

**COMITETUL EXECUTIV
AL BĂNCII NAȚIONALE A MOLDOVEI**

HOTĂRÂREA nr.
din _____ 2025

Pentru aprobarea Regulamentului privind tratamentul prudențial al securitizărilor

În temeiul art.68 din Legea nr.202/2017 privind activitatea băncilor (Monitorul Oficial al Republicii Moldova, 2017, nr.434-439, art.727), cu modificările ulterioare, și în scopul transpunerii:

– art.4 (1) pct.13-14a, 61-67 și 129, art.242 pct.1-6, 9-18 și 20, art.243, art.244 (1)-(4), art.245 (1)-(4), art.246-247, art.248 (1), art.249 (1)-(7), parțial (8), (9)-(10), art.250, art.251 (1), art.252-253, art.254 (1) lit.b și c), (6)-(7), art.255 (6), art.256-257, art.261-264, art.267 (1), parțial (2), (4), art.268 (1), (3)-(4), art. 269, parțial art.269a, art.270 (1)-(2), art.270a (1), art.270b-270e din Regulamentul nr.575/2013 al Parlamentului European și al Consiliului din 26 iunie 2013 privind cerințele prudențiale pentru instituțiile de credit și de modificare a Regulamentului (UE) nr.648/2012, publicat în Jurnalul Oficial al Uniunii Europene L 176 din 27 iunie 2013, CELEX: 32013R0575;

– art.2 pct.1 lit.a) și b), 2-11, 13-20, 29 și 31 din Regulamentul nr.2017/2402 al Parlamentului European și al Consiliului din 12 decembrie 2017 de stabilire a unui cadru general privind securitizarea și de creare a unui cadru specific pentru o securitizare simplă, transparentă și standardizată, și de modificare a Directivelor 2009/65/CE, 2009/138/CE și 2011/61/UE, precum și a Regulamentelor (CE) nr. 1060/2009 și (UE) nr. 648/2012, CELEX: 02017R2402;

– Regulamentului de punere în aplicare (UE) 2016/1801 al Comisiei din 11 octombrie 2016 de stabilire a standardelor tehnice de punere în aplicare cu privire la punerea în corespondență a evaluărilor de credit efectuate de instituțiile externe de evaluare a creditului pentru securitizare, în conformitate cu Regulamentul (UE) nr. 575/2013 al Parlamentului European și al Consiliului, CELEX: 02016R1801.

Comitetul executiv al Băncii Naționale a Moldovei

HOTĂRĂȘTE:

1. Se aprobă Regulamentul privind tratamentul prudențial al securitizărilor, conform anexei.
2. Prezenta hotărâre intră în vigoare la 1 ianuarie 2027.

REGULAMENT PRIVIND TRATAMENTUL PRUDENȚIAL AL SECURITIZĂRILOR

Prezentul regulament transpune:

– art.4 (1) pct.13-14a, 61-67 și 129, art.242 pct.1-6, 9-18 și 20, art.243, art.244 (1)-(4), art.245 (1)-(4), art.246-247, art.248 (1), art.249 (1)-(7), parțial (8), (9)-(10), art.250, art.251 (1), art.252-253, art.254 (1) lit.b și c), (6)-(7), art.255 (6), art.256-257, art.261-264, art.267 (1), parțial (2), (4), art.268 (1), (3)-(4), art. 269, parțial art.269a, art.270 (1)-(2), art.270a (1), art.270b-270e din Regulamentul nr.575/2013 al Parlamentului European și al Consiliului din 26 iunie 2013 privind cerințele prudențiale pentru instituțiile de credit și de modificare a Regulamentului (UE) nr.648/2012, publicat în Jurnalul Oficial al Uniunii Europene L 176 din 27 iunie 2013, CELEX: 32013R0575;

– art.2 pct.1 lit.a) și b), 2-11, 13-20, 29 și 31 din Regulamentul nr.2017/2402 al Parlamentului European și al Consiliului din 12 decembrie 2017 de stabilire a unui cadru general privind securitizarea și de creare a unui cadru specific pentru o securitizare simplă, transparentă și standardizată, și de modificare a Directivelor 2009/65/CE, 2009/138/CE și 2011/61/UE, precum și a Regulamentelor (CE) nr. 1060/2009 și (UE) nr. 648/2012, CELEX: 02017R2402;

– Regulamentul de punere în aplicare (UE) 2016/1801 al Comisiei din 11 octombrie 2016 de stabilire a standardelor tehnice de punere în aplicare cu privire la punerea în corespondență a evaluărilor de credit efectuate de instituțiile externe de evaluare a creditului pentru securitizare, în conformitate cu Regulamentul (UE) nr. 575/2013 al Parlamentului European și al Consiliului, CELEX: 02016R1801.

Capitolul I **Dispoziții generale**

1. Prezentul regulament se aplică băncilor din Republica Moldova și sucursalelor băncilor străine deschise pe teritoriul Republicii Moldova și stabilește cadrul pentru tratamentul prudențial al securitizărilor: metode de calcul a valorii expunerii aferente pozițiilor din securitizare, criterii pentru recunoașterea transferului semnificativ al riscului și utilizarea evaluărilor externe ale creditului.

2. În sensul prezentului regulament, se aplică următoarele definiții:

2.1. clauză de amortizare anticipată înseamnă o clauză contractuală în securitizarea expunerilor reînnoibile sau în securitizarea reînnoibilă care impune, în cazul producerii unor evenimente definite, răscumpărarea pozițiilor din securitizare ale investitorilor înainte de scadența stabilită inițial pentru pozițiile respective;

2.2. componentă de dobândă care îmbunătățește calitatea creditului înseamnă un activ bilanțier care reprezintă o evaluare a fluxurilor de numerar legate de venitul viitor din expuneri (future margin income) și reprezintă o tranșă subordonată în cadrul securitizării;

2.3. **creditor inițial** înseamnă o entitate care, fie ea însăși, fie prin intermediul unor entități asociate, direct sau indirect, a încheiat contractul inițial care a creat obligațiile sau obligațiile potențiale ale debitorului sau ale debitorului potențial, care au determinat expunerile care fac obiectul securitizării;

2.4. **entitate special constituită în scopul securitizării (SSPE)** înseamnă o societate, o societate de administrare fiduciară a investițiilor sau o altă entitate, alta decât un inițiator sau un sponsor, constituită în scopul de a desfășura una sau mai multe securitizări, ale cărei activități se limitează la cele corespunzătoare pentru realizarea obiectivului menționat, și a cărei structură are rolul de a izola obligațiile SSPE de cele ale inițiatorului;

2.5. **expunere reînnoibilă** înseamnă o expunere în cadrul căreia soldurile rămase de rambursat ale debitorilor pot fluctua, până la o limită convenită, în funcție de deciziile acestora de a lua cu împrumut și de a rambursa;

2.6. **facilitate de lichiditate** înseamnă poziția din securitizare care provine dintr-un acord contractual de finanțare care vizează să asigure plata la timp a fluxurilor de numerar către investitori;

2.7. **inițiator** înseamnă o entitate care:

2.7.1. fie ea însăși, fie prin intermediul unor entități asociate, a fost implicată direct sau indirect în contractul inițial care a creat obligațiile sau obligațiile potențiale ale debitorului sau ale debitorului potențial, care au determinat expunerile care fac obiectul securitizării; sau

2.7.2. cumpără expunerile unei părți terțe în cont propriu și apoi le securitizează;

2.8. **investitor** înseamnă o persoană fizică sau juridică care deține o poziție din securitizare;

2.9. **îmbunătățirea calității creditului** înseamnă un aranjament contractual prin care calitatea creditului aferentă unei poziții dintr-o securitizare se ameliorează față de cum ar fi fost aceasta dacă nu s-ar fi oferit îmbunătățirea, și care include îmbunătățirea furnizată de tranșele de rang inferior din securitizare sau de alte tipuri de protecție a creditului;

2.10. **marjă sintetică în exces** înseamnă quantumul care, potrivit documentelor unei securitizări sintetice, este stabilit prin contract de către inițiator pentru a acoperi pierderile aferente expunerilor securitizate care ar putea apărea înaintea scadenței tranzacției;

2.11. **opțiune de solicitare a stingerii securitizării** înseamnă o opțiune contractuală care permite inițiatorului, atunci când quantumul expunerilor-suport rămase de rambursat ajunge la un anumit nivel prestabilit sau scade sub acesta, să răscumpere pozițiile din securitizare înainte de rambursarea tuturor expunerilor securitizate, fie prin răscumpărarea expunerilor-suport rămase în portofoliu în cazul securitizărilor tradiționale, fie prin rezilierea protecției creditului în cazul securitizărilor sintetice;

2.12. **poziție care beneficiază de rating** înseamnă o poziție din securitizare care beneficiază de o evaluare a creditului eligibilă în conformitate cu capitolul IV;

2.13. **poziție care nu beneficiază de rating** înseamnă o poziție din securitizare care nu beneficiază de o evaluare a creditului eligibilă în conformitate cu capitolul IV;

2.14. **poziție din securitizare de rang superior** înseamnă o poziție susținută sau garantată cu un drept de prim rang asupra ansamblului expunerilor-suport, fără a se lua în considerare, în acest scop, sumele datorate în baza contractelor aferente instrumentelor financiare derivate pe rata dobânzii sau pe valute, comisioanele sau alte plăți similare și indiferent de eventualele diferențe

în privința scadenței față de una sau mai multe alte tranșe de rang superior cu care poziția respectivă împarte pierderile în mod proporțional;

2.15. **poziție din resecuritizare** înseamnă o expunere față de o resecuritizare;

2.16. **poziție din securitizare** înseamnă o expunere față de o securitizare;

2.17. **poziție-mezanin din securitizare** înseamnă o poziție din securitizare care este subordonată poziției din securitizare de rang superior și este de rang superior tranșei care suportă prima pierdere și căreia i se aplică o pondere de risc mai mică de 1 000% și mai mare de 25%;

2.18. **program de emisiune de titluri pe termen scurt garantate cu active (program ABCP)** înseamnă un program de securitizări în cadrul căruia titlurile emise iau, în mod predominant, forma titlurilor pe termen scurt garantate cu active cu o scadență inițială de cel mult un an;

2.19. **reducere de preț de cumpărare nerambursabilă** înseamnă diferența dintre soldul restant al expunerilor din portofoliul-suport și prețul la care respectivele expuneri sunt vândute de inițiator către SSPE, această diferență nefiind rambursată nici inițiatorului, nici creditorului inițial;

2.20. **resecuritizare** înseamnă o securitizare în care cel puțin una dintre expunerile suport este o poziție din securitizare;

2.21. **securitizare** înseamnă o tranzacție sau o schemă prin care riscul de credit asociat unei expuneri sau unui portofoliu de expuneri este segmentat pe tranșe, care prezintă următoarele caracteristici:

2.21.1. plățile în cadrul tranzacției sau schemei sunt dependente de performanța expunerii sau a portofoliului de expuneri;

2.21.2. subordonarea tranșelor determină modul de alocare a pierderilor pe parcursul duratei de viață a tranzacției sau schemei;

2.22. **securitizare de expuneri neperformante (securitizare NPE)** înseamnă o securitizare garantată cu un portofoliu de expuneri neperformante a căror valoare nominală reprezintă cel puțin 90 % din valoarea nominală a întregului portofoliu în momentul inițierii și la orice dată ulterioară la care sunt adăugate sau scoase active din portofoliul de active suport ca urmare a reconstituirii sau a restructurării portofoliului sau din orice alt motiv pertinent;

2.23. **securitizare reînnoibilă** înseamnă o securitizare în cadrul căreia însăși structura securitizării se reînnoiește prin adăugarea sau eliminarea expunerilor din portofoliul de expuneri, indiferent dacă expunerile se reînnoiesc sau nu;

2.24. **securitizare simplă, transparentă și standardizată (securitizare STS)** înseamnă o securitizare care îndeplinește criteriile prevăzute în actele normative privind securitizarea.

