

## NOTA DE FUNDAMENTARE

### la proiectul Hotărârii Comitetului executiv al Băncii Naționale a Moldovei „Pentru aprobarea Regulamentului privind tratamentul prudențial al securitizărilor”

|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>1. Denumirea sau numele autorului și, după caz, a/al participanților la elaborarea proiectului actului normativ</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| Banca Națională a Moldovei                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| <b>2. Condițiile ce au impus elaborarea proiectului de act normativ</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| <b>2.1. Temeiul legal sau, după caz, sursa proiectului actului normativ</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| Proiectul Hotărârii Comitetului executiv al Băncii Naționale a Moldovei „Pentru aprobarea Regulamentului privind tratamentul prudențial al securitizărilor” (în continuare – proiectul hotărârii) este elaborat în temeiul art. 68 din <i>Legea nr. 202/2017 privind activitatea băncilor</i> (Monitorul Oficial al Republicii Moldova, 2017, nr.434-439, art.727).                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| <b>2.2. Descrierea situației actuale și a problemelor care impun intervenția, inclusiv a cadrului normativ aplicabil și a deficiențelor/lacunelor normative</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| Proiectul hotărârii a fost elaborat în contextul angajamentului Băncii Naționale a Moldovei de aliniere a legislației Republicii Moldova în domeniul bancar la Acquis-ul Uniunii Europene și are drept obiectiv aprobarea cadrului normativ secundar aferent tratamentului prudențial al securitizărilor în temeiul Regulamentului (UE) 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 (partea a treia titlul II capitolul 5 Securitizarea). Elaborarea proiectului a avut loc cu suportul PricewaterhouseCoopers în cadrul misiunilor de asistență tehnică „Alinierea cadrului de reglementare și a practicilor de supraveghere la standardele prudențiale ale UE pentru sectorul bancar”, oferite de către Banca Europeană pentru Reconstrucție și Dezvoltare.                                                                                                                            |
| <b>3. Obiectivele urmărite și soluțiile propuse</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| <b>3.1. Principalele prevederi ale proiectului și evidențierea elementelor noi</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| Proiectul hotărârii stabilește cadrul pentru tratamentul prudențial al securitizărilor și cuprinde definiții pentru conceptele-cheie aferente securitizării, precum și prevederi referitoare la: <ul style="list-style-type: none"><li>- securitizările eligibile pentru un tratament diferențiat privind capitalul;</li><li>- recunoașterea transferului semnificativ al riscului;</li><li>- calculul quantumurilor ponderate la risc ale expunerilor, inclusiv metode de calcul a quantumurilor, plafoane pentru pozițiile din securitizare, tratamentul securitizării expunerilor neperformante etc.;</li><li>- utilizarea evaluărilor externe ale creditului.</li></ul> La modul general, securitizarea este un proces financiar prin care activele (de exemplu, credite ipotecare sau alte creanțe) sunt grupate și transformate în valori mobiliare care pot fi vândute investitorilor. Astfel, creditorul (banca) transferă riscul și fluxurile financiare asociate acestor active către investitori, primind în schimb capital. |

