pondere 20% - elemente de activ reprezentând creanțe asupra instituțiilor și alte expuneri față de acestea a căror scadență este de până la 3 ani. Aceste elemente nu pot constitui fonduri proprii ale instituțiilor respective;
- pondere 50% - elemente de activ reprezentând creanțe asupra instituțiilor a căror scadență este mai mare de 3 ani, cu condiția ca acestea să fie reprezentate de instrumente de creanță emise de o instituție și care, în opinia Băncii Naționale a României, sunt negociabile și cotate zilnic pe o piață creată de operatori profesioniști sau a căror emisiune a fost autorizată de autoritatea competentă din statul membru de origine al instituției emitente. Aceste elemente nu pot constitui fonduri proprii ale instituțiilor respective.

Art. 21. - Nerespectarea dispozițiilor prezentului regulament atrage aplicarea măsurilor și/sau a sancțiunilor prevăzute la art.226, 227, 229, precum și la art.284 din Ordonanța de urgență a Guvernului nr.99/2006, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr.227/2007, cu modificările și completările ulterioare.

Art. 22. - Prezentul regulament intră în vigoare la data de 31 decembrie 2010.

*

Prezentul regulament transpune dispoziții cuprinse în directive ale Uniunii Europene, după cum urmează:

- dispozițiile art.4 pct.12(b), 13(b) și 45, art.106-117 din Directiva 2006/48/CE a Parlamentului European și a Consiliului din 14 iunie 2006, privind inițierea și exercitarea activității instituțiilor de credit, accesul la activitate și desfășurarea activității de către instituțiile de credit, publicată în Jurnalul Oficial al Uniunii Europene nr.L177 din 30 iunie 2006; și
- dispozițiile art.1 pct.2(b), pct.19-28 și pct.37 din Directiva 2009/111/CE a Parlamentului European și a Consiliului din 16 septembrie 2009 de modificare a directivelor 2006/48/CE, 2006/49/CE și 2007/64/CE în ceea ce privește băncile afiliate instituțiilor centrale, anumite elemente ale fondurilor proprii, expunerile mari, reglementările privind supravegherea, precum și gestionarea crizelor.

BANCA NAȚIONALĂ A ROMÂNIEI
Nr.19 din 30 septembrie 2010

COMISIA NAȚIONALĂ A VALORILOR MOBILIARE
Nr.90 din 25 octombrie 2010

ORDIN

privind aprobarea Regulamentului Băncii Naționale a României și al Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr.20/25/2010 pentru modificarea și completarea Regulamentului Băncii Naționale a României și al Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr.23/28/2006 privind criteriile tehnice referitoare la organizarea și tratamentul riscurilor, precum și criteriile tehnice utilizate de autoritățile competente pentru verificarea și evaluarea acestora

Având în vedere dispozițiile art.24, 77, art.101 alin.(2), art.122, 148, 166, 167, 168, art.278 alin.(1) lit. b) și c), art.384 și 385 din Ordonanța de urgență a Guvernului nr.99/2006 privind instituțiile de credit și adecvarea capitalului, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr.227/2007, cu modificările și completările ulterioare,

în temeiul prevederilor art.420 alin.(3) din Ordonanța de urgență a Guvernului nr.99/2006, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr.227/2007, cu modificările și completările ulterioare, și ale art.48 din Legea nr.312/2004 privind Statutul Băncii Naționale a României, precum și ale prevederilor art.1, 2 și ale art.7 alin.(1), (3), (10) și (15) din Statutul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare, aprobat prin Ordonanța de urgență a Guvernului nr.25/2002, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr.514/2002, cu modificările și completările ulterioare,

Banca Națională a României și Comisia Națională a Valorilor Mobiliare emit următorul ordin:

Art. 1. - Se aprobă Regulamentul Băncii Naționale a României și Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr.20/25/2010 pentru modificarea și completarea Regulamentului Băncii Naționale a României și Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr.23/28/2006 privind criteriile tehnice referitoare la organizarea și tratamentul riscurilor, precum și criteriile tehnice utilizate de autoritățile competente pentru verificarea și evaluarea acestora, aprobat prin Ordinul Băncii Naționale a României și al Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr.20/117/2006, prevăzut în anexa care face parte integrantă din prezentul ordin.

Art. 2. - Prezentul ordin și regulamentul menționat la art.1 se publică în Monitorul Oficial al României, Partea I.

Art. 3. - Banca Națională a României și Comisia Națională a Valorilor Mobiliare vor urmări ducerea la îndeplinire a prevederilor prezentului ordin.