2.25. **securitizare sintetică** înseamnă o securitizare în cadrul căreia transferul riscului se realizează prin utilizarea de instrumente financiare derivate de credit sau garanții și în care expunerile care fac obiectul securitizării rămân expuneri ale inițiatorului;

2.26. **securitizare tradițională** înseamnă o securitizare care presupune transferul interesului economic în expunerile care fac obiectul securitizării prin transferul proprietății asupra respectivelor expuneri de la inițiator către o SSPE sau prin tehnica subparticipării de către o SSPE, unde titlurile emise nu reprezintă obligații de plată ale inițiatorului;

2.27. **societate de administrare** înseamnă o entitate care administrează în mod curent un portofoliu de creanțe achiziționate sau expunerile din credite-suport;

2.28. **sponsor** înseamnă o bancă, situată sau nu în Republica Moldova, sau o societate de investiții, alta decât un inițiator, care:

2.28.1. stabilește și administrează un program de emisiune de titluri pe termen scurt garantate cu active sau o altă securitizare care achiziționează expuneri de la entități terțe; sau

2.28.2. stabilește un program de emisiune de titluri pe termen scurt garantate cu active sau o altă securitizare care achiziționează expuneri de la entități terțe și încredințează administrarea activă curentă a portofoliului pe care o presupune securitizarea respectivă unei entități autorizate să desfășoare astfel de activități;

2.29. **supragarantare** înseamnă orice formă de îmbunătățire a calității creditului prin care se conferă expunerilor-suport o valoare mai mare decât valoarea pozițiilor din securitizare;

2.30. **tranșă** înseamnă un segment de risc de credit, stabilit contractual, asociat unei expuneri sau unui portofoliu de expuneri, în care o poziție din segment prezintă un risc de pierdere de credit mai mare sau mai mic decât o poziție în cuantum egal dintr-un alt segment, fără a se ține seama de protecția creditului furnizată de părți terțe în mod direct deținătorilor pozițiilor din segment sau din alte segmente;

2.31. **tranșă care suportă prima pierdere** înseamnă cea mai subordonată tranșă dintr-o securitizare, și anume prima tranșă care suportă pierderile înregistrate de expunerile securitizate și, astfel, asigură protecție pentru tranșa care suportă a doua pierdere și, după caz, pentru tranșele cu rang superior;

2.32. **tranzacție cu titluri pe termen scurt garantate cu active (tranzacție ABCP)** înseamnă o securitizare în cadrul unui program ABCP.

Capitolul II

Criterii pentru securitizările STS eligibile pentru un tratament diferențiat în materie de capital

3. Pozițiile din cadrul unui program ABCP sau al unei tranzacții ABCP care pot fi considerate drept poziții într-o securitizare STS sunt eligibile pentru tratamentul prevăzut în subsecțiunile 2 și 4 din secțiunea 3 a capitolului IV în cazul în care sunt îndeplinite următoarele cerințe:

3.1. expunerile-suport îndeplinesc, în momentul includerii lor în programul ABCP, potrivit informațiilor deținute de inițiator sau de creditorul inițial, condițiile pentru a li se atribui, în temeiul abordării standardizate și luând în considerare orice diminuări eligibile ale riscului de credit, o pondere de risc egală sau mai mică decât 75% pe o bază individuală în cazul în care expunerea este o expunere de tip retail sau o pondere de 100% pentru orice altă expunere; și

3.2. valoarea expunerii agregate a tuturor expunerilor față de un singur debitor la nivel de program ABCP nu depășește 2% din valoarea agregată a tuturor expunerilor din cadrul programului ABCP la momentul adăugării acestora la programul ABCP. În sensul acestui calcul, împrumuturile sau contractele de leasing acordate unui grup de clienți aflați în legătură, potrivit informațiilor deținute de sponsor, sunt considerate expuneri față de un singur debitor.

4. În cazul creanțelor comerciale, subpct. 3.2. nu se aplică în cazul în care riscul de credit al acestor creanțe comerciale este acoperit integral de o protecție a creditului eligibilă, cu condiția ca, în acest caz, furnizorul de protecție să fie o bancă, o societate de investiții, o societate de asigurare sau o societate de reasigurare.

5. Subpct. 3.2 nu se aplică în cazul valorilor reziduale securitizate ale contractelor de leasing, care nu sunt expuse riscului de refinanțare sau riscului asociat revânzării ca urmare a unui

angajament executoriu din punct de vedere juridic de răscumpărare sau de refinanțare a expunerii respective cu o sumă prestabilită din partea unui terț eligibil.

6. Prin derogare de la subpct. 3.1, în cazul în care o bancă aplică prevederile pct. 38, ponderea de risc pe care banca respectivă ar atribui-o unei facilități de lichiditate, care să acopere în întregime ABCP emise în cadrul programului, este mai mică sau egală cu 100%.

7. Pozițiile într-o securitizare, alta decât din cadrul unui program ABCP sau al unei tranzacții ABCP, care pot fi considerate drept poziții într-o securitizare STS, sunt eligibile pentru tratamentul prevăzut în subsecțiunile 2 și 4 din secțiunea 3 a capitolului IV în cazul în care sunt îndeplinite următoarele cerințe:

7.1. la momentul includerii în securitizare, valoarea agregată a tuturor expunerilor față de un singur debitor din portofoliu nu depășește 2% din totalul valorilor agregate ale expunerilor rămase de rambursat din portofoliul de expuneri-suport. În sensul acestui calcul, împrumuturile sau contractele de leasing acordate unui grup de clienți aflați în legătură sunt considerate expuneri față de un singur debitor.

7.1.1. subpct. 7.1 nu se aplică în cazul valorilor reziduale securitizate ale contractelor de leasing, care nu sunt expuse riscului de refinanțare sau riscului asociat revânzării ca urmare a unui angajament executoriu din punct de vedere juridic de răscumpărare sau de refinanțare a expunerii respective cu o sumă prestabilită din partea unui terț eligibil;

7.2. la momentul includerii acestora în securitizare, expunerile-suport îndeplinesc condițiile pentru a li se atribui, în temeiul abordării standardizate și ținând cont de eventuala diminuare eligibilă a riscului de credit, o pondere de risc egală sau mai mică decât:

7.2.1. 40 % pe baza mediei ponderate a valorii expunerilor pentru portofoliu în cazul în care expunerile sunt împrumuturi garantate cu ipotecă asupra bunurilor imobile locative sau împrumuturi locative garantate integral;

7.2.2. 50 % pe baza unei expuneri individuale în cazul în care expunerea este un împrumut garantat cu ipotecă asupra bunurilor imobile comerciale;

7.2.3. 75 % pe baza unei expuneri individuale în cazul în care expunerea este o expunere de tip retail;

7.2.4. pentru orice alte expuneri, 100 % pentru o expunere individuală;

7.3. în cazul în care se aplică subpct. 7.2.1 și 7.2.2, împrumuturile garantate prin titluri de garanție de rang inferior asupra unui anumit activ nu sunt incluse în securitizare decât dacă toate împrumuturile garantate prin titluri de garanție de rang superior asupra activului în cauză sunt, de asemenea, incluse în securitizare;

7.4. în cazul în care se aplică subpct. 7.2.1, niciun împrumut din portofoliul de expuneri-suport nu are un raport între împrumut și valoarea bunurilor gajate mai mare de 100 % în momentul includerii în securitizare.

Capitolul III

Recunoașterea transferului semnificativ al riscului

Secțiunea 1

Securitizarea tradițională

8. Banca inițitoare a unei securitizări tradiționale poate exclude expunerile-suport de la calculul cuantumurilor ponderate la risc ale expunerilor, dacă este îndeplinită oricare dintre condițiile următoare:

8.1. o parte semnificativă a riscului de credit asociat expunerilor-suport a fost transferată către terți;

8.2. banca inițitoare aplică o pondere de risc de 1 000 % tuturor pozițiilor din securitizare pe care le deține în securitizare sau deduce aceste poziții din securitizare din elementele de fonduri proprii de nivel 1 de bază, în conformitate cu Regulamentul cu privire la fondurile proprii ale băncilor și cerințele de capital, aprobat prin Hotărârea Comitetului executiv al Băncii Naționale a Moldovei nr. 109 din 24.05.2018 (în continuare – Regulamentul nr. 109/2018).

9. Se consideră că un nivel semnificativ al riscului de credit a fost transferat în oricare din următoarele cazuri:

9.1. cuantumurile ponderate la risc ale expunerilor aferente pozițiilor-mezanin din securitizare deținute de banca inițitoare în securitizare nu depășesc 50 % din cuantumurile ponderate la risc ale expunerilor aferente tuturor pozițiilor-mezanin din securitizare existente în această securitizare;

9.2. banca inițitoare nu deține mai mult de 20 % din valoarea expunerii tranșei care suportă prima pierdere din securitizare, sub rezerva îndeplinirii ambelor condiții următoare:

9.2.1. banca inițitoare poate demonstra că valoarea expunerii tranșei care suportă prima pierdere depășește cu o marjă considerabilă o estimare fundamentată a pierderii așteptate din expunerile-suport;

9.2.2. nu există poziții-mezanin din securitizare.

10. În cazul în care eventuala reducere a cuantumurilor ponderate la risc ale expunerilor care ar fi obținută de banca inițitoare prin securitizarea de la subpct. 9.1 sau 9.2 nu este justificată de un transfer corespunzător al riscului de credit către terți, Banca Națională a Moldovei poate decide, de la caz la caz, că nu se poate considera că a fost transferat către terți un nivel semnificativ al riscului de credit.

11. Prin derogare de la pct. 9, Banca Națională a Moldovei poate permite băncii inițitoare să recunoască transferul semnificativ al riscului de credit pentru o securitizare dacă banca inițitoare demonstrează, în fiecare caz în parte, că reducerea cerințelor de fonduri proprii pe care inițiatorul o obține prin securitizare este justificată de un transfer corespunzător al riscului de credit către terți. Permisivitatea se poate acorda numai dacă banca îndeplinește cumulativ următoarele condiții:

11.1. banca dispune de politici și de metodologii interne adecvate de gestionare a riscurilor pentru a evalua transferul riscului de credit;

11.2. banca a recunoscut, de asemenea, transferul riscului de credit către terți în fiecare caz, în vederea gestionării interne a riscului de către bancă și a alocării capitalului intern al acesteia.

