UE

COMITETUL EXECUTIV
AL BĂNCII NAȚIONALE A MOLDOVEI

HOTĂRÂREA nr.
din ___ _____ 20 __

pentru modificarea Regulamentului
privind lichiditatea, aprobat prin Hotărârea Comitetului executiv
al Băncii Naționale a Moldovei nr.329/2024

În temeiul art.76 alin. (1) și art. 84 alin. (1) din Legea nr.202/2017 privind activitatea băncilor (Monitorul Oficial al Republicii Moldova, 2017, nr.434-439, art.727), cu modificările ulterioare, și al pct.2 (acțiunea 16), pct.26 (acțiunea 29) și pct.27 (acțiunea 29) din Anexa A aferentă Capitolului 9 „Servicii Financiare", Cluster 2 „Piața Internă" din Programul național de aderare a Republicii Moldova la Uniunea Europeană pentru anii 2025-2029, aprobat prin Hotărârea Guvernului nr. 306/2025 (Monitorul Oficial al Republicii Moldova, 2025, nr. 269-288e, art. 319), Comitetul executiv al Băncii Naţionale a Moldovei

HOTĂRĂŞTE:

Prezenta hotărâre **pune în aplicare**

Art. 411 alin.(6) și (7), art.415 alin.(2) lit,(a) , alin.(4)-(6), 428f alin.(2) lit.(a), (b) și (c), art.428g, art.428h alin.(1) lit.(a) pct.(iv) și (v), alin.(2), art.428k alin.(3) lit.(c) pct.(ii), art.428l lit.(b) pct.(vi), lit.(c) pct.(ii), art.428p alin.(6) lit.(c), art.428t, art.428w, art.428z, art.428aa, art.428ab, art.428ac, art.428ad lit.(c) pct.(vi), art.428ag lit.(h), art.428ai-428az, art.430 alin.(1) lit.(g) din **Regulamentul nr. 575/2013** al Parlamentului European și al Consiliului din 26 iunie 2013 privind cerințele prudențiale pentru instituțiile de credit și firmele de investiții și de modificare a Regulamentului (UE) nr. 648/2012, publicat în Jurnalul Oficial al Uniunii Europene L 176 din 27 iunie 2013, CELEX: 32013R0575, așa cum a fost modificat ultima dată prin Regulamentul delegat (UE) 2025/1496 al Comisiei din 12 iunie 2025

Art.3 pct.13-16, art.7 alin.(2a), alin.(2b), alin.(4) lit.(a) pct.(ii) și (iii), alin.(7) lit.(c) și (d). art.8 alin.(1) lit.(c), art. 10 alin.(1) lit.(c) pct.(iii) și (iv), lit.(e) și lit.(f), art.11 alin(1) lit.(c) și (d), art.12 alin.(1) lit.(a), (d), (e) și (f), alin.(2) lit.(d)-(e), alin.(3), art.13, art.14, art.15 alin.(1) lit.(a), alin.(2) lit.(c), (e)-(g), alin.(4) lit.(b), art.16, art.17 alin.(1) lit.(b), art.19 alin.(4), art.23 alin.(3), art.24 alin.(4)-(6), art.27 alin.(1) lit.(b) și (d), alin.(3), art.28 alin.(3) lit.(b), (d)-(f), alin.(8) lit.(b), art.29 alin.(2), art.30 alin.(8)-(10), art.31 alin.(6), (7), (8) lit.(b), alin.(9), art.32 alin.(3) lit.(b) pct.(ii), (iv)-(vi), lit.(g) și (h), art.34 alin.(2) și (3), anexa I pct.3 lit.(b), pct.4 lit.(b) și (f) din **Regulamentul delegat (UE) 2015/61** al Comisiei din 10 octombrie 2014 de completare a Regulamentului (UE) nr. 575/2013 al Parlamentului European și al Consiliului în ceea ce privește cerința de acoperire a necesarului de lichiditate pentru instituțiile de credit, publicat în Jurnalul Oficial al Uniunii Europene L 11 din 17 ianuarie 2015, CELEX: 32015R0061, așa cum a fost modificat ultima dată prin Regulamentul delegat (UE) 2022/786 al Comisiei din 10 februarie 2022

- **Regulamentul de punere în aplicare (UE) 2015/2344** al Comisiei din 15 decembrie 2015 de stabilire a standardelor tehnice de punere în aplicare în ceea ce privește monedele cu constrângeri privind disponibilitatea activelor lichide în conformitate cu Regulamentul (UE) nr.