Președintele Consiliului de administrație
al Băncii Naționale a României,
Mugur Constantin Isărescu

Președintele Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare,
Gabriela Anghelache

ANEXĂ

REGULAMENTUL Nr.20/25/2010
pentru modificarea și completarea Regulamentului Băncii Naționale a României și al Comisiei Naționale a Valorilor
Mobiliare nr.23/28/2006 privind criteriile tehnice referitoare la organizarea și tratamentul riscurilor,
precum și criteriile tehnice utilizate de autoritățile competente pentru verificarea și evaluarea acestora

Art. I. - Regulamentul nr.23/28/2006 privind criteriile tehnice referitoare la organizarea și tratamentul riscurilor, precum și criteriile tehnice utilizate de autoritățile competente pentru verificarea și evaluarea acestora, aprobat prin Ordinul Băncii Naționale a României și al Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr.20/117/2006, publicat în Monitorul Oficial al României, Partea I, nr.1035 și 1.035bis din 28 decembrie 2006, se modifică și se completează după cum urmează:

1. La articolul 9, alineatul (1) se modifică și va avea următorul cuprins:

„**Art. 9.** - (1) Instituțiile de credit trebuie să evalueze și să trateze prin politici și proceduri adecvate riscurile care decurg din tranzacțiile de securitizare în legătură cu care instituțiile de credit sunt investitori, inițiatori sau sponsori, inclusiv riscurile reputaționale (cum ar fi cele care apar în legătură cu structuri sau produse complexe), pentru a se asigura în special că substanța economică a tranzacției este reflectată în totalitate în evaluarea riscului și în deciziile de administrare.”

2. După articolul 9 se introduce un nou articol, articolul 9¹, cu următorul cuprins:

„**Art. 9¹.** - În ceea ce privește administrarea riscului de credit, pentru instituțiile de credit prevederile prezentului regulament se completează cu prevederile relevante din Regulamentul BNR nr.18/2009 privind cadrul de administrare a activității instituțiilor de credit, procesul intern de evaluare a adecvării capitalului la riscuri și condițiile de externalizare a activităților acestora, cu modificările și completările ulterioare.”

3. După articolul 10 se introduce un nou articol, articolul 10¹, cu următorul cuprins:

„**Art. 10¹.** - În ceea ce privește administrarea riscului de piață, pentru instituțiile de credit prevederile prezentului regulament se completează cu prevederile relevante din Regulamentul BNR nr.18/2009, cu modificările și completările ulterioare.”

4. După articolul 11 se introduce un nou articol, articolul 11¹, cu următorul cuprins:

„**Art. 11¹.** - În ceea ce privește administrarea riscului de rată a dobânzii din activități în afara portofoliului de tranzacționare, pentru instituțiile de credit prevederile prezentului regulament se completează cu prevederile relevante din Regulamentul BNR nr.18/2009, cu modificările și completările ulterioare.”

5. La articolul 12, alineatul (2) se modifică și va avea următorul cuprins:

„(2) - Fără a aduce atingere definiției riscului operațional în sensul art.2 alin.(2) lit. c) din Regulamentul BNR-C.N.V.M. nr.24/29/2006 privind determinarea cerințelor minime de capital pentru riscul operațional ale instituțiilor de credit și ale firmelor de investiții, cu modificările și completările ulterioare, instituțiile de credit trebuie să definească riscul operațional pentru scopurile politicilor și procedurilor prevăzute la alin.1.”

6. După articolul 13 se introduce un nou articol, articolul 13¹, cu următorul cuprins:

„**Art. 13¹.** - În ceea ce privește administrarea riscului operațional, pentru instituțiile de credit prevederile prezentului regulament se completează cu prevederile relevante din Regulamentul BNR nr.18/2009, cu modificările și completările ulterioare.”

7. Articolul 14 se modifică și va avea următorul cuprins:

„**Art. 14.** - (1) În ceea ce privește administrarea riscului de lichiditate, instituțiile de credit vor aplica prevederile relevante din Regulamentul BNR nr.18/2009, cu modificările și completările ulterioare.

(2) Prevederile alin.(1) nu se aplică în cazul societăților de servicii de investiții financiare și al societăților de administrare a investițiilor.

(3) Riscul de lichiditate al instrumentelor financiare în care investesc societățile de servicii de investiții financiare și societățile de administrare a investițiilor, precum și cel al piețelor financiare pe care operează respectivele instituții se tratează în conformitate cu reglementările Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare.”

8. Articolul 15 se abrogă.

9. La capitolul II, după secțiunea a 5-a se introduce o nouă secțiune, secțiunea a 6-a, cu următorul cuprins:

„**SECȚIUNEA a 6-a**
Politici de remunerare

Art. 15¹. - În ceea ce privește politicile de remunerare, instituțiile de credit vor aplica prevederile relevante din Regulamentul BNR nr.18/2009, cu modificările și completările ulterioare.”

10. La articolul 16 alineatul (1), literele a), b), e) și g) se modifică și vor avea următorul cuprins:

„a) rezultatele simulărilor de criză efectuate de instituțiile de credit care aplică abordarea bazată pe modele interne de rating;

b) expunerea la riscul de concentrare și administrarea acestui risc de către instituțiile de credit, inclusiv conformarea acestora cu cerințele Regulamentului nr.14/24/2010 privind expunerile mari ale instituțiilor de credit și ale firmelor de investiții;

.....
e) expunerea la riscul de lichiditate, măsurarea și administrarea acestui risc de către instituțiile de credit, inclusiv efectuarea unor analize pe bază de scenarii alternative, administrarea diminuatorilor de risc (în special nivelul, compoziția și calitatea rezervei de lichiditate) și existența unor planuri alternative eficiente;

.....
g) rezultatele simulărilor de criză efectuate de către instituțiile de credit care utilizează un model intern pentru a calcula cerințele de capital pentru riscul de piață potrivit anexei V la Regulamentul BNR-C.N.V.M. nr.22/27/2006 privind adecvarea capitalului

instituțiilor de credit și al firmelor de investiții, cu modificările și completările ulterioare.”