12. În plus față de cerințele prevăzute la pct. 8-11, pentru recunoașterea unui transfer semnificativ de risc de credit, trebuie îndeplinite cumulativ următoarele condiții:

12.1. documentația referitoare la tranzacție reflectă esența economică a securitizării;

12.2. pozițiile din securitizare nu reprezintă obligații de plată ale băncii inițitoare;

12.3. expunerile-suport sunt inaccesibile pentru banca inițitoare și creditorii săi într-un mod care respectă cerința privind simplitatea prevăzută în actele normative privind securitizarea;

12.4. banca inițitoare nu păstrează controlul asupra expunerilor-suport. Se consideră că se păstrează controlul asupra expunerilor-suport dacă banca inițitoare are dreptul de a răscumpăra de la destinatarul transferului expunerile transferate anterior pentru a realiza profiturile aferente acestora sau dacă are obligația de a-și asuma în alt fel riscul transferat. Păstrarea de către banca inițitoare a drepturilor sau a obligațiilor de administrare a expunerilor-suport nu constituie în sine control asupra expunerilor;

12.5. documentația referitoare la securitizare nu conține clauze sau condiții care:

12.5.1. impun băncii inițitoare obligația de a modifica expunerile-suport pentru a îmbunătăți calitatea medie a portofoliului; sau

12.5.2. majorează profitul care trebuie plătit deținătorilor de poziții sau îmbunătățește în alt fel pozițiile din securitizare ca reacție la o deteriorare a calității creditului expunerilor-suport;

12.6. dacă este cazul, documentația privind tranzacția specifică în mod clar faptul că inițiatorul sau sponsorul nu poate decât să achiziționeze sau să răscumpere poziții din securitizare sau să răscumpere, să restructureze sau să substituie expunerile-suport dincolo de obligațiile contractuale în cazul în care astfel de aranjamente se desfășoară cu respectarea condițiilor predominante de pe piață, iar părțile la acestea acționează în interes propriu ca părți libere și independente (în condiții de concurență deplină);

12.7. în cazul în care există o opțiune de solicitare a stingerii securitizării, opțiunea respectivă trebuie să îndeplinească, de asemenea, toate condițiile următoare:

12.7.1. opțiunea poate fi exercitată la discreția băncii inițitoare;

12.7.2. opțiunea poate fi exercitată numai dacă cel mult 10 % din valoarea inițială a expunerilor-suport rămâne nerambursată;

12.7.3. opțiunea nu este structurată astfel încât să evite imputarea pierderilor asupra pozițiilor care beneficiază de îmbunătățire a calității creditului sau asupra altor poziții deținute de investitori în securitizare și nici nu este structurată într-un alt mod care să asigure o îmbunătățire a calității creditului;

12.8. banca inițitoare a primit avizul unui consilier juridic calificat, care confirmă faptul că securitizarea respectă condițiile prevăzute la subpt. 12.3.

Secțiunea 2

Securitizarea sintetică

13. Banca inițitoare a unei securitizări sintetice poate calcula cuantumurile ponderate la risc ale expunerilor și, după caz, cuantumurile pierderilor așteptate aferente expunerilor-suport, dacă este îndeplinită oricare dintre condițiile următoare:

13.1. un nivel semnificativ al riscului de credit a fost transferat către terți prin intermediul unei protecții finanțate sau nefinanțate a creditului;

13.2. banca inițitoare aplică o pondere de risc de 1 000 % tuturor pozițiilor din securitizare pe care le reține în securitizare sau deduce aceste poziții din securitizare din elementele de fonduri proprii de nivel 1 de bază, în conformitate cu Regulamentul nr.109/2018.

14. Se consideră că un nivel semnificativ al riscului de credit a fost transferat în oricare din următoarele cazuri:

14.1. cuantumurile ponderate la risc ale expunerilor aferente pozițiilor-mezanin din securitizare deținute de banca inițitoare în securitizare nu depășesc 50 % din cuantumurile ponderate la risc ale expunerilor aferente tuturor pozițiilor-mezanin din securitizare existente în această securitizare;

14.2. banca inițitoare nu deține mai mult de 20 % din valoarea expunerii tranșei care suportă prima pierdere din securitizare, sub rezerva îndeplinirii ambelor condiții următoare:

14.2.1. inițiatorul poate demonstra că valoarea expunerii tranșei care suportă prima pierdere depășește cu o marjă considerabilă o estimare fundamentată a pierderii așteptate din expunerile-suport;

14.2.2. nu există poziții-mezanin din securitizare.

15. În cazul în care eventuala reducere a cuantumurilor ponderate la risc ale expunerilor care ar fi obținută de banca inițitoare prin securitizarea sintetică nu este justificată de un transfer corespunzător al riscului de credit către terți, Banca Națională a Moldovei poate decide, de la caz la caz, că nu se poate considera că a fost transferat către terți un nivel semnificativ al riscului de credit.

16. Prin derogare de la pct. 14 și 15, Banca Națională a Moldovei poate permite băncilor inițitoare să recunoască transferul semnificativ al riscului de credit pentru o securitizare dacă banca inițitoare demonstrează, în fiecare caz în parte, că reducerea cerințelor de fonduri proprii pe care inițiatorul o obține prin securitizare este justificată de un transfer corespunzător al riscului de credit către terți. Permisivitatea se poate acorda numai dacă banca îndeplinește ambele condiții următoare:

16.1. banca dispune de politici și de metodologii interne adecvate de gestionare a riscurilor pentru a evalua transferul riscului;

16.2. banca a recunoscut, de asemenea, transferul riscului de credit către terți în fiecare caz, în vederea gestionării interne a riscului de către bancă și a alocării capitalului intern al acesteia.

17. În plus față de cerințele prevăzute la pct. 13-16, trebuie îndeplinite toate condițiile următoare:

17.1. documentația referitoare la tranzacție reflectă esența economică a securitizării;

17.2. protecția creditului în temeiul căreia este transferat riscul de credit respectă subsecțiunea 3 din secțiunea 1 a capitolul IV;

17.3. documentația referitoare la securitizare nu conține clauze sau condiții care:

17.3.1. impun praguri de semnificație ridicate, sub care se consideră că protecția creditului nu este declanșată dacă are loc un eveniment de credit;

17.3.2. permit încetarea protecției ca urmare a deteriorării calității creditului expunerilor-suport;

17.3.3. impun băncii inițitoare obligația de a modifica componența expunerilor-suport pentru a îmbunătăți calitatea medie a portofoliului; sau

17.3.4. majorează costurile băncii legate de protecția creditului sau randamentul ce trebuie plătit deținătorilor de poziții din securitizare ca răspuns la deteriorarea calității creditului portofoliului-suport;

17.4. protecția creditului este executorie în toate jurisdicțiile relevante;

17.5. dacă este cazul, documentația privind tranzacția specifică în mod clar faptul că inițiatorul sau sponsorul nu poate decât să achiziționeze sau să răscumpere poziții din securitizare sau să răscumpere, să restructureze sau să substituie expunerile-suport dincolo de obligațiile sale contractuale în cazul în care astfel de aranjamente se desfășoară cu respectarea condițiilor predominante de pe piață, iar părțile la acestea acționează în interes propriu ca părți libere și independente (în condiții de concurență deplină);

17.6. în cazul în care există o opțiune de solicitare a stingerii securitizării, opțiunea respectivă trebuie să îndeplinească toate condițiile următoare:

17.6.1. opțiunea poate fi exercitată la discreția băncii inițitoare;

17.6.2. opțiunea poate fi exercitată numai dacă cel mult 10 % din valoarea inițială a expunerilor-suport rămâne nerambursată;

17.6.3. opțiunea nu este structurată astfel încât să evite alocarea pierderilor asupra pozițiilor care beneficiază de îmbunătățirea calității creditului sau asupra altor poziții deținute de investitori

în securitizare și nici nu este structurată într-un alt mod care să asigure o îmbunătățire a calității creditului;

17.7. banca inițitoare a primit avizul unui consilier juridic calificat, care confirmă faptul că securitizarea respectă condițiile prevăzute la subpct. 17.4.

Secțiunea 3

Cerințe operaționale pentru clauzele de amortizare anticipată

18. În cazul în care securitizarea include expuneri reînnoibile și clauze de amortizare anticipată sau clauze similare, riscul semnificativ de credit este considerat a fi fost transferat de către banca inițitoare doar dacă sunt îndeplinite cerințele prevăzute în secțiunile 1 și 2 din prezentul capitol, iar clauza de amortizare anticipată, odată declanșată:

18.1. nu subordonează creanțele de rang prioritar sau de rang egal deținute de bancă asupra expunerilor-suport creanțelor celorlalți investitori;

18.2. nu subordonează și mai mult creanțele deținute de bancă asupra expunerilor-suport creanțelor altor părți; sau

18.3. nu mărește în alt mod expunerea la pierderi a băncii asociată expunerilor-suport reînnoibile.

Capitolul IV

Calculul cuantumurilor ponderate la risc ale expunerilor

Secțiunea 1

Dispoziții generale

Subsecțiunea 1

Calculul cuantumurilor ponderate la risc ale expunerilor

19. Dacă o bancă inițitoare a transferat o parte semnificativă a riscului de credit asociat expunerilor-suport din securitizare în conformitate cu capitolul III, banca respectivă poate:

19.1. în cazul unei securitizări tradiționale, să excludă expunerile-suport din calculul cuantumurilor ponderate la risc ale expunerilor și, după caz, al cuantumurilor pierderilor așteptate;

19.2. în cazul unei securitizări sintetice, să calculeze cuantumurile ponderate la risc ale expunerilor și, după caz, cuantumurile pierderilor așteptate pentru expunerile-suport, în conformitate cu subsecțiunile 5 și 6 din secțiunea 1 a prezentului capitol.

20. Dacă banca inițitoare a decis să aplice pct. 19, aceasta calculează, pentru pozițiile pe care le-ar putea deține în securitizare, cuantumurile ponderate la risc ale expunerilor potrivit prezentului capitol.

20.1. Dacă nu a transferat o parte semnificativă a riscului de credit sau a decis să nu aplice pct. 19, banca inițitoare nu este obligată să calculeze cuantumurile ponderate la risc ale expunerilor pentru niciuna dintre pozițiile pe care le-ar putea deține în securitizare, dar continuă să includă expunerile-suport în calculul cuantumurilor ponderate la risc ale expunerilor, și după caz, al cuantumurilor pierderilor așteptate, ca și când acestea nu ar fi fost securitizate.

21. Dacă există o expunere față de poziții în diferite tranșe ale unei securitizări, expunerea față de fiecare tranșă este considerată o poziție distinctă din securitizare. Furnizorii de protecție a creditului pentru pozițiile din securitizare sunt considerați a fi deținători de poziții din securitizare. Pozițiile din securitizare includ expunerile față de o securitizare care rezultă din contractele aferente instrumentelor financiare derivate pe rata dobânzii sau pe valute pe care banca le-a încheiat în cadrul tranzacției.

22. Cu excepția cazului în care o poziție din securitizare este dedusă din elementele de fonduri proprii de nivel 1 de bază în temeiul Regulamentului nr. 109/2018, cuantumul ponderat la risc al expunerii este inclus în totalul cuantumurilor ponderate la risc ale expunerilor bănci, în sensul punctului 132 din Regulamentul nr. 109/2018.

23. Cuantumul ponderat la risc al expunerii unei poziții din securitizare se calculează înmulțind valoarea expunerii aferentă poziției, calculată în conformitate cu subsecțiunea 2 din secțiunea 1 a prezentului capitol, cu ponderea de risc totală relevantă.

24. Ponderea de risc totală se determină ca fiind suma dintre ponderea de risc stabilită în prezentul capitol și orice pondere de risc suplimentară stabilită în conformitate cu subsecțiunea 4 din secțiunea 5 a prezentului capitol.