|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>În acest sens, securitizarea realizează conexiunea între piețele financiare și piețele de capital și reprezintă un instrument pentru buna funcționare a economiei, deoarece permite creșterea activității de creditare.</p> <p>Regulamentul se aplică băncilor din Republica Moldova și sucursalelor băncilor străine deschise pe teritoriul Republicii Moldova.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| 3.2. Opțiunile alternative analizate și motivele pentru care acestea nu au fost luate în considerare                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| Proiectul hotărârii a fost elaborat în scopul alinierii cadrului normativ național la cel al Uniunii Europene privind securitizarea și nu au fost analizate alte opțiuni.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| <b>4. Analiza impactului de reglementare</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| 4.1. Impactul asupra sectorului public                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| Nu este aplicabil                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| 4.2. Impactul financiar și argumentarea costurilor estimative                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| Nu este aplicabil                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| 4.3. Impactul asupra sectorului privat                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| Nu este aplicabil                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| 4.4. Impactul social                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| Nu este aplicabil                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| 4.4.1. Impactul asupra datelor cu caracter personal                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| Nu este aplicabil                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| 4.4.2. Impactul asupra echității și egalității de gen                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| Nu este aplicabil                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| 4.5. Impactul asupra mediului                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| Nu este aplicabil                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| 4.6. Alte impacturi și informații relevante                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| Nu au fost identificate                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| <b>5. Compatibilitatea proiectului actului normativ cu legislația UE</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| 5.1. Măsurile normative necesare pentru transpunerea actelor juridice ale UE în legislația națională                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| <p>Proiectul hotărârii este elaborat în contextul angajamentelor asumate prin Acordul de Asociere dintre Republica Moldova și Uniunea Europeană și are drept scop continuarea acțiunilor normative de armonizare a legislației naționale la cadrul normativ al UE, care completează Regulamentul (UE) 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.</p> <p>În acest context, potrivit prevederilor art. 31 alin.(4) din Legea nr. 100/2017 cu privire la actele normative (în continuare – Legea nr.100/2017), au fost elaborate tabele de</p> |

|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>concordanță pentru Capitolului 5 Securitizarea din titlul II partea a treia din Regulamentul (UE) 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, precum și pentru 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.</p>                                                                                                                                                                                                                                |
| <p><b>5.2. Măsuri normative care urmăresc crearea cadrului juridic intern necesar pentru implementarea legislației UE</b></p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| <p>Proiectul transpune parțial prevederile Capitolului 5 Securitizarea din titlul II partea a treia din Regulamentul (UE) 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 și reprezintă cadrul normativ secundar privind tratamentul prudențial al securitizărilor. Proiectul nu transpune prevederile privind abordarea securitizării bazată pe modele interne de rating (SEC-IRBA), abordare care poate fi utilizată cu aprobarea prealabilă a Băncii Naționale a Moldovei. Prevederile respective vor fi transpuse după aprobarea cadrului normativ privind tratamentul riscurilor bancare potrivit abordării bazate pe modele interne. Elaborarea proiectului este inclusă în instrumentul de screening pentru capitolul 9 „Servicii Financiare”.</p> |
| <p><b>6. Avizarea și consultarea publică a proiectului actului normativ</b></p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| <p>În scopul respectării prevederilor <i>Legii nr.239-XVI/2008 privind transparența în procesul decizional</i>, proiectul hotărârii urmează a fi supus consultării publice, prin plasarea pe pagina web a Băncii Naționale a Moldovei (<a href="http://www.bnm.md">www.bnm.md</a>), la compartimentul „Legislație”, rubrica „Transparența decizională”. În baza propunerilor și obiecțiilor părților interesate se va întocmi sinteza obiecțiilor și propunerilor/recomandărilor la proiectul hotărârii.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| <p><b>7. Concluziile expertizelor</b></p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| <p>Proiectul de hotărâre, însoțit de tabelele de concordanță, se va expedia Centrului de Armonizare a Legislației în vederea efectuării expertizei de compatibilitate cu legislația Uniunii Europene, conform prevederilor art.34 alin.(1) și art.35 din Legea nr.100/2017. Totodată, în temeiul prevederilor art. 11 alin. (3<sup>3</sup>) din Legea nr.548/1995, se va solicita o opinie cu caracter consultativ din partea Ministerului Justiției.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| <p><b>8. Modul de încorporare a actului în cadrul normativ existent</b></p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| <p>Proiectul hotărârii este corelat cu prevederile actelor normative în vigoare, aflate în conexiune.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| <p><b>9. Măsurile necesare pentru implementarea prevederilor proiectului actului normativ</b></p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| <p>Implementarea prevederilor proiectului va fi realizată de către bănci, iar BNM va supraveghea implementarea.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |