

TABEL DE CONCORDANȚĂ

1.	Regulamentul nr. 575/2013 al Parlamentului European și al Consiliului din 26 iunie 2013 privind cerințele prudențiale pentru instituțiile de credit și societățile de investiții și de modificare a Regulamentului (UE) nr. 648/2012, nr. CELEX: 32013R0575 (partea a treia titlul II capitolul 5 Securitizarea)		
2.	Proiect pentru aprobarea Regulamentului privind tratamentul prudențial al securitizărilor		
3.	Gradul de compatibilitate – parțial compatibil		
4.	Banca Națională a Moldovei		
5.	Data: mai 2025		
	6. Actul Uniunii Europene	7. Proiectul de act normativ național	8. Gradul de compatibilitate
	9. Observații		
	PARTEA ÎNTÂI DISPOZIȚII GENERALE		
	TITLUL I OBIECT, DOMENIU DE APLICARE ȘI DEFINIȚII		
	Articolul 4 Definiții	Capitolul I Dispoziții generale	Regulamentul (UE) 2017/2402, art. 2:
	M5 13. „inițiator” înseamnă un inițiator astfel cum este definit la articolul 2 punctul 3 din Regulamentul (UE) 2017/2402;	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.	Compatibil 3. „inițiator” înseamnă o entitate care: (a) 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 (b) cumpără expunerile unei părți terțe în cont propriu și apoi le securitizează;
	M5 14. „sponsor” înseamnă un sponsor astfel cum este definit la articolul 2 punctul 5 din Regulamentul (UE) 2017/2402;	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 securizare 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 securizare care achiziționează expuneri de	Compatibil 5. „sponsor” înseamnă o instituție de credit situată fie în Uniune, fie în afara acesteia, astfel cum este definită la articolul 4 alineatul (1) punctul 1 din Regulamentul (UE) nr. 575/2013, sau o firmă de investiții, astfel cum este definită la articolul 4 alineatul (1) punctul 1 din Directiva 2014/65/UE, alta decât un inițiator, care: (a) stabilește și administrează un program de emisiune de titluri pe termen scurt garantate cu active sau o altă securizare care achiziționează expuneri de la entități terțe; sau (b) stabilește un program de emisiune de titluri pe termen scurt garantate cu active sau o altă securizare care achiziționează

6. Actul Uniunii Europene	7. Proiectul de act normativ național	8. Gradul de compatibilitate	9. Observații
	la entități terțe și încredințează administrarea activă curentă a portofoliului pe care o presupune securitizarea respectivă unei entități autorizate să desfășoare astfel de activități.		expuneri de la entități terțe și încredințează administrarea activă curentă a portofoliului pe care o presupune securitizarea respectivă unei entități autorizate să efectueze astfel de activități în conformitate cu Directiva 2009/65/CE, Directiva 2011/61/UE sau Directiva 2014/65/UE
M5 14a. „creditor inițial” înseamnă un creditor inițial astfel cum este definit la articolul 2 punctul 20 din Regulamentul (UE) 2017/2402;	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.	Compatibil	20. „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;
M5 61. „securitizare” înseamnă o securitizare astfel cum este definită la articolul 2 punctul 1 din Regulamentul (UE) 2017/2402;	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.	Parțial compatibil	1. „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 toate caracteristicile următoare: (a) plățile în cadrul tranzacției sau schemei sunt dependente de performanța expunerii sau a portofoliului de expuneri; (b) subordonarea tranșelor determină modul de alocare a pierderilor pe parcursul duratei de viață a tranzacției sau a schemei; (c) tranzacția sau schema nu creează expuneri care prezintă toate caracteristicile enumerate la articolul 147 alineatul (8) din Regulamentul (UE) nr. 575/2013; Notă: lit.c) vizează abordarea IRB și nu a fost transpusă.
M5 62. „poziție din securitizare” înseamnă o poziție din securitizare astfel cum este definită la articolul 2 punctul 19 din Regulamentul (UE) 2017/2402;	2.16. poziție din securitizare înseamnă o expunere față de o securitizare.	Compatibil	19. „poziție din securitizare” înseamnă o expunere față de o securitizare;

6. Actul Uniunii Europene	7. Proiectul de act normativ național	8. Gradul de compatibilitate	9. Observații
M5 63. „resecuritizare” înseamnă o resecuritizare astfel cum este definită la articolul 2 punctul 4 din Regulamentul (UE) 2017/2402;	2.20. resecuritizare înseamnă o securitizare în care cel puțin una dintre expunerile suport este o poziție din securitizare.	Compatibil	4. „resecuritizare” înseamnă o securitizare în care cel puțin una dintre expunerile-suport este o poziție din securitizare;
64. „poziție din resecuritizare” înseamnă o expunere față de o resecuritizare;	2.15. poziție din resecuritizare înseamnă o expunere față de o resecuritizare;	Compatibil	
65. „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;	2.9. 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.	Compatibil	
M5 66. „entitate special constituită în scopul securitizării” sau „SSPE” înseamnă o entitate special constituită în scopul securitizării sau o SSPE astfel cum este definită la articolul 2 punctul 2 din Regulamentul (UE) 2017/2402;	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.	Compatibil	2. „entitate special constituită în scopul securitizării” sau „SSPE” înseamnă o societate, o fiducie 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;
M5 67. „tranșă” înseamnă o tranșă astfel cum este definită la articolul 2 punctul 6 din Regulamentul (UE) 2017/2402;	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 quantum 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.	Compatibil	6. „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 quantum 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;
M5 129. „societate de administrare” înseamnă o societate de administrare astfel cum este definită la articolul 2 punctul 13 din Regulamentul (UE) 2017/2402;	2.27. societate de administrare înseamnă o entitate care administrează în mod curent un portofoliu de creanțe achiziționate sau expunerile din credite-suport.	Compatibil	13. „societate de administrare” înseamnă o entitate care administrează în mod curent un portofoliu de creanțe achiziționate sau expunerile din credite-suport;
PARTEA A TREIA CERINȚE DE CAPITAL			

6. Actul Uniunii Europene	7. Proiectul de act normativ național	8. Gradul de compatibilitate	9. Observații
TITLUL II CERINȚE DE CAPITAL PENTRU RISCUL DE CREDIT			
CAPITOLUL 5 Securitizarea			
<i>Secțiunea 1 Definiții și criterii pentru securitizările simple, transparente și standardizate</i>	Capitolul I Dispoziții generale		
Articolul 242 Definiții			
În sensul prezentului capitol, se aplică următoarele definiții:	2. În sensul prezentului regulament, se aplică următoarele definiții:		
1. „opțiune de solicitare a stingerii securitizării” înseamnă o opțiune contractuală care permite inițiatorului, atunci când cuantumul 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;	2.11. opțiune de solicitare a stingerii securitizării înseamnă o opțiune contractuală care permite inițiatorului, atunci când cuantumul 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.	Compatibil	
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;	2.2. 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;	Compatibil	
3. „facilitate de lichiditate” înseamnă o facilitate de lichiditate astfel cum este definită la articolul 2 punctul 14 din Regulamentul (UE) 2017/2402;	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.	Compatibil	14. „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;
4. „poziție care nu beneficiază de rating” înseamnă o poziție din securitizare care nu beneficiază de o evaluare a creditului eligibilă în conformitate cu secțiunea 4;	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;	Compatibil	
5. „poziție care beneficiază de rating” înseamnă o poziție din securitizare care beneficiază de o evaluare a creditului eligibilă în conformitate cu secțiunea 4;	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;	Compatibil	

6. Actul Uniunii Europene	7. Proiectul de act normativ național	8. Gradul de compatibilitate	9. Observații
6. „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;	2.14. 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.	Compatibil	
7. „portofoliu IRB” înseamnă un portofoliu de expuneri-suport aparținând unei categorii pentru care instituția are aprobarea de a utiliza abordarea IRB și este în măsură să calculeze cuantumul ponderate la risc ale expunerilor, în conformitate cu capitolul 3, pentru toate aceste expuneri;		Norme UE netranspuse	Prevederea vizează abordarea IRB care va fi transpusă ulterior.
8. „portofoliu mixt” înseamnă un portofoliu de expuneri-suport aparținând unei categorii pentru care instituția are aprobarea de a utiliza abordarea IRB și este în măsură să calculeze cuantumul ponderate la risc ale expunerilor, în conformitate cu capitolul 3, pentru unele, dar nu pentru toate aceste expuneri;		Norme UE netranspuse	Prevederea vizează abordarea IRB care va fi transpusă ulterior.
9. „supragarantare” înseamnă orice formă de îmbunătățire a calității creditului prin care se conferă expunerilor-suport o valoare mai mare decât valoarea pozițiilor din securitizare;	2.29. supragarantare înseamnă orice formă de îmbunătățire a calității creditului prin care se conferă expunerilor-suport o valoare mai mare decât valoarea pozițiilor din securitizare.	Compatibil	
10. securitizare simplă, transparentă și standardizată sau „securitizare STS” înseamnă o securitizare care îndeplinește criteriile prevăzute la articolul 18 din Regulamentul (UE) 2017/2402;	2.24. securitizare simplă, transparentă și standardizată (securitizare STS) înseamnă o securitizare care îndeplinește criteriile prevăzute în actele normative privind securitizarea.	Compatibil	
11. „program de emisiune de titluri pe termen scurt garantate cu active” sau „program ABCP” înseamnă un program de emisiune de titluri pe termen scurt garantate cu active sau program	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,	Compatibil	7. „program de emisiune de titluri pe termen scurt garantate cu active ” sau „program ABCP” înseamnă un program de securitizări în cadrul căruia titlurile emise iau, în mod predominant, forma titlurilor pe termen

6. Actul Uniunii Europene	7. Proiectul de act normativ național	8. Gradul de compatibilitate	9. Observații
ABCP, astfel cum este definit la articolul 2 punctul 7 din Regulamentul (UE) 2017/2402;	forma titlurilor pe termen scurt garantate cu active cu o scadență inițială de cel mult un an.		scurt garantate cu active cu o scadență inițială de cel mult un an;
12. „tranzacție cu titluri pe termen scurt garantate cu active” sau „tranzacție ABCP” înseamnă o tranzacție cu titluri pe termen scurt garantate cu active sau o tranzacție ABCP, astfel cum este definită la articolul 2 punctul 8 din Regulamentul (UE) 2017/2402;	2.32. tranzacție cu titluri pe termen scurt garantate cu active (tranzacție ABCP) înseamnă o securitizare în cadrul unui program ABCP.	Compatibil	8. „tranzacție cu titluri pe termen scurt garantate cu active ” sau „tranzacție ABCP” înseamnă o securitizare în cadrul unui program ABCP;
13. „securitizare tradițională” înseamnă o securitizare tradițională astfel cum este definită la articolul 2 punctul 9 din Regulamentul (UE) 2017/2402;	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.	Compatibil	9. „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;
14. „securitizare sintetică” înseamnă o securitizare sintetică astfel cum este definită la articolul 2 punctul 10 din Regulamentul (UE) 2017/2402;	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.	Compatibil	10. „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;
15. „expunere reînnoibilă” înseamnă o expunere reînnoibilă astfel cum este definită la articolul 2 punctul 15 din Regulamentul (UE) 2017/2402;	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.	Compatibil	15. „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;
16. „clauză de amortizare anticipată” înseamnă o clauză de amortizare anticipată, astfel cum este definită la articolul 2 punctul 17 din Regulamentul (UE) 2017/2402;	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.	Compatibil	17. „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;

6. Actul Uniunii Europene	7. Proiectul de act normativ național	8. Gradul de compatibilitate	9. Observații
17. „tranșă care suportă prima pierdere” înseamnă o tranșă care suportă prima pierdere, astfel cum este definită la articolul 2 punctul 18 din Regulamentul (UE) 2017/2402;	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.	Compatibil	18. „tranșa 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;
18. „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 1250 % și mai mare de 25 %, în conformitate cu secțiunea 3 subsecțiunile 2 și 3;	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 1000% și mai mare de 25%.	Compatibil	
19. „entitate de promovare” înseamnă orice întreprindere sau entitate instituită de administrația centrală, regională sau locală a unui stat membru, care acordă credite promoționale sau acordă garanții promoționale, al cărei scop principal nu este de a face profit sau de a maximiza cota de piață, ci de a promova obiectivele de politică publică ale administrației respective, cu condiția ca administrația respectivă să aibă obligația, în temeiul normelor privind ajutorul de stat, de a proteja baza economică a întreprinderii sau a entității și de a menține viabilitatea acesteia pe durata existenței sale ori ca cel puțin 90 % din capitalul inițial sau finanțarea inițială a acesteia sau din creditul promoțional pe care îl acordă să fie garantat în mod direct sau indirect de respectiva administrație centrală, regională sau locală a statului membru;		Norme UE netranspuse	Definiția nu este utilizată în proiect.
M13 20. „marjă sintetică în exces” înseamnă marjă sintetică în exces astfel cum este definită la articolul 2 punctul 29 din Regulamentul (UE) 2017/2402.	2.10. marjă sintetică în exces înseamnă cuantumul care, potrivit documentelor unei securitizări sintetice, este stabilit prin contract de către inițiator pentru a acoperi pierderile aferente	Compatibil	29. „marjă sintetică în exces” înseamnă cuantumul care, potrivit documentelor unei securitizări sintetice, este stabilit prin contract de către inițiator pentru a acoperi pierderile aferente expunerilor securitizate

6. Actul Uniunii Europene	7. Proiectul de act normativ național	8. Gradul de compatibilitate	9. Observații
	expunerilor securitizate care ar putea apărea înaintea scadenței tranzacției;		care ar putea apărea înaintea scadenței tranzacției;
Articolul 243 Criterii pentru securitizările STS eligibile pentru un tratament diferențiat în materie de capital	Capitolul II Criterii pentru securitizările STS eligibile pentru un tratament diferențiat în materie de capital		
<p>(1) 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 la articolele 260, 262 și 264 în cazul în care sunt îndeplinite următoarele cerințe:</p> <p>(a) 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</p> <p>(b) 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.</p> <p><u>M9</u> În cazul creanțelor comerciale, primul paragraf litera (b) nu se aplică în cazul în care riscul de credit al acestor creanțe comerciale este</p>	<p>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:</p> <p>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</p> <p>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.</p> <p>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</p>	Compatibil	

6. Actul Uniunii Europene	7. Proiectul de act normativ național	8. Gradul de compatibilitate	9. Observații
<p>acoperit integral de o protecție a creditului eligibilă în conformitate cu capitolul 4, cu condiția ca, în acest caz, furnizorul de protecție să fie o instituție, o firmă de investiții, o societate de asigurare sau o societate de reasigurare.</p> <p><u>M5</u> Primul paragraf litera (b) 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 în temeiul articolului 201 alineatul (1).</p> <p>Prin derogare de la primul paragraf litera (a), în cazul în care o instituție aplică articolul 248 alineatul (3) sau i s-a acordat aprobarea de a aplica abordarea bazată pe evaluări interne în conformitate cu articolul 265, ponderea de risc pe care instituția 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 %.</p>	<p>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.</p> <p>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.</p> <p>6. Prin derogare de la subpct. 3.1, în cazul în care o bancă aplică 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%.</p>		
<p>(2) 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 la articolele 260, 262 și 264 în cazul în care sunt îndeplinite următoarele cerințe:</p> <p>(a)</p> <p>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</p>	<p>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:</p> <p>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</p>	Compatibil	

6. Actul Uniunii Europene	7. Proiectul de act normativ național	8. Gradul de compatibilitate	9. Observații
<p>clienți aflați în legătură sunt considerate expuneri față de un singur debitor.</p> <p>Primul paragraf de la prezenta literă 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 în temeiul articolului 201 alineatul (1); (b)</p> <p>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:</p> <p>(i) 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, astfel cum se menționează la articolul 129 alineatul (1) litera (e);</p> <p>(ii) 50 % pe baza unei expuneri individuale în cazul în care expunerea este un împrumut garantat cu ipotecă comerciale;</p> <p>(iii) 75 % pe baza unei expuneri individuale în cazul în care expunerea este o expunere de tip retail;</p> <p>(iv) pentru orice alte expuneri, 100 % pentru o expunere individuală;</p> <p>(c)</p> <p>în cazul în care se aplică litera (b) punctele (i) și (ii), împrumuturile garantate prin titluri de garanție de rang inferior asupra unui anumit activ nu sunt incluse în securitizare decât dacă toate</p>	<p>clienți aflați în legătură sunt considerate expuneri față de un singur debitor.</p> <p>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;</p> <p>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:</p> <p>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;</p> <p>7.2.2. 50 % pe baza unei expuneri individuale în cazul în care expunerea este un împrumut garantat cu ipotecă asupra bunurilor imobile comerciale;</p> <p>7.2.3. 75 % pe baza unei expuneri individuale în cazul în care expunerea este o expunere de tip retail;</p> <p>7.2.4. pentru orice alte expuneri, 100 % pentru o expunere individuală;</p> <p>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</p>		

6. Actul Uniunii Europene	7. Proiectul de act normativ național	8. Gradul de compatibilitate	9. Observații
<p>împrumuturile garantate prin titluri de garanție de rang superior asupra activului în cauză sunt, de asemenea, incluse în securitizare;</p> <p>(d)</p> <p>în cazul în care se aplică litera (b) punctul (i) din prezentul alineat, 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, măsurat în conformitate cu articolul 129 alineatul (1) litera (d) punctul (i) și cu articolul 229 alineatul (1).</p>	<p>împrumuturile garantate prin titluri de garanție de rang superior asupra activului în cauză sunt, de asemenea, incluse în securitizare;</p> <p>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.</p>		
<p>Secțiunea 2 Recunoașterea transferului semnificativ al riscului</p>	<p>Capitolul III Recunoașterea transferului semnificativ al riscului</p>		
<p>Articolul 244 Securitizarea tradițională</p>	<p>Secțiunea 1 Securitizarea tradițională</p>		
<p>(1) Instituția inițiatoare a unei securitizări tradiționale poate exclude expunerile-suport de la calculul cuantumurilor ponderate la risc ale expunerilor și, după caz, al cuantumurilor pierderilor așteptate, dacă este îndeplinită oricare dintre condițiile următoare:</p> <p>(a)</p> <p>o parte semnificativă a riscului de credit asociat expunerilor-suport a fost transferată către terți;</p> <p>(b)</p> <p>instituția inițiatoare aplică o pondere de risc de 1250 % 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 articolul 36 alineatul (1) litera (k).</p>	<p>8. Banca inițiatoare a unei securitizări tradiționale poate exclude expunerile-suport de la calculul cuantumurilor ponderate la risc ale expunerilor, dacă este îndeplinită oricare dintre condițiile următoare:</p> <p>8.1. o parte semnificativă a riscului de credit asociat expunerilor-suport a fost transferată către terți;</p> <p>8.2. banca inițiatoare aplică o pondere de risc de 1000 % 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).</p>	<p>Compatibil</p>	
<p>(2) Se consideră că un nivel semnificativ al riscului de credit a fost transferat în oricare din următoarele cazuri:</p> <p>(a)</p>	<p>9. Se consideră că un nivel semnificativ al riscului de credit a fost transferat în oricare din următoarele cazuri:</p>	<p>Compatibil</p>	