575/2013 al Parlamentului European și al Consiliului, publicat în Jurnalul Oficial al Uniunii Europene L 330/26 din 16 decembrie 2015, CELEX:32015R2344;

- **Regulamentul delegat (UE) 2016/709** al Comisiei din 26 ianuarie 2016 de completare a Regulamentului (UE) nr. 575/2013 al Parlamentului European și al Consiliului în ceea ce privește standardele tehnice de reglementare care precizează condițiile de aplicare a derogărilor referitoare la monedele cu constrângeri privind disponibilitatea activelor lichide, publicat în Jurnalul Oficial al Uniunii Europene L 125/1 din 13 mai 2016, CELEX: 32016R0709;

- **Regulamentul delegat (UE) 2017/1230** al Comisiei din 31 mai 2017 de completare a Regulamentului (UE) nr. 575/2013 al Parlamentului European și al Consiliului în ceea ce privește standardele tehnice de reglementare care detaliază criteriile obiective suplimentare pentru aplicarea ratei preferențiale pentru ieșirile sau intrările de lichidități aferente facilităților transfrontaliere de credit sau de lichiditate neutilizate din cadrul unui grup sau al unui sistem instituțional de protecție, publicat în Jurnalul Oficial al Uniunii Europene L 177/7 din 8 iulie 2017, CELEX:32017R1230.

1. Regulamentul privind lichiditatea, aprobat prin Hotărârea Comitetului executiv al Băncii Naționale a Moldovei nr.329/2024 pentru aprobarea, modificarea şi abrogarea unor acte normative ale Băncii Naţionale a Moldovei (privind cerinţa de acoperire a necesarului de lichiditate şi cerinţa de finanţare stabilă) (Monitorul Oficial al Republicii Moldova, 2024, nr.544-547, art.1018), se modifică după cum urmează:***1.1.*** Clauza de armonizare va avea următorul cuprins:

„Prezentul Regulament:

- **pune în aplicare parţial** (pune în aplicare art. 1 lit. (c); art. 411 (pct. 1; 2 - 17); art. 412 alin. (1) și (2); art. 413 alin. (1), (3) și (4); art. 414; art. 415 alin. (1)-(6)(; art. 428a; art. 428b; art. 428c; art. 428d; art. 428e; art. 428f alin. (1) și (2); art.428g: art. 428h; art. 428i; art. 428j; art. 428k; art. 428l; art. 428m; art. 428n; art. 428o; art. 428p; art. 428q; art. 428r; art. 428s; art. 428t; art. 428u; art. 428v; art. 428w; art. 428x; art. 428y; art. 428z; art. 428aa; art. 428ab; art. 428ac; art. 428ad; art. 428ae; art. 428af; art. 428ag; art. 428ah, art.428ai; art.428aj; art.428ak; art.428al; art.428am; art.428an; art.428ao; art.428ap; art.428aq; art.428ar; art.428as; art.428at; art.428au; art.428av; art.428aw; art.428ax; art.428ay; art.428az) Regulamentul nr. 575/2013 al Parlamentului European și al Consiliului din 26 iunie 2013 privind cerințele prudențiale pentru instituțiile de credit și firmele de investiții și de modificare a Regulamentului (UE) nr. 648/2012, publicat în Jurnalul Oficial al Uniunii Europene L 176 din 27 iunie 2013, CELEX: 32013R0575, așa cum a fost modificat ultima dată prin Regulamentul delegat (UE) 2025/1496 al Comisiei din 12 iunie 2025;

– **pune în aplicare parţial** (pune în aplicare art. 2 alin. (2) și (3) lit. (a) – (c) și (e); art. 3 (pct. 6, 13-16); art. 4 alin. (1)-(5); art.5; art.6; art. 7; art.8; art.9; art. 10; art.11, art.12; art.13: art.14; art. 15; art.16; art. 17 alin.(1) -(4); art.18; art.; art.20; art. 21; art. 22; art. 23 ; art.24 ; art.25; art.26; art.27; art. 28; art.29; art. 30; art.31; art. 31a; art. 32; art.33; art.34 ; art.39; Anexa I și Anexa II) Regulamentul delegat (UE) 2015/61 al Comisiei din 10 octombrie 2014 de completare a Regulamentului (UE) nr. 575/2013 al Parlamentului European și al Consiliului în ceea ce privește cerința de acoperire a necesarului de lichiditate pentru instituțiile de credit, publicat în Jurnalul Oficial al Uniunii Europene L 11 din 17 ianuarie 2015, CELEX: 32015R0061, așa cum a fost modificat ultima dată prin Regulamentul delegat (UE) 2022/786 al Comisiei din 10 februarie 2022

- **pune în aplicare** Regulamentul de Punere în Aplicare (UE) 2015/2344 al Comisiei din 15 decembrie 2015 de stabilire a standardelor tehnice de punere în aplicare în ceea ce privește monedele cu constrângeri privind disponibilitatea activelor lichide în conformitate cu