11. La articolul 16, după alineatul (1) se introduce un nou alineat, alineatul (1¹), cu următorul cuprins:

„(1¹) În sensul alin.(1), lit. e), Banca Națională a României trebuie să efectueze în mod regulat o evaluare cuprinzătoare a administrării riscului de lichiditate de către instituțiile de credit și să promoveze dezvoltarea unor metodologii interne solide. La efectuarea unor astfel de analize, Banca Națională a României trebuie să aibă în vedere rolul instituțiilor de credit pe piețele financiare. Banca Națională a României trebuie să ia în considerare în mod corespunzător impactul potențial al deciziilor sale asupra stabilității sistemului financiar în toate celelalte state membre implicate.”

12. La articolul 16, alineatul (3) se modifică și va avea următorul cuprins:

„(3) În sensul alin.(2), Banca Națională a României ia măsuri în cazul instituțiilor de credit a căror valoare economică scade cu mai mult de 20% din fondurile lor proprii ca urmare a unei schimbări bruște și neașteptate a ratelor de dobândă, a cărei dimensiune o stabilește și care nu diferă de la o instituție de credit la alta.”

13. La articolul 16, după alineatul (3) se introduce un alineat nou, alineatul (4), cu următorul cuprins:

„(4) Prevederile alin.(1) lit. e) nu se aplică în cazul societăților de servicii de investiții financiare și al societăților de administrare a investițiilor.”

14. După articolul 17 se introduce un nou articol, articolul 17¹, cu următorul cuprins:

„**Art. 17¹.** - (1) Banca Națională a României publică următoarele informații:

- a) până la 31 Decembrie 2010, criteriile generale și metodologiile adoptate pentru a verifica modul de îndeplinire a cerințelor prevăzute la art.14-20 din Regulamentul BNR-C.N.V.M. nr.18/16/2010 privind tratamentul riscului de credit aferent expunerilor securizate și pozițiilor din securitizare;
- b) în condițiile respectării prevederilor titlului III, cap. V din Ordonanța de urgență a Guvernului nr.99/2006, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr.227/2007, cu modificările și completările ulterioare, o expunere succintă a rezultatelor procesului de verificare și o descriere a măsurilor impuse în cazurile de neîndeplinire a cerințelor prevăzute la art.14-20 din Regulamentul BNR-C.N.V.M. nr.18/16/2010, identificate anual începând cu 31 decembrie 2011.

(2) Conformarea cu prevederile alin.(1) se face cu respectarea art.224 alin.(2) din Ordonanța de urgență a Guvernului nr.99/2006, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr.227/2007, cu modificările și completările ulterioare.”

Art. II. - Prevederile art.I pct.1, 9, 11 și 13 intră în vigoare la 31 decembrie 2010.

*

Prezentul regulament transpune prevederile art. 1 pt. 30 (paragraful 9 al art.122a), 40 și 42 din Directiva 2009/111/CE a Parlamentului European și a Consiliului din 16 septembrie 2009 de modificare a directivelor 2006/48/CE, 2006/49/CE și 2007/64/CE în ceea ce privește băncile afiliate instituțiilor centrale, anumite elemente ale fondurilor proprii, expunerile mari, reglementările privind supravegherea, precum și gestionarea crizelor, publicată în Jurnalul Oficial al Uniunii Europene nr.L302 din 17 noiembrie 2009, precum și prevederile pct.1 din anexa I la Directiva Parlamentului European și a Consiliului de modificare a directivelor 2006/48/CE și 2006/49/CE în ceea ce privește cerințele de capital pentru portofoliul de tranzacționare și rescurtizare, precum și procesul de supraveghere a politicilor de remunerare.

BANCA NAȚIONALĂ A ROMÂNIEI
Nr.20 din 30 septembrie 2010

COMISIA NAȚIONALĂ A VALORILOR MOBILIARE
Nr.91 din 25 octombrie 2010

ORDIN

privind aprobarea Regulamentului Băncii Naționale a României și al Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr.21/26/2010 pentru modificarea și completarea Regulamentului Băncii Naționale a României și al Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr.25/30/2006 privind cerințele de publicare pentru instituțiile de credit și firmele de investiții

Având în vedere dispozițiile art.122, art.126 alin.(1), art.128-134, art.138 alin.(1), art.140, 148, 159-163, 278 și ale art.384 alin.(3) din Ordonanța de urgență a Guvernului nr.99/2006 privind instituțiile de credit și adecvarea capitalului, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr.227/2007, cu modificările și completările ulterioare,