6. Actul Uniunii Europene	7. Proiectul de act normativ național	8. Gradul de compatibilitate	9. Observații
<p>cuantumurile ponderate la risc ale expunerilor aferente pozițiilor-mezanin din securitizare deținute de instituția inițiatoare în securitizare nu depășesc 50 % din cuantumurile ponderate la risc ale expunerilor aferente tuturor pozițiilor-mezanin din securitizare existente în această securitizare;</p> <p>(b) instituția inițiatoare nu deține mai mult de 20 % din valoarea expunerii tranșei care suportă prima pierdere din securitizare, sub rezerva îndeplinirii ambelor condiții următoare:</p> <p>(i) 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;</p> <p>(ii) nu există poziții-mezanin din securitizare. În cazul în care eventuala reducere a cuantumurilor ponderate la risc ale expunerilor care ar fi obținută de instituția inițiatoare prin securitizarea de la litera (a) sau (b) nu este justificată de un transfer corespunzător al riscului de credit către terți, autoritățile competente pot decide, de la caz la caz, că nu se poate considera că a fost transferat către terți un nivel semnificativ al riscului de credit.</p>	<p>9.1. cuantumurile ponderate la risc ale expunerilor aferente pozițiilor-mezanin din securitizare deținute de banca inițiatoare în securitizare nu depășesc 50 % din cuantumurile ponderate la risc ale expunerilor aferente tuturor pozițiilor-mezanin din securitizare existente în această securitizare;</p> <p>9.2. banca inițiatoare nu deține mai mult de 20 % din valoarea expunerii tranșei care suportă prima pierdere din securitizare, sub rezerva îndeplinirii ambelor condiții următoare:</p> <p>9.2.1. banca inițiatoare poate demonstra că valoarea expunerii tranșei care suportă prima pierdere depășește cu o marjă considerabilă o estimare fundamentată a pierderii așteptate din expunerile-suport;</p> <p>9.2.2. nu există poziții-mezanin din securitizare.</p> <p>10. În cazul în care eventuala reducere a cuantumurilor ponderate la risc ale expunerilor care ar fi obținută de banca inițiatoare 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.</p>		
<p>(3) Prin derogare de la alineatul (2), autoritățile competente pot permite instituțiilor inițiatoare să recunoască transferul semnificativ al riscului de credit pentru o securitizare dacă instituția inițiatoare 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</p>	<p>11. Prin derogare de la pct. 9, Banca Națională a Moldovei poate permite băncii inițiatoare să recunoască transferul semnificativ al riscului de credit pentru o securitizare dacă banca inițiatoare 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</p>	Compatibil	

6. Actul Uniunii Europene	7. Proiectul de act normativ național	8. Gradul de compatibilitate	9. Observații
<p>numai dacă instituția îndeplinește cumulativ următoarele condiții:</p> <p>(a) instituția dispune de politici și de metodologii interne adecvate de gestionare a riscurilor pentru a evalua transferul riscului de credit;</p> <p>(b) instituția a recunoscut, de asemenea, transferul riscului de credit către terți în fiecare caz, în vederea gestionării interne a riscului de către instituție și a alocării capitalului intern al acesteia.</p>	<p>acorda numai dacă banca îndeplinește cumulativ următoarele condiții:</p> <p>11.1. banca dispune de politici și de metodologii interne adecvate de gestionare a riscurilor pentru a evalua transferul riscului de credit;</p> <p>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.</p>		
<p>(4) În plus față de cerințele prevăzute la alineatele (1), (2) și (3), trebuie îndeplinite toate condițiile următoare:</p> <p>(a) documentația referitoare la tranzacție reflectă substanța economică a securitizării;</p> <p>(b) pozițiile din securitizare nu reprezintă obligații de plată ale instituției inițiatoare;</p> <p>(c) expunerile-suport sunt inaccesibile pentru instituția inițiatoare și creditorii săi într-un mod care respectă cerința prevăzută la articolul 20 alineatul (1) din Regulamentul (UE) 2017/2402;</p> <p>(d) instituția inițiatoare nu păstrează controlul asupra expunerilor-suport. Se consideră că se păstrează controlul asupra expunerilor-suport dacă instituția inițiatoare 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 instituția inițiatoare a drepturilor sau a obligațiilor de administrare a expunerilor-suport nu constituie în sine control asupra expunerilor;</p> <p>(e)</p>	<p>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:</p> <p>12.1. documentația referitoare la tranzacție reflectă esența economică a securitizării;</p> <p>12.2. pozițiile din securitizare nu reprezintă obligații de plată ale băncii inițiatoare;</p> <p>12.3. expunerile-suport sunt inaccesibile pentru banca inițiatoare și creditorii săi într-un mod care respectă cerința privind simplitatea prevăzută în actele normative privind securitizarea;</p> <p>12.4. banca inițiatoare nu păstrează controlul asupra expunerilor-suport. Se consideră că se păstrează controlul asupra expunerilor-suport dacă banca inițiatoare 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 inițiatoare a drepturilor sau a obligațiilor de administrare a expunerilor-suport nu constituie în sine control asupra expunerilor;</p>	Compatibil	

6. Actul Uniunii Europene	7. Proiectul de act normativ național	8. Gradul de compatibilitate	9. Observații
<p>documentația referitoare la securitizare nu conține clauze sau condiții care:</p> <p>(i) impun instituției inițitoare obligația de a modifica expunerile-suport pentru a îmbunătăți calitatea medie a portofoliului; sau</p> <p>(ii) 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;</p> <p>(f) 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 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);</p> <p>(g) în cazul în care există o opțiune de solicitare a stingerii securitizării, opțiunea respectivă trebuie să îndeplinească, de asemenea, toate condițiile următoare:</p> <p>(i) opțiunea poate fi exercitată la discreția instituției inițitoare;</p> <p>(ii) opțiunea poate fi exercitată numai dacă cel mult 10 % din valoarea inițială a expunerilor-suport rămâne nerambursată;</p> <p>(iii) 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</p>	<p>12.5. documentația referitoare la securitizare nu conține clauze sau condiții care:</p> <p>12.5.1. impun băncii inițitoare obligația de a modifica expunerile-suport pentru a îmbunătăți calitatea medie a portofoliului; sau</p> <p>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;</p> <p>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 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);</p> <p>12.7. în cazul în care există o opțiune de solicitare a stingerii securitizării, opțiunea respectivă trebuie să îndeplinească, de asemenea, toate condițiile următoare:</p> <p>12.7.1. opțiunea poate fi exercitată la discreția băncii inițitoare;</p> <p>12.7.2. opțiunea poate fi exercitată numai dacă cel mult 10 % din valoarea inițială a expunerilor-suport rămâne nerambursată;</p> <p>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</p>		

6. Actul Uniunii Europene	7. Proiectul de act normativ național	8. Gradul de compatibilitate	9. Observații
<p>mod care să asigure o îmbunătățire a calității creditului;</p> <p>(h) instituția inițiatoare a primit avizul unui consilier juridic calificat, care confirmă faptul că securitizarea respectă condițiile prevăzute la litera (c) din prezentul alineat.</p>	<p>mod care să asigure o îmbunătățire a calității creditului;</p> <p>12.8. banca inițiatoare a primit avizul unui consilier juridic calificat, care confirmă faptul că securitizarea respectă condițiile prevăzute la subpct. 12.3.</p>		
<p>(5) Autoritățile competente informează ABE cu privire la cazurile în care au hotărât că eventuala reducere a cantumurilor ponderate la risc ale expunerii nu era justificată de un transfer corespunzător al riscului de credit către terți, în conformitate cu alineatul (2), precum și cazurile în care instituțiile au ales să aplice alineatul (3).</p>		Prevederi UE neaplicabile	Nu se transpune, deoarece ține de competența ABE.
<p>(6) ABE monitorizează diversele practici de supraveghere în legătură cu recunoașterea unui transfer semnificativ de risc în securitizările tradiționale, în conformitate cu prezentul articol. În special, ABE analizează:</p> <p>(a) condițiile în care are loc transferul unui risc de credit semnificativ către terți, în conformitate cu alineatele (2), (3) și (4);</p> <p>(b) interpretarea noțiunii de „transfer corespunzător al riscului de credit către terți” în sensul evaluării de către autoritățile competente prevăzute la alineatul (2) al doilea paragraf și la alineatul (3);</p> <p>(c) cerințele pentru evaluarea de către autoritățile competente a tranzacțiilor de securitizare pentru care inițiatorul solicită recunoașterea transferului semnificativ al riscului de credit către terți, în conformitate cu alineatul (2) sau (3). ABE raportează Comisiei constatările sale până la 2 ianuarie 2021. Ținând cont de raportul ABE, Comisia poate adopta un act delegat în conformitate cu articolul 462 pentru a completa</p>		Prevederi UE neaplicabile	Nu se transpune, deoarece ține de competența ABE.

6. Actul Uniunii Europene	7. Proiectul de act normativ național	8. Gradul de compatibilitate	9. Observații
prezentul regulament prin precizarea elementelor enumerate la literele (a), (b) și (c) din prezentul alineat.			
Articolul 245 Securitizarea sintetică	Secțiunea 2 Securitizarea sintetică		
<p>(1) Instituția inițiatoare a unei securitizări sintetice poate calcula cuantumul ponderate la risc ale expunerilor și, după caz, cuantumul pierderilor așteptate aferente expunerilor-suport în conformitate cu articolele 251 și 252, dacă este îndeplinită oricare dintre condițiile următoare:</p> <p>(a) un nivel semnificativ al riscului de credit a fost transferat către terți prin intermediul unei protecții finanțate sau nefinanțate a creditului;</p> <p>(b) instituția inițiatoare aplică o pondere de risc de 1 250 % 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 articolul 36 alineatul (1) litera (k).</p>	<p>13. Banca inițiatoare a unei securitizări sintetice poate calcula cuantumul ponderate la risc ale expunerilor și, după caz, cuantumul pierderilor așteptate aferente expunerilor-suport, dacă este îndeplinită oricare dintre condițiile următoare:</p> <p>13.1. un nivel semnificativ al riscului de credit a fost transferat către terți prin intermediul unei protecții finanțate sau nefinanțate a creditului;</p> <p>13.2. banca inițiatoare 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.</p>	Compatibil	
<p>(2) Se consideră că un nivel semnificativ al riscului de credit a fost transferat în oricare din următoarele cazuri:</p> <p>(a) cuantumul ponderate la risc ale expunerilor aferente pozițiilor-mezanin din securitizare deținute de instituția inițiatoare în securitizare nu depășesc 50 % din cuantumul ponderate la risc ale expunerilor aferente tuturor pozițiilor-mezanin din securitizare existente în această securitizare;</p> <p>(b) instituția inițiatoare nu deține mai mult de 20 % din valoarea expunerii tranșei care suportă prima pierdere din securitizare, sub rezerva îndeplinirii ambelor condiții următoare:</p> <p>(i)</p>	<p>14. Se consideră că un nivel semnificativ al riscului de credit a fost transferat în oricare din următoarele cazuri:</p> <p>14.1. cuantumul ponderate la risc ale expunerilor aferente pozițiilor-mezanin din securitizare deținute de banca inițiatoare în securitizare nu depășesc 50 % din cuantumul ponderate la risc ale expunerilor aferente tuturor pozițiilor-mezanin din securitizare existente în această securitizare;</p> <p>14.2. banca inițiatoare nu deține mai mult de 20 % din valoarea expunerii tranșei care suportă prima pierdere din securitizare, sub rezerva îndeplinirii ambelor condiții următoare:</p>	Compatibil	

6. Actul Uniunii Europene	7. Proiectul de act normativ național	8. Gradul de compatibilitate	9. Observații
<p>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;</p> <p>(ii) nu există poziții-mezanin din securitizare.</p> <p>În cazul în care eventuala reducere a cuantumurilor ponderate la risc ale expunerilor care ar fi obținută de instituția inițiatoare prin această securitizare nu este justificată de un transfer corespunzător al riscului de credit către terți, autoritățile competente pot decide, de la caz la caz, că nu se poate considera că a fost transferat către terți un nivel semnificativ al riscului de credit.</p>	<p>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;</p> <p>14.2.2. nu există poziții-mezanin din securitizare.</p> <p>15. În cazul în care eventuala reducere a cuantumurilor ponderate la risc ale expunerilor care ar fi obținută de banca inițiatoare 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.</p>		
<p>(3) Prin derogare de la alineatul (2), autoritățile competente pot permite instituțiilor inițiatoare să recunoască transferul semnificativ al riscului de credit pentru o securitizare dacă instituția inițiatoare 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 instituția îndeplinește ambele condiții următoare:</p> <p>(a) instituția dispune de politici și de metodologii interne adecvate de gestionare a riscurilor pentru a evalua transferul riscului;</p> <p>(b) instituția a recunoscut, de asemenea, transferul riscului de credit către terți în fiecare caz, în vederea gestionării interne a riscului de către instituție și a alocării capitalului intern al acesteia.</p>	<p>16. Prin derogare de la pct. 14 și 15, Banca Națională a Moldovei poate permite băncilor inițiatoare să recunoască transferul semnificativ al riscului de credit pentru o securitizare dacă banca inițiatoare 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:</p> <p>16.1. banca dispune de politici și de metodologii interne adecvate de gestionare a riscurilor pentru a evalua transferul riscului;</p> <p>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.</p>	Compatibil	
<p>(4) În plus față de cerințele prevăzute la alineatele (1), (2) și (3), trebuie îndeplinite toate condițiile următoare:</p>	<p>17. În plus față de cerințele prevăzute la pct. 13-16, trebuie îndeplinite toate condițiile următoare:</p>	Compatibil	

6. Actul Uniunii Europene	7. Proiectul de act normativ național	8. Gradul de compatibilitate	9. Observații
<p>(a) documentația referitoare la tranzacție reflectă substanța economică a securitizării;</p> <p>(b) protecția creditului în temeiul căreia este transferat riscul de credit respectă articolul 249;</p> <p>(c) documentația referitoare la securitizare nu conține clauze sau condiții care:</p> <p>(i) impun praguri de semnificație ridicate, sub care se consideră că protecția creditului nu este declanșată dacă are loc un eveniment de credit;</p> <p>(ii) permit încetarea protecției ca urmare a deteriorării calității creditului expunerilor-suport;</p> <p>(iii) impun instituției inițitoare obligația de a modifica componența expunerilor-suport pentru a îmbunătăți calitatea medie a portofoliului; sau</p> <p>(iv) majorează costurile instituției legate de protecția creditului sau randamentul ce trebuie plătit deținătorilor de poziții din securitizare ca răspuns la deteriorarea calității creditului portofoliului-suport;</p> <p>(d) protecția creditului este executorie în toate jurisdicțiile relevante;</p> <p>(e) 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 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);</p>	<p>17.1. documentația referitoare la tranzacție reflectă esența economică a securitizării;</p> <p>17.2. protecția creditului în temeiul căreia este transferat riscul de credit respectă subsecțiunea 3 din secțiunea 1 a capitolul IV;</p> <p>17.3. documentația referitoare la securitizare nu conține clauze sau condiții care:</p> <p>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;</p> <p>17.3.2. permit încetarea protecției ca urmare a deteriorării calității creditului expunerilor-suport;</p> <p>17.3.3. impun băncii inițitoare obligația de a modifica componența expunerilor-suport pentru a îmbunătăți calitatea medie a portofoliului; sau</p> <p>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;</p> <p>17.4. protecția creditului este executorie în toate jurisdicțiile relevante;</p> <p>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 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</p>		

6. Actul Uniunii Europene	7. Proiectul de act normativ național	8. Gradul de compatibilitate	9. Observații
<p>(f) în cazul în care există o opțiune de solicitare a stingerii securitizării, opțiunea respectivă trebuie să îndeplinească toate condițiile următoare:</p> <p>(i) opțiunea poate fi exercitată la discreția instituției inițiatoare;</p> <p>(ii) opțiunea poate fi exercitată numai dacă cel mult 10 % din valoarea inițială a expunerilor-suport rămâne nerambursată;</p> <p>(iii) 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;</p> <p>(g) instituția inițiatoare a primit avizul unui consilier juridic calificat, care confirmă faptul că securitizarea respectă condițiile prevăzute la litera (d) din prezentul alineat.</p>	<p>libere și independente (în condiții de concurență deplină);</p> <p>17.6. în cazul în care există o opțiune de solicitare a stingerii securitizării, opțiunea respectivă trebuie să îndeplinească toate condițiile următoare:</p> <p>17.6.1. opțiunea poate fi exercitată la discreția băncii inițiatoare;</p> <p>17.6.2. opțiunea poate fi exercitată numai dacă cel mult 10 % din valoarea inițială a expunerilor-suport rămâne nerambursată;</p> <p>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;</p> <p>17.7. banca inițiatoare a primit avizul unui consilier juridic calificat, care confirmă faptul că securitizarea respectă condițiile prevăzute la subpct. 17.4.</p>		
<p>(5) Autoritățile competente informează ABE cu privire la cazurile în care au hotărât că eventuala reducere a quantumurilor ponderate la risc ale expunerii nu era justificată de un transfer corespunzător al riscului de credit către terți, în conformitate cu alineatul (2), precum și la cazurile în care instituțiile au ales să aplice alineatul (3).</p>		Prevederi UE neaplicabile	Nu se transpune, deoarece ține de competența ABE.
<p>(6) ABE monitorizează diversele practici de supraveghere în legătură cu recunoașterea unui transfer semnificativ de risc în securitizările sintetice, în conformitate cu prezentul articol. În special, ABE analizează:</p> <p>(a)</p>		Prevederi UE neaplicabile	Nu se transpune, deoarece ține de competența ABE.

6. Actul Uniunii Europene	7. Proiectul de act normativ național	8. Gradul de compatibilitate	9. Observații
<p>condițiile în care are loc transferul unui risc de credit semnificativ către terți, în conformitate cu alineatele (2), (3) și (4);</p> <p>(b) interpretarea noțiunii de „transfer corespunzător al riscului de credit către terți” în sensul evaluării de către autoritățile competente prevăzute la alineatul (2) al doilea paragraf și la alineatul (3); și</p> <p>(c) cerințele pentru evaluarea de către autoritățile competente a tranzacțiilor de securitizare pentru care inițiatorul solicită recunoașterea transferului unui risc de credit semnificativ către terți, în conformitate cu alineatul (2) sau (3).</p> <p>ABE raportează Comisiei constatările sale până la 2 ianuarie 2021. Ținând cont de raportul ABE, Comisia poate adopta un act delegat în conformitate cu articolul 462 pentru a completa prezentul regulament prin precizarea elementelor enumerate la literele (a), (b) și (c) din prezentul alineat.</p>			
<p>Articolul 246 Cerințe operaționale pentru clauzele de amortizare anticipată</p>	<p>Secțiunea 3 Cerințe operaționale pentru clauzele de amortizare anticipată</p>		
<p>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 instituția inițiatoare doar dacă sunt îndeplinite cerințele prevăzute la articolele 244 și 245, iar clauza de amortizare anticipată, odată declanșată:</p> <p>(a) nu subordonează creanțele de rang prioritar sau de rang egal deținute de instituție asupra expunerilor-suport creanțelor celorlalți investitori;</p> <p>(b)</p>	<p>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 inițiatoare doar dacă sunt îndeplinite cerințele prevăzute în secțiunile 1 și 2 din prezentul capitol, iar clauza de amortizare anticipată, odată declanșată:</p> <p>18.1. nu subordonează creanțele de rang prioritar sau de rang egal deținute de bancă asupra expunerilor-suport creanțelor celorlalți investitori;</p> <p>18.2. nu subordonează și mai mult creanțele deținute de bancă asupra expunerilor-suport creanțelor altor părți; sau</p>	<p>Compatibil</p>	

6. Actul Uniunii Europene	7. Proiectul de act normativ național	8. Gradul de compatibilitate	9. Observații
<p>nu subordonează și mai mult creanțele deținute de instituție asupra expunerilor-suport creanțelor altor părți; sau</p> <p>(c) nu mărește în alt mod expunerea la pierderi a instituției asociată expunerilor-suport reînnoibile.</p>	<p>18.3. nu mărește în alt mod expunerea la pierderi a băncii asociată expunerilor-suport reînnoibile.</p>		
<p>Secțiunea 3 Calculul cuantumurilor ponderate la risc ale expunerilor</p>	<p>Capitolul IV Calculul cuantumurilor ponderate la risc ale expunerilor</p>		
<p>Subsecțiunea 1 Dispoziții generale</p>	<p>Secțiunea 1 Dispoziții generale</p>		
<p>Articolul 247 Calculul cuantumurilor ponderate la risc ale expunerilor</p>	<p>Subsecțiunea 1 Calculul cuantumurilor ponderate la risc ale expunerilor</p>		
<p>(1) Dacă o instituție inițiatoare a transferat o parte semnificativă a riscului de credit asociat expunerilor-suport din securitizare în conformitate cu secțiunea 2, instituția respectivă poate:</p> <p>(a) în cazul unei securitizări tradiționale, să excludă expunerile-suport din calculul cuantumurilor ponderate la risc ale expunerilor și, după caz, al cuantumurilor pierderilor așteptate;</p> <p>(b) 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 articolele 251 și 252.</p>	<p>19. Dacă o bancă inițiatoare a transferat o parte semnificativă a riscului de credit asociat expunerilor-suport din securitizare în conformitate cu capitolul III, banca respectivă poate:</p> <p>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;</p> <p>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.</p>	<p>Compatibil</p>	
<p>(2) Dacă instituția inițiatoare a decis să aplice alineatul (1), aceasta calculează, pentru pozițiile pe care le-ar putea deține în securitizare, cuantumurile ponderate la risc ale expunerilor potrivit prezentului capitol.</p> <p>Dacă nu a transferat o parte semnificativă a riscului de credit sau a decis să nu aplice alineatul (1), instituția inițiatoare nu este obligată să calculeze cuantumurile ponderate la risc ale</p>	<p>20. Dacă banca inițiatoare 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.</p> <p>20.1. Dacă nu a transferat o parte semnificativă a riscului de credit sau a decis să nu aplice pct. 19, banca inițiatoare nu este obligată să calculeze cuantumurile ponderate la risc ale expunerilor</p>	<p>Compatibil</p>	