Regulamentul (UE) nr. 575/2013 al Parlamentului European și al Consiliului, publicat în Jurnalul Oficial al Uniunii Europene L 330/26 din 16 decembrie 2015, CELEX:32015R2344;

- **pune în aplicare** Regulamentul Delegat (UE) 2016/709 al Comisiei din 26 ianuarie 2016 de completare a Regulamentului (UE) nr. 575/2013 al Parlamentului European și al Consiliului în ceea ce privește standardele tehnice de reglementare care precizează condițiile de aplicare a derogărilor referitoare la monedele cu constrângeri privind disponibilitatea activelor lichide, publicat în Jurnalul Oficial al Uniunii Europene L 125/1 din 13 mai 2016, CELEX: 32016R0709;

– **pune în aplicare** Regulamentului delegat (UE) 2017/208 al Comisiei din 31 octombrie 2016 de completare a Regulamentului (UE) nr. 575/2013 al Parlamentului European și al Consiliului cu privire la standarde tehnice de reglementare pentru ieșirile de lichidități suplimentare care corespund nevoilor de garanții reale rezultate din impactul unui scenariu de piață negativ asupra tranzacțiilor cu instrumente financiare derivate ale unei instituții, publicat în Jurnalul Oficial al Uniunii Europene L 33 din 8 februarie 2017, CELEX: 32017R0208,

- **pune în aplicare** Regulamentul Delegat (UE) 2017/1230 al Comisiei din 31 mai 2017 de completare a Regulamentului (UE) nr. 575/2013 al Parlamentului European și al Consiliului în ceea ce privește standardele tehnice de reglementare care detaliază criteriile obiective suplimentare pentru aplicarea ratei preferențiale pentru ieșirile sau intrările de lichidități aferente facilităților transfrontaliere de credit sau de lichiditate neutilizate din cadrul unui grup sau al unui sistem instituțional de protecție, publicat în Jurnalul Oficial al Uniunii Europene L 177/7 din 8 iulie 2017, CELEX:32017R1230.”

1.2. În tot textul Regulamentului, cuvântul „bancă”, cu excepția cazurilor de utilizare a acestuia în cuprinsul termenilor „bancă centrală”, „bancă multilaterală de dezvoltare”, „Banca Centrală Europeană” și „Banca Națională a Moldovei”, la orice formă gramaticală, se substituie cu cuvintele „instituție de credit” la forma gramaticală corespunzătoare.

1.3. În textul Regulamentului începând cu pct.20[1], sintagma „Banca Națională a Moldovei”, la orice formă gramaticală, se substituie cu acronimul „BNM”.

1.4. Pct.3-5 vor avea următorul cuprins:

„**3.** Instituțiile de credit respectă pe bază individuală dispoziţiile prezentului regulament, în conformitate cu pct.10 și 11 din Regulamentul privind nivelul de aplicare a cerințelor prudențiale, aprobat prin Hotărârea Comitetului executiv al Băncii Naționale a Moldovei (în continuare – HCE al BNM) nr.ZZ/2026 (în continuare – Regulamentul nr.ZZ/2026). Banca Națională a Moldovei poate excepta, total sau parțial, pe bază individuală, o instituție de credit de la aplicarea prezentului regulament, în conformitate cu capitolul II secțiunea 3 și 5 din Regulamentul nr. ZZ/2026, sub rezerva îndeplinirii condițiilor stabilite în secțiunile respective.

4. Instituțiile de credit îndeplinesc, în măsura și potrivit metodelor prevăzute în capitolul III secțiunea 1 din Regulamentul nr.ZZ/2026, cerințele prevăzute în titlul II pe baza situației lor consolidate și toate dispozițiile următoare:

4.1. activele din ţări terţe deţinute de o filială dintr-o ţară terţă pot fi recunoscute ca active lichide în scopuri de consolidare în cazul în care pot fi considerate active lichide în temeiul legislaţiei naţionale a ţării terţe respective care stabilește cerinţa de acoperire a necesarului de lichiditate și în cazul în care îndeplinesc una dintre următoarele condiţii:

4.1.1. activele îndeplinesc toate cerinţele prevăzute în capitolul II, titlul II;

4.1.2. activele nu îndeplinesc cerinţa specifică prevăzută în subsecțiunile 2 și 3, secțiunea 2, capitolul II, titlul II în ceea ce privește valoarea emisiunii acestora, dar îndeplinesc toate celelalte cerinţe prevăzute în capitolul respectiv.