Subsecțiunea 2 ***Valoarea expunerii***

25. Valoarea expunerii aferentă unei poziții din securitizare se calculează după cum urmează:

25.1. valoarea expunerii aferentă unei poziții din securitizare din bilanț este valoarea sa contabilă rămasă după aplicarea, în conformitate cu punctul 96, subpunctul 3) din Regulamentul nr. 109/2018, a oricăror ajustări relevante specifice pentru riscul de credit asupra poziției din securitizare;

25.2. valoarea expunerii aferentă unei poziții din securitizare extrabilanțiere este valoarea sa nominală din care se deduce orice ajustare specifică relevantă pentru riscul de credit pentru poziția din securitizare în conformitate cu pct. 96, subpct. 3) din Regulamentul nr. 109/2018, înmulțită cu factorul relevant de conversie, astfel cum se prevede la prezentul subpunct. Factorul de conversie este de 100 %, cu excepția facilităților de furnizare de numerar în avans. Pentru a determina valoarea expunerii părții care nu a fost trasă aferente facilităților de furnizare de numerar în avans, se poate aplica un factor de conversie de 0 % la cuantumul nominal al unei facilități de lichiditate care poate fi revocată necondiționat, dacă rambursarea lichidităților trase în cadrul facilității are rang superior în raport cu orice alte creanțe asupra fluxurilor de numerar generate de expunerile-suport și dacă banca a demonstrat, într-un mod considerat satisfăcător de Banca Națională a Moldovei, că aplică o metodă suficient de prudentă pentru măsurarea cuantumului părții care nu a fost trasă;

25.3. în cazul riscului de credit al contrapărții aferent unei poziții din securitizare care rezultă dintr-un instrument financiar derivat menționat în anexa 1 la Regulamentul cu privire la tratamentul riscului de piață potrivit abordării standardizate, aprobat prin Hotărârea Comitetului executiv al Băncii Naționale a Moldovei nr. 114 din 24.05.2018, valoarea expunerii se determină în conformitate cu Regulamentul cu privire la tratamentul riscului de credit al contrapărții pentru bănci, aprobat prin Hotărârea Comitetului executiv al Băncii Naționale a Moldovei nr. 102 din 16.04.2020;

25.4. o bancă inițitoare poate deduce, din valoarea expunerii unei poziții din securitizare căreia i se atribuie o pondere de risc de 1 000 % în conformitate cu Regulamentul nr. 109/2018 sau care este dedusă din fondurile proprii de nivel 1 de bază, cuantumul ajustărilor specifice pentru riscul de credit asupra expunerilor-suport în conformitate cu pct. 96, subpct. 3) din Regulamentul nr. 109/2018 și orice reducere de preț de cumpărare nerambursabilă legată de astfel de expunerile-suport în măsura în care astfel de reduceri au provocat reducerea fondurilor proprii;

25.5. Valoarea expunerii unei marje sintetice în exces include următoarele elemente, după caz:

25.5.1. orice venituri din expunerile securitizate deja recunoscute de banca inițitoare în contul său de profit și pierdere, conform cadrului contabil aplicabil, pe care banca inițitoare le-a

alocat prin contract tranzacției ca fiind marjă sintetică în exces și care sunt încă disponibile pentru acoperirea pierderilor;

25.5.2. orice marjă sintetică în exces care este desemnată prin contract de banca inițitoare în orice perioadă anterioară și care este încă disponibilă pentru a acoperi pierderi;

25.5.3. orice marjă sintetică în exces care este desemnată prin contract de banca inițitoare pentru perioada curentă și care este încă disponibilă pentru a acoperi pierderi;

25.5.4. orice marjă sintetică în exces care este desemnată prin contract de banca inițitoare pentru viitor.

25.6. În sensul subpct. 25.5, orice sumă care este furnizată ca garanție reală sau ca o îmbunătățire a calității creditului în legătură cu securitizarea sintetică și care face deja obiectul unei cerințe de fonduri proprii în conformitate cu prezentul regulament nu se include în valoarea expunerii.

Subsecțiunea 3

Recunoașterea diminuării riscului de credit în cazul pozițiilor din securitizare

26. O bancă poate recunoaște protecția finanțată sau nefinanțată a creditului în ceea ce privește o poziție din securitizare dacă sunt îndeplinite cerințele pentru diminuarea riscului de credit prevăzute în prezentul regulament și în Regulamentul cu privire la tehnicile de diminuare a riscului de credit utilizate de bănci, aprobat prin Hotărârea Comitetului executiv al Băncii Naționale a Moldovei nr. 112 din 24.05.2018 (în continuare – Regulamentul nr. 112/2018).

27. Protecția finanțată a creditului eligibilă se limitează la garanția financiară care este eligibilă pentru calculul cuantumurilor ponderate la risc ale expunerilor în temeiul Regulamentului cu privire la tratamentul riscului de credit pentru bănci potrivit abordării standardizate, aprobat prin Hotărârea Comitetului executiv al Băncii Naționale a Moldovei nr. 111 din 24.05.2018 (în continuare – Regulamentul nr. 111/2018), astfel cum se prevede în Regulamentul nr. 112/2018, iar recunoașterea diminuării riscului de credit este condiționată de respectarea cerințelor relevante stabilite în Regulamentul nr. 112/2018.

Protecția nefinanțată a creditului eligibilă și furnizorii eligibili de protecție nefinanțată a creditului se limitează la cei eligibili în conformitate cu Regulamentul nr. 112/2018, iar recunoașterea diminuării riscului de credit este condiționată de respectarea cerințelor relevante, astfel cum sunt stabilite în Regulamentul nr. 112/2018.

28. Prin derogare de la pct. 27, furnizorilor eligibili de protecție nefinanțată a creditului enumerați la punctul 36, subpunctul 2) din Regulamentul nr. 112/2018 li se va fi atribuit o evaluare a creditului efectuată de către o societate de evaluare externă a creditului (ECAI) recunoscută care corespunde nivelului 2 de calitate a creditului sau unui nivel superior acestuia la momentul la care protecția creditului a fost recunoscută pentru prima dată și care corespunde în prezent nivelului 3 de calitate a creditului sau unui nivel superior.

29. Prin derogare de la pct. 27, SSPE sunt furnizori de protecție eligibili, în cazul în care sunt îndeplinite cumulativ următoarele condiții:

29.1. SSPE deține active care se califică drept garanții financiare eligibile în conformitate cu Regulamentul nr. 112/2018;

29.2. activele menționate la subpct. 29.1 nu fac obiectul unor creanțe sau al unor creanțe potențiale de rang egal sau superior cu creanța sau cu creanța potențială a bănci care beneficiază de o protecție nefinanțată a creditului și

29.3. sunt îndeplinite toate cerințele de recunoaștere a garanțiilor financiare menționate în Regulamentul nr. 112/2018.

30. În sensul pct. 29, quantumul protecției ajustat pentru eventualele neconcordanțe de monede și de scadențe în conformitate cu Regulamentul nr. 112/2018 se limitează la valoarea de piață ajustată în funcție de volatilitatea activelor respective, iar ponderea de risc aferentă expunerilor față de furnizorul de protecție, specificată în cadrul abordării standardizate, se determină ca fiind ponderea de risc medie ponderată care s-ar aplica activelor respective ca garanție financiară în cadrul abordării standardizate.

31. În cazul în care o poziție din securitizare beneficiază de o protecție integrală a creditului sau de o protecție parțială a creditului calculată în mod proporțional, se aplică următoarele cerințe:

31.1. banca care furnizează protecția creditului calculează quantumurile ponderate la risc ale expunerilor pentru partea din poziția din securitizare care beneficiază de o protecție a creditului în conformitate cu secțiunea 3 din capitolul IV, ca și cum ar deține acea parte din poziție în mod direct;

31.2. banca care cumpără protecția creditului calculează quantumurile ponderate la risc ale expunerilor în conformitate cu Regulamentul nr. 112/2018 pentru partea protejată.

32. În toate cazurile care nu fac obiectul pct. 31, se aplică următoarele cerințe:

32.1. banca care furnizează protecția creditului tratează partea din poziție care beneficiază de o protecție a creditului ca pe o poziție din securitizare și calculează quantumurile ponderate la risc ale expunerilor ca și cum ar deține acea poziție în mod direct, în conformitate cu secțiunea 3 din capitolul IV, sub rezerva pct. 33-35;

32.2. banca care cumpără protecția creditului calculează quantumurile ponderate la risc ale expunerilor aferente părții din poziție care beneficiază de protecție menționate la subpct. 32.1 în conformitate cu Regulamentul nr. 112/2018. Banca tratează partea din poziția din securitizare care nu beneficiază de protecție a creditului ca pe o poziție distinctă din securitizare și calculează quantumurile ponderate la risc ale expunerilor în conformitate cu secțiunea 3 din capitolul IV, sub rezerva pct. 33-35.

33. Băncile care utilizează abordarea standardizată a securitizării (SEC-SA) în temeiul subsecțiunilor 1 și 2 ale secțiunii 3 din capitolul IV stabilesc punctul de atașare (A) și punctul de detașare (D) separat pentru fiecare dintre pozițiile derivate în conformitate cu pct. 32, ca și cum acestea ar fi fost poziții distincte din securitizare în momentul inițierii tranzacției. Valoarea K_{SA} se calculează ținând seama de portofoliul inițial de expuneri-suport din securitizare.

34. Băncile care utilizează abordarea securitizării bazată pe modele externe de rating (SEC-ERBA) în temeiul subsecțiunilor 3 și 4 ale secțiunii 3 din capitolul IV pentru poziția din securitizare inițială calculează quantumurile ponderate la risc ale expunerilor pentru pozițiile derivate în conformitate cu pct. 32 după cum urmează:

34.1. în cazul în care poziția derivată are un rang superior, i se atribuie ponderea de risc aferentă poziției din securitizare inițiale;

34.2. în cazul în care poziția derivată are un rang inferior, i se poate atribui un rating dedus în conformitate cu pct. 71. În acest caz, valoarea de intrare pentru densitate T este calculată exclusiv pe baza poziției derivate. În cazul în care un rating nu poate fi dedus, banca aplică cea mai ridicată dintre ponderile de risc care rezultă fie din:

34.2.1. aplicarea SEC-SA în conformitate cu pct. 33 și cu secțiunea 3 din capitolul IV, fie din

34.2.2. ponderea de risc aferentă poziției din securitizare inițiale în conformitate cu SEC-ERBA.

35. Poziția derivată cu rangul de prioritate mai mic este considerată drept poziție din securitizare care nu este de rang superior, chiar dacă poziția din securitizare inițială înainte de protecție se califică drept poziție de rang superior.

Subsecțiunea 4 Suportul implicit

36. O bancă sponsor sau o bancă inițitoare care, în legătură cu o securitizare, a utilizat subsecțiunea 1 din secțiunea 1 a prezentului capitol pentru calculul cwanturilor ponderate la risc ale expunerilor sau a vândut instrumente din portofoliul său de tranzacționare, astfel încât nu mai este obligată să dețină fonduri proprii pentru riscurile aferente acestor instrumente, nu furnizează direct sau indirect suport pentru securitizare dincolo de obligațiile sale contractuale, în scopul reducerii pierderilor potențiale sau reale ale investitorilor.

37. Se consideră că o tranzacție nu furnizează suport în sensul pct. 36 dacă la evaluarea transferului unei părți semnificative a riscului de credit s-a ținut pe deplin seama de tranzacția respectivă și dacă ambele părți au efectuat tranzacția acționând în interes propriu ca părți libere și independente (tranzacție desfășurată în condiții de concurență deplină). În acest scop, banca efectuează o analiză completă a tranzacției din punctul de vedere al calității creditului și ia în considerare cel puțin următoarele elemente:

37.1. prețul de răscumpărare;

37.2. poziția de capital și de lichiditate a băncii înainte și după răscumpărare;

37.3. performanța expunerilor-suport;

37.4. performanța pozițiilor din securitizare;

37.5. impactul suportului asupra pierderilor previzionate a fi înregistrate de inițiator în raport cu investitorii.

38. Banca inițitoare și banca sponsor notifică Băncii Naționale a Moldovei orice tranzacție încheiată în legătură cu securitizarea în conformitate cu pct. 37.