6. Actul Uniunii Europene	7. Proiectul de act normativ național	8. Gradul de compatibilitate	9. Observații
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.	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.		
(3) 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 instituția le-a încheiat în cadrul tranzacției.	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.	Compatibil	
(4) Cu excepția cazului în care o poziție din securitizare este dedusă din elementele de fonduri proprii de nivel 1 de bază în temeiul articolului 36 alineatul (1) litera (k), cuantumul ponderat la risc al expunerii este inclus în totalul cuantumurilor ponderate la risc ale expunerilor instituției, în sensul articolului 92 alineatul (3).	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.	Compatibil	
(5) Cuantumul ponderat la risc al expunerii unei poziții din securitizare se calculează înmulțind valoarea expunerii aferentă poziției, calculată în conformitate cu articolul 248, cu ponderea de risc totală relevantă.	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.	Compatibil	
(6) 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 articolul 270a.	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.	Compatibil	

6. Actul Uniunii Europene	7. Proiectul de act normativ național	8. Gradul de compatibilitate	9. Observații
Articolul 248 Valoarea expunerii	Subsecțiunea 2 Valoarea expunerii		
<p>(1) Valoarea expunerii aferentă unei poziții din securitizare se calculează după cum urmează:</p> <p>(a) valoarea expunerii aferentă unei poziții din securitizare din bilanț este valoarea sa contabilă rămasă după aplicarea, în conformitate cu articolul 110, a oricăror ajustări relevante specifice pentru riscul de credit asupra poziției din securitizare;</p> <p>(b) 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 articolul 110, înmulțită cu factorul relevant de conversie, astfel cum se prevede la prezenta literă. 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 cuantum 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 instituția a demonstrat, într-un mod considerat satisfăcător de autoritatea competentă, că aplică o metodă suficient de prudentă pentru măsurarea cuantumului părții care nu a fost trasă;</p> <p>(c) în cazul riscului de credit al contrapărții aferent unei poziții din securitizare care rezultă dintr-un instrument financiar derivat menționat în anexa</p>	<p>25. Valoarea expunerii aferentă unei poziții din securitizare se calculează după cum urmează:</p> <p>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;</p> <p>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 din 24.05.2018, 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 cuantum 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;</p> <p>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</p>	Compatibil	

6. Actul Uniunii Europene	7. Proiectul de act normativ național	8. Gradul de compatibilitate	9. Observații
<p>II, valoarea expunerii se determină în conformitate cu capitolul 6;</p> <p>(d) o instituție inițiatoare poate deduce, din valoarea expunerii unei poziții din securitizare căreia i se atribuie o pondere de risc de 1250 % în conformitate cu subsecțiunea 3 sau care este dedusă din fondurile proprii de nivel 1 de bază în conformitate cu articolul 36 alineatul (1) litera (k), cuantumul ajustărilor specifice pentru riscul de credit asupra expunerilor-suport în conformitate cu articolul 110 și orice reducere de preț de cumpărare nerambursabilă legată de astfel de expuneri-suport în măsura în care astfel de reduceri au provocat reducerea fondurilor proprii;</p> <p>M13 (e) Valoarea expunerii unei marje sintetice în exces include următoarele elemente, după caz:</p> <p>(i) orice venituri din expunerile securitizate deja recunoscute de instituția inițiatoare în contul său de profit și pierdere, conform cadrului contabil aplicabil, pe care instituția inițiatoare le-a alocat prin contract tranzacției ca fiind marjă sintetică în exces și care sunt încă disponibile pentru acoperirea pierderilor;</p> <p>(ii) orice marjă sintetică în exces care este desemnată prin contract de instituția inițiatoare în orice perioadă anterioară și care este încă disponibilă pentru a acoperi pierderi;</p> <p>(iii) orice marjă sintetică în exces care este desemnată prin contract de instituția inițiatoare</p>	<p>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;</p> <p>25.4. o bancă inițiatoare poate deduce, din valoarea expunerii unei poziții din securitizare căreia i se atribuie o pondere de risc de 1000 % 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 expuneri-suport în măsura în care astfel de reduceri au provocat reducerea fondurilor proprii;</p> <p>25.5. Valoarea expunerii unei marje sintetice în exces include următoarele elemente, după caz:</p> <p>25.5.1. orice venituri din expunerile securitizate deja recunoscute de banca inițiatoare în contul său de profit și pierdere, conform cadrului contabil aplicabil, pe care banca inițiatoare le-a alocat prin contract tranzacției ca fiind marjă sintetică în exces și care sunt încă disponibile pentru acoperirea pierderilor;</p> <p>25.5.2. orice marjă sintetică în exces care este desemnată prin contract de banca inițiatoare în orice perioadă anterioară și care este încă disponibilă pentru a acoperi pierderi;</p> <p>25.5.3. orice marjă sintetică în exces care este desemnată prin contract de banca inițiatoare</p>		

6. Actul Uniunii Europene	7. Proiectul de act normativ național	8. Gradul de compatibilitate	9. Observații
<p>pentru perioada curentă și care este încă disponibilă pentru a acoperi pierderi;</p> <p>(iv) orice marjă sintetică în exces care este desemnată prin contract de instituția inițiatoare pentru viitor.</p> <p>În sensul prezentei litere, 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 capitol nu se include în valoarea expunerii.</p>	<p>pentru perioada curentă și care este încă disponibilă pentru a acoperi pierderi;</p> <p>25.5.4. orice marjă sintetică în exces care este desemnată prin contract de banca inițiatoare pentru viitor.</p> <p>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.</p>		
<p>M5 ABE elaborează proiecte de standarde tehnice de reglementare pentru a specifica ce anume constituie o metodă suficient de prudentă pentru măsurarea cuantumului părții care nu a fost trasă menționată la primul paragraf litera (b).</p> <p>ABE prezintă Comisiei aceste proiecte de standarde tehnice de reglementare până la 18 ianuarie 2019.</p> <p>Comisia este împuternicită să completeze prezentul regulament prin adoptarea de standarde tehnice de reglementare menționate la al treilea paragraf din prezentul alineat în conformitate cu articolele 10-14 din Regulamentul (UE) nr. 1093/2010.</p>		Prevederi UE neaplicabile	Nu se transpune, deoarece ține de competența ABE.
<p>(2) Dacă o instituție are două sau mai multe poziții din securitizare care se suprapun, aceasta include numai una dintre poziții în calculul cuantumurilor ponderate la risc ale expunerilor.</p> <p>În cazul în care pozițiile se suprapun parțial, instituția poate împărți poziția în două părți și poate recunoaște suprapunerea doar în ceea ce privește o singură parte în conformitate cu primul paragraf. Ca alternativă, instituția poate trata pozițiile ca și cum acestea s-ar suprapune integral, optând, în vederea calculării capitalului, pentru extrapolarea poziției care produce cele mai mari cuantumuri ponderate la risc ale expunerilor.</p>		Norme UE netranspuse	

6. Actul Uniunii Europene	7. Proiectul de act normativ național	8. Gradul de compatibilitate	9. Observații
<p>Instituția poate să recunoască o suprapunere și între cerințele de fonduri proprii pentru riscul specific aferente pozițiilor din portofoliul de tranzacționare și cerințele de fonduri proprii pentru pozițiile din securitizare din afara portofoliului de tranzacționare, cu condiția ca instituția să aibă capacitatea să calculeze și să compare cerințele de fonduri proprii pentru pozițiile respective.</p> <p>În sensul prezentului alineat, se consideră că două poziții se suprapun atunci când se compensează reciproc astfel încât instituția este în măsură să prevină pierderile rezultate dintr-o poziție prin onorarea obligațiilor care decurg din cealaltă poziție.</p>			
<p>(3) În cazurile în care articolul 270c litera (d) se aplică pozițiilor din ABCP, instituția poate utiliza ponderea de risc atribuită unei facilități de lichiditate pentru a calcula quantumul ponderat la risc al expunerii pentru ABCP, cu condiția ca facilitatea de lichiditate să acopere în proporție de 100 % ABCP emise în cadrul programului ABCP și ca facilitatea de lichiditate să fie de același rang cu ABCP, astfel încât să formeze o poziție care se suprapune. Instituția notifică autorităților competente situațiile în care a aplicat dispozițiile prevăzute la prezentul alineat. Pentru a stabili acoperirea de 100 % prevăzută la prezentul alineat, instituția poate ține seama de alte facilități de lichiditate în cadrul programului ABCP, cu condiția ca acestea să formeze o poziție care se suprapune cu ABCP.</p>		Norme UE netranspuse	
<p><u>M13</u> (4) ABE elaborează proiecte de standarde tehnice de reglementare care să precizeze modul în care instituțiile inițiatoare urmează să calculeze valoarea expunerii menționate la alineatul (1) litera (e), ținând seama de pierderile relevante</p>		Prevederi UE neaplicabile	Nu se transpune, deoarece ține de competența ABE.

6. Actul Uniunii Europene	7. Proiectul de act normativ național	8. Gradul de compatibilitate	9. Observații
<p>care se așteaptă a fi acoperite de marja sintetică în exces.</p> <p>ABE prezintă Comisiei respectivele proiecte de standarde tehnice de reglementare până la 10 octombrie 2021.</p> <p>Se delegă Comisiei competența de a completa prezentul regulament prin adoptarea standardelor tehnice de reglementare menționate la primul paragraf, în conformitate cu articolele 10-14 din Regulamentul (UE) nr. 1093/2010.</p>			
<p>M5 Articolul 249 Recunoașterea diminuării riscului de credit în cazul pozițiilor din securitizare</p>	<p><i>Subsecțiunea 3 Recunoașterea diminuării riscului de credit în cazul pozițiilor din securitizare</i></p>		
<p>(1) O instituție 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 capitol și în capitolul 4.</p>	<p>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).</p>	<p>Compatibil</p>	
<p>(2) Protecția eligibilă finanțată a creditului se limitează la garanția financiară care este eligibilă pentru calculul cuantumurilor ponderate la risc ale expunerilor în temeiul capitolului 2, astfel cum se prevede la capitolul 4, iar recunoașterea diminuării riscului de credit este condiționată de respectarea cerințelor relevante stabilite în capitolul 4.</p> <p>Protecția eligibilă nefinanțată a creditului și furnizorii eligibili de protecție nefinanțată a creditului se limitează la cei eligibili în conformitate cu capitolul 4, iar recunoașterea diminuării riscului de credit este condiționată de respectarea cerințelor relevante, astfel cum sunt stabilite în capitolul 4.</p>	<p>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.</p> <p>Protecția nefinanțată a creditului eligibilă și furnizorii eligibili de protecție nefinanțată a</p>	<p>Compatibil</p>	

6. Actul Uniunii Europene	7. Proiectul de act normativ național	8. Gradul de compatibilitate	9. Observații
	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.		
<p>M13 (3) Prin derogare de la alineatul (2) al prezentului articol, furnizorilor eligibili de protecție nefinanțată a creditului enumerați la articolul 201 alineatul (1) litera (g) li se va fi atribuit o evaluare a creditului efectuată de către o ECAI recunoscută care corespundea 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.</p>	<p>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 corespundea 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.</p>	Compatibil	
<p>M5 Instituțiile care sunt autorizate să aplice abordarea IRB în cazul unei expuneri directe față de furnizorul de protecție pot evalua eligibilitatea în conformitate cu primul paragraf, pe baza echivalenței dintre PD a furnizorului de protecție și PD asociată nivelurilor de calitate a creditului menționate la articolul 136.</p>		Norme UE netranspuse	Prevederea vizează abordarea IRB care va fi transpusă ulterior.
<p>(4) Prin derogare de la alineatul (2), SSPE sunt furnizori de protecție eligibili, în cazul în care sunt îndeplinite toate condițiile următoare:</p> <p>(a) SSPE deține active care se califică drept garanții financiare eligibile în conformitate cu capitolul 4;</p> <p>(b) activele menționate la litera (a) nu fac obiectul unor creanțe sau al unor creanțe potențiale de rang egal sau superior cu creanța sau cu creanța potențială a instituției care beneficiază de o protecție nefinanțată a creditului și</p> <p>(c)</p>	<p>29. Prin derogare de la pct. 27, SSPE sunt furnizori de protecție eligibili, în cazul în care sunt îndeplinite cumulativ următoarele condiții:</p> <p>29.1. SSPE deține active care se califică drept garanții financiare eligibile în conformitate cu Regulamentul nr. 112/2018;</p> <p>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</p>	Compatibil	

6. Actul Uniunii Europene	7. Proiectul de act normativ național	8. Gradul de compatibilitate	9. Observații
sunt îndeplinite toate cerințele de recunoaștere a garanțiilor financiare menționate în capitolul 4.	29.3. sunt îndeplinite toate cerințele de recunoaștere a garanțiilor financiare menționate în Regulamentul nr. 112/2018.		
(5) În sensul alineatului (4), cuantumul protecției ajustat pentru eventualele neconcordanțe de monede și de scadențe (Ga) în conformitate cu dispozițiile capitolului 4 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 (g), se determină ca fiind ponderea de risc medie ponderată care s-ar aplica activelor respective ca garanție financiară în cadrul abordării standardizate.	30. În sensul pct. 29, cuantumul 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.	Compatibil	
(6) 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: (a) instituția care furnizează protecția creditului calculează cuantumurile ponderate la risc ale expunerilor pentru partea din poziția din securitizare care beneficiază de o protecție a creditului în conformitate cu subsecțiunea 3, ca și cum ar deține acea parte din poziție în mod direct; (b) instituția care cumpără protecția creditului calculează cuantumurile ponderate la risc ale expunerilor în conformitate cu capitolul 4 pentru partea protejată.	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 cuantumurile 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 cuantumurile ponderate la risc ale expunerilor în conformitate cu Regulamentul nr. 112/2018 pentru partea protejată.	Compatibil	
(7) În toate cazurile care nu fac obiectul alineatului (6), se aplică următoarele cerințe: (a) instituția care furnizează protecția creditului tratează partea din poziție care beneficiază de o protecție a creditului ca pe o poziție din securitizare și calculează cuantumurile ponderate	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 cuantumurile ponderate	Compatibil	

6. Actul Uniunii Europene	7. Proiectul de act normativ național	8. Gradul de compatibilitate	9. Observații
<p>la risc ale expunerilor ca și cum ar deține acea poziție în mod direct, în conformitate cu subsecțiunea 3, sub rezerva alin. (8), (9) și (10);</p> <p>(b)</p> <p>instituția care cumpără protecția creditului calculează cuantumul ponderate la risc ale expunerilor aferente părții din poziție care beneficiază de protecție menționate la litera (a) în conformitate cu capitolul 4. Instituția tratează partea din poziția din securitizare care nu beneficiază de protecție a creditului ca pe o poziție distinctă din securitizare și calculează cuantumul ponderate la risc ale expunerilor în conformitate cu subsecțiunea 3, sub rezerva alineatelor (8), (9) și (10).</p>	<p>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;</p> <p>32.2. banca care cumpără protecția creditului calculează cuantumul 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 cuantumul ponderate la risc ale expunerilor în conformitate cu secțiunea 3 din capitolul IV, sub rezerva pct. 33-35.</p>		
<p>(8) Instituțiile care utilizează abordarea securitizării bazată pe modele interne de rating (SEC-IRBA) sau abordarea standardizată a securitizării (SEC-SA) în temeiul subsecțiunii 3 stabilesc punctul de atașare (A) și punctul de detașare (D) separat pentru fiecare dintre pozițiile derivate în conformitate cu alineatul (7), ca și cum acestea ar fi fost poziții distincte din securitizare în momentul inițierii tranzacției. Valoarea K_{IRB} sau, respectiv, a K_{SA} se calculează ținând seama de portofoliul inițial de expuneri-suport din securitizare.</p>	<p>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.</p>	Parțial compatibil	Prevederile privind SEC-IRBA nu au fost transpuse.
<p>(9) Instituțiile care utilizează abordarea securitizării bazată pe modele externe de rating (SEC-ERBA) în temeiul subsecțiunii 3 pentru poziția din securitizare inițială calculează cuantumul ponderate la risc ale expunerilor pentru pozițiile derivate în conformitate cu alineatul (7) după cum urmează:</p> <p>(a)</p> <p>în cazul în care poziția derivată are un rang superior, i se atribuie ponderea de risc aferentă poziției din securitizare inițiale;</p>	<p>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 cuantumul ponderate la risc ale expunerilor pentru pozițiile derivate în conformitate cu pct. 32 după cum urmează:</p> <p>34.1. în cazul în care poziția derivată are un rang superior, i se atribuie ponderea de risc aferentă poziției din securitizare inițiale;</p>	Compatibil	

6. Actul Uniunii Europene	7. Proiectul de act normativ național	8. Gradul de compatibilitate	9. Observații
<p>(b) în cazul în care poziția derivată are un rang inferior, i se poate atribui un rating dedus în conformitate cu articolul 261 alineatul (7). 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, instituția aplică cea mai ridicată dintre ponderile de risc care rezultă fie din:</p> <p>(i) aplicarea SEC-SA în conformitate cu alineatul (8) și cu subsecțiunea 3, fie din</p> <p>(ii) ponderea de risc aferentă poziției din securitizare inițiale în conformitate cu SEC-ERBA.</p>	<p>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:</p> <p>34.2.1. aplicarea SEC-SA în conformitate cu pct. 33 și cu secțiunea 3 din capitolul IV, fie din</p> <p>34.2.2. ponderea de risc aferentă poziției din securitizare inițiale în conformitate cu SEC-ERBA.</p>		
<p>(10) 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.</p>	<p>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.</p>	Compatibil	
<p>Articolul 250 Suportul implicit</p>	<p>Subsecțiunea 4 Suportul implicit</p>		
<p>(1) O instituție sponsor sau o instituție inițiatoare care, în legătură cu o securitizare, a utilizat articolul 247 alineatele (1) și (2) pentru calculul cuantumurilor 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.</p>	<p>36. O bancă sponsor sau o bancă inițiatoare care, în legătură cu o securitizare, a utilizat subsecțiunea 1 din secțiunea 1 a prezentului capitol pentru calculul cuantumurilor 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.</p>	Compatibil	
<p>(2) Se consideră că o tranzacție nu furnizează suport în sensul alineatului (1) 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</p>	<p>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</p>	Compatibil	

6. Actul Uniunii Europene	7. Proiectul de act normativ național	8. Gradul de compatibilitate	9. Observații
<p>condiții de concurență deplină). În acest scop, instituția efectuează o analiză completă a tranzacției din punctul de vedere al calității creditului și ia în considerare cel puțin toate elementele următoare:</p> <p>(a) prețul de răscumpărare;</p> <p>(b) poziția de capital și de lichiditate a instituției înainte și după răscumpărare;</p> <p>(c) performanța expunerilor-suport;</p> <p>(d) performanța pozițiilor din securitizare;</p> <p>(e) impactul suportului asupra pierderilor previzionate a fi înregistrate de inițiator în raport cu investitorii.</p>	<p>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:</p> <p>37.1. prețul de răscumpărare;</p> <p>37.2. poziția de capital și de lichiditate a băncii înainte și după răscumpărare;</p> <p>37.3. performanța expunerilor-suport;</p> <p>37.4. performanța pozițiilor din securitizare;</p> <p>37.5. impactul suportului asupra pierderilor previzionate a fi înregistrate de inițiator în raport cu investitorii.</p>		
<p>(3) Instituția inițiatoare și instituția sponsor notifică autorității competente orice tranzacție încheiată în legătură cu securitizarea în conformitate cu alineatul (2).</p>	<p>38. Banca inițiatoare și banca sponsor notifică Băncii Naționale a Moldovei orice tranzacție încheiată în legătură cu securitizarea în conformitate cu pct. 37.</p>	<p>Compatibil</p>	
<p>(4) În conformitate cu articolul 16 din Regulamentul (UE) nr. 1093/2010, ABE emite ghiduri cu privire la definirea condițiilor de concurență deplină în sensul prezentului articol și la cazurile în care o tranzacție nu este structurată astfel încât să furnizeze suport.</p>	<p>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.</p>	<p>Compatibil</p>	
<p>(5) Dacă o instituție inițiatoare sau o instituție sponsor nu respectă alineatul (1) în ceea ce privește o securitizare, instituția include toate expunerile-suport din securitizarea respectivă în calculele sale referitoare la cuantumul ponderate la risc ale expunerilor, ca și când acestea nu ar fi fost securitizate, și comunică:</p> <p>(a)</p>	<p>40. Dacă o bancă inițiatoare 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 cuantumul ponderate la risc ale expunerilor, ca și când acestea nu ar fi fost securitizate, și comunică:</p>	<p>Compatibil</p>	