în temeiul prevederilor art.420 alin.(3) din Ordonanța de urgență a Guvernului nr.99/2006, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr.227/2007, cu modificările și completările ulterioare, ale art.48 din Legea nr.312/2004 privind Statutul Băncii Naționale a României, precum și ale art.1, 2 și ale art.7 alin.(1), (3), (10) și (15) din Statutul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare, aprobat prin Ordonanța de urgență a Guvernului nr.25/2002, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr.514/2002, cu modificările și completările ulterioare,

Banca Națională a României și Comisia Națională a Valorilor Mobiliare emit următorul ordin:

Art. 1. - Se aprobă Regulamentul Băncii Naționale a României și al Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr.21/26/2010 pentru modificarea și completarea Regulamentului Băncii Naționale a României și al Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr.25/30/2006 privind cerințele de publicare pentru instituțiile de credit și firmele de investiții, aprobat prin Ordinul Băncii Naționale a României și al Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr.22/119/2006, prevăzut în anexa care face parte integrantă din prezentul ordin.

Art. 2. - Prezentul ordin și regulamentul menționat la art.1 se publică în Monitorul Oficial al României, Partea I.

Art. 3. - Banca Națională a României și Comisia Națională a Valorilor Mobiliare vor urmări ducerea la îndeplinire a prevederilor prezentului ordin.

Art. 4. - Ordinul Băncii Naționale a României și al Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr.22/119/2006 pentru aprobarea

Regulamentului Băncii Naționale a României și al Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr.25/30/2006 privind cerințele de publicare pentru instituțiile de credit și firmele de investiții, publicat în Monitorul Oficial al României, Partea I, nr.1.035 și nr.1.035bis din 28 decembrie 2006, cu modificările și completările aduse prin prezentul ordin, se va republica în Monitorul Oficial al României, Partea I, dându-se textelor o nouă numerotare.

Președintele Consiliului de administrație
al Băncii Naționale a României,
Mugur Constantin Isărescu

Președintele Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare,
Gabriela Anghelache

ANEXĂ

REGULAMENTUL Nr.21/26/2010
privind modificarea și completarea Regulamentului Băncii Naționale a României și al Comisiei Naționale a Valorilor
Mobiliare nr.25/30/2006 privind cerințele de publicare pentru instituțiile de credit și firmele de investiții

Art. I. - Regulamentul Băncii Naționale a României și al Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr.25/30/2006 privind cerințele de publicare pentru instituțiile de credit și firmele de investiții, aprobat prin Ordinul Băncii Naționale a României și al Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr.22/119/2006, publicat în Monitorul Oficial al României, Partea I, nr.1.035 și 1035bis din 28 decembrie 2006, se modifică și se completează după cum urmează:

1. Titlul regulamentului va avea următorul cuprins:

„REGULAMENTUL Nr.25/30/2006

privind cerințele de transparență și de publicare pentru instituțiile de credit și firmele de investiții”

2. La articolul 6, literele b), c) și d) se modifică și vor avea următorul cuprins:

- „b) structura și organizarea funcției relevante de administrare a riscului sau alte modalități de organizare corespunzătoare;
c) sfera de cuprindere și tipul sistemelor de raportare și de cuantificare a riscurilor; și
d) politicile de acoperire și diminuare a riscului, precum și strategiile și procesele pentru monitorizarea continuității eficacității elementelor de acoperire și de diminuare a riscului.”

3. La articolul 7, literele a) și b) ale punctului 2 și punctele 3 și 4 se modifică și vor avea următorul cuprins:

- „a) consolidate prin metoda consolidării globale
b) consolidate prin metoda consolidării proporționale
3. orice impediment semnificativ, actual sau previzionat, de ordin practic sau legal, în calea transferului rapid al fondurilor proprii sau de rambursare a datoriilor între societatea-mamă și filialele acesteia; și
4. valoarea totală cu care fondurile proprii efective sunt mai mici decât minimul cerut pentru toate filialele neincluse în consolidare, precum și denumirea filialei/filialelor respective.”