39. Autoritățile competente vor stabili ce reprezintă condițiile de concurență deplină în sensul prezentei subsecțiuni și cazurile în care o tranzacție nu este structurată astfel încât să furnizeze suport.

40. Dacă o bancă inițitoare sau o bancă sponsor nu respectă pct. 36 în ceea ce privește o securitizare, banca include toate expunerile-suport din securitizarea respectivă în calculele sale referitoare la cwanturile ponderate la risc ale expunerilor, ca și când acestea nu ar fi fost securitizate, și comunică:

40.1. faptul că a furnizat suport pentru securitizare încălcând astfel pct. 36 și

40.2. impactul suportului furnizat în ceea ce privește cerințele de fonduri proprii.

Subsecțiunea 5

Calcularea de către băncile inițitoare a cwanturilor ponderate la risc ale expunerilor securitizate în cadrul unei securitizări sintetice

41. În scopul calculării cwanturilor ponderate la risc ale expunerilor pentru expunerile-suport, banca inițitoare a unei securitizări sintetice utilizează metodologiile de calcul stabilite în prezenta secțiune, dacă este cazul, în locul celor prevăzute în Regulamentul nr. 111/2018.

42. Cerințele prevăzute la pct. 41 se aplică întregului portofoliu de expuneri-suport din securitizare. Sub rezerva subsecțiunii 6 din prezenta secțiune, banca inițitoare calculează quantumurile ponderate la risc ale expunerilor pentru toate tranșele din securitizare în conformitate cu prezentul capitol, inclusiv pentru pozițiile în legătură cu care banca este în măsură să recunoască diminuarea riscului de credit în conformitate cu subsecțiunea 3 din prezenta secțiune. Ponderea de risc care trebuie aplicată pozițiilor ce beneficiază de diminuarea riscului de credit poate fi modificată în conformitate cu Regulamentul nr. 112/2018.

Subsecțiunea 6

Tratamentul neconcordanței de scadențe în securitizările sintetice

43. În vederea calculării quantumurilor ponderate la risc ale expunerilor în conformitate cu subsecțiunea 5 din prezenta secțiune, orice neconcordanță de scadențe între protecția creditului prin intermediul căreia se realizează transferul riscului și expunerile-suport se calculează după cum urmează:

43.1. scadența expunerilor-suport este cea mai mare scadență a oricăreia dintre expunerile respective, dar nu mai mare de cinci ani. Scadența protecției creditului se stabilește în conformitate cu Regulamentul nr. 112/2018;

43.2. o bancă inițitoare nu ține seama de nicio neconcordanță de scadențe atunci când calculează quantumurile ponderate la risc ale expunerilor pentru pozițiile din securitizare cărora li se aplică o pondere de risc de 1 000 % în conformitate cu prezentul capitol. Pentru toate celelalte poziții, tratamentul neconcordanței de scadențe prevăzut în Regulamentul nr. 112/2018 se aplică în conformitate cu următoarea formulă:

$$RW^* = RW_{SP} \left[(t - t^*) / (T - t^*) \right] + RW_{Ass} \left[(T - t) / (T - t^*) \right]$$

unde:

RW^* = quantumurile ponderate la risc ale expunerilor în sensul punctului 132, subpunctului 1) din Regulamentul nr. 109/2018;

RW_{Ass} = quantumurile ponderate la risc ale expunerilor-suport ca și cum acestea nu ar fi fost securitizate, calculate în mod proporțional;

RW_{SP} = quantumurile ponderate la risc ale expunerilor calculate în conformitate cu subsecțiunea 5 din prezenta secțiune, ca și cum nu ar fi existat o neconcordanță de scadențe;

T = scadența expunerilor-suport, exprimată în ani;

t = scadența protecției creditului, exprimată în ani;

t^* = 0,25

Subsecțiunea 7

Reducerea quantumurilor ponderate la risc ale expunerilor

44. Dacă unei poziții din securitizare i se atribuie o pondere de risc de 1 000 % în temeiul prezentei secțiuni, băncile pot deduce valoarea expunerii unei astfel de poziții din fondurile proprii de nivel 1 de bază în conformitate cu Regulamentul nr. 109/2018 în loc să includă poziția respectivă în calculul quantumurilor ponderate la risc ale expunerilor. În acest sens, atunci când se calculează valoarea expunerii, poate fi luată în considerare protecția eligibilă finanțată a creditului, în conformitate cu subsecțiunea 3 din prezenta secțiune.

45. Dacă o bancă recurge la soluția alternativă menționată la pct. 44, aceasta poate să scadă cuantumul dedus în conformitate cu Regulamentul nr. 109/2018 din cuantumul specificat la subsecțiunea 2 din secțiunea 4 a prezentului capitol ca fiind cerința maximă de capital care ar fi calculată pentru expunerile-suport, ca și cum acestea nu ar fi fost securitizate.

Secțiunea 2

Ierarhia metodelor și parametri comuni

Subsecțiunea 1

Ierarhia metodelor

46. Băncile utilizează următoarele metode pentru calcularea activelor ponderate în funcție de risc:

46.1. abordarea standardizată (SEC-SA), în conformitate cu pct. 61-64;

46.2. în cazul în care nu se poate utiliza SEC-SA, se aplică abordarea bazată pe evaluări externe (SEC-ERBA) în conformitate cu pct. 65-75 pentru pozițiile care beneficiază de rating sau pentru pozițiile în cazul cărora se poate utiliza un rating dedus.

47. Prin derogare de la pct. 46, Banca Națională a Moldovei poate interzice băncilor, de la caz la caz, să aplice SEC-SA atunci când cuantumul ponderat la risc al expunerii care rezultă din aplicarea SEC-SA nu este corespunzător cu riscurile asupra băncii sau a stabilității financiare, care includ, dar fără a se limita la riscul de credit asociat expunerilor-suport din securitizare. În cazul expunerilor care nu se califică drept poziții într-o securitizare STS, se acordă o atenție sporită în special securitizărilor cu caracteristici extrem de complexe și riscante.

48. În cazul unei poziții din resecuritizare, băncile aplică SEC-SA în conformitate cu subsecțiunea 1 din secțiunea 3 a prezentului capitol, cu modificările prevăzute în subsecțiunea 1 din secțiunea 5 a prezentului capitol.

49. În toate celelalte cazuri, pozițiilor din securitizare li se atribuie o pondere de risc de 1 000 %.

Subsecțiunea 2

Determinarea K_{SA}

50. În cazul în care o bancă aplică SEC-SA, aceasta calculează K_{SA} înmulțind cu 10 % cuantumul ponderat la risc al expunerilor care ar fi calculate în temeiul Regulamentului nr. 111/2018 în ceea ce privește expunerile-suport, ca și cum acestea nu ar fi fost securitizate, și împărțind apoi rezultatul la valoarea expunerilor-suport. K_{SA} se exprimă sub forma unei zecimale cuprinse între zero și unu.

50.1. În sensul pct. 50, băncile calculează valoarea expunerii aferentă expunerilor-suport fără a compensa ajustările specifice pentru riscul de credit și ajustările specifice de valoare suplimentare în conformitate cu Regulamentul nr. 111/2018, precum și alte reduceri ale fondurilor proprii.

Subsecțiunea 3

Determinarea punctului de atașare (A) și a punctului de detașare (D)

51. În scopul calculării valorilor expunerilor ponderate la risc, băncile stabilesc punctul de atașare (A) ca fiind pragul pornind de la care pierderile din cadrul portofoliului de expuneri-suport ar începe să fie alocate poziției din securitizare relevante.

51.1. Punctul de atașare (A) se exprimă sub forma unei valori zecimale cuprinse între zero și unu și este egal cu cea mai mare dintre următoarele două valori: zero și raportul dintre, pe de o

parte, soldul aferent portofoliului de expuneri-suport din securitizare minus soldul tuturor tranșelor care sunt de rang superior sau egal cu tranșa ce conține poziția din securitizare relevantă, inclusiv expunerea în sine, și, pe de altă parte, soldul tuturor expunerilor-suport din securitizare.

52. În scopul calculării valorilor expunerilor ponderate la risc, băncile stabilesc punctul de detașare (D) ca fiind pragul pornind de la care pierderile din cadrul portofoliului de expuneri-suport ar antrena pierderea totală a principalului pentru tranșa care conține poziția din securitizare relevantă.

52.1. Punctul de detașare (D) se exprimă sub forma unei valori zecimale cuprinse între zero și unu și este egal cu cea mai mare dintre următoarele două valori: zero și raportul dintre, pe de o parte, soldul aferent portofoliului de expuneri-suport din securitizare minus soldul tuturor tranșelor care sunt de rang superior cu tranșa ce conține pozițiile din securitizare relevante și, pe de altă parte, soldul tuturor expunerilor-suport din securitizare.

53. În sensul pct. 51 și 52, băncile consideră supragarantarea și conturile de rezervă finanțate ca fiind tranșe, iar activele care conțin aceste conturi de rezervă ca fiind expuneri-suport.

54. În sensul pct. 51 și 52, băncile nu țin seama de conturile de rezervă nefinanțate și nici de activele care nu furnizează o îmbunătățire a calității creditului, cum ar fi cele care oferă doar un sprijin pentru asigurarea necesarului de lichiditate, swapurile valutare sau swapurile pe rata dobânzii, precum și conturile de garanții sub formă de numerar legate de aceste poziții din securitizare. În ceea ce privește conturile de rezervă finanțate și activele care furnizează o îmbunătățire a calității creditului, banca tratează ca poziții din securitizare numai acele părți din aceste conturi sau active care au capacitatea de absorbție a pierderilor.

55. În cazul în care două sau mai multe poziții din aceeași tranzacție au scadențe diferite, dar li se aplică aceeași metodă de repartizare proporțională a pierderilor, calculul punctelor de atașare (A) și al punctelor de detașare (D) se bazează pe soldul agregat aferent pozițiilor respective, iar punctele de atașare (A) și punctele de detașare (D) obținute sunt identice.

56. În scopul calculării punctelor de atașare (A) și a punctelor de detașare (D) ale unei securitizări sintetice, banca inițitoare a securitizării tratează ca tranșă valoarea expunerii poziției din securitizare corespunzătoare marjei sintetice în exces menționate la subpct. 25.3 și ajustează punctele de atașare (A) și punctele de detașare (D) ale celorlalte tranșe pe care le reține, adăugând valoarea expunerii respective la soldul portofoliului de expuneri-suport din securitizare. Numai banca inițitoare efectuează această ajustare.

Subsecțiunea 4 ***Determinarea scadenței tranșei (M_T)***

57. În scopul calculării valorilor expunerilor ponderate la risc și luând în considerare prevederile pct. 58, băncile pot măsura scadența unei tranșe (M_T) potrivit uneia dintre următoarele metode:

57.1. scadența medie ponderată a plăților contractuale datorate în cadrul tranșei conform următoarei formule:

$$\sum_t t \cdot CF_t / \sum_t CF_t,$$

unde CF_t reprezintă toate plățile contractuale (principal, dobânzi și comisioane) care trebuie plătite de către debitor în perioada t , sau

57.2. scadența legală finală a tranșei conform următoarei formule:

$$M_T = 1 + (M_L - 1) * 80\%,$$

unde M_L reprezintă scadența legală finală a tranșei.

58. În sensul pct. 57, la stabilirea scadenței unei tranșe (M_T) se aplică, în toate cazurile, o limită minimă de un an și o limită maximă de cinci ani.