6. Actul Uniunii Europene	7. Proiectul de act normativ național	8. Gradul de compatibilitate	9. Observații
faptul că a furnizat suport pentru securitizare încălcând astfel alineatul (1) și (b) impactul suportului furnizat în ceea ce privește cerințele de fonduri proprii.	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.		
Articolul 251 Calcularea de către instituțiile inițiatoare a cuantumurilor ponderate la risc ale expunerilor securitizate în cadrul unei securitizări sintetice	Subsecțiunea 5 Calcularea de către băncile inițiatoare a cuantumurilor ponderate la risc ale expunerilor securitizate în cadrul unei securitizări sintetice		
(1) În scopul calculării cuantumurilor ponderate la risc ale expunerilor pentru expunerile-suport, instituția inițiatoare a unei securitizări sintetice utilizează metodologiile de calcul stabilite în prezenta secțiune, dacă este cazul, în locul celor prevăzute în capitolul 2. În cazul instituțiilor care calculează cuantumurile ponderate la risc ale expunerilor și, după caz, cuantumurile pierderilor așteptate pentru expunerile-suport în temeiul capitolului 3, cuantumul pierderii așteptate pentru astfel de expuneri este zero.	41. În scopul calculării cuantumurilor ponderate la risc ale expunerilor pentru expunerile-suport, banca inițiatoare a unei securitizări sintetice utilizează metodologiile de calcul stabilite în prezenta secțiune, dacă este cazul, în locul celor prevăzute în Regulamentul nr. 111/2018.	Compatibil	
(2) Cerințele prevăzute la alineatul (1) din prezentul articol se aplică întregului portofoliu de expuneri-suport din securitizare. Sub rezerva articolului 252, instituția inițiatoare calculează cuantumurile ponderate la risc ale expunerilor pentru toate tranșele din securitizare în conformitate cu prezenta secțiune, inclusiv pentru pozițiile în legătură cu care instituția este în măsură să recunoască diminuarea riscului de credit în conformitate cu articolul 249. Ponderea de risc care trebuie aplicată pozițiilor ce beneficiază de diminuarea riscului de credit poate fi modificată în conformitate cu capitolul 4.	42. Cerințele prevăzute la pct. 41 se aplică întregului portofoliu de expuneri-suport din securitizare. Sub rezerva subsecțiunii 6 din prezenta secțiune, banca inițiatoare calculează cuantumurile 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.	Compatibil	
Articolul 252 Tratamentul neconcordanței de scadențe în securitizările sintetice	Subsecțiunea 6 Tratamentul neconcordanței de scadențe în securitizările sintetice		
În vederea calculării cuantumurilor ponderate la risc ale expunerilor în conformitate cu articolul	43. În vederea calculării cuantumurilor ponderate la risc ale expunerilor în conformitate cu	Compatibil	

6. Actul Uniunii Europene	7. Proiectul de act normativ național	8. Gradul de compatibilitate	9. Observații
<p>251, orice neconcordanță de scadențe între protecția creditului prin intermediul căreia se realizează transferul riscului și expunerile-suport se calculează după cum urmează:</p> <p>(a) 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 capitolul 4;</p> <p>(b) o instituție inițiatoare nu ține seama de nicio neconcordanță de scadențe atunci când calculează cuantumul ponderat la risc ale expunerilor pentru pozițiile din securitizare cărora li se aplică o pondere de risc de 1250 % în conformitate cu prezenta secțiune. Pentru toate celelalte poziții, tratamentul neconcordanței de scadențe prevăzut în capitolul 4 se aplică în conformitate cu următoarea formulă:</p> $RW^* = RW_{SP} \left[\frac{(t - t^*)}{(T - t^*)} \right] + RW_{Ass} \left[\frac{(T - t)}{(T - t^*)} \right]$ <p>unde:</p> <p>M17 RW^* = cuantumul ponderat la risc ale expunerilor în sensul articolului 92 alineatul (4) litera (a)</p> <p>M5 RW_{Ass} = cuantumul ponderat la risc ale expunerilor-suport ca și cum acestea nu ar fi fost securitizate, calculate în mod proporțional;</p> <p>RW_{SP} = cuantumul ponderat la risc ale expunerilor calculate în conformitate cu articolul 251, ca și cum nu ar fi existat o neconcordanță de scadențe;</p> <p>T = scadența expunerilor-suport, exprimată în ani;</p> <p>t = scadența protecției creditului, exprimată în ani;</p>	<p>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:</p> <p>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;</p> <p>43.2. o bancă inițiatoare nu ține seama de nicio neconcordanță de scadențe atunci când calculează cuantumul ponderat la risc ale expunerilor pentru pozițiile din securitizare cărora li se aplică o pondere de risc de 1000 % 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:</p> $RW^* = RW_{SP} \left[\frac{(t - t^*)}{(T - t^*)} \right] + RW_{Ass} \left[\frac{(T - t)}{(T - t^*)} \right]$ <p>unde:</p> <p>RW^* = cuantumul ponderat la risc ale expunerilor în sensul punctului 13 subpunctul 1) din Regulamentul nr. 109/2011</p> <p>RW_{Ass} = cuantumul ponderat la risc ale expunerilor-suport ca și cum acestea nu ar fi fost securitizate, calculate în mod proporțional;</p> <p>RW_{SP} = cuantumul ponderat la risc ale expunerilor calculate în conformitate cu subsecțiunea 5 din prezenta secțiune, ca și cum nu ar fi existat o neconcordanță de scadențe;</p> <p>T = scadența expunerilor-suport, exprimată în ani;</p>		

6. Actul Uniunii Europene	7. Proiectul de act normativ național	8. Gradul de compatibilitate	9. Observații
t* = 0,25	t = scadența protecției creditului, exprimată în ani; t* = 0,25		
Articolul 253 Reducerea cuantumurilor ponderate la risc ale expunerilor	Subsecțiunea 7 Reducerea cuantumurilor ponderate la risc ale expunerilor		
(1) Dacă unei poziții din securitizare i se atribuie o pondere de risc de 1250 % în temeiul prezentei secțiuni, instituțiile pot deduce valoarea expunerii unei astfel de poziții din fondurile proprii de nivel 1 de bază în conformitate cu articolul 36 alineatul (1) litera (k) în loc să includă poziția respectivă în calculul cuantumurilor 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 articolul 249.	44. Dacă unei poziții din securitizare i se atribuie o pondere de risc de 1000 % 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 cuantumurilor 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.	Compatibil	
(2) Dacă o instituție recurge la soluția alternativă menționată la alineatul (1), aceasta poate să scadă cuantumul dedus în conformitate cu articolul 36 alineatul (1) litera (k) din cuantumul specificat la articolul 268 ca fiind cerința maximă de capital care ar fi calculată pentru expunerile-suport, ca și cum acestea nu ar fi fost securitizate.	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.	Compatibil	
Subsecțiunea 2 Ierarhia metodelor și parametri comuni	Secțiunea 2 Ierarhia metodelor și parametri comuni		
Articolul 254 Ierarhia metodelor	Subsecțiunea 1 Ierarhia metodelor		
(1) Instituțiile utilizează una dintre metodele prevăzute în subsecțiunea 3 pentru a calcula cuantumurile ponderate la risc ale expunerilor în conformitate cu următoarea ierarhie:	46. Băncile utilizează următoarele metode pentru calcularea activelor ponderate în funcție de risc:	Compatibil	
(a) dacă sunt îndeplinite condițiile prevăzute la articolul 258, instituțiile utilizează SEC-IRBA în conformitate cu articolele 259 și 260;		Norme UE netranspuse	Prevederea vizează abordarea IRB care va fi transpusă ulterior.

6. Actul Uniunii Europene	7. Proiectul de act normativ național	8. Gradul de compatibilitate	9. Observații
(b) în cazul în care nu se poate utiliza SEC-IRBA, instituțiile recurg la SEC-SA, în conformitate cu articolele 261 și 262;	46.1. abordarea standardizată (SEC-SA), în conformitate cu pct. 61-64;	Compatibil	
(c) în cazul în care nu se poate utiliza SEC-SA, o instituție recurge la SEC-ERBA în conformitate cu articolele 263 și 264 pentru pozițiile care beneficiază de rating sau pentru pozițiile în cazul cărora se poate utiliza un rating dedus.	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.	Compatibil	
(2) Pentru pozițiile care beneficiază de rating sau pentru pozițiile în cazul cărora se poate utiliza un rating dedus, o instituție utilizează SEC-ERBA în loc de SEC-SA în fiecare dintre următoarele cazuri: (a) în cazul în care aplicarea SEC-SA ar duce la o pondere de risc mai mare de 25 % pentru poziții care se califică drept poziții într-o securitizare STS; (b) în cazul în care aplicarea SEC-SA ar duce la o pondere de risc mai mare de 25 % sau în care aplicarea SEC-ERBA ar duce la o pondere de risc mai mare de 75 % pentru pozițiile care nu se califică drept poziții într-o securitizare STS; (c) pentru tranzacțiile de securitizare bazate pe portofolii de credite auto, contracte de leasing auto și de leasing de echipamente.		Norme UE netranspuse	
(3) În cazurile care nu intră sub incidența alineatului (2) și prin derogare de la alineatul (1) litera (b), o instituție poate decide să aplice SEC-ERBA în locul SEC-SA pentru toate pozițiile ei din securitizare care beneficiază de rating sau pentru pozițiile în cazul cărora se poate utiliza un rating dedus.		Norme UE netranspuse	

6. Actul Uniunii Europene	7. Proiectul de act normativ național	8. Gradul de compatibilitate	9. Observații
<p>În sensul primului paragraf, instituțiile notifică deciziile lor autorității competente până cel târziu la 17 noiembrie 2018.</p> <p>Orice decizie ulterioară de a schimba din nou abordarea aplicată pentru toate pozițiile sale din securitizare care beneficiază de rating se notifică de către instituții autorităților lor competente înainte de data de 15 noiembrie imediat următoare acestei decizii.</p> <p>În lipsa oricărei obiecții din partea autorității competente până la data de 15 decembrie imediat următoare termenului menționat la al doilea sau la al treilea paragraf, după caz, decizia notificată de instituție se aplică de la 1 ianuarie a anului următor și este valabilă până la intrarea în vigoare a unei decizii notificate ulterior. O instituție nu utilizează abordări diferite în cursul aceluiași an.</p>			
<p>(4) Prin derogare de la alineatul (1), autoritățile competente pot interzice instituțiilor, de la caz la caz, să aplice SEC-SA atunci când quantumul ponderat la risc al expunerii care rezultă din aplicarea SEC-SA nu este corespunzător cu riscurile asupra instituției 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.</p>	<p>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 quantumul 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.</p>	<p>Compatibil</p>	
<p>(5) Fără a aduce atingere alineatului (1) din prezentul articol, o instituție poate utiliza abordarea bazată pe evaluări interne pentru a calcula quantumurile ponderate la risc ale expunerilor pentru o poziție care nu beneficiază de rating în cadrul unui program ABCP sau al unei tranzacții ABCP în conformitate cu articolul 266, sub rezerva respectării condițiilor prevăzute la articolul 265. În cazul în care o instituție a primit o</p>		<p>Norme UE netranspuse</p>	

6. Actul Uniunii Europene	7. Proiectul de act normativ național	8. Gradul de compatibilitate	9. Observații
aprobare de a utiliza abordarea bazată pe evaluări interne în conformitate cu articolul 265 alineatul (2) și o anumită poziție din cadrul unui program ABCP sau al unei tranzacții ABCP intră în domeniul de aplicare reglementat de o astfel de aprobare, instituția aplică acea abordare pentru a calcula cuantumul ponderat la risc al expunerii pentru poziția respectivă.			
(6) În cazul unei poziții din resecuritizare, instituțiile aplică SEC-SA în conformitate cu articolul 261, cu modificările prevăzute la articolul 269.	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.	Compatibil	
(7) În toate celelalte cazuri, pozițiilor din securitizare li se atribuie o pondere de risc de 1250 %.	49. În toate celelalte cazuri, pozițiilor din securitizare li se atribuie o pondere de risc de 1000 %.	Compatibil	
(8) Autoritățile competente informează ABE în legătură cu orice notificare efectuată în temeiul alineatului (3) din prezentul articol. ABE monitorizează impactul prezentului articol asupra cerințelor de capital și gama de practici de supraveghere adoptate în legătură cu alineatul (4) din prezentul articol și prezintă anual Comisiei un raport referitor la constatările sale și emite ghiduri în conformitate cu articolul 16 din Regulamentul (UE) nr. 1093/2010.		Prevederi UE neaplicabile	Nu se transpune, deoarece ține de competența ABE.
Articolul 255 Determinarea K_{IRB} și K_{SA}	Subsecțiunea 2 Determinarea K_{SA}		
(1) În cazul în care o instituție aplică SEC-IRBA în temeiul subsecțiunii 3, instituția calculează K_{IRB} în conformitate cu alineatele (2)-(5).		Norme UE netranspuse	Prevederea vizează abordarea IRB care va fi transpusă ulterior.
(2) Instituțiile determină K_{IRB} înmulțind cu 8% cuantumul ponderat la risc ale expunerilor care ar fi calculate în temeiul capitolului 3 pentru expunerile-suport, ca și cum acestea nu ar fi fost securitizate, și împărțind apoi rezultatul la valoarea expunerilor aferentă expunerilor-suport. K_{IRB} se exprimă sub forma unei zecimale cuprinse între zero și unu.		Norme UE netranspuse	Prevederea vizează abordarea IRB care va fi transpusă ulterior.

6. Actul Uniunii Europene	7. Proiectul de act normativ național	8. Gradul de compatibilitate	9. Observații
<p>(3) Pentru calculul K_{IRB}, cuantumurile ponderate la risc ale expunerilor care ar fi calculate în temeiul capitolului 3 pentru expunerile-suport includ:</p> <p>(a) cuantumul pierderilor așteptate asociate tuturor expunerilor-suport din securitizare, inclusiv expunerilor-suport în stare de nerambursare care fac încă parte din portofoliu, în conformitate cu capitolul 3 și</p> <p>(b) cuantumul pierderilor neașteptate asociate expunerilor-suport, inclusiv expunerilor-suport în stare de nerambursare din cadrul portofoliului, în conformitate cu capitolul 3.</p>		Norme UE netranspuse	Prevederea vizează abordarea IRB care va fi transpusă ulterior.
<p>(4) Instituțiile pot calcula K_{IRB} pentru expunerile-suport din securitizare în conformitate cu dispozițiile stabilite în capitolul 3 pentru calcularea cerințelor de capital în cazul creanțelor achiziționate. În acest sens, expunerile de tip retail sunt tratate ca și creanțe de tip retail achiziționate, iar expunerile care nu sunt de tip retail sunt tratate ca și creanțe achiziționate asupra societăților.</p>		Norme UE netranspuse	Prevederea vizează abordarea IRB care va fi transpusă ulterior.
<p>(5) Instituțiile calculează K_{IRB} separat pentru riscul de diminuare a valorii creanțelor în ceea ce privește expunerile-suport dintr-o securitizare în care riscul de diminuare este semnificativ pentru astfel de expuneri.</p> <p>În cazul în care pierderile rezultate din riscul de diminuare a valorii creanțelor și din riscul de credit sunt tratate în mod agregat în cadrul securitizării, instituțiile combină respectivul K_{IRB} pentru riscul de diminuare a valorii creanțelor și pentru riscul de credit într-un singur K_{IRB} în sensul subsecțiunii 3. Prezența unui fond de rezervă unic sau supragarantarea disponibilă pentru a acoperi pierderile rezultate fie din riscul</p>		Norme UE netranspuse	Prevederea vizează abordarea IRB care va fi transpusă ulterior.

6. Actul Uniunii Europene	7. Proiectul de act normativ național	8. Gradul de compatibilitate	9. Observații
<p>de credit, fie din riscul de diminuare a valorii creanțelor poate fi privită ca o indicație a faptului că aceste riscuri sunt tratate în mod agregat.</p> <p>În cazul în care riscul de diminuare a valorii creanțelor și riscul de credit nu sunt tratate în mod agregat în cadrul securitizării, instituțiile modifică tratamentul prevăzut la al doilea paragraf pentru a combina cu prudență K_{IRB} pentru riscul de diminuare a valorii creanțelor și K_{IRB} pentru riscul de credit.</p>			
<p>(6) În cazul în care o instituție aplică SEC-SA în temeiul subsecțiunii 3, aceasta calculează K_{SA} înmulțind cu 8 % cuantumul ponderat la risc ale expunerilor care ar fi calculate în temeiul capitolului 2 în ceea ce privește expunerile-suport, ca și cum acestea nu ar fi fost securizate, și împărțind apoi rezultatul la valoarea expunerilor-suport. K_{SA} se exprimă sub forma unei zecimale cuprinse între zero și unu.</p> <p>În sensul prezentului alineat, instituțiile calculează valoarea expunerii aferentă expunerilor-suport fără a compensa ajustările specifice pentru riscul de credit și ajustările specifice de valoare suplimentare în conformitate cu articolele 34 și 110, precum și alte reduceri ale fondurilor proprii.</p>	<p>50. În cazul în care o bancă aplică SEC-SA, aceasta calculează K_{SA} înmulțind cu 10 % cuantumul ponderat la risc ale 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 securizate, și împărțind apoi rezultatul la valoarea expunerilor-suport. K_{SA} se exprimă sub forma unei zecimale cuprinse între zero și unu.</p> <p>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.</p>	Compatibil	
<p>(7) În sensul alineatelor (1)-(6), în cazul în care structura securitizării presupune utilizarea unei SSPE, toate expunerile aferente acesteia, care sunt legate de securitizare, sunt tratate ca expuneri-suport. Fără a aduce atingere celor menționate anterior, atunci când calculează K_{IRB} sau K_{SA}, instituția poate să excludă expunerile SSPE din portofoliul de expuneri-suport dacă riscul rezultat din expunerile SSPE este nesemnificativ sau dacă acesta nu aduce atingere poziției din securitizare deținute de instituție.</p>		Norme UE netranspuse	

6. Actul Uniunii Europene	7. Proiectul de act normativ național	8. Gradul de compatibilitate	9. Observații
<p>În cazul securitizărilor sintetice finanțate, orice venituri semnificative rezultate din emiterea de instrumente de tipul credit linked note sau alte obligații finanțate ale SSPE care servesc drept garanții reale pentru rambursarea pozițiilor din securitizare sunt incluse în calculul K_{IRB} sau al K_{SA} în cazul în care riscul de credit aferent garanției reale face obiectul unei repartizări a pierderilor pe tranșe.</p>			
<p>(8) În sensul alineatului (5) al treilea paragraf din prezentul articol, ABE emite ghiduri în conformitate cu articolul 16 din Regulamentul (UE) nr. 1093/2010 privind metodele adecvate de combinare a K_{IRB} pentru riscul de diminuare a valorii creanțelor și, respectiv, pentru riscul de credit dacă aceste riscuri nu sunt tratate în mod agregat în cadrul unei securitizări.</p>		Prevederi UE neaplicabile	Nu se transpune, deoarece ține de competența ABE.
<p>(9) ABE elaborează proiecte de standarde tehnice de reglementare pentru a preciza condițiile care permit instituțiilor să calculeze K_{IRB} pentru portofoliile de expuneri-suport în conformitate cu alineatul (4), în special în ceea ce privește:</p> <p>(a) politica internă de creditare și modelele de calculare a K_{IRB} pentru securitizări;</p> <p>(b) utilizarea a diferiți factori de risc aferenți portofoliului de expuneri-suport și, atunci când nu sunt disponibile date suficient de precise sau fiabile cu privire la respectivul portofoliu, a unor date indirecte pentru estimarea PD și LGD și</p> <p>(c) cerințele privind îndeplinirea obligației de diligență pentru a monitoriza acțiunile și politicile vânzătorilor de creanțe sau ale altor inițiatori.</p>		Prevederi UE neaplicabile	Nu se transpune, deoarece ține de competența ABE.
<p>ABE prezintă Comisiei aceste proiecte de standarde tehnice de reglementare până la 18 ianuarie 2019.</p>		Prevederi UE neaplicabile	Nu se transpune, deoarece ține de competența ABE.