4. La articolul 8, punctele 1-5 se modifică și vor avea următorul cuprins:

- „1. informații succinte cu privire la clauzele contractuale referitoare la caracteristicile principale ale fiecărui element al fondurilor proprii, precum și ale componentelor aferente, inclusiv ale instrumentelor de capital hibride prevăzute la art.4 lit. c¹) din Regulamentul BNR-C.N.V.M. nr.18/23/2006 privind fondurile proprii ale instituțiilor de credit și ale firmelor de investiții, cu modificările și completările ulterioare, ale instrumentelor ale căror prevederi stipulează un stimulente de răscumpărare de către instituția de credit emitentă, precum și ale instrumentelor ce fac obiectul regimului tranzitoriu prevăzut de art.35¹ și art.35² din regulamentul sus-menționat;
2. valoarea fondurilor proprii de nivel I, cu menționarea separată a fiecărui element luat în calcul și a fiecărui element deductibil; se publică, de asemenea, separat, valoarea totală a instrumentelor de capital hibride prevăzute la art.4 lit. c¹) din Regulamentul BNR-C.N.V.M. nr.18/23/2006, cu modificările și completările ulterioare, precum și a instrumentelor ale căror prevederi stipulează un stimulente de răscumpărare de către instituția de credit emitentă; fiecare dintre comunicările respective va specifica instrumentele care fac obiectul regimului tranzitoriu prevăzut de art.35¹ și 35² din regulamentul sus-menționat;
3. valoarea totală a fondurilor proprii de nivel II, precum și a fondurilor proprii definite în cap. III din Regulamentul BNR-C.N.V.M. nr.22/27/2006 privind adecvarea capitalului instituțiilor de credit și al firmelor de investiții, cu modificările și completările ulterioare;
4. elementele deductibile din fondurile proprii de nivel I și din fondurile proprii de nivel II, potrivit prevederilor art.22 din Regulamentul BNR-C.N.V.M. nr.18/23/2006, cu modificările și completările ulterioare, cu prezentarea separată a elementelor prevăzute la art.22 alin.(1) lit. f) din regulamentul menționat; și
5. valoarea totală a fondurilor proprii eligibile, după aplicarea limitelor prevăzute la art.21 și deducerea elementelor prevăzute la art.22 din Regulamentul BNR-C.N.V.M. nr.18/23/2006, cu modificările și completările ulterioare.”

5. La articolul 9 punctul 3, literele b) și d) se modifică și vor avea următorul cuprins:

- „b) expunerilor din titluri de capital tranzacționate la bursă, expunerilor din investiții de tip *private equity* din cadrul portofoliilor suficiente de diversificate, precum și altor expuneri;

- d) expunerilor care fac obiectul unei prevederi de tip *grandfathering* în materia cerințelor de capital;”.

6. La articolul 10, partea introductivă și alineatele (1), (5), (8) și (9) se modifică și vor avea următorul cuprins:

„**Art. 10.** - Următoarele informații referitoare la expunerea unei instituții de credit la riscul de credit al contrapartidei, așa cum este definit la art.2 alin.(5) pct.1 din Regulamentul BNR-C.N.V.M. nr.20/25/2006 privind tratamentul riscului de credit al contrapartidei în

cazul instrumentelor financiare derivate, al tranzacțiilor de răscumpărare, al operațiunilor de dare/luare de titluri/mărfuri cu împrumut, al tranzacțiilor cu termen lung de decontare și al tranzacțiilor de creditare în marjă, cu modificările și completările ulterioare, vor fi făcute publice:

(1) o descriere a metodologiei utilizate în vederea alocării capitalului intern și în vederea stabilirii limitelor de credit pentru expunerile la riscul de credit al contrapartidei;

(5) valoarea justă pozitivă brută a contractelor, profiturile din compensare, expunerea de credit curentă după compensare, garanțiile reale deținute și expunerea de credit netă din instrumente financiare derivate. Expunerea de credit netă din instrumente financiare derivate reprezintă expunerea de credit decurgând din tranzacții cu instrumente financiare derivate, după ce a fost luat în calcul atât profitul obținut din acordurile de compensare executorii din punct de vedere juridic, cât și din contractele de garanție reală;

(8) tranzacții cu instrumente financiare derivate de credit (valoarea noțională), defalcate în tranzacții efectuate pentru portofoliul de credit propriu al instituției de credit și, respectiv, în tranzacții legate de activități de intermediere ale instituției de credit, incluzând distribuția produselor derivate de credit utilizate, efectuându-se o descompunere în continuare, în cadrul fiecărei grupe de produse, în tranzacții de cumpărare și, respectiv, de vânzare de protecție; și

(9) valoarea estimată a lui alfa în cazul în care instituția de credit a obținut aprobarea Băncii Naționale a României pentru efectuarea unei astfel de estimări.”

7. Articolul 12 se modifică și va avea următorul cuprins:

„Art. 12. - Ajustările de valoare, precum și reluările înregistrate direct în contul de profit și pierdere vor fi publicate separat.”

8. La articolul 13, punctele 4 și 5 se modifică și vor avea următorul cuprins:

„4. corespondența ratingului extern al fiecărei instituții externe de evaluare a creditului nominalizate sau agenții de creditare a exporturilor nominalizate, cu nivelul scalei de evaluare a calității creditului, conform Regulamentului BNR-C.N.V.M. nr.14/19/2006 privind tratamentul riscului de credit pentru instituțiile de credit și firmele de investiții potrivit abordării standard, cu modificările și completările ulterioare, cu mențiunea că publicarea acestor informații nu este obligatorie, în situația în care instituția de credit respectă corespondențele standard publicate de Banca Națională a României; și

5. valoarea expunerii și valoarea expunerii rezultată după aplicarea tehnicilor de diminuare a riscului de credit, asociate fiecărui nivel al scalei de evaluare a calității creditului în parte, prevăzute de Regulamentul BNR-C.N.V.M. nr.14/19/2006, cu modificările și completările ulterioare, precum și cele deduse din fondurile proprii.”