59. În cazul în care o bancă poate ajunge să suporte, ca urmare a contractului, pierderi potențiale derivate din expunerile-suport, banca stabilește scadența poziției din securitizare ținând seama de scadența contractului plus termenul de scadență cel mai îndepărtat al acestor expunerile-suport. În cazul expunerilor reînnoibile, se aplică cea mai îndepărtată scadență reziduală posibilă din punct de vedere contractual care ar putea fi adăugată în cursul perioadei de reînnoire.

60. Banca Națională a Moldovei monitorizează gama de practici din acest domeniu ținând seama în special de aplicarea subpct. 57.1.

Secțiunea 3

Metodele de calcul a cwanturilor ponderate la risc ale expunerilor

Subsecțiunea 1

Calculul cwanturilor ponderate la risc ale expunerilor conform abordării standardizate (SEC-SA)

61. Potrivit abordării SEC-SA, cwantumul ponderat la risc al expunerilor pentru o poziție din securitizare se calculează înmulțind valoarea expunerii aferentă poziției, astfel cum este calculată în conformitate cu subsecțiunea 2 din secțiunea 1 a prezentului capitol, cu ponderea de risc aplicabilă, determinată după cum urmează, cu condiția respectării, în toate cazurile, a unui prag de 15 %:

$RW = 1000 \%$	unde $D \leq K_A$
$RW = 10K_{SSFA(K_A)}$	unde $A \geq K_A$
$RW = \left[\left(\frac{K_A - A}{D - A} \right) 10 \right] + \left[\left(\frac{D - K_A}{D - A} \right) 10K_{SSFA(K_A)} \right]$	unde $A < K_A < D$

unde:

D reprezintă punctul de detașare, stabilit în conformitate cu subsecțiunea 3 din secțiunea 2 a prezentului capitol;

A reprezintă punctul de atașare, stabilit în conformitate cu subsecțiunea 3 din secțiunea 2 a prezentului capitol;

K_A este un parametru calculat în conformitate cu pct. 62;

$$K_{SSFA(K_A)} = \frac{e^{a u} - e^{a l}}{a(u - l)}$$

unde:

$$a = - (1/(p * K_A))$$

$$u = D - K_A$$

$$l = \max (A - K_A; 0)$$

$p = 1$ pentru o expunere din securitizare care nu este o expunere din resecuritizare.

62. În sensul pct. 61, K_A se calculează după cum urmează:

$$K_A = (1 - W)K_{SA} + W 0.5$$

unde:

K_{SA} este cerința de capital aferentă portofoliului-suport, astfel cum este definită la subsecțiunea 2 din secțiunea 2 a prezentului capitol;

W = raportul dintre:

- (a) suma cwantumurilor nominale ale expunerilor-suport în stare de nerambursare și
- (b) suma cwantumurilor nominale ale tuturor expunerilor-suport.

62.1. Expunere în stare de nerambursare înseamnă o expunere-suport care prezintă una dintre următoarele caracteristici:

- 62.1.1. este restantă de peste 90 de zile;
- 62.1.2. face obiectul unei proceduri de faliment sau de insolvență;
- 62.1.3. face obiectul unei proceduri de executare silită sau al unei proceduri similare; sau
- 62.1.4. se află în stare de nerambursare în conformitate cu documentația aferentă securitizării.

62.2. Dacă o bancă nu cunoaște situația incidentelor de plată în cazul a 5 % sau mai puțin din expunerile-suport din portofoliu, banca poate utiliza abordarea SEC-SA, sub rezerva următoarei ajustări în calculul K_A :

$$K_A = \left(\frac{EAD_{\text{subportofoliu1 unde W este cunoscut}}}{EAD_{\text{Total}}} \times K_A^{\text{subportofoliu1 unde W este cunoscut}} \right) + \frac{EAD_{\text{Subportofoliu1 unde W este necunoscut}}}{EAD_{\text{Total}}}$$

62.3. Dacă banca nu cunoaște situația incidentelor de plată în cazul a peste 5 % din expunerile-suport din portofoliu, poziția din securitizare trebuie să beneficieze de o pondere de risc de 1 000 %.

63. În cazul în care o bancă deține o poziție din securitizare sub forma unui instrument financiar derivat de acoperire a riscurilor de piață, inclusiv riscul privind rata dobânzii sau riscul valutar, banca îi poate atribui respectivului instrument financiar derivat o pondere de risc dedusă echivalentă cu ponderea de risc aferentă poziției de referință calculată în conformitate cu prezenta subsecțiune. În sensul prezentului punct, poziția de referință este poziția de rang egal, în toate privințele, cu poziția instrumentului financiar derivat sau, în absența unei astfel de poziții de rang egal, poziția care este imediat subordonată instrumentului financiar derivat.

Subsecțiunea 2

Tratamentul securitizărilor STS conform SEC-SA

64. Potrivit SEC-SA, ponderea de risc aferentă unei poziții dintr-o securitizare STS se calculează în conformitate cu subsecțiunea 1 din secțiunea 3 a prezentului capitol, sub rezerva următoarelor modificări:

pragul de ponderare a riscului pentru pozițiile din securitizare de rang superior = 10 %

$p = 0,5$

Subsecțiunea 3

Calculul cwantumurilor ponderate la risc ale expunerilor conform abordării bazate pe modele externe de rating (SEC-ERBA)

65. Conform SEC-ERBA, cwantumul ponderat la risc al expunerilor pentru o poziție din securitizare se calculează înmulțind valoarea expunerii aferentă poziției, calculată în conformitate cu subsecțiunea 2 din secțiunea 1 a prezentului capitol, cu ponderea de risc aplicabilă, determinată conform prezentei subsecțiuni.

66. În cazul expunerilor pentru care au fost efectuate evaluări ale creditului pe termen scurt sau pentru care un rating bazat pe o evaluare a creditului pe termen scurt poate fi dedus în conformitate cu pct. 71, se aplică următoarele ponderi de risc:

Tabelul 1

Nivelul de calitate a creditului	1	2	3	Toate celelalte tipuri de rating
Pondere de risc	15 %	50 %	100 %	1 000 %

67. În cazul expunerilor pentru care au fost efectuate evaluări ale creditului pe termen lung sau pentru care un rating bazat pe o evaluare a creditului pe termen lung poate fi dedus în conformitate cu pct. 71, se aplică ponderile de risc prevăzute în tabelul 1, ajustate, după caz, în funcție de scadența tranșelor (M_T) în conformitate cu subsecțiunea 4 din secțiunea 2 a prezentului capitol și cu pct. 68 și în funcție de densitatea tranșelor pentru tranșele care nu sunt de rang superior în conformitate cu pct. 69:

Tabelul 2

Nivelul de calitate a creditului	Tranșă de rang superior		Tranșă care nu este de rang superior (puțin densă)	
	Scadența tranșei (M_T)		Scadența tranșei (M_T)	
	1 an	5 ani	1 an	5 ani
1	15 %	20 %	15 %	70 %
2	15 %	30 %	15 %	90 %
3	25 %	40 %	30 %	120 %
4	30 %	45 %	40 %	140 %
5	40 %	50 %	60 %	160 %
6	50 %	65 %	80 %	180 %
7	60 %	70 %	120 %	210 %
8	75 %	90 %	170 %	260 %
9	90 %	105 %	220 %	310 %
10	120 %	140 %	330 %	420 %
11	140 %	160 %	470 %	580 %
12	160 %	180 %	620 %	760 %
13	200 %	225 %	750 %	860 %
14	250 %	280 %	900 %	950 %
15	310 %	340 %	1 000 %	1 000 %
16	380 %	420 %	1 000 %	1 000 %
17	460 %	505 %	1 000 %	1 000 %
Toate celelalte	1 000 %	1 000 %	1 000 %	1 000 %

68. Pentru a determina ponderea de risc pentru tranșele a căror scadență este cuprinsă între 1 și 5 ani, băncile utilizează o interpolare liniară între ponderile de risc aplicabile unei scadențe de un an și, respectiv, ponderile de risc aplicabile unei scadențe de cinci ani, conform tabelului 2.

69. Pentru a lua în considerare densitatea tranșelor, băncile calculează ponderea de risc pentru tranșele care nu sunt de rang superior după cum urmează:

$$RW = [RW \text{ după ajustarea în funcție de scadență conform punctului 68}] [1 - \min(T; 50 \%)]$$

unde

T = densitatea tranșei, măsurată ca $D - A$

unde

D reprezintă punctul de detașare, stabilit în conformitate cu subsecțiunea 3 din secțiunea 2 a prezentului capitol;

A reprezintă punctul de atașare, stabilit în conformitate cu subsecțiunea 3 din secțiunea 2 a prezentului capitol.

70. Ponderilor de risc pentru tranșele care nu sunt de rang superior conform pct. 67-69 li se aplică un prag de 15 %. În plus, ponderile de risc rezultate nu trebuie să fie mai mici decât ponderea de risc care corespunde unei tranșe ipotetice de rang superior din cadrul aceleiași securitizări, având aceeași evaluare a creditului și aceeași scadență.

71. În scopul utilizării ratingurilor deduse, băncile atribuie unei poziții care nu beneficiază de rating un rating dedus, echivalent cu evaluarea creditului unei poziții de referință care beneficiază de rating și îndeplinește toate condițiile următoare:

71.1. poziția de referință este de rang egal, în toate privințele, cu poziția din securitizare care nu beneficiază de rating sau, în lipsa unei poziții de rang egal, poziția de referință este imediat subordonată poziției care nu beneficiază de rating;

71.2. poziția de referință nu beneficiază de garanții din partea unor terți și nici de alte îmbunătățiri ale calității creditului de care nu dispune poziția ce nu beneficiază de rating;

71.3. scadența poziției de referință este egală sau posterioară scadenței poziției care nu beneficiază de rating;

71.4. orice rating dedus este actualizat permanent pentru a reflecta eventualele modificări ale evaluării creditului poziției de referință.

72. În cazul în care o bancă deține o poziție din securitizare sub forma unui instrument financiar derivat de acoperire a riscurilor de piață, inclusiv riscul privind rata dobânzii sau riscul valutar, banca îi poate atribui respectivei tranzacții cu instrumente financiare derivate o pondere de risc dedusă echivalentă cu ponderea de risc aferentă poziției de referință calculată în conformitate cu prezenta subsecțiune.

72.1. În sensul pct. 72, poziția de referință este poziția de rang egal, în toate privințele, cu instrumentul financiar derivat sau, în absența unei astfel de poziții de rang egal, poziția care este imediat subordonată instrumentului financiar derivat.

Subsecțiunea 4

Tratamentul securitizărilor STS conform abordării SEC-ERBA

73. Potrivit abordării SEC-ERBA, ponderea de risc aferentă unei poziții dintr-o securitizare STS se calculează în conformitate cu subsecțiunea 3 a prezentei secțiuni, sub rezerva modificărilor prevăzute la prezenta subsecțiune.