6. Actul Uniunii Europene	7. Proiectul de act normativ național	8. Gradul de compatibilitate	9. Observații
Se delegă Comisiei competența de a completa prezentul regulament prin adoptarea de standarde tehnice de reglementare menționate la al doilea paragraf din prezentul alineat în conformitate cu articolele 10-14 din Regulamentul (UE) nr. 1093/2010.			
Articolul 256 Determinarea punctului de atașare (A) și a punctului de detașare (D)	Subsecțiunea 3 Determinarea punctului de atașare (A) și a punctului de detașare (D)		
(1) În sensul subsecțiunii 3, instituțiile 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. 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.	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.	Compatibil	
(2) În sensul subsecțiunii 3, instituțiile 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. 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	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	Compatibil	

6. Actul Uniunii Europene	7. Proiectul de act normativ național	8. Gradul de compatibilitate	9. Observații
din securitizare relevante și, pe de altă parte, soldul tuturor expunerilor-suport din securitizare.	pozițiile din securitizare relevante și, pe de altă parte, soldul tuturor expunerilor-suport din securitizare.		
(3) În sensul alineatelor (1) și (2), instituțiile consideră supragarantarea și conturile de rezervă finanțate ca fiind tranșe, iar activele care conțin aceste conturi de rezervă ca fiind expuneri-suport.	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.	Compatibil	
(4) În sensul alineatelor (1) și (2), instituțiile 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, instituția tratează ca poziții din securitizare numai acele părți din aceste conturi sau active care au capacitatea de absorbție a pierderilor.	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.	Compatibil	
(5) 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.	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.	Compatibil	
M13 (6) În scopul calculării punctelor de atașare (A) și a punctelor de detașare (D) ale unei securitizări sintetice, instituția inițiatoare a securitizării tratează ca tranșă valoarea expunerii poziției din securitizare corespunzătoare marjei sintetice în exces menționate la articolul 248 alineatul (1) litera (e) și ajustează punctele de atașare (A) și punctele de detașare (D) ale celorlalte	56. În scopul calculării punctelor de atașare (A) și a punctelor de detașare (D) ale unei securitizări sintetice, banca inițiatoare 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	Compatibil	

6. Actul Uniunii Europene	7. Proiectul de act normativ național	8. Gradul de compatibilitate	9. Observații
tranșe pe care le reține, adăugând valoarea expunerii respective la soldul portofoliului de expuneri-suport din securitizare. Numai instituția inițiatoare efectuează această ajustare.	valoarea expunerii respective la soldul portofoliului de expuneri-suport din securitizare. Numai banca inițiatoare efectuează această ajustare.		
Articolul 257 Determinarea scadenței tranșei (M_T)	Subsecțiunea 4 Determinarea scadenței tranșei (M_T)		
<p>(1) În sensul subsecțiunii 3 și sub rezerva alineatului (2), instituțiile pot măsura scadența unei tranșe (M_T) potrivit uneia dintre următoarele metode:</p> <p>(a) scadența medie ponderată a plăților contractuale datorate în cadrul tranșei conform următoarelor formule:</p> $\sum_t t CF_t / \sum_t CF_t,$ <p>unde CF_t reprezintă toate plățile contractuale (principal, dobânzi și comisioane) care trebuie plătite de către debitor în perioada t, sau</p> <p>(b) scadența legală finală a tranșei conform următoarei formule:</p> $M_T = 1 + (M_L - 1) * 80\%,$ <p>unde M_L reprezintă scadența legală finală a tranșei.</p>	<p>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:</p> <p>57.1. scadența medie ponderată a plăților contractuale datorate în cadrul tranșei conform următoarei formule:</p> $\sum_t t CF_t / \sum_t CF_t,$ <p>unde CF_t reprezintă toate plățile contractuale (principal, dobânzi și comisioane) care trebuie plătite de către debitor în perioada t, sau</p> <p>57.2. scadența legală finală a tranșei conform următoarei formule:</p> $M_T = 1 + (M_L - 1) * 80\%,$ <p>unde M_L reprezintă scadența legală finală a tranșei.</p>	Compatibil	
(2) În sensul alineatului (1), 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.	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.	Compatibil	
(3) În cazul în care o instituție poate ajunge să suporte, ca urmare a contractului, pierderi potențiale derivate din expunerile-suport, instituția stabilește scadența poziției din securitizare ținând seama de scadența contractului plus termenul de scadență cel mai îndepărtat al acestor expuneri-suport. În cazul expunerilor reînnoibile, se aplică cea mai	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 expuneri-suport. În cazul expunerilor reînnoibile, se aplică cea mai îndepărtată scadență	Compatibil	

6. Actul Uniunii Europene	7. Proiectul de act normativ național	8. Gradul de compatibilitate	9. Observații
îndepărtată scadență reziduală posibilă din punct de vedere contractual care ar putea fi adăugată în cursul perioadei de reînnoire.	reziduală posibilă din punct de vedere contractual care ar putea fi adăugată în cursul perioadei de reînnoire.		
(4) ABE monitorizează gama de practici din acest domeniu ținând seama în special de aplicarea alineatului (1) litera (a) din prezentul articol și, în conformitate cu articolul 16 din Regulamentul (UE) nr. 1093/2010, emite ghiduri până la 31 decembrie 2019.	60. Banca Națională a Moldovei monitorizează gama de practici din acest domeniu ținând seama în special de aplicarea subpct. 57.1.	Compatibil	
Subsecțiunea 3 Metodele de calcul al cuantumurilor ponderate la risc ale expunerilor	Secțiunea 3 Metodele de calcul a cuantumurilor ponderate la risc ale expunerilor		
Articolul 258 Condițiile de utilizare a abordării bazate pe modele interne de rating (SEC-IRBA)			
(1) Instituțiile utilizează abordarea SEC-IRBA pentru a calcula cuantumurile ponderate la risc ale expunerilor pentru o poziție din securitizare dacă sunt îndeplinite următoarele condiții: (a) poziția în cauză se bazează pe un portofoliu IRB sau pe un portofoliu mixt, cu condiția ca, în acest din urmă caz, instituția să fie în măsură să calculeze K_{IRB} în conformitate cu secțiunea 3 pentru cel puțin 95 % din cuantumul expunerii-suport; (b) au fost puse la dispoziție suficiente informații în ceea ce privește expunerile-suport din securitizare pentru ca instituția să poată calcula K_{IRB} și (c) instituția nu a fost împiedicată să utilizeze SEC-IRBA pentru o anumită poziție din securitizare în conformitate cu alineatul (2).		Norme UE netranspuse	Prevederea vizează abordarea IRB care va fi transpusă ulterior.
(2) Autoritățile competente pot să interzică, de la caz la caz, utilizarea SEC-IRBA pentru securitizările care prezintă caracteristici foarte complexe sau riscante. În acest sens, pot fi		Norme UE netranspuse	Prevederea vizează abordarea IRB care va fi transpusă ulterior.

6. Actul Uniunii Europene	7. Proiectul de act normativ național	8. Gradul de compatibilitate	9. Observații
<p>considerate caracteristici extrem de complexe sau riscante următoarele:</p> <p>(a) îmbunătățirea calității creditului care poate fi afectată din alte motive decât cele legate de pierderile aferente portofoliului;</p> <p>(b) portofoliile de expuneri-suport care prezintă un grad ridicat de corelație internă ca urmare a unor expuneri concentrate asupra unui anumit sector sau asupra unei anumite zone geografice;</p> <p>(c) tranzacțiile în cazul cărora rambursarea pozițiilor din securitizare depinde în mare măsură de determinanți de risc care nu sunt reflectați în K_{IRB} sau</p> <p>(d) o repartizare a pierderilor extrem de complexă între tranșe.</p>			
<p>Articolul 259 Calculul cuantumurilor ponderate la risc ale expunerilor conform abordării SEC-IRBA</p>			
<p>(1) Conform abordării SEC-IRBA, cuantumul ponderat la risc al expunerilor pentru o poziție din securitizare se calculează înmulțind valoarea expunerii poziției, calculată în conformitate cu articolul 248, cu ponderea de risc aplicabilă, determinată după cum urmează, cu condiția respectării, în toate cazurile, a unui prag de 15 %:</p>		<p>Norme UE netranspuse</p>	<p>Prevederea vizează abordarea IRB care va fi transpusă ulterior.</p>
<p>$RW = 1250 \%$</p>	<p>unde $D \leq K_{IRB}$</p>		
<p>$RW = 12,5 K_{SSFA(K_{IRB})}$</p>	<p>unde $A \geq K_{IRB}$</p>		
<p>$RW = \left[\left(\frac{K_{IRB} - A}{D - A} \right) 12,5 \right] + \left[\left(\frac{D - K_{IRB}}{D - A} \right) 12,5 K_{SSFA(K_{IRB})} \right]$</p>	<p>unde $A < K_{IRB} < D$</p>		
<p>unde: K_{IRB} reprezintă cerința de capital aferentă unui portofoliu de expuneri-suport, astfel cum este definit la articolul 255;</p>			

6. Actul Uniunii Europene	7. Proiectul de act normativ național	8. Gradul de compatibilitate	9. Observații																																						
<p>D reprezintă punctul de detașare, stabilit în conformitate cu articolul 256;</p> <p>A reprezintă punctul de atașare, stabilit în conformitate cu articolul 256.</p> $K_{SSFA(K_{IRB})} = \frac{e^{a \cdot u} - e^{a \cdot l}}{a(u - l)}$ <p>unde:</p> <p>$a = - [1/(p * K_{IRB})]$</p> <p>$u = D - K_{IRB}$</p> <p>$l = \max(A - K_{IRB}; 0)$</p> <p>unde:</p> <p>$p = \max [0,3; (A + B * (1/N) + C * K_{IRB} + D * LGD + E * M_T)]$</p> <p>unde:</p> <p>N reprezintă numărul efectiv de expuneri din cadrul portofoliului de expuneri-suport, calculat în conformitate cu alineatul (4);</p> <p>LGD reprezintă pierderea medie în caz de nerambursare a portofoliului de expuneri-suport, ponderată în funcție de expunere, calculată în conformitate cu alineatul (5);</p> <p>M_T reprezintă scadența tranșei, stabilită în conformitate cu articolul 257.</p> <p>Parametrii A, B, C, D și E se stabilesc conform următorului tabel de corespondență:</p> <table border="1" data-bbox="85 1011 714 1362"> <thead> <tr> <th></th> <th></th> <th>A</th> <th>B</th> <th>C</th> <th>D</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td rowspan="4">De alt tip decât retail</td> <td>De rang superior, granular (N ≥ 25)</td> <td>0</td> <td>3,56</td> <td>-1,85</td> <td>0,55</td> </tr> <tr> <td>De rang superior, negranular (N < 25)</td> <td>0,11</td> <td>2,61</td> <td>-2,91</td> <td>0,68</td> </tr> <tr> <td>Altele decât cele de rang superior, granular (N ≥ 25)</td> <td>0,16</td> <td>2,87</td> <td>-1,03</td> <td>0,21</td> </tr> <tr> <td>Altele decât cele de rang superior, negranular (N < 25)</td> <td>0,22</td> <td>2,35</td> <td>-2,46</td> <td>0,48</td> </tr> <tr> <td rowspan="2">De tip retail</td> <td>De rang superior</td> <td>0</td> <td>0</td> <td>-7,48</td> <td>0,71</td> </tr> <tr> <td>Altele decât cele de rang superior</td> <td>0</td> <td>0</td> <td>-5,78</td> <td>0,55</td> </tr> </tbody> </table>			A	B	C	D	De alt tip decât retail	De rang superior, granular (N ≥ 25)	0	3,56	-1,85	0,55	De rang superior, negranular (N < 25)	0,11	2,61	-2,91	0,68	Altele decât cele de rang superior, granular (N ≥ 25)	0,16	2,87	-1,03	0,21	Altele decât cele de rang superior, negranular (N < 25)	0,22	2,35	-2,46	0,48	De tip retail	De rang superior	0	0	-7,48	0,71	Altele decât cele de rang superior	0	0	-5,78	0,55			
		A	B	C	D																																				
De alt tip decât retail	De rang superior, granular (N ≥ 25)	0	3,56	-1,85	0,55																																				
	De rang superior, negranular (N < 25)	0,11	2,61	-2,91	0,68																																				
	Altele decât cele de rang superior, granular (N ≥ 25)	0,16	2,87	-1,03	0,21																																				
	Altele decât cele de rang superior, negranular (N < 25)	0,22	2,35	-2,46	0,48																																				
De tip retail	De rang superior	0	0	-7,48	0,71																																				
	Altele decât cele de rang superior	0	0	-5,78	0,55																																				

6. Actul Uniunii Europene	7. Proiectul de act normativ național	8. Gradul de compatibilitate	9. Observații
<p>(2) În cazul în care portofoliul-suport IRB cuprinde atât expuneri de tip retail, cât și expuneri care nu sunt de tip retail, portofoliul se împarte într-un subportofoliu de tip retail și un subportofoliu care nu este de tip retail și, pentru fiecare subportofoliu în parte se estimează câte un parametru p distinct, precum și parametrii de intrare corespunzători N, K_{IRB} și LGD. Ulterior, se calculează un parametru p mediu ponderat pentru tranzacție, pe baza parametrilor p aferenți fiecărui subportofoliu și a dimensiunii nominale a expunerilor din fiecare subportofoliu.</p>		Norme UE netranspuse	Prevederea vizează abordarea IRB care va fi transpusă ulterior.
<p>(3) În cazul în care o instituție aplică SEC-IRBA în cazul unui portofoliu mixt, calculul parametrului p ține cont numai de expunerile-suport care fac obiectul abordării IRB. Nu se ține seama în acest scop de expunerile-suport care fac obiectul abordării standardizate.</p>		Norme UE netranspuse	Prevederea vizează abordarea IRB care va fi transpusă ulterior.
<p>(4) Numărul efectiv de expuneri (N) se calculează după cum urmează:</p> $N = \frac{(\sum_i EAD_i)^2}{\sum_i EAD_i^2}$ <p>unde EAD_i reprezintă valoarea expunerii asociată celei de-a i-a expuneri din portofoliu.</p> <p>Expunerile multiple față de același debitor sunt consolidate și tratate ca o singură expunere.</p>		Norme UE netranspuse	Prevederea vizează abordarea IRB care va fi transpusă ulterior.
<p>(5) LGD medii ponderate la expuneri se calculează după cum urmează:</p> $LGD = \frac{\sum_i LGD_i EAD_i}{\sum_i EAD_i}$ <p>unde LGD_i reprezintă LGD medie asociată tuturor expunerilor față de al i-lea debitor.</p> <p>În cazul creanțelor achiziționate, atunci când riscul de credit și riscul de diminuare a valorii creanțelor sunt gestionate în mod agregat în cadrul unei securitizări, valoarea LGD de intrare corespunde mediei ponderate a LGD pentru riscul</p>		Norme UE netranspuse	Prevederea vizează abordarea IRB care va fi transpusă ulterior.

6. Actul Uniunii Europene	7. Proiectul de act normativ național	8. Gradul de compatibilitate	9. Observații
<p>de credit și unei LGD de 100 % pentru riscul de diminuare a valorii creanțelor. Ponderile aplicate sunt cerințele individuale de capital ale abordării IRB pentru riscul de credit și, respectiv, pentru riscul de diminuare a valorii creanțelor. În acest scop, existența unui fond de rezervă unic sau a unei supragarantări pentru acoperirea pierderilor rezultate fie din riscul de credit, fie din riscul de diminuare poate fi considerată o indicație a faptului că aceste riscuri sunt gestionate în mod agregat.</p>			
<p>(6) În cazul în care proporția celei mai mari expuneri-suport din portofoliu (C_1) nu depășește 3 %, instituțiile pot utiliza următoarea metodă simplificată pentru a calcula N, precum și LGD medii ponderate la expuneri:</p> $N = \left(C_1 C_m + \left(\frac{C_m - C_1}{m - 1} \right) \max \{1 - m C_1, 0\} \right)$ <p>LGD = 0,50 unde C_m reprezintă proporția din portofoliu corespunzătoare sumei celor mai mari expuneri m și m este stabilit de instituție. Dacă nu este disponibil decât C_1, iar acest quantum nu depășește 0,03, atunci instituția poate utiliza o valoare a LGD de 0,50 și o valoare a N de $1/C_1$.</p>		<p>Norme UE netranspuse</p>	<p>Prevederea vizează abordarea IRB care va fi transpusă ulterior.</p>
<p>(7) În cazul în care poziția se bazează pe un portofoliu mixt, iar instituția este în măsură să calculeze K_{IRB} pentru cel puțin 95 % din quantumurile expunerilor-suport în conformitate cu articolul 258 alineatul (1) litera (a), instituția calculează cerința de capital pentru portofoliul de expuneri-suport după cum urmează: $d K_{IRB} + (1 - d) K_{SA}$, unde</p>		<p>Norme UE netranspuse</p>	<p>Prevederea vizează abordarea IRB care va fi transpusă ulterior.</p>

6. Actul Uniunii Europene	7. Proiectul de act normativ național	8. Gradul de compatibilitate	9. Observații
d reprezintă proporția cuantumului expunerilor din expunerile-suport pentru care instituția poate calcula K_{IRB} în raport cu cuantumul expunerilor din toate expunerile-suport;			
(8) În cazul în care o instituție 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, instituția 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 prezentul articol. În sensul primului paragraf, 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.		Norme UE netranspuse	Prevederea vizează abordarea IRB care va fi transpusă ulterior.
Articolul 260 Tratamentul securitizărilor STS conform abordării SEC-IRBA			
Conform SEC-IRBA, ponderea de risc aferentă unei poziții dintr-o securitizare STS se calculează în conformitate cu articolul 259, sub rezerva următoarelor modificări: pragul de ponderare a riscului pentru pozițiile din securitizare de rang superior = 10 % $p = \max [0,3; 0,5 (A + B (1/N) + C K_{IRB} + D LGD + E M_T)]$		Norme UE netranspuse	Prevederea vizează abordarea IRB care va fi transpusă ulterior.
Articolul 261 Calculul cuantumurilor ponderate la risc ale expunerilor conform abordării standardizate (SEC-SA)	Subsecțiunea 1 <i>Calculul cuantumurilor ponderate la risc ale expunerilor conform abordării standardizate (SEC-SA)</i>		
(1) Potrivit abordării SEC-SA, cuantumul ponderat la risc al expunerilor pentru o poziție din securitizare se calculează înmulțind valoarea expunerii aferentă poziției, astfel cum este calculată în conformitate cu articolul 248, cu ponderea de risc aplicabilă, determinată după cum	61. Potrivit abordării SEC-SA, cuantumul 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	Compatibil	