9. La articolul 16, după punctul 3 se introduc două noi puncte, punctele 4 și 5, cu următorul cuprins:

„4. nivelul cel mai ridicat, nivelul cel mai scăzut și media nivelurilor zilnice ale valorii la risc (*value-at-risk*) pe perioada de raportare, precum și nivelul valorii la risc la sfârșitul perioadei;

5. o comparație între nivelul zilnic al valorii la risc (*value-at-risk*), calculat pe baza pozițiilor din portofoliu de la sfârșitul zilei, și nivelul variației pe o zi a valorii portofoliului, constatat la sfârșitul următoarei zile lucrătoare, împreună cu o analiză a oricărei depășiri importante pe perioada de raportare.”

10. La articolul 17, punctele 1 și 2 se modifică și vor avea următorul cuprins:

„1. abordările pentru evaluarea cerințelor de capital aferente riscului operațional, pentru care instituția de credit se califică; și

2. o descriere a metodologiei stabilite în art.17 din Regulamentul BNR-C.N.V.M. nr.24/29/2006 privind determinarea cerințelor minime de capital pentru riscul operațional ale instituțiilor de credit și ale firmelor de investiții, cu modificările și completările ulterioare, dacă este utilizată de instituția de credit, inclusiv o analiză a factorilor interni și externi relevanți luați în considerare în cadrul acestei abordări de evaluare; în cazul utilizării parțiale, se va face publică sfera de aplicare și cuprindere a diferitelor metodologii utilizate.”

11. La articolul 19, punctele 1 și 2 se modifică și vor avea următorul cuprins:

„1. natura riscului de rată a dobânzii și principalele ipoteze avute în vedere (incluzând ipotezele legate de rambursarea anticipată a creditului și de comportamentul depozitelor fără scadență contractuală) și frecvența de cuantificare a riscului de rată a dobânzii; și

2. variațiile profiturilor, valorii economice sau altor variabile relevante utilizate de organele cu funcție de conducere pentru a măsura impactul șocurilor pe rata dobânzii, crescătoare și descrescătoare, potrivit metodei adoptate de organele cu funcție de conducere pentru cuantificarea riscului de rată a dobânzii, defalcate în funcție de moneda utilizată.”

12. La articolul 19 se introduce un nou alineat, alineatul (2), cu următorul cuprins:

„(2) În înțelesul prezentului regulament, expresia *organe cu funcție de conducere* are înțelesul prevăzut în art.2 alin.(5) lit. c) din Regulamentul BNR nr.18/2009 privind cadrul de administrare a activității instituțiilor de credit, procesul intern de evaluare a adecvării capitalului la riscuri și condițiile de externalizare a activităților acestora, cu modificările și completările ulterioare.”

13. Articolul 20 se modifică și va avea următorul cuprins:

„Art. 20. - Instituțiile de credit care calculează valoarea ponderată la risc a expunerilor conform Regulamentului BNR-C.N.V.M. nr.18/16/2010 privind tratamentul riscului de credit aferent expunerilor securitizate și pozițiilor din securitizare trebuie să facă publice următoarele informații:

a) o descriere a obiectivelor instituției de credit în legătură cu activitatea de securitizare;

b) rolurile instituției de credit în procesul de securitizare;

c) o indicație cu privire la măsura în care instituția de credit s-a implicat în fiecare dintre rolurile menționate la lit. b);

d) abordările pe care instituția de credit le urmează în vederea calculării valorilor ponderate la risc ale expunerilor pentru activitățile sale de securitizare;

e) o prezentare succintă a politicilor contabile ale instituției de credit cu privire la activitățile de securitizare, incluzând:

- (i) tratarea tranzacțiilor ca transferuri de active sau ca finanțări ale acestora;
 - (ii) recunoașterea profiturilor aferente vânzărilor de active;
 - (iii) ipotezele cheie pentru evaluarea intereselor reținute; și
 - (iv) tratamentul aferent securitizărilor sintetice în cazul în care acesta nu este acoperit prin alte politici contabile;
- f) denumirile instituțiilor externe de evaluare a creditului utilizate pentru securitizări și tipurile de expuneri pentru care este folosită fiecare agenție;
- g) valoarea totală a expunerilor rămase de rambursat securitizate de instituția de credit și care sunt acoperite de cadrul aferent securitizării (prezentată separat pentru securitizările tradiționale și pentru securitizările sintetice), defalcate pe tipuri de expunere;
- h) pentru expunerile securitizate de instituția de credit și care sunt acoperite de cadrul de securitizare, o defalcare pe tipuri de expunere a sumelor depreciate și restante aferente expunerilor securitizate, precum și pierderile recunoscute de instituția de credit pe perioada considerată;
- i) valoarea agregată a pozițiilor din securitizare reținute sau achiziționate, defalcate pe tipuri de expunere;
- j) valoarea agregată a pozițiilor din securitizare reținute sau achiziționate, defalcate pe un număr relevant de intervale de ponderi de risc. Pozițiile care au fost ponderate la risc cu 1.250% sau deduse trebuie publicate separat;
- k) suma totală a expunerilor reînnoibile securitizate cu defalcare între interesul inițiatorului și interesul investitorilor; și
- l) o prezentare succintă a activității de securitizare pe perioada considerată, incluzând valoarea expunerilor securitizate (pe tipuri de expunere) și profitul sau pierderea aferente vânzărilor de active recunoscute pe tipuri de expunere.”