74. În cazul expunerilor pentru care au fost efectuate evaluări ale creditului pe termen scurt sau pentru care un rating bazat pe o evaluare a creditului pe termen scurt poate fi dedus în conformitate cu pct. 71, se aplică următoarele ponderi de risc:

Tabelul 3

Nivelul de calitate a creditului	1	2	3	Toate celelalte tipuri de rating
Pondere de risc	10 %	30 %	60 %	1 000 %

75. În cazul expunerilor pentru care au fost efectuate evaluări ale creditului pe termen lung sau pentru care un rating bazat pe o evaluare a creditului pe termen lung poate fi dedus în conformitate cu pct. 71, ponderile de risc aplicate sunt stabilite în conformitate cu tabelul 4, ajustate în funcție de scadența tranșelor (M_T) în conformitate cu subsecțiunea 4 din secțiunea din secțiunea 2 a prezentului capitol și cu pct. 68 și în funcție de densitatea tranșelor pentru tranșele care nu sunt de rang superior în conformitate cu pct. 69:

Tabelul 4

Nivelul de calitate a creditului	Tranșă de rang superior		Tranșă care nu este de rang superior (puțin densă)	
	Scadența tranșei (M_T)		Scadența tranșei (M_T)	
	1 an	5 ani	1 an	5 ani
1	10 %	10 %	15 %	40 %
2	10 %	15 %	15 %	55 %
3	15 %	20 %	15 %	70 %
4	15 %	25 %	25 %	80 %
5	20 %	30 %	35 %	95 %
6	30 %	40 %	60 %	135 %
7	35 %	40 %	95 %	170 %
8	45 %	55 %	150 %	225 %
9	55 %	65 %	180 %	255 %
10	70 %	85 %	270 %	345 %
11	120 %	135 %	405 %	500 %
12	135 %	155 %	535 %	655 %
13	170 %	195 %	645 %	740 %
14	225 %	250 %	810 %	855 %
15	280 %	305 %	945 %	945 %
16	340 %	380 %	1 000 %	1 000 %
17	415 %	455 %	1 000 %	1 000 %
Toate celelalte	1 000 %	1 000 %	1 000 %	1 000 %

Secțiunea 4

Plafoane pentru pozițiile din securitizare

Subsecțiunea 1

Ponderea de risc maximă pentru pozițiile din securitizare de rang superior: abordarea de tip look-through

76. O bancă care cunoaște în orice moment compoziția expunerilor-suport poate atribui poziției din securitizare de rang superior o pondere maximă de risc egală cu ponderea de risc medie ponderată la expuneri care ar fi aplicată expunerilor-suport ca și cum acestea nu ar fi fost securitizate.

77. În cazul portofoliilor de expuneri-suport pentru care banca utilizează exclusiv abordarea standardizată, ponderea maximă de risc a poziției din securitizare de rang superior este egală cu ponderea de risc medie ponderată la expuneri care s-ar aplica expunerilor-suport în temeiul Regulamentului nr. 111/2018, ca și când acestea nu ar fi fost securitizate.

78. În cazul în care ponderea maximă de risc calculată în conformitate cu pct. 76 antrenează o pondere de risc mai mică decât pragurile de ponderare a riscului prevăzute la secțiunea 3 a prezentului capitol, după caz, se utilizează prima dintre acestea.

Subsecțiunea 2

Cerințele maxime de capital

79. O bancă inițitoare sau o bancă sponsor care utilizează SEC-SA sau SEC-ERBA poate să aplice, pentru pozițiile din securitizare pe care le deține, o cerință maximă de capital echivalentă cu cerințele de capital care ar fi calculate în temeiul Regulamentului nr. 111/2018 în ceea ce privește expunerile-suport, ca și cum acestea nu ar fi fost securitizate.

80. Cerința maximă de capital este rezultatul înmulțirii cuantumului calculat în conformitate cu pct. 79 cu proporția cea mai mare a interesului pe care banca îl deține în tranșele (V) relevante, exprimat ca procent și calculat după cum urmează:

80.1. pentru o bancă care deține una sau mai multe poziții din securitizare într-o singură tranșă, V este egal cu raportul dintre cuantumul nominal al pozițiilor din securitizare pe care banca le deține în tranșa vizată și cuantumul nominal al tranșei respective;

80.2. pentru o bancă care deține poziții din securitizare în tranșe diferite, V este egal cu proporția maximă a dobânzilor în cadrul diferitelor tranșe. În acest sens, proporția dobânzilor pentru fiecare dintre diferitele tranșe se calculează conform subpct. 80.1.

81. Atunci când se calculează cerința maximă de capital pentru o poziție din securitizare în conformitate cu prezenta subsecțiune, cuantumul integral al oricărui câștig rezultat din vânzare și al oricărei componente de dobândă care îmbunătățește calitatea creditului ce rezultă din tranzacția de securitizare se deduce din elementele de fonduri proprii de nivel 1 de bază în conformitate cu Regulamentul nr. 109/2018.

Secțiunea 5

Dispoziții diverse

Subsecțiunea 1

Resecuritizări

82. Pentru o poziție din resecuritizare, băncile aplică abordarea SEC-SA în conformitate cu subsecțiunea 1 din secțiunea 3 a prezentului capitol, cu următoarele modificări:

82.1. $W = 0$ pentru orice expunere față de o tranșă din securitizare din cadrul portofoliului de expuneri-suport;

82.2. $p = 1,5$;

82.3. ponderea de risc rezultată este supusă unui prag de ponderare a riscului de 100 %.

83. Parametrul K_{SA} pentru expunerile-suport din securitizare se calculează în conformitate cu secțiunea 2 a prezentului capitol.

84. Cerințele maxime de capital prevăzute în secțiunea 4 a prezentului capitol nu se aplică pozițiilor din resecuritizare.

85. Dacă portofoliul de expuneri-suport este alcătuit dintr-o combinație de tranșe din securitizare și alte tipuri de active, parametrul K_A este determinat ca fiind media ponderată în funcție de expunerea nominală a parametrilor K_A calculați separat pentru fiecare subgrup de expuneri în parte.

Subsecțiunea 2

Tratamentul securitizărilor expunerilor neperformante (NPE)

86. Expunere neperformantă (NPE) înseamnă o expunere care îndeplinește oricare din condițiile prevăzute în Regulamentul nr. 109/2018.

87. Ponderea de risc aferentă unei poziții dintr-o securitizare de NPE-uri se calculează în conformitate cu subsecțiunea 1 a secțiunii 2 sau cu subsecțiunea 1 a secțiunii 4 din prezentul capitol. Ponderea de risc este supusă unui prag de 100 %, cu excepția cazului în care se aplică subsecțiunea 3 a secțiunii 3 din prezentul capitol.

88. Prin derogare de la pct. 87, instituțiile trebuie să atribuie o pondere de risc de 100 % poziției din securitizare de rang superior dintr-o securitizare de NPE-uri tradițională, cu excepția cazului în care se aplică subsecțiunea 3 a secțiunii 3 din prezentul capitol.

89. Prin derogare de la pct. 88, în cazul în care ponderea de risc medie ponderată în funcție de expuneri calculată în conformitate cu abordarea de tip „look-through” prevăzută în subsecțiunea 1 a secțiunii 4 din prezentul capitol este mai mică de 100 %, instituțiile pot aplica ponderea de risc mai mică, ce face obiectul unui prag minim al ponderii de risc de 50 %.

Subsecțiunea 3

Poziții de rang superior din securitizarea STS înscrise în bilanț

90. O bancă inițitoare poate calcula cuantumurile ponderate la risc ale expunerilor dintr-o poziție de securitizare STS înscrise în bilanț, în conformitate cu subsecțiunea 1 sau subsecțiunea 3 din secțiunea 3 a prezentului capitol, după caz, dacă respectiva poziție îndeplinește cele două condiții de mai jos:

90.1. securitizarea îndeplinește cerințele prevăzute la pct. 7;

90.2. poziția poate fi considerată ca fiind poziția din securitizare de rang superior.

91. Banca Națională a Moldovei monitorizează aplicarea pct. 90, în special în ceea ce privește:

91.1. volumul de piață și cota de piață a securitizărilor STS înscrise în bilanț pentru care banca inițitoare aplică pct. 90, pentru diferite clase de active;

91.2. repartizarea pierderilor pentru tranșa de rang superior și pentru alte tranșe ale securitizărilor STS înscrise în bilanț, în cazul în care banca inițitoare aplică pct. 90 referitor la poziția de rang superior deținută în astfel de securitizări;

91.3. impactul aplicării pct. 90 asupra efectului de levier al băncilor;

91.4. impactul utilizării securitizărilor STS înscrise în bilanț pentru care banca inițitoare aplică pct. 90 la emiterea de instrumente de capital de către băncile inițitoare respective.

Subsecțiunea 4

Pondere de risc suplimentară

92. În cazul în care o bancă nu respectă, din neglijență sau omisiune, cerințele legate de orice aspect important al dispozițiilor aplicabile tuturor securitizărilor, Banca Națională a Moldovei impune o pondere de risc suplimentară proporțională de cel puțin 250 % din ponderea de risc, limitată la 1 000 %, care se aplică pozițiilor relevante din securitizare în modul specificat la pct. 24. Ponderea de risc suplimentară crește progresiv, cu fiecare încălcare ulterioară a dispozițiilor privind obligația de diligență și privind gestionarea riscurilor. Banca Națională a Moldovei ia în considerare exceptările pentru anumite securitizări în privința cerinței de reținere a riscului prin reducerea ponderii de risc pe care altfel ar impune-o în temeiul prezentei subsecțiuni cu privire la o securitizare căreia i se aplică dispozițiile privind exceptarea de la aplicarea cerinței de reținere a riscului.

Capitolul V **Evaluările externe ale creditului**

Secțiunea 1 **Utilizarea evaluărilor creditului efectuate de ECAI**

93. Băncile pot utiliza evaluări ale creditului pentru a determina ponderea de risc aplicabilă unei poziții din securitizare în conformitate cu prezentul regulament numai dacă evaluarea creditului a fost emisă sau aprobată de o ECAI în conformitate cu anexa nr. 3 din Regulamentul nr. 111/2018.

Secțiunea 2 **Cerințe aplicabile evaluărilor creditului efectuate de ECAI**

94. Pentru a calcula cuantumurile ponderate la risc ale expunerilor în conformitate cu capitolul IV, băncile utilizează o evaluare a creditului efectuată de o ECAI numai dacă sunt îndeplinite toate condițiile următoare:

94.1. nu există nicio neconcordanță între tipurile de plăți luate în considerare în evaluarea creditului și tipurile de plăți la care banca are dreptul conform contractului care dă naștere respectivei poziții din securitizare;

94.2. ECAI publică evaluările creditului și informațiile referitoare la analiza pierderilor și a fluxurilor de numerar, la sensibilitatea ratingurilor față de modificările ipotezelor pe care se bazează respectivele ratinguri, inclusiv performanța expunerilor-suport, precum și informațiile referitoare la procedurile, metodologiile, ipotezele și elementele-cheie care stau la baza evaluărilor creditului în conformitate cu capitolul VI din Regulamentul nr. 111/2018. În sensul prezentului subpunct, informațiile sunt considerate a fi la dispoziția publicului dacă se publică într-un format accesibil. Informațiile care sunt puse numai la dispoziția unui număr limitat de entități nu se consideră a fi la dispoziția publicului;

94.3. evaluările creditului sunt incluse în matricea de tranziție a ECAI;

94.4. evaluările creditului nu se bazează sau se bazează parțial pe protecția nefinanțată furnizată de banca însăși. În cazul în care o poziție se bazează, integral sau parțial, pe protecție nefinanțată, banca tratează poziția respectivă ca și când ar fi o poziție care nu beneficiază de rating în vederea calculării cuantumurilor ponderate la risc ale expunerilor pentru această poziție în conformitate cu capitolul IV;

94.5. ECAI se angajează să publice explicații privind modul în care performanța expunerilor-suport afectează evaluarea creditului.

Secțiunea 3 **Utilizarea evaluărilor de credit**

95. Băncile pot decide să desemneze una sau mai multe ECAI ale căror evaluări ale creditului să fie utilizate la calcularea cuantumurilor ponderate la risc ale expunerilor în conformitate cu prezentul regulament (denumită în continuare „ECAI desemnată”).