6. Actul Uniunii Europene	7. Proiectul de act normativ național	8. Gradul de compatibilitate	9. Observații												
<p>urmează, cu condiția respectării, în toate cazurile, a unui prag de 15 %:</p> <table border="1" data-bbox="85 220 696 395"> <tr> <td>$RW = 1250 \%$</td> <td>unde $D \leq K_A$</td> </tr> <tr> <td>$RW = 12.5 K_{SSFA(K_A)}$</td> <td>unde $A \geq K_A$</td> </tr> <tr> <td>$RW = \left[\left(\frac{K_A - A}{D - A} \right) 12.5 \right] + \left[\left(\frac{D - K_A}{D - A} \right) 12.5 K_{SSFA(K_A)} \right]$</td> <td>unde $A < K_A < D$</td> </tr> </table> <p>unde: D reprezintă punctul de detașare, stabilit în conformitate cu articolul 256; A reprezintă punctul de atașare, stabilit în conformitate cu articolul 256; K_A este un parametru calculat în conformitate cu alineatul (2);</p> $K_{SSFA(K_A)} = \frac{e^{a u} - e^{a l}}{a(u - 1)}$ <p>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.</p>	$RW = 1250 \%$	unde $D \leq K_A$	$RW = 12.5 K_{SSFA(K_A)}$	unde $A \geq K_A$	$RW = \left[\left(\frac{K_A - A}{D - A} \right) 12.5 \right] + \left[\left(\frac{D - K_A}{D - A} \right) 12.5 K_{SSFA(K_A)} \right]$	unde $A < K_A < D$	<p>condiția respectării, în toate cazurile, a unui prag de 15 %:</p> <table border="1" data-bbox="728 188 1339 363"> <tr> <td>$RW = 1000 \%$</td> <td>unde $D \leq K_A$</td> </tr> <tr> <td>$RW = 10K_{SSFA(K_A)}$</td> <td>unde $A \geq K_A$</td> </tr> <tr> <td>$RW = \left[\left(\frac{K_A - A}{D - A} \right) 10 \right] + \left[\left(\frac{D - K_A}{D - A} \right) 10K_{SSFA(K_A)} \right]$</td> <td>unde $A < K_A < D$</td> </tr> </table> <p>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;</p> $K_{SSFA(K_A)} = \frac{e^{a u} - e^{a l}}{a(u - 1)}$ <p>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.</p>	$RW = 1000 \%$	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 $A < K_A < D$		
$RW = 1250 \%$	unde $D \leq K_A$														
$RW = 12.5 K_{SSFA(K_A)}$	unde $A \geq K_A$														
$RW = \left[\left(\frac{K_A - A}{D - A} \right) 12.5 \right] + \left[\left(\frac{D - K_A}{D - A} \right) 12.5 K_{SSFA(K_A)} \right]$	unde $A < K_A < D$														
$RW = 1000 \%$	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 $A < K_A < D$														
<p>(2) În sensul alineatului (1), K_A se calculează după cum urmează: $K_A = (1 - W) K_{SA} + W 0.5$</p> <p>unde: K_{SA} este cerința de capital aferentă portofoliului-suport, astfel cum este definită la articolul 255; W = raportul dintre:</p> <p>(a) suma quantumurilor nominale ale expunerilor-suport în stare de nerambursare și (b) suma quantumurilor nominale ale tuturor expunerilor-suport.</p>	<p>62. În sensul pct. 61, K_A se calculează după cum urmează: $K_A = (1 - W)K_{SA} + W 0.5$</p> <p>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:</p> <p>(a) suma quantumurilor nominale ale expunerilor-suport în stare de nerambursare și (b) suma quantumurilor nominale ale tuturor expunerilor-suport.</p>	Compatibil													

6. Actul Uniunii Europene	7. Proiectul de act normativ național	8. Gradul de compatibilitate	9. Observații
<p>În acest sens, o expunere în stare de nerambursare înseamnă o expunere-suport care prezintă una dintre următoarele caracteristici:</p> <p>(i) este restantă de peste 90 de zile;</p> <p>(ii) face obiectul unei proceduri de faliment sau de insolvență;</p> <p>(iii) face obiectul unei proceduri de executare silită sau al unei proceduri similare; sau</p> <p>(iv) se află în stare de nerambursare în conformitate cu documentația aferentă securitizării.</p> <p>Dacă o instituție nu cunoaște situația incidentelor de plată în cazul a 5 % sau mai puțin din expunerile-suport din portofoliu, instituția poate utiliza abordarea SEC-SA, sub rezerva următoarei ajustări în calculul K_A:</p> $K_A = \left(\frac{EAD_{\text{subportofoliu 1 unde W este cunoscut}}}{EAD_{\text{Total}}} \times K_A^{\text{subportofoliu 1 unde W este cunoscut}} \right) + \frac{EAD_{\text{Subportofoliu 1 unde W este necunoscut}}}{EAD_{\text{Total}}}$ <p>Dacă instituția 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 1250 %.</p>	<p>62.1. Expunere în stare de nerambursare înseamnă o expunere-suport care prezintă una dintre următoarele caracteristici:</p> <p>62.1.1. este restantă de peste 90 de zile;</p> <p>62.1.2. face obiectul unei proceduri de faliment sau de insolvență;</p> <p>62.1.3. face obiectul unei proceduri de executare silită sau al unei proceduri similare; sau</p> <p>62.1.4. se află în stare de nerambursare în conformitate cu documentația aferentă securitizării.</p> <p>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:</p> $K_A = \left(\frac{EAD_{\text{subportofoliu 1 unde W este cunoscut}}}{EAD_{\text{Total}}} \times K_A^{\text{subportofoliu 1 unde W este cunoscut}} \right) + \frac{EAD_{\text{Subportofoliu 1 unde W este necunoscut}}}{EAD_{\text{Total}}}$ <p>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 1000 %.</p>		
<p>(3) În cazul în care o instituție 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, instituția 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 prezentul articol.</p> <p>În sensul prezentului alineat, 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</p>	<p>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.</p> <p>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</p>	Compatibil	

6. Actul Uniunii Europene	7. Proiectul de act normativ național	8. Gradul de compatibilitate	9. Observații																				
care este imediat subordonată instrumentului financiar derivat.	care este imediat subordonată instrumentului financiar derivat.																						
Articolul 262 Tratatul securitizărilor STS conform SEC-SA	Subsecțiunea 2 Tratatul securitizărilor STS conform SEC-SA																						
Potrivit SEC-SA, ponderea de risc aferentă unei poziții dintr-o securitizare STS se calculează în conformitate cu articolul 261, sub rezerva următoarelor modificări: pragul de ponderare a riscului pentru pozițiile din securitizare de rang superior = 10 % p = 0,5	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	Compatibil																					
Articolul 263 Calculul cuantumurilor ponderate la risc ale expunerilor conform abordării bazate pe modele externe de rating (SEC-ERBA)	Subsecțiunea 3 Calculul cuantumurilor ponderate la risc ale expunerilor conform abordării bazate pe modele externe de rating (SEC-ERBA)																						
(1) Conform SEC-ERBA, cuantumul ponderat la risc al expunerilor pentru o poziție din securitizare se calculează înmulțind valoarea expunerii aferentă poziției, calculată în conformitate cu articolul 248, cu ponderea de risc aplicabilă, determinată conform prezentului articol.	65. Conform SEC-ERBA, cuantumul 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.	Compatibil																					
(2) 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 alineatul (7), se aplică următoarele ponderi de risc: <i>Tabelul 1</i>	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: <i>Tabelul 1</i>	Compatibil																					
<table border="1"> <thead> <tr> <th>Nivelul de calitate a creditului</th> <th>1</th> <th>2</th> <th>3</th> <th>Toate celelalte tipuri de rating</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Pondere de risc</td> <td>15 %</td> <td>50 %</td> <td>100 %</td> <td>1250 %</td> </tr> </tbody> </table>	Nivelul de calitate a creditului	1	2	3	Toate celelalte tipuri de rating	Pondere de risc	15 %	50 %	100 %	1250 %	<table border="1"> <thead> <tr> <th>Nivelul de calitate a creditului</th> <th></th> <th>2</th> <th>3</th> <th>Toate celelalte tipuri de rating</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Pondere de risc</td> <td>15 %</td> <td>50 %</td> <td>100 %</td> <td>1000 %</td> </tr> </tbody> </table>	Nivelul de calitate a creditului		2	3	Toate celelalte tipuri de rating	Pondere de risc	15 %	50 %	100 %	1000 %		
Nivelul de calitate a creditului	1	2	3	Toate celelalte tipuri de rating																			
Pondere de risc	15 %	50 %	100 %	1250 %																			
Nivelul de calitate a creditului		2	3	Toate celelalte tipuri de rating																			
Pondere de risc	15 %	50 %	100 %	1000 %																			
(3) 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 alineatul (7) din prezentul articol,	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	Compatibil																					

6. Actul Uniunii Europene	7. Proiectul de act normativ național	8. Gradul de compatibilitate	9. Observații																																																																																																																																																																																																														
<p>se aplică ponderile de risc prevăzute în tabelul 2, ajustate, după caz, în funcție de scadența tranșelor (M_T) în conformitate cu articolul 257 și cu alineatul (4) din prezentul articol și în funcție de densitatea tranșelor pentru tranșele care nu sunt de rang superior în conformitate cu alineatul (5) din prezentul articol:</p> <p><i>Tabelul 2</i></p> <table border="1" data-bbox="91 400 692 1273"> <thead> <tr> <th rowspan="3">Nivelul de calitate a creditului</th> <th colspan="2">Tranșă de rang superior</th> <th colspan="2">Tranșă care nu este de rang superior (puțin densă)</th> </tr> <tr> <th colspan="2">Scadența tranșei (M_T)</th> <th colspan="2">Scadența tranșei (M_T)</th> </tr> <tr> <th>1 an</th> <th>5 ani</th> <th>1 an</th> <th>5 ani</th> </tr> </thead> <tbody> <tr><td>1</td><td>15 %</td><td>20 %</td><td>15 %</td><td>70 %</td></tr> <tr><td>2</td><td>15 %</td><td>30 %</td><td>15 %</td><td>90 %</td></tr> <tr><td>3</td><td>25 %</td><td>40 %</td><td>30 %</td><td>120 %</td></tr> <tr><td>4</td><td>30 %</td><td>45 %</td><td>40 %</td><td>140 %</td></tr> <tr><td>5</td><td>40 %</td><td>50 %</td><td>60 %</td><td>160 %</td></tr> <tr><td>6</td><td>50 %</td><td>65 %</td><td>80 %</td><td>180 %</td></tr> <tr><td>7</td><td>60 %</td><td>70 %</td><td>120 %</td><td>210 %</td></tr> <tr><td>8</td><td>75 %</td><td>90 %</td><td>170 %</td><td>260 %</td></tr> <tr><td>9</td><td>90 %</td><td>105 %</td><td>220 %</td><td>310 %</td></tr> <tr><td>10</td><td>120 %</td><td>140 %</td><td>330 %</td><td>420 %</td></tr> <tr><td>11</td><td>140 %</td><td>160 %</td><td>470 %</td><td>580 %</td></tr> <tr><td>12</td><td>160 %</td><td>180 %</td><td>620 %</td><td>760 %</td></tr> <tr><td>13</td><td>200 %</td><td>225 %</td><td>750 %</td><td>860 %</td></tr> <tr><td>14</td><td>250 %</td><td>280 %</td><td>900 %</td><td>950 %</td></tr> <tr><td>15</td><td>310 %</td><td>340 %</td><td>1 050 %</td><td>1 050 %</td></tr> <tr><td>16</td><td>380 %</td><td>420 %</td><td>1 130 %</td><td>1 130 %</td></tr> <tr><td>17</td><td>460 %</td><td>505 %</td><td>1 250 %</td><td>1 250 %</td></tr> <tr><td>Toate celelalte</td><td>1250 %</td><td>1250 %</td><td>1250 %</td><td>1250 %</td></tr> </tbody> </table>	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 %	1 050 %	1 050 %	16	380 %	420 %	1 130 %	1 130 %	17	460 %	505 %	1 250 %	1 250 %	Toate celelalte	1250 %	1250 %	1250 %	1250 %	<p>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:</p> <p><i>Tabelul 2</i></p> <table border="1" data-bbox="725 400 1346 1273"> <thead> <tr> <th rowspan="3">Nivelul de calitate a creditului</th> <th colspan="2">Tranșă de rang superior</th> <th colspan="2">Tranșă care nu este de rang superior (puțin densă)</th> </tr> <tr> <th colspan="2">Scadența tranșei (M_T)</th> <th colspan="2">Scadența tranșei (M_T)</th> </tr> <tr> <th>1 an</th> <th>5 ani</th> <th>1 an</th> <th>5 ani</th> </tr> </thead> <tbody> <tr><td>1</td><td>15 %</td><td>20 %</td><td>15 %</td><td>70 %</td></tr> <tr><td>2</td><td>15 %</td><td>30 %</td><td>15 %</td><td>90 %</td></tr> <tr><td>3</td><td>25 %</td><td>40 %</td><td>30 %</td><td>120 %</td></tr> <tr><td>4</td><td>30 %</td><td>45 %</td><td>40 %</td><td>140 %</td></tr> <tr><td>5</td><td>40 %</td><td>50 %</td><td>60 %</td><td>160 %</td></tr> <tr><td>6</td><td>50 %</td><td>65 %</td><td>80 %</td><td>180 %</td></tr> <tr><td>7</td><td>60 %</td><td>70 %</td><td>120 %</td><td>210 %</td></tr> <tr><td>8</td><td>75 %</td><td>90 %</td><td>170 %</td><td>260 %</td></tr> <tr><td>9</td><td>90 %</td><td>105 %</td><td>220 %</td><td>310 %</td></tr> <tr><td>10</td><td>120 %</td><td>140 %</td><td>330 %</td><td>420 %</td></tr> <tr><td>11</td><td>140 %</td><td>160 %</td><td>470 %</td><td>580 %</td></tr> <tr><td>12</td><td>160 %</td><td>180 %</td><td>620 %</td><td>760 %</td></tr> <tr><td>13</td><td>200 %</td><td>225 %</td><td>750 %</td><td>860 %</td></tr> <tr><td>14</td><td>250 %</td><td>280 %</td><td>900 %</td><td>950 %</td></tr> <tr><td>15</td><td>310 %</td><td>340 %</td><td>1 000 %</td><td>1 000 %</td></tr> <tr><td>16</td><td>380 %</td><td>420 %</td><td>1 000 %</td><td>1 000 %</td></tr> <tr><td>17</td><td>460 %</td><td>505 %</td><td>1 000 %</td><td>1 000 %</td></tr> <tr><td>Toate celelalte</td><td>1 000 %</td><td>1 000 %</td><td>1 000 %</td><td>1 000 %</td></tr> </tbody> </table>	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 %		
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 %	1 050 %	1 050 %																																																																																																																																																																																																													
16	380 %	420 %	1 130 %	1 130 %																																																																																																																																																																																																													
17	460 %	505 %	1 250 %	1 250 %																																																																																																																																																																																																													
Toate celelalte	1250 %	1250 %	1250 %	1250 %																																																																																																																																																																																																													
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 %																																																																																																																																																																																																													
(4) Pentru a determina ponderea de risc pentru tranșele a căror scadență este cuprinsă între 1 și 5 ani, instituțiile utilizează o interpolare liniară între ponderile de risc aplicabile unei scadențe de	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	Compatibil																																																																																																																																																																																																															

6. Actul Uniunii Europene	7. Proiectul de act normativ național	8. Gradul de compatibilitate	9. Observații
un an și, respectiv, ponderile de risc aplicabile unei scadențe de cinci ani, în conformitate cu tabelul 2.	și, respectiv, ponderile de risc aplicabile unei scadențe de cinci ani, în conformitate cu tabelul 2.		
<p>(5) Pentru a lua în considerare densitatea tranșelor, instituțiile calculează ponderea de risc pentru tranșele care nu sunt de rang superior după cum urmează:</p> $RW = [RW \text{ după ajustarea în funcție de scadență conform alineatului (4)}] [1 - \min(T, 50\%)]$ <p>unde T = densitatea tranșei, măsurată ca D - A unde D reprezintă punctul de detașare, stabilit în conformitate cu articolul 256; A reprezintă punctul de atașare, stabilit în conformitate cu articolul 256.</p>	<p>69. Pentru a lua în considerare densitatea tranșelor, băncile calculează ponderea de risc pentru tranșele care nu sunt de rang superior după cum urmează:</p> $RW = [RW \text{ după ajustarea în funcție de scadență conform pct. 68}] [1 - \min(T, 50\%)]$ <p>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.</p>	Compatibil	
<p>(6) Ponderilor de risc pentru tranșele care nu sunt de rang superior conform alineatelor (3), (4) și (5) 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.</p>	<p>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.</p>	Compatibil	
<p>(7) În scopul utilizării ratingurilor deduse, instituțiile 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:</p> <p>(a) 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;</p>	<p>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:</p> <p>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;</p>	Compatibil	

6. Actul Uniunii Europene	7. Proiectul de act normativ național	8. Gradul de compatibilitate	9. Observații
<p>(b) 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;</p> <p>(c) scadența poziției de referință este egală sau posterioară scadenței poziției care nu beneficiază de rating;</p> <p>(d) orice rating dedus este actualizat permanent pentru a reflecta eventualele modificări ale evaluării creditului poziției de referință.</p>	<p>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;</p> <p>71.3. scadența poziției de referință este egală sau posterioară scadenței poziției care nu beneficiază de rating;</p> <p>71.4. orice rating dedus este actualizat permanent pentru a reflecta eventualele modificări ale evaluării creditului poziției de referință.</p>		
<p>(8) În cazul în care o instituție 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, instituția 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 prezentul articol.</p> <p>În sensul primului paragraf, 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.</p>	<p>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.</p> <p>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.</p>	Compatibil	
<p>Articolul 264 Tratatamentul securitizărilor STS conform abordării SEC-ERBA</p>	<p>Subsecțiunea 4 Tratatamentul securitizărilor STS conform abordării SEC-ERBA</p>		
<p>(1) Potrivit abordării SEC-ERBA, ponderea de risc aferentă unei poziții dintr-o securitizare STS se calculează în conformitate cu articolul 263, sub rezerva modificărilor prevăzute la prezentul articol.</p>	<p>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.</p>	Compatibil	
<p>(2) În cazul expunerilor pentru care au fost efectuate evaluări ale creditului pe termen scurt sau pentru care un rating bazat pe o evaluare a</p>	<p>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</p>	Compatibil	

6. Actul Uniunii Europene					7. Proiectul de act normativ național					8. Gradul de compatibilitate	9. Observații
creditului pe termen scurt poate fi dedus în conformitate cu articolul 263 alineatul (7), se aplică următoarele ponderi de risc: <i>Tabelul 3</i>					creditului pe termen scurt poate fi dedus în conformitate cu pct. 71, se aplică următoarele ponderi de risc: <i>Tabelul 3</i>						
Nivelul de calitate a creditului	1	2	3	Toate celelalte tipuri de rating	Nivelul de calitate a creditului	1	2	3	Toate celelalte tipuri de rating		
Pondere de risc	10 %	30 %	60 %	1250 %	Pondere de risc	10 %	30 %	60 %	1000 %		
(3) 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 articolul 263 alineatul (7), ponderile de risc aplicate sunt stabilite în conformitate cu tabelul 4, ajustate în funcție de scadența tranșelor (M_T) în conformitate cu articolul 257 și cu articolul 263 alineatul (4) și în funcție de densitatea tranșelor pentru tranșele care nu sunt de rang superior în conformitate cu articolul 263 alineatul (5): <i>Tabelul 4</i>					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: <i>Tabelul 4</i>					Compatibil	
Nivelul de calitate a creditului	Tranșă de rang superior		Tranșă care nu este de rang superior (puțin densă)		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)			Scadența tranșei (M_T)		Scadența tranșei (M_T)			
	1 an	5 ani	1 an	5 ani		1 an	5 ani	1 an	5 ani		
1	10 %	10 %	15 %	40 %	1	10 %	10 %	15 %	40 %		
2	10 %	15 %	15 %	55 %	2	10 %	15 %	15 %	55 %		
3	15 %	20 %	15 %	70 %	3	15 %	20 %	15 %	70 %		
4	15 %	25 %	25 %	80 %	4	15 %	25 %	25 %	80 %		
5	20 %	30 %	35 %	95 %	5	20 %	30 %	35 %	95 %		
6	30 %	40 %	60 %	135 %	6	30 %	40 %	60 %	135 %		
7	35 %	40 %	95 %	170 %	7	35 %	40 %	95 %	170 %		
8	45 %	55 %	150 %	225 %	8	45 %	55 %	150 %	225 %		
9	55 %	65 %	180 %	255 %	9	55 %	65 %	180 %	255 %		
10	70 %	85 %	270 %	345 %	10	70 %	85 %	270 %	345 %		
11	120 %	135 %	405 %	500 %	11	120 %	135 %	405 %	500 %		
12	135 %	155 %	535 %	655 %	12	135 %	155 %	535 %	655 %		

6. Actul Uniunii Europene					7. Proiectul de act normativ național					8. Gradul de compatibilitate	9. Observații	
13	170 %	195 %	645 %	740 %	13		170 %	195 %	645 %	740 %		
14	225 %	250 %	810 %	855 %	14		225 %	250 %	810 %	855 %		
15	280 %	305 %	945 %	945 %	15		280 %	305 %	945 %	945 %		
16	340 %	380 %	1015 %	1015 %	16		340 %	380 %	1000 %	1000 %		
17	415 %	455 %	1250 %	1250 %	17		415 %	455 %	1000 %	1000 %		
Toate celelalte	1250 %	1250 %	1250 %	1250 %	Toate celelalte		1000 %	1000 %	1000 %	1000 %		
Articolul 265 Sfera de aplicare și cerințele operaționale aferente abordării bazate pe evaluări interne												
(1) Instituțiile pot calcula cuantumurile ponderate la risc ale expunerilor pentru pozițiile care nu beneficiază de rating în cadrul programelor ABCP sau tranzacțiilor ABCP potrivit abordării bazate pe evaluări interne, în conformitate cu articolul 266, în cazul în care se îndeplinesc condițiile prevăzute la alineatul (2) din prezentul articol. În cazul în care o instituție a primit aprobare de a aplica abordarea bazată pe evaluări interne în conformitate cu alineatul (2) din prezentul articol și o anumită poziție din cadrul unui program ABCP sau al unei tranzacții ABCP intră în domeniul de aplicare reglementat de o astfel de aprobare, instituția aplică abordarea respectivă pentru a calcula cuantumul ponderat la risc al expunerii pentru poziția respectivă.										Norme UE netranspuse	Prevederea vizează abordarea IRB care va fi transpusă ulterior.	
(2) Autoritățile competente acordă instituțiilor aprobarea de a aplica abordarea bazată pe evaluări interne în cadrul unei sfere de aplicare bine definite, dacă sunt îndeplinite toate condițiile următoare: (a) toate pozițiile din titluri pe termen scurt emise în cadrul programului ABCP sunt poziții care beneficiază de rating; (b)										Norme UE netranspuse	Prevederea vizează abordarea IRB care va fi transpusă ulterior.	