14. După articolul 20 se introduce un nou articol, articolul 20¹, cu următorul cuprins:

„**Art.20¹.** - (1) Următoarele informații, inclusiv actualizări periodice cu o frecvență cel puțin anuală, referitoare la politica și practicile de remunerare ale instituției de credit pentru acele categorii de personal ale căror activități profesionale au un impact semnificativ asupra profilului de risc al acesteia, trebuie făcute publice:

- a) informații privind procesul de luare a deciziilor, utilizate pentru determinarea politicii de remunerare, incluzând, dacă este cazul, informații referitoare la componența și mandatul comitetului de remunerare, la consultantul extern ale cărui servicii au fost utilizate pentru determinarea politicii de remunerare și la rolul deținătorilor de interese relevanți;
- b) informații privind legătura dintre remunerația totală și performanță;
- c) cele mai importante caracteristici de proiectare ale sistemului de remunerare, incluzând informații privind criteriile utilizate pentru măsurarea performanței și ajustarea la riscuri, politica de amânare și criteriile de intrare în drepturi legate de componenta amânată a remunerației variabile;
- d) informații privind criteriile de performanță pe care se bazează dreptul la acțiuni, opțiuni sau alte componente variabile ale remunerației;
- e) principalii parametri și fundamentarea alcătuirii oricărei scheme a componentei variabile și a acordării oricăror alte beneficii de tip non-cash;
- f) informații cantitative agregate privind remunerația, defalcate pe domenii de activitate;
- g) informații cantitative agregate privind remunerația, pentru membrii organelor cu funcție de conducere și membrii personalului ale căror acțiuni au un impact semnificativ asupra profilului de risc al instituției de credit, cu indicarea următoarelor elemente:
 - (i) sumele aferente remunerației pentru anul financiar, defalcate pe remunerație fixă și variabilă, și numărul de beneficiari;
 - (ii) sumele și formele remunerației variabile, defalcate pe numerar, acțiuni, instrumente legate de acțiuni și alte tipuri de instrumente;
 - (iii) sumele remunerației amânate datorate și neplătite, defalcate pe părți pentru care au fost îndeplinite criteriile de intrare în drepturi și părți pentru care nu au fost îndeplinite criteriile de intrare în drepturi;
 - (iv) sumele remunerației amânate acordate pe parcursul anului financiar, plătite și reduse prin intermediul ajustărilor de performanță;
 - (v) plăți legate de noi angajări efectuate pe parcursul anului financiar și numărul de beneficiari ai unor astfel de plăți; și
 - (vi) sumele plăților compensatorii legate de încetarea raporturilor contractuale, acordate pe parcursul anului financiar, numărul de beneficiari și cea mai mare plată de acest tip acordată unei singure persoane.

(2) În cazul instituțiilor de credit care sunt semnificative în raport cu mărimea, organizarea internă și natura, extinderea și complexitatea activităților acestora, informațiile cantitative la care se face referire în acest articol trebuie, de asemenea, făcute publice la nivelul membrilor organelor cu funcție de supraveghere, în sensul art.13 din Ordonanța de urgență a Guvernului nr.99/2006, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr.227/2007, cu modificările și completările ulterioare.

(3) Instituțiile de credit trebuie să se conformeze cu cerințele prevăzute în prezentul articol într-o modalitate care să fie corespunzătoare mărimii, organizării interne și naturii, extinderii și complexității activităților acestora și care să nu aducă atingere implementării prevederilor Directivei Parlamentului European și a Consiliului 95/46/CE a Parlamentului European și a Consiliului din 24 octombrie 1995 privind protecția persoanelor fizice în ceea ce privește prelucrarea datelor cu caracter personal și libera circulație a unor astfel de date.

(4) În înțelesul prezentului regulament, expresia *organe cu funcție de supraveghere* are înțelesul prevăzut în art.2 alin.(5) lit. b) din Regulamentul BNR nr.18/2009, cu modificările și completările ulterioare.”

15. La articolul 21 punctul 2, literele a) și d) se modifică și vor avea următorul cuprins:

„a) structurii sistemelor interne de rating și a relației dintre ratingurile interne și externe;

d) mecanismelor de control pentru sistemele de rating, incluzând o descriere a independenței, responsabilității și a examinării sistemelor de rating;“.