96. Băncile utilizează evaluările creditului aferente pozițiilor lor din securitizare în mod coerent și neselectiv și respectă, în acest scop, următoarele cerințe:

96.1. băncile nu utilizează evaluările creditului efectuate de o ECAI pentru pozițiile lor în unele tranșe și evaluările creditului efectuate de o altă ECAI pentru pozițiile lor în alte tranșe din cadrul aceleiași securitizări care pot să beneficieze sau nu de un rating acordat de prima ECAI;

96.2. dacă o poziție face obiectul a două evaluări ale creditului efectuate de ECAI desemnate, băncile utilizează evaluarea creditului mai puțin favorabilă;

96.3. dacă o poziție face obiectul a cel puțin trei evaluări ale creditului efectuate de ECAI desemnate, se utilizează cele mai favorabile două evaluări ale creditului. Dacă cele mai favorabile două evaluări sunt diferite, se utilizează cea mai puțin favorabilă dintre acestea;

96.4. băncile nu solicită în mod activ retragerea ratingurilor mai puțin favorabile.

97. În cazul în care expunerile-suport ale unei securitizări beneficiază de o protecție a creditului eligibilă, totală sau parțială, în conformitate cu Regulamentul nr. 112/2018, iar efectul acestei protecții este reflectat în evaluarea creditului unei poziții din securitizare efectuată de către o ECAI desemnată, băncile utilizează ponderea de risc asociată cu respectiva evaluare a creditului. Dacă protecția creditului menționată în prezentul punct nu este eligibilă în temeiul Regulamentului nr. 112/2018, nu se ține seama de evaluarea creditului, iar poziția din securitizare este tratată ca o poziție ce nu beneficiază de rating.

98. Dacă o poziție din securitizare beneficiază de o protecție a creditului eligibilă în conformitate cu Regulamentul nr. 112/2018, iar efectul acestei protecții a fost reflectat în evaluările creditului efectuate de către o ECAI desemnată, băncile tratează poziția din securitizare ca și când ar fi o poziție ce nu beneficiază de rating și calculează cuantumul ponderat la risc ale expunerilor în conformitate cu Regulamentul nr. 112/2018.

Secțiunea 4 ***Punerea în corespondență a securitizărilor***

99. Banca Națională a Moldovei efectuează punerea în concordanță a nivelului de calitate a creditului stabilit în prezentul regulament cu evaluările de credit realizate de fiecare ECAI desemnată conform anexei la prezentul Regulament.

Tabel de punere în concordanță

Nivelul de calitate a creditului	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	Toate celelalte
<i>A.M. Best (EU) Rating Services B.V.</i>																		
Scala ratingurilor de credit pe termen lung ale emisiunilor																		
	aaa(sf)	aa+(sf)	aa(sf)	aa-(sf)	a+(sf)	a(sf)	a-(sf)	bbb+(sf)	bbb(sf)	bbb-(sf)	bb+(sf)	bb(sf)	bb-(sf)	b+(sf)	b(sf)	b-(sf)	ccc+(sf), ccc(sf), ccc-(sf)	Sub ccc-(sf)
Scala ratingurilor pe termen scurt ale emisiunilor																		
	AMB-1+(sf), AMB-1(sf)	AMB-2(sf)	AMB-3(sf)															Sub AMB-3(sf)
<i>ARC Ratings S.A.</i>																		
Scala ratingurilor pe termen mediu și lung ale emisiunilor																		
	AAA _{SF}	AA ₊ _{SF}	AA _{SF}	AA _{-SF}	A ₊ _{SF}	A _{SF}	A _{-SF}	BBB ₊ _{SF}	BBB _S _F	BBB _{-SF}	BB ₊ _{SF}	BB _{SF}	BB _{-SF}	B ₊ _{SF}	B _{SF}	B _{-SF}	JRC ₊ _{SF} CCC _{SF} , JRC _{-SF}	Sub JRC _{-SF}
Scala ratingurilor pe termen scurt ale emisiunilor																		
	A-1 ₊ _{SF} , A-1 _{SF}	A-2 _{SF}	A-3 _{SF}															Sub A-3 _{SF}
Nivelul de calitate a creditului	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	Toate celelalte
<i>Axesor Risk Management S.L.</i>																		

Scala ratingurilor de credit pe termen lung pentru finanțarea structurată																		
	AAA _(sf)	AA ⁺ _(sf)	AA _(sf)	AA ⁻ _(sf)	A ⁺ _(sf)	A _(sf)	A ⁻ _(sf)	BBB ⁺ _(sf)	BBB _(sf)	BBB ⁻ _(sf)	BB ⁺ _(sf)	BB _(sf)	BB ⁻ _(sf)	B ⁺ _(sf)	B _(sf)	B ⁻ _(sf)	JRC ⁺ _(sf) , JRC _(sf) , JRC ⁻ _(sf)	Sub JRC ⁻ _(sf)
Creditreform Rating AG																		
Scala ratingurilor de credit pe termen lung																		
	AAA _{sf}	AA ⁺ _{sf}	AA _{sf}	AA ⁻ _{sf}	A ⁺ _{sf}	A _{sf}	A ⁻ _{sf}	BBB ⁺ _{sf}	BBB _{sf}	BBB ⁻ _{sf}	BB ⁺ _{sf}	BB _{sf}	BB ⁻ _{sf}	B ⁺ _{sf}	B _{sf}	B ⁻ _{sf}	CCC _{sf}	Sub CCC _{sf}
DBRS Ratings GmbH																		
Scala ratingurilor obligațiunilor pe termen lung																		
	AAA _(sf)	AA ^(high) _(sf)	AA _(sf)	AA ^(low) _(sf)	A ^(high) _(sf)	A _(sf)	A ^(low) _(sf)	BBB ^(high) _(sf)	BBB _(sf)	BBB ^(low) _(sf)	BB ^(high) _(sf)	BB _(sf)	BB ^(low) _(sf)	B ^(high) _(sf)	B _(sf)	B ^(low) _(sf)	JRC ^(high) _(sf) , JRC _(sf) , JRC ^(low) _(sf)	Sub JRC ^(low) _(sf)
Scala ratingurilor datoriei pe termen scurt și ale titlurilor pe termen scurt																		
	R-1 ^(high) _(sf) , R-1 ^(middle) _(sf) , R-1 ^(low) _(sf)	R-2 ^(high) _(sf) , R-2 ^(middle) _(sf) , R-2 ^(low) _(sf)	R-3 _(sf)															Sub R-3 _(sf)
Nivelul de calitate a creditului	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	Toate celelalte
Fitch Ratings Ireland Limited																		
Scala ratingurilor pe termen lung																		
	AAA _{SF}	AA ⁺ _{SF}	AA _{SF}	AA ⁻ _{SF}	A ⁺ _{SF}	A _{SF}	A ⁻ _{SF}	BBB ⁺ _{SF}	BBB _{SF}	BBB ⁻ _{SF}	BB ⁺ _{SF}	BB _{SF}	BB ⁻ _{SF}	B ⁺ _{SF}	B _{SF}	B ⁻ _{SF}	CCC _{SF}	Sub CCC _{SF}
Scala ratingurilor pe termen scurt																		

	F1 _{SF} , F1 _{SF}	F2 _{SF}	F3 _{SF}															Sub F3 _{SF}
<i>HR Ratings de México, S.A. de C.V.</i>																		
Scala ratingurilor de credit pe termen lung																		
	HR AAA (E)	HR AA+ (E)	HR AA (E)	HR AA- (E)	HR A+ (E)	HR A (E)	HR A- (E)	HR BBB+ (E)	HR BBB (E)	HR BBB- (E)	HR BB+ (E)	HR BB (E)	HR BB- (E)	HR B+ (E)	HR B (E)	HR B- (E)	HR C+ (E)	Sub HR C+ (E)
<i>ICAP S.A.</i>																		
Scala globală a ratingurilor de credit																		
	AAA _{SF} , AA _{SF} , A _{SF}	AA _{SF}	AA _{SF}	AA _{SF}	A _{SF}	A _{SF}	A _{SF}	BBB _{SF}	BBB _{SF}	BBB _{SF}	BB _{SF}	BB _{SF}	BB _{SF}	B _{SF}	B _{SF}	B _{SF}	JRC _{SF} , CCC _{SF} , JRC _{SF}	Sub JRC _{SF}
Nivelul de calitate a creditului	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	Toate celelalte
<i>Japan Credit Rating Agency Ltd</i>																		
Scala ratingurilor pe termen lung ale emisiunilor																		
	AAA	AA+	AA	AA-	A+	A	A-	BBB+	BBB	BBB-	BB+	BB	BB-	B+	B	B-	JRC	Sub JRC
Scala ratingurilor pe termen scurt ale emisiunilor																		
	J-1+, J-1	J-2	J-3															Sub J-3
<i>Kroll Bond Rating Agency Europe Limited</i>																		
Scala ratingurilor de credit pe termen lung																		
	AAA _(sf)	AA _(sf)	AA _(sf)	AA _(sf)	A _(sf)	A _(sf)	A _(sf)	BBB _(sf)	BBB _(sf)	BBB _(sf)	BB _(sf)	BB _(sf)	BB _(sf)	B _(sf)	B _(sf)	B _(sf)	JRC _(sf) , JRC _(sf) , JRC _(sf)	Sub JRC _(sf)
Scala ratingurilor de credit pe termen scurt																		
	K1 _(sf) , K1 _(sf)	K2 _(sf)	K3 _(sf)															Sub K3 _(sf)

Nivelul de calitate a creditului	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	Toate celelalte
<i>Moody's Investors Service</i>																		
Scala globală a ratingurilor pe termen lung																		
	Aaa _(sf)	Aa1 _(sf)	Aa2 _(sf)	Aa3 _(sf)	A1 _(sf)	A2 _(sf)	A3 _(sf)	Baa1 _(sf)	Baa2 _(sf)	Baa3 _(sf)	Ba1 _(sf)	Ba2 _(sf)	Ba3 _(sf)	B1 _(sf)	B2 _(sf)	B3 _(sf)	Caa1 _(sf) , Caa2 _(sf) , Caa3 _(sf)	Sub Caa3 _(sf)
Scala globală a ratingurilor pe termen scurt																		
	P-1 _(sf)	P-2 _(sf)	P-3 _(sf)															Sub P-3 _(sf)
<i>Scope Ratings GmbH</i>																		
Scala ratingurilor de credit pe termen lung																		
	AAA _{SF}	AA _{SF}	AA _{SF}	AA _{SF}	A _{SF}	A _{SF}	A _{SF}	BBB _{SF}	BBB _{SF}	BBB _{SF}	BB _{SF}	BB _{SF}	BB _{SF}	B _{SF}	B _{SF}	B _{SF}	CCC _{SF}	Sub CCC _{SF}
Scala ratingurilor de credit pe termen scurt																		
	S-1 _{SF} , S-1 _{SF}	S-2 _{SF}	S-3 _{SF}				,											Sub S-3 _{SF}
Nivelul de calitate a creditului	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	Toate celelalte
<i>S&P Global Ratings Europe Limited</i>																		
Scala globală a ratingurilor de credit pe termen lung ale emisiunilor																		
	AAA _(sf)	AA _(sf)	AA _(sf)	AA _(sf)	A _(sf)	A _(sf)	A _(sf)	BBB _(sf)	BBB _(sf)	BBB _(sf)	BB _(sf)	BB _(sf)	BB _(sf)	B _(sf)	B _(sf)	B _(sf)	JRC _(sf) , JRC _(sf) , JRC _(sf)	Sub JRC _(sf)
Scala globală a ratingurilor de credit pe termen scurt ale emisiunilor																		
	A-1 _(sf) , A-1 _(sf)	A-2 _(sf)	A-3 _(sf)															Sub A-3 _(sf)