6. Actul Uniunii Europene	7. Proiectul de act normativ național	8. Gradul de compatibilitate	9. Observații
<p>evaluarea internă a calității creditului poziției reflectă metodologia de evaluare accesibilă publicului și aplicată de către una sau mai multe ECAI pentru atribuirea de ratinguri pozițiilor din securitizare garantate cu expuneri-suport de tipul celor securitizate;</p> <p>(c) titlurile pe termen scurt emise în cadrul programului ABCP sunt predominant emise pentru investitori terți;</p> <p>(d) procesul de evaluare internă a instituției este cel puțin la fel de prudent ca evaluările aflate la dispoziția publicului ale ECAI care au acordat un rating extern titlurilor pe termen scurt emise în cadrul programului ABCP, în special în ceea ce privește factorii utilizați în simularea de criză și alte elemente cantitative relevante;</p> <p>(e) metodologia de evaluare internă a instituției ține seama de toate metodologiile de rating relevante, aflate la dispoziția publicului, ale ECAI care acordă un rating titlurilor pe termen scurt emise în cadrul programului ABCP și include clase de rating care corespund evaluărilor creditului efectuate de ECAI. Instituția consemnează în evidențele sale interne o declarație explicativă care descrie modul în care au fost îndeplinite cerințele stabilite în prezenta literă și actualizează în mod regulat această declarație;</p> <p>(f) instituția utilizează metodologia de evaluare internă în scopul gestionării interne a riscurilor, inclusiv în procesele sale de luare a deciziilor, de gestionare a informațiilor și de alocare a capitalului intern;</p> <p>(g)</p>			

6. Actul Uniunii Europene	7. Proiectul de act normativ național	8. Gradul de compatibilitate	9. Observații
<p>auditorii interni sau externi, o ECAI sau funcțiile interne de analiză a creditului sau de gestionare a riscurilor ale instituției efectuează revizuri periodice ale procesului de evaluare internă și ale calității evaluărilor interne ale calității creditului aferente expunerilor instituției față de un program ABCP sau o tranzacție ABCP;</p> <p>(h) instituția monitorizează performanța ratingurilor sale interne în timp, pentru a evalua credibilitatea metodologiei sale de evaluare internă și ajustează, după caz, această metodologie, atunci când performanța expunerilor diferă în mod regulat de cea indicată de ratingurile interne;</p> <p>(i) programul ABCP include standarde de subscriere și de gestionare a pasivelor sub formă de orientări pentru administratorul programului referitoare, cel puțin, la următoarele aspecte:</p> <p>(i) criteriile de eligibilitate a activelor, sub rezerva lit. (j);</p> <p>(ii) tipurile și valoarea monetară ale expunerilor care decurg din furnizarea unor facilități de lichiditate și din îmbunătățirea calității creditului;</p> <p>(iii) distribuția pierderilor între pozițiile din securitizare în cadrul programului ABCP sau al tranzacției ABCP;</p> <p>(iv) separarea din punct de vedere juridic și economic a activelor transferate de entitatea care le vinde;</p> <p>(j) criteriile de eligibilitate a activelor din cadrul programului ABCP prevăd cel puțin:</p> <p>(i) excluderea achiziționării activelor care înregistrează întârzieri semnificative la plată sau se află în stare de nerambursare;</p>			

6. Actul Uniunii Europene	7. Proiectul de act normativ național	8. Gradul de compatibilitate	9. Observații
<p>(ii) limitarea concentrărilor excesive ale riscurilor față de un singur debitor sau o singură zonă geografică; și</p> <p>(iii) limitarea scadenței activelor care urmează să fie achiziționate;</p> <p>(k) efectuarea unei analize a riscului de credit și a profilului de activitate al vânzătorului activului, care cuprinde, cel puțin, o evaluare a următoarelor aspecte legate de vânzător:</p> <p>(i) performanța sa financiară trecută și previziuni privind performanța sa viitoare;</p> <p>(ii) poziția sa curentă pe piață și previziuni pentru competitivitatea sa viitoare;</p> <p>(iii) efectul de levier, fluxul de numerar, rata de acoperire a dobânzilor și ratingul datoriei; și</p> <p>(iv) standardele de subscriere, capacitatea de administrare a creditelor și procesele de colectare a debitelor;</p> <p>(l) programul ABCP prezintă politici și procese de colectare a debitelor care țin seama de capacitatea operațională și de calitatea creditului administratorului de credite și cuprinde elemente care diminuează riscurile legate de performanța vânzătorului și a administratorului de credite. În sensul prezentei litere, riscurile legate de performanță pot fi diminuate prin fixarea de praguri de declanșare bazate pe calitatea actuală a creditului vânzătorului sau a administratorului de credite, pentru a evita amalgamarea fondurilor în cazul în care vânzătorul sau administratorul de credite intră în stare de nerambursare;</p> <p>(m) estimarea agregată a pierderilor aferente unui portofoliu de active care poate fi achiziționat în cadrul programului ABCP ține seama de toate</p>			

6. Actul Uniunii Europene	7. Proiectul de act normativ național	8. Gradul de compatibilitate	9. Observații
<p>sursele de riscuri potențiale, cum ar fi riscul de credit și riscul de diminuare a valorii creanțelor;</p> <p>(n) dacă îmbunătățirea calității creditului furnizată de vânzător este dimensionată numai pe baza pierderilor aferente creditului, iar riscul de diminuare a valorii creanțelor este semnificativ pentru respectivul portofoliu de active, programul ABCP cuprinde o rezervă separată pentru riscul de diminuare a valorii creanțelor;</p> <p>(o) nivelul necesar de îmbunătățire a calității creditului în cadrul programului ABCP este calculat ținând seama de informațiile istorice înregistrate pe parcursul mai multor ani, incluzând pierderile, incidentele de plată, diminuarea valorii creanțelor și viteza de rotație a creanțelor;</p> <p>(p) programul ABCP include caracteristici structurale în achiziționarea expunerilor pentru a diminua riscurile potențiale de deteriorare a calității creditului aferente portofoliului-suport. Aceste caracteristici pot cuprinde praguri de închidere specifice unui portofoliu de expuneri;</p> <p>(q) instituția evaluează caracteristicile portofoliului-suport de active, cum ar fi media ponderată a scorului său de credit, identifică orice concentrare a riscurilor asupra unui singur debitor sau a unei singure zone geografice și stabilește nivelul de granularitate al portofoliului de active.</p>			
<p>(3) În cazul în care revizuirea prevăzută la alineatul (2) litera (g) este asigurată de funcțiile de audit intern, de analiză a creditului sau de gestionare a riscurilor ale instituției, aceste funcții trebuie să fie independente de funcțiile</p>		<p>Norme UE netranspuse</p>	<p>Prevederea vizează abordarea IRB care va fi transpusă ulterior.</p>

6. Actul Uniunii Europene	7. Proiectul de act normativ național	8. Gradul de compatibilitate	9. Observații
interne ale instituției legate de gestionarea programului ABCP și a relațiilor cu clienții.			
(4) Instituțiile care au obținut aprobarea de a aplica abordarea bazată pe evaluări interne nu revin la utilizarea altor metode pentru pozițiile care se încadrează în sfera de aplicare a abordării bazate pe evaluări interne, cu excepția cazului în care sunt îndeplinite ambele condiții următoare: (a) instituția a demonstrat, într-un mod pe care autoritatea competentă îl consideră satisfăcător, că are motive întemeiate pentru a proceda astfel; (b) instituția a primit aprobarea prealabilă în acest sens a autorității competente.		Norme UE netranspuse	Prevederea vizează abordarea IRB care va fi transpusă ulterior.
Articolul 266 Calculul cuantumurilor ponderate la risc ale expunerilor conform abordării bazate pe evaluări interne			
(1) Conform abordării bazate pe evaluări interne, instituția încadrează poziția care nu beneficiază de rating în programul ABCP sau tranzacția ABCP în una din clasele de rating prevăzute la articolul 265 alineatul (2) litera (e), pe baza evaluării sale interne. Poziției i se atribuie un rating derivat, care este identic cu evaluările creditului corespunzătoare acelei clase de rating, astfel cum se prevede la articolul 265 alineatul (2) litera (e).		Norme UE netranspuse	Prevederea vizează abordarea IRB care va fi transpusă ulterior.
(2) În momentul în care este atribuit pentru prima dată, ratingul derivat în conformitate cu alineatul (1) se situează cel puțin la nivelul ratingului corespunzător investițiilor cu risc scăzut și este considerat ca fiind o evaluare a creditului eligibilă efectuată de o ECAI în scopul calculării cuantumurilor ponderate la risc ale expunerilor în conformitate cu articolul 263 sau cu articolul 264, după caz.		Norme UE netranspuse	Prevederea vizează abordarea IRB care va fi transpusă ulterior.
Subsecțiunea 4 Plafoane pentru pozițiile din securitizare	Secțiunea 4 Plafoane pentru pozițiile din securitizare	Compatibil	

6. Actul Uniunii Europene	7. Proiectul de act normativ național	8. Gradul de compatibilitate	9. Observații
Articolul 267 Ponderea de risc maximă pentru pozițiile din securitizare de rang superior: abordarea de tip look-through	Subsecțiunea 1 Ponderea de risc maximă pentru pozițiile din securitizare de rang superior: abordarea de tip look-through		
(1) O instituție 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.	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.	Compatibil	
(2) În cazul portofoliilor de expuneri-suport pentru care instituția utilizează exclusiv abordarea standardizată sau abordarea IRB, 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 capitolului 2 sau, respectiv, capitolului 3, ca și când 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.	Compatibil	
În cazul portofoliilor mixte, ponderea maximă de risc se calculează după cum urmează: (a) dacă instituția aplică SEC-IRBA, părții aferente abordării standardizate și părții aferente abordării IRB din portofoliul-suport li se atribuie ponderea de risc corespunzătoare abordării standardizate și, respectiv, ponderea de risc corespunzătoare abordării IRB; (b) dacă instituția aplică SEC-SA sau SEC-ERBA, ponderea maximă de risc pentru pozițiile din securitizare de rang superior este egală cu ponderea de risc medie ponderată a expunerilor-suport calculată conform abordării standardizate.		Norme UE netranspuse	Prevederea vizează abordarea IRB care va fi transpusă ulterior.
(3) În sensul prezentului articol, ponderea de risc care s-ar aplica potrivit abordării IRB în conformitate cu capitolul 3 include raportul dintre:		Norme UE netranspuse	Prevederea vizează abordarea IRB care va fi transpusă ulterior.

6. Actul Uniunii Europene	7. Proiectul de act normativ național	8. Gradul de compatibilitate	9. Observații
(a) pierderile așteptate înmulțite cu 12,5 și (b) valoarea expunerii aferentă expunerilor-suport.			
(4) În cazul în care ponderea maximă de risc calculată în conformitate cu alineatul (1) antrenează o pondere de risc mai mică decât pragurile de ponderare a riscului prevăzute la articolele 259-264, după caz, se utilizează prima dintre acestea.	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.	Compatibil	
Articolul 268 Cerințele maxime de capital	Subsecțiunea 2 Cerințele maxime de capital		
(1) O instituție inițiatoare, o instituție sponsor sau orice altă instituție care utilizează SEC-IRBA ori o instituție inițiatoare sau o instituție 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 capitolului 2 sau 3 în ceea ce privește expunerile-suport, ca și cum acestea nu ar fi fost securizate. În sensul prezentului articol, cerința de capital aferentă abordării IRB include quantumul pierderilor așteptate asociate respectivelor expuneri, calculată în temeiul capitolului 3, precum și quantumul pierderilor neașteptate.	79. O bancă inițiatoare 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 securizate.	Parțial compatibil	Prevederea privind abordarea IRB va fi transpusă ulterior.
(2) În cazul portofoliilor mixte, cerința maximă de capital este determinată prin calcularea mediei ponderate în funcție de expuneri a cerințelor de capital pentru părțile din expunerile-suport aferente abordării IRB și abordării standardizate, în conformitate cu alineatul (1).		Norme UE netranspuse	Prevederea vizează abordarea IRB care va fi transpusă ulterior.
(3) Cerința maximă de capital este rezultatul înmulțirii quantumului calculat în conformitate cu alineatul (1) sau (2) cu proporția cea mai mare a interesului pe care instituția îl deține în tranșele (V) relevante, exprimat ca procent și calculat după cum urmează: (a)	80. Cerința maximă de capital este rezultatul înmulțirii quantumului 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:	Compatibil	

6. Actul Uniunii Europene	7. Proiectul de act normativ național	8. Gradul de compatibilitate	9. Observații
<p>pentru o instituție care deține una sau mai multe poziții din securitizare într-o singură tranșă, V este egal cu raportul dintre quantumul nominal al pozițiilor din securitizare pe care instituția le deține în tranșa vizată și quantumul nominal al tranșei respective;</p> <p>(b) pentru o instituție 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 literei (a).</p>	<p>80.1. pentru o bancă care deține una sau mai multe poziții din securitizare într-o singură tranșă, V este egal cu raportul dintre quantumul nominal al pozițiilor din securitizare pe care banca le deține în tranșa vizată și quantumul nominal al tranșei respective;</p> <p>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.</p>		
<p>(4) Atunci când se calculează cerința maximă de capital pentru o poziție din securitizare în conformitate cu prezentul articol, quantumul 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 articolul 36 alineatul (1) litera (k).</p>	<p>81. Atunci când se calculează cerința maximă de capital pentru o poziție din securitizare în conformitate cu prezenta subsecțiune, quantumul 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.</p>	Compatibil	
<p>Subsecțiunea 5 Dispoziții diverse</p>	<p>Secțiunea 5 Dispoziții diverse</p>		
<p>Articolul 269 Resecuritizedări</p>	<p>Subsecțiunea 1 Resecuritizedări</p>		
<p>(1) Pentru o poziție din rescuritizare, instituțiile aplică abordarea SEC-SA în conformitate cu articolul 261, cu următoarele modificări:</p> <p>(a) $W = 0$ pentru orice expunere față de o tranșă din securitizare din cadrul portofoliului de expuneri-suport;</p> <p>(b) $p = 1,5$;</p> <p>(c) ponderea de risc rezultată este supusă unui prag de ponderare a riscului de 100 %.</p>	<p>82. Pentru o poziție din rescuritizare, băncile aplică abordarea SEC-SA în conformitate cu subsecțiunea 1 din secțiunea 3 a prezentului capitol, cu următoarele modificări:</p> <p>82.1. $W = 0$ pentru orice expunere față de o tranșă din securitizare din cadrul portofoliului de expuneri-suport;</p> <p>82.2. $p = 1,5$;</p> <p>82.3. ponderea de risc rezultată este supusă unui prag de ponderare a riscului de 100 %.</p>	Compatibil	

6. Actul Uniunii Europene	7. Proiectul de act normativ național	8. Gradul de compatibilitate	9. Observații
(2) Parametrul K_{SA} pentru expunerile-suport din securitizare se calculează în conformitate cu subsecțiunea 2.	83. Parametrul K_{SA} pentru expunerile-suport din securitizare se calculează în conformitate cu secțiunea 2 a prezentului capitol.	Compatibil	
(3) Cerințele maxime de capital prevăzute în subsecțiunea 4 nu se aplică pozițiilor din resecuritizare.	84. Cerințele maxime de capital prevăzute în secțiunea 4 a prezentului capitol nu se aplică pozițiilor din resecuritizare.	Compatibil	
(4) 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.	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.	Compatibil	
M13 Articolul 269a Tratamentul securitizărilor expunerilor neperformante (NPE)	Subsecțiunea 2 Tratamentul securitizărilor expunerilor neperformante (NPE)		
(1) În sensul prezentului articol: (a) „securitizare de NPE” înseamnă o securitizare de expuneri neperformante (NPE) astfel cum este definită la articolul 2 punctul 25 din Regulamentul (UE) 2017/2402; (b) „securitizare de NPE tradițională calificată” înseamnă o securitizare de NPE tradițională în cazul căreia reducerea de preț de cumpărare nerambursabilă este de cel puțin 50 % din soldul expunerilor-suport la momentul transferului lor către SSPE.	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;	Parțial compatibil	
(2) Ponderea de risc aferentă unei poziții dintr-o securitizare de NPE-uri se calculează în conformitate cu articolul 254 sau cu articolul 267. Ponderea de risc este supusă unui prag de 100 %, cu excepția cazului în care se aplică articolul 263.	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.	Compatibil	
(3) Prin derogare de la alineatul (2) de la prezentul articol, instituțiile trebuie să atribuie o pondere de risc de 100 % poziției din securitizare	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	Compatibil	

6. Actul Uniunii Europene	7. Proiectul de act normativ național	8. Gradul de compatibilitate	9. Observații
de rang superior dintr-o securitizare de NPE-uri tradițională, cu excepția cazului în care se aplică articolul 263.	de NPE-uri tradițională, cu excepția cazului în care se aplică subsecțiunea 3 a secțiunii 3 din prezentul capitol.		
(4) Instituțiile care aplică abordarea IRB oricăror expuneri din portofoliul expunerilor-suport în conformitate cu capitolul 3 și care nu sunt autorizate să utilizeze propriile estimări ale LGD și propriii factori de conversie pentru astfel de expuneri nu utilizează abordarea SEC-IRBA pentru calcularea cuantumurilor ponderate la risc ale expunerilor pentru o poziție dintr-o securitizare de NPE și nu aplică alineatul (5) sau alineatul (6).		Norme UE netranspuse	Prevederea vizează abordarea IRB care va fi transpusă ulterior.
<p>(5) În sensul articolului 268 alineatul (1), pierderile așteptate asociate expunerilor-suport ale unei securitizări de NPE tradiționale calificate se includ după scăderea reducerii de preț de cumpărare nerambursabile și, după caz, a oricărei alte ajustări specifice pentru riscul de credit. Instituțiile efectuează calculele în conformitate cu următoarea formulă:</p> $CR_{\max} = RWEA_{IRB} \cdot 8\% + \max \left[EL_{IRB} - NRPPD \cdot \frac{EV_{IRB}}{EV_{Pool}} - SCRA_{IRB}; 0 \right] + RWEA_{SA}$ <p>unde:</p> <p>CR_{\max} = cerința maximă de capital în cazul unei securitizări de NPE tradiționale calificate;</p> <p>$RWEA_{IRB}$ = suma cuantumurilor ponderate la risc ale expunerilor aferente expunerilor-suport cărora li se aplică abordarea IRB;</p> <p>EL_{IRB} = suma valorilor pierderilor așteptate ale expunerilor-suport cărora li se aplică abordarea IRB;</p> <p>$NRPPD$ = reducerea de preț de cumpărare nerambursabilă;</p> <p>EV_{IRB} = suma valorilor expunerilor aferente expunerilor-suport cărora li se aplică abordarea IRB;</p> <p>EV_{Pool} = suma valorilor expunerilor aferente expunerilor-suport din portofoliu;</p>		Norme UE netranspuse	Prevederea vizează abordarea IRB care va fi transpusă ulterior.