16. La articolul 21 punctul 3, litera c) se modifică și va avea următorul cuprins:

„c) societăți, incluzând entități mici și mijlocii, finanțare specializată și creanțe achiziționate față de societăți;”

17. La articolul 21, partea introductivă a punctului 5 și punctele 6, 7 și 9 se modifică și vor avea următorul cuprins:

„5. pentru fiecare dintre clasele de expuneri «administrații centrale sau bănci centrale», «instituții», «societăți» și «titluri de capital» și de-a lungul unui număr suficient de clase de rating ale debitorilor (inclusiv pentru cei aflați în stare de nerambursare), în vederea obținerii unei diferențieri corespunzătoare a riscului de credit, instituțiile de credit vor face publice următoarele informații:

6. pentru clasa expunerilor de tip retail și pentru fiecare dintre categoriile definite la pct.3 lit. d), fie informațiile publicate și menționate la pct.(5) (dacă este cazul, la nivel de grupă de risc), fie o analiză a expunerilor (credite în sold și valorile expunerilor pentru angajamentele de finanțare netrase) având ca referință un număr suficient de clase de rating ale pierderii așteptate, în vederea obținerii unei diferențieri corespunzătoare a riscului de credit (dacă este cazul, la nivel de grupă de risc);

7. ajustările de valoare efective în perioada precedentă pentru fiecare clasă de expuneri (la expunerile de tip retail, pentru fiecare dintre categoriile definite la pct.3 lit. (d)), precum și variațiile în raport cu perioadele anterioare;

9. o comparație între estimările instituțiilor de credit și rezultatele efective pentru o perioadă mai îndelungată. Aceasta va cuprinde, cel puțin, informații referitoare la estimările pierderilor în raport cu pierderile efective din fiecare clasă de expuneri [pentru expuneri de tip retail, pentru fiecare categorie definită la pct.3 lit. d)] pentru o perioadă de timp suficient de îndelungată pentru a permite o evaluare corespunzătoare a performanțelor înregistrate de procesele interne de rating aferente fiecărei clase de expuneri [pentru expuneri de tip retail, pentru fiecare categorie definită la pct.3 lit. d)]. Dacă este cazul, instituțiile de credit vor detalia comparația la nivelul probabilității de nerambursare și, pentru instituțiile de credit care utilizează propriile estimări pentru pierderile în caz de nerambursare și/sau pentru factorii de conversie, la nivelul valorilor efective ale pierderilor în caz de nerambursare și ale factorilor de conversie în raport cu estimările furnizate în informațiile referitoare la evaluarea cantitativă a riscurilor.”

18. La articolul 23, punctele 4 și 6 se modifică și vor avea următorul cuprins:

„4. principalele tipuri de garanții și de contrapartide în cazul instrumentelor financiare derivate de credit, precum și bonitatea acestora;

6. pentru instituțiile de credit care calculează valoarea ponderată la risc a expunerilor conform Regulamentului BNR-C.N.V.M. nr.14/19/2006, cu modificările și completările ulterioare, sau Regulamentului BNR-C.N.V.M. nr.15/20/2006 privind tratamentul riscului de credit pentru instituțiile de credit și firmele de investiții potrivit abordării bazate pe modele interne de rating, cu modificările și completările ulterioare, dar nu furnizează propriile estimări ale pierderilor în caz de nerambursare sau ale factorilor de conversie pentru clasa de expuneri, separat pentru fiecare clasă de expuneri în parte, valoarea totală a expunerii (după compensarea bilanțieră sau compensarea elementelor din afara bilanțului, dacă este cazul) care este acoperită, după aplicarea ajustărilor de volatilitate, de garanții reale financiare eligibile sau de alte garanții reale eligibile; și”

19. Articolul 24 se modifică și va avea următorul cuprins:

„Art. 24. - Instituțiile de credit care utilizează abordarea prevăzută la art.17 din Regulamentul BNR-C.N.V.M. nr.24/29/2006, cu modificările și completările ulterioare, pentru calcularea cerințelor de capital pentru riscul operațional trebuie să facă publică o descriere a utilizării asigurărilor și altor mecanisme de transfer al riscului pentru scopul diminuării acestui risc.”

Art. II. - Prezentul regulament intră în vigoare la data de 31 decembrie 2010, cu excepția prevederilor art.I pct.14, care se aplică începând cu data de 1 ianuarie 2011.

*

Prezentul regulament transpune dispoziții cuprinse în directive ale Uniunii Europene, după cum urmează:

1. dispozițiile art.1 paragrafele 13 și 14 din Directiva 2009/83/CE a Comisiei din 27 iulie 2009 de modificare a unor anexe la Directiva 2006/48/CE a Parlamentului European și a Consiliului în ceea ce privește normele tehnice referitoare la administrarea riscurilor, publicată în Jurnalul Oficial al Uniunii Europene nr.L196 din 28 iulie 2009;
2. dispozițiile art.1 paragraful 43 din Directiva 2009/111/CE a Parlamentului European și a Consiliului din 16 septembrie 2009 de modificare a directivelor 2006/48/CE, 2006/49/CE și 2007/64/CE în ceea ce privește băncile afiliate instituțiilor centrale, anumite elemente ale fondurilor proprii, expunerile mari, reglementările privind supravegherea, precum și gestionarea crizelor, publicată în Jurnalul Oficial al Uniunii Europene nr.L302 din 17 noiembrie 2009;
3. dispozițiile pct.5 lit. b) (iii) din anexa I la Directiva Parlamentului European și a Consiliului de modificare a directivelor 2006/48 și 2006/49 în ceea ce privește cerințele de capital pentru portofoliul de tranzacționare și rescurtizare, precum și procesul de supraveghere a politicilor de remunerare.