6. Actul Uniunii Europene	7. Proiectul de act normativ național	8. Gradul de compatibilitate	9. Observații
<p>SCRA_{IRB} = pentru instituțiile inițiatore, ajustările specifice pentru riscul de credit efectuate de instituție cu privire la expunerile-suport care fac obiectul abordării IRB numai dacă și în măsura în care aceste ajustări depășesc NRPPD; pentru instituțiile investitoare, valoarea este zero;</p> <p>RWEA_{SA} = suma cuantumurilor ponderate la risc ale expunerilor aferente expunerilor-suport cărora li se aplică abordarea standardizată.</p>			
<p>(6) Prin derogare de la alineatul (3) de la prezentul articol, în cazul în care ponderea de risc medie ponderată în funcție de expuneri calculată în conformitate cu abordarea de tip „look-through” prevăzută la articolul 267 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 %.</p> <p>În sensul primului paragraf, instituțiile inițiatore care aplică abordarea SEC-IRBA unei poziții și cărora li se permite să utilizeze propriile estimări ale LGD și proprii factori de conversie pentru toate expunerile-suport care fac obiectul abordării IRB în conformitate cu capitolul 3 deduc reducerea de preț de cumpărare nerambursabilă și, după caz, orice ajustări suplimentare specifice pentru riscul de credit din pierderile așteptate și din valorile expunerilor aferente expunerilor-suport asociate unei poziții de rang superior dintr-o securitizare de NPE tradițională calificată în conformitate cu următoarea formulă:</p> $RW_{\max} = \frac{RWEA_{IRB} + \max \left[12.5 \cdot \left(EL_{IRB} - NRPPD \cdot \frac{EV_{IRB}}{EV_{Pool}} - SCRA_{IRB} \right); 0 \right] + RW_{SA}}{\max \left[EV_{IRB} - NRPPD \cdot \frac{EV_{IRB}}{EV_{Pool}} - SCRA_{IRB}; 0 \right] + EV_{SA}}$ <p>unde:</p> <p>RW_{max} = ponderea de risc, înainte de aplicarea pragului minim, aplicabilă unei poziții de rang superior dintr-o securitizare de NPE tradițională</p>	<p>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 %.</p>	<p>Parțial compatibil</p>	

6. Actul Uniunii Europene	7. Proiectul de act normativ național	8. Gradul de compatibilitate	9. Observații
<p>calificată când se utilizează abordarea de tip „look-through”;</p> <p>$RWEA_{IRB}$ =suma cuantumurilor ponderate la risc ale expunerilor aferente expunerilor-suport cărora li se aplică abordarea IRB;</p> <p>$RWEA_{SA}$ =suma cuantumurilor ponderate la risc ale expunerilor aferente expunerilor-suport cărora li se aplică abordarea standardizată;</p> <p>EL_{IRB} =suma valorilor pierderilor așteptate ale expunerilor-suport cărora li se aplică abordarea IRB;</p> <p>$NRPPD$ =reducerea de preț de cumpărare nerambursabilă;</p> <p>EV_{IRB} =suma valorilor expunerilor aferente expunerilor-suport cărora li se aplică abordarea IRB;</p> <p>EV_{pool} =suma valorilor expunerilor aferente expunerilor-suport din portofoliu;</p> <p>EV_{SA} =suma valorilor expunerilor aferente expunerilor-suport cărora li se aplică abordarea standardizată;</p> <p>$SCRA_{IRB}$ =ajustările specifice pentru riscul de credit efectuate de instituția inițitoare cu privire la expunerile-suport care fac obiectul abordării IRB numai dacă și în măsura în care aceste ajustări depășesc $NRPPD$.</p>			
<p>(7) În sensul prezentului articol, reducerea de preț de cumpărare nerambursabilă se calculează ca diferența dintre valoarea de la litera (a) și valoarea de la litera (b):</p> <p>(a) soldul expunerilor-suport din securitizarea de NPE în momentul în care expunerile respective au fost transferate către SSPE;</p> <p>(b) suma următoarelor elemente:</p>		Norme UE netranspuse	

6. Actul Uniunii Europene	7. Proiectul de act normativ național	8. Gradul de compatibilitate	9. Observații
<p>(i) prețul de vânzare inițial al tranșelor sau, după caz, al părților din tranșele securitizării de NPE vândute unor investitori terți; și</p> <p>(ii) soldul, în momentul în care expunerile-suport au fost transferate către SSPE, al tranșelor sau, după caz, al părților tranșelor din respectiva securitizare deținute de inițiator.</p> <p>În sensul alineatelor (5) și (6), pe toată durata tranzacției, calcularea reducerii de preț de cumpărare nerambursabile se ajustează în sens descrescător, luând în considerare pierderile realizate. Orice reducere a soldului expunerilor-suport care rezultă din pierderile realizate scade reducerea de preț de cumpărare nerambursabilă, sub rezerva unui prag minim nul.</p> <p>Dacă reducerea de preț este structurată astfel încât să poată fi rambursată integral sau parțial instituției inițiatoare, această reducere nu este considerată reducere de preț de cumpărare nerambursabilă în sensul prezentului articol.</p>			
<p>M13 Articolul 270 Poziții de rang superior din securitizarea STS înscrisă în bilanț</p>	<p>Subsecțiunea 3 Poziții de rang superior din securitizarea STS înscrisă în bilanț</p>		
<p>(1) O instituție inițiatoare poate calcula cuantumurile ponderate la risc ale expunerilor dintr-o poziție de securitizare STS înscrisă în bilanț, astfel cum se menționează la articolul 26a alineatul (1) din Regulamentul (UE) 2017/2402, în conformitate cu articolul 260, 262 sau 264 din prezentul regulament, după caz, dacă respectiva poziție îndeplinește cele două condiții de mai jos:</p> <p>(a) securitizarea îndeplinește cerințele prevăzute la articolul 243 alineatul (2);</p> <p>(b) poziția poate fi considerată ca fiind poziția din securitizare de rang superior.</p>	<p>90. O bancă inițiatoare poate calcula cuantumurile ponderate la risc ale expunerilor dintr-o poziție de securitizare STS înscrisă 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:</p> <p>90.1. securitizarea îndeplinește cerințele prevăzute la pct. 7;</p> <p>90.2. poziția poate fi considerată ca fiind poziția din securitizare de rang superior.</p>	<p>Compatibil</p>	
<p>(2) ABE monitorizează aplicarea alineatului (1), în special în ceea ce privește:</p>	<p>91. Banca Națională a Moldovei monitorizează aplicarea pct. 90, în special în ceea ce privește:</p>	<p>Compatibil</p>	

6. Actul Uniunii Europene	7. Proiectul de act normativ național	8. Gradul de compatibilitate	9. Observații
<p>(a) volumul de piață și cota de piață a securitizărilor STS înscrise în bilanț pentru care instituția inițiatoare aplică alineatul (1), pentru diferite clase de active;</p> <p>(b) repartizarea observată a pierderilor pentru tranșa de rang superior și pentru alte tranșe ale securitizărilor STS înscrise în bilanț, în cazul în care instituția inițiatoare aplică alineatul (1) referitor la poziția de rang superior deținută în astfel de securitizări;</p> <p>(c) impactul aplicării alineatului (1) asupra efectului de levier al instituțiilor;</p> <p>(d) impactul utilizării securitizărilor STS înscrise în bilanț pentru care instituția inițiatoare aplică alineatul (1) la emiterea de instrumente de capital de către instituțiile inițiatoare respective.</p>	<p>91.1. volumul de piață și cota de piață a securitizărilor STS înscrise în bilanț pentru care banca inițiatoare aplică pct. 90, pentru diferite clase de active;</p> <p>91.2. repartizarea pierderilor pentru tranșa de rang superior și pentru alte tranșe ale securitizărilor STS înscrise în bilanț, în cazul în care banca inițiatoare aplică pct. 90 referitor la poziția de rang superior deținută în astfel de securitizări;</p> <p>91.3. impactul aplicării pct. 90 asupra efectului de levier al băncilor;</p> <p>91.4. impactul utilizării securitizărilor STS înscrise în bilanț pentru care banca inițiatoare aplică pct. 90 la emiterea de instrumente de capital de către băncile inițiatoare respective.</p>		
(3) ABE prezintă Comisiei un raport privind constatările sale până la 10 aprilie 2023.		Prevederi UE neaplicabile	Nu se transpune, deoarece ține de competența ABE.
(4) Până la 10 octombrie 2023, pe baza raportului menționat la alineatul (3), Comisia prezintă Parlamentului European și Consiliului un raport privind aplicarea prezentului articol, în special în ceea ce privește riscul efectului de levier excesiv generat de utilizarea de securitizări STS înscrise în bilanț eligibile pentru tratament în conformitate cu alineatul (1) și posibila înlocuire a emiterii de instrumente de capital de către instituțiile inițiatoare prin respectiva utilizare. Raportul respectiv este, după caz, însoțit de o propunere legislativă.		Prevederi UE neaplicabile	Nu se transpune, deoarece ține de competența Comisiei.
Articolul 270a Pondere de risc suplimentară	Subsecțiunea 4 Pondere de risc suplimentară		
(1) În cazul în care o instituție nu respectă, din neglijență sau omisiune, cerințele legate de orice aspect important prevăzut în capitolul 2 din	92. În cazul în care o bancă nu respectă, din neglijență sau omisiune, cerințele legate de orice aspect important al dispozițiilor aplicabile	Compatibil	

6. Actul Uniunii Europene	7. Proiectul de act normativ național	8. Gradul de compatibilitate	9. Observații
<p>Regulamentul (UE) 2017/2402, autoritățile competente impun o pondere de risc suplimentară proporțională de cel puțin 250 % din ponderea de risc, limitată la 1250 %, care se aplică pozițiilor relevante din securitizare în modul specificat la articolul 247 alineatul (6) sau, respectiv, la articolul 337 alineatul (3) din prezentul regulament. Ponderea de risc suplimentară crește progresiv, cu fiecare încălcare ulterioară a dispozițiilor privind obligația de diligență și privind gestionarea riscurilor. Autoritățile competente iau în considerare exceptările pentru anumite securitizări prevăzute la articolul 6 alineatul (5) din Regulamentul (UE) 2017/2402 prin reducerea ponderii de risc pe care altfel ar impune-o în temeiul prezentului articol cu privire la o securitizare căreia i se aplică dispozițiile articolului 6 alineatul (5) din Regulamentul (UE) 2017/2402.</p>	<p>tuturor securitizărilor, Banca Națională a Moldovei impune o pondere de risc suplimentară proporțională de cel puțin 250 % din ponderea de risc, limitată la 1000 %, 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.</p>		
<p>(2) ABE elaborează proiecte de standarde tehnice de punere în aplicare pentru a facilita convergența practicilor de supraveghere în ceea ce privește punerea în aplicare a alineatului (1), inclusiv prin prevederea măsurilor care trebuie luate în caz de încălcare a obligațiilor de diligență și de gestionare a riscurilor. ABE transmite Comisiei proiectele respective de standarde tehnice de punere în aplicare până la 1 ianuarie 2014.</p> <p>Se conferă Comisiei competența de a adopta standardele tehnice de punere în aplicare menționate la primul paragraf din prezentul alineat, în conformitate cu articolul 15 din Regulamentul (UE) nr. 1093/2010.</p>		Prevederi UE neaplicabile	Nu se transpune, deoarece ține de competența ABE.
Secțiunea 4 Evaluările externe ale creditului	Capitolul V Evaluările externe ale creditului		
Articolul 270b Utilizarea evaluărilor creditului efectuate de ECAI	Secțiunea 1 Utilizarea evaluărilor creditului efectuate de ECAI		

6. Actul Uniunii Europene	7. Proiectul de act normativ național	8. Gradul de compatibilitate	9. Observații
<p>Instituțiile pot utiliza evaluări ale creditului pentru a determina ponderea de risc aplicabilă unei poziții din securitizare în conformitate cu prezentul capitol numai dacă evaluarea creditului a fost emisă sau aprobată de o ECAI în conformitate cu Regulamentul (CE) nr. 1060/2009.</p>	<p>93. Băncile pot utiliza evaluări ale creditului pentru a determina ponderea de risc aplicabilă unei poziții din securitizare în conformitate cu prezentul eegulament numai dacă evaluarea creditului a fost emisă sau aprobată de o ECAI în conformitate cu anexa nr. 3 din Regulamentul nr. 111/2018.</p>	<p>Compatibil</p>	
<p>Articolul 270c Cerințe aplicabile evaluărilor creditului efectuate de ECAI</p>	<p>Secțiunea 2 Cerințe aplicabile evaluărilor creditului efectuate de ECAI</p>		
<p>Pentru a calcula cuantumurile ponderate la risc ale expunerilor în conformitate cu secțiunea 3, instituțiile utilizează o evaluare a creditului efectuată de o ECAI numai dacă sunt îndeplinite toate condițiile următoare:</p> <p>(a) nu există nicio neconcordanță între tipurile de plăți luate în considerare în evaluarea creditului și tipurile de plăți la care instituția are dreptul conform contractului care dă naștere respectivei poziții din securitizare;</p> <p>(b) 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 Regulamentul (CE) nr. 1060/2009. În sensul prezentei litere, 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;</p> <p>(c)</p>	<p>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:</p> <p>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;</p> <p>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;</p>	<p>Compatibil</p>	

6. Actul Uniunii Europene	7. Proiectul de act normativ național	8. Gradul de compatibilitate	9. Observații
<p>evaluările creditului sunt incluse în matricea de tranziție a ECAI;</p> <p>(d) evaluările creditului nu se bazează sau se bazează parțial pe protecția nefinanțată furnizată de instituția însăși. În cazul în care o poziție se bazează, integral sau parțial, pe protecție nefinanțată, instituția tratează poziția respectivă ca și când ar fi o poziție care nu beneficiază de rating în vederea calculării quantumurilor ponderate la risc ale expunerilor pentru această poziție în conformitate cu secțiunea 3;</p> <p>(e) ECAI se angajează să publice explicații privind modul în care performanța expunerilor-suport afectează evaluarea creditului.</p>	<p>94.3. evaluările creditului sunt incluse în matricea de tranziție a ECAI;</p> <p>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 quantumurilor ponderate la risc ale expunerilor pentru această poziție în conformitate cu capitolul IV;</p> <p>94.5. ECAI se angajează să publice explicații privind modul în care performanța expunerilor-suport afectează evaluarea creditului.</p>		
<p>Articolul 270d Utilizarea evaluărilor de credit</p>	<p>Secțiunea 3 Utilizarea evaluărilor de credit</p>		
<p>(1) Instituțiile pot decide să desemneze una sau mai multe ECAI ale căror evaluări ale creditului să fie utilizate la calcularea quantumurilor ponderate la risc ale expunerilor în conformitate cu prezentul capitol (denumită în continuare „ECAI desemnată”).</p>	<p>95. Băncile pot decide să desemneze una sau mai multe ECAI ale căror evaluări ale creditului să fie utilizate la calcularea quantumurilor ponderate la risc ale expunerilor în conformitate cu prezentul regulament (denumită în continuare „ECAI desemnată”).</p>	<p>Compatibil</p>	
<p>(2) Instituțiile utilizează evaluările creditului aferente pozițiilor lor din securitizare în mod coerent și neselectiv și respectă, în acest scop, următoarele cerințe:</p> <p>(a) instituțiile 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;</p> <p>(b) dacă o poziție face obiectul a două evaluări ale creditului efectuate de ECAI desemnate,</p>	<p>96. Băncile utilizează evaluările creditului aferente pozițiilor lor din securitizare în mod coerent și neselectiv și respectă, în acest scop, următoarele cerințe:</p> <p>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;</p> <p>96.2. dacă o poziție face obiectul a două evaluări ale creditului efectuate de ECAI desemnate,</p>	<p>Compatibil</p>	

6. Actul Uniunii Europene	7. Proiectul de act normativ național	8. Gradul de compatibilitate	9. Observații
<p>instituțiile utilizează evaluarea creditului mai puțin favorabilă;</p> <p>(c) 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;</p> <p>(d) instituțiile nu solicită în mod activ retragerea ratingurilor mai puțin favorabile.</p>	<p>băncile utilizează evaluarea creditului mai puțin favorabilă;</p> <p>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;</p> <p>96.4. băncile nu solicită în mod activ retragerea ratingurilor mai puțin favorabile.</p>		
<p>(3) În cazul în care expunerile-suport ale unei securitizări beneficiază de o protecție a creditului eligibilă, totală sau parțială, în conformitate cu capitolul 4, iar efectul acestei protecții este reflectat în evaluarea creditului unei poziții din securitizare efectuată de către o ECAI desemnată, instituțiile utilizează ponderea de risc asociată cu respectiva evaluare a creditului. Dacă protecția creditului menționată în prezentul alineat nu este eligibilă în temeiul capitolului 4, nu se ține seama de evaluarea creditului, iar poziția din securitizare este tratată ca o poziție ce nu beneficiază de rating.</p>	<p>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.</p>	Compatibil	
<p>(4) Dacă o poziție din securitizare beneficiază de o protecție a creditului eligibilă în conformitate cu capitolul 4, iar efectul acestei protecții a fost reflectat în evaluările creditului efectuate de către o ECAI desemnată, instituțiile 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 capitolul 4.</p>	<p>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.</p>	Compatibil	
<p>Articolul 270e Punerea în corespondență a securitizărilor</p>	<p>Secțiunea 4 Punerea în corespondență a securitizărilor</p>		

6. Actul Uniunii Europene	7. Proiectul de act normativ național	8. Gradul de compatibilitate	9. Observații
<p>ABE elaborează proiecte de standarde tehnice de punere în aplicare care să pună în corespondență, în mod obiectiv și coerent, nivelurile de calitate a creditului prevăzute în prezentul capitol și evaluările creditului relevante stabilite de toate ECAI. În sensul prezentului articol, ABE efectuează, în special, următoarele:</p> <p>(a) realizează o distincție între gradele de risc relative exprimate de fiecare evaluare;</p> <p>(b) ia în considerare factori cantitativi precum ratele de nerambursare sau de pierdere și performanța istorică a evaluărilor creditului efectuate de fiecare ECAI pentru diferite clase de active;</p> <p>(c) ia în considerare factori calitativi precum gama de tranzacții evaluate de ECAI, metodologia sa și semnificația evaluărilor creditului pe care le efectuează, în special dacă aceste evaluări țin seama de pierderile așteptate sau de prima pierdere în EUR, precum și de plata fără întârziere a dobânzilor sau de plata finală a dobânzilor;</p> <p>(d) urmărește asigurarea faptului că pozițiile din securitizare cărora le este aplicată aceeași pondere de risc pe baza evaluărilor creditului efectuate de ECAI prezintă grade de risc de credit echivalente.</p>	<p>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.</p> <p style="text-align: right;">Anexă la Regulamentul privind tratamentul prudențial al securitizărilor</p> <p style="text-align: center;">Tabel de punere în concordanță</p> <p>[anexa II la 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]</p>	<p>Compatibil</p>	
<p>ABE prezintă Comisiei aceste proiecte de standarde tehnice de punere în aplicare până la 1 iulie 2014.</p> <p>Se conferă Comisiei competența de a adopta standardele tehnice de punere în aplicare menționate la primul paragraf din prezentul alineat, în conformitate cu articolul 15 din Regulamentul (UE) nr. 1093/2010.</p>		<p>Prevederi UE neaplicabile</p>	<p>Nu se transpune, deoarece ține de competența ABE.</p>