Activele care pot fi recunoscute în temeiul subpct.4.1.2 pot fi recunoscute numai în limita valorii ieșirilor nete de lichidităţi în situaţii de criză înregistrate în moneda în care sunt denominate și care sunt generate de aceeași filială;

4.2. ieșirile de lichidități dintr-o filială dintr-o țară terță cărora li se aplică, în temeiul legislației naționale a țării terțe respective care stabilește cerința de acoperire a necesarului de lichiditate, rate de ieșire mai mari decât cele menționate la capitolul III, titlul II fac obiectul consolidării în conformitate cu ratele mai ridicate prevăzute de legislația națională a țării terțe;

4.3. intrările de lichidități într-o filială dintr-o țară terță cărora li se aplică, în temeiul legislației naționale a țării terțe respective care stabilește cerința de acoperire a necesarului de lichiditate, rate de ieșire mai mici decât cele menționate la capitolul III, titlul II fac obiectul consolidării în conformitate cu ratele mai scăzute prevăzute de legislația națională a țării terțe;

4.4. la nivel consolidat, cuantumul intrărilor provenite de la o instituție de credit specializată, astfel cum se menționează la pct.126 și 127, este recunoscut numai până la cuantumul ieșirilor provenite de la aceeași instituție de credit specializată.

5. În cazul în care indicatorul de finanţare stabilă netă, prevăzut în titlul III, se aplică pe o bază consolidată în conformitate cu Regulamentul nr.ZZ/2026, se aplică următoarele dispoziţii:

5.1. activele și elementele extrabilanțiere ale unei filiale cu sediul central într-o ţară terţă, cărora li se aplică factori de finanțare stabilă necesară în temeiul cerinței de finanțare stabilă netă prevăzute de legislația națională a ţării terţe respective care sunt mai ridicați decât cei menționați în capitolul III, titlul III, fac obiectul consolidării în conformitate cu factorii mai ridicați prevăzuți de legislația națională a ţării terţe respective;

5.2. datoriile și fondurile proprii ale unei filiale cu sediul central într-o ţară terţă, cărora li se aplică factori de finanțare stabilă disponibilă în temeiul cerinței de finanțare stabilă netă prevăzute de legislația națională a ţării terţe respectivecare sunt mai scăzuți decât cei menționați în capitolul II, titlul III, fac obiectul consolidării în conformitate cu factorii mai scăzuți prevăzuți de legislația națională a ţării terţe respective;

5.3. activele dintr-o ţară terţă care îndeplinesc cerințele prevăzute în titlul II și care sunt deținute de o filială cu sediul central într-o ţară terţă nu sunt recunoscute ca active lichide în vederea consolidării în cazul în care nu îndeplinesc condițiile necesare pentru a fi considerate active lichide în temeiul legislației naționale a ţării terţe respective care stabilește cerința de acoperire a necesarului de lichiditate.”.

1.5. Pct.7:

1.5.1. se completează cu următoarele definiții:

„**7.3[1].** «amortizor de lichiditate din portofoliul de acoperire» înseamnă amortizorul de lichiditate compus din active considerate lichide și deținute ca parte a portofoliului de acoperire, în conformitate cu art.17 din Legea privind emisiunea și supravegherea publică a obligațiunilor garantate;

7.4[1]. «cerința de acoperire prin active» înseamnă raportul dintre active și pasive, determinat în conformitate cu legislația națională a Republicii Moldova, a unui stat membru sau a unei țări terțe în scopul îmbunătățirii calității creditului în ceea ce privește obligațiunile garantate;

7.15[1]. «operațiune ajustată la condițiile pieței de capital» înseamnă o operațiune ajustată la condițiile pieței de capital, astfel cum este definită la pct.3 din Regulamentul cu privire la tehnicile de diminuare a riscului de credit utilizate de bănci, aprobat prin hotărârea Comitetului executiv al BNM nr.112/2018 (în continuare – Regulamentul nr.112/2018);

7.15[2]. «portofoliu de acoperire» înseamnă un portofoliu de acoperire, astfel cum este definit la art.3 din Legea privind emisiunea și supravegherea publică a obligațiunilor garantate;

7.15[3]. «program de obligațiuni garantate» înseamnă un program de obligațiuni garantate, astfel cum este definit la art.3 din Legea privind emisiunea și supravegherea publică a obligațiunilor garantate;

7.18[1]. «supragarantare neobligatorie» înseamnă orice cuantum al activelor pe care instituția de credit nu este obligată să îl asocieze unei emisiuni de obligațiuni garantate în temeiul unor dispoziții legale sau de reglementare, al unor angajamente contractuale sau din motive de disciplină a pieței, inclusiv, în special, în cazul în care activele sunt furnizate în plus față de cerința de supragarantare minimă juridică, statutară sau de reglementare aplicabilă obligațiunilor garantate în conformitate cu legislația Republicii Moldova, legislația națională a unui stat membru sau a unei țări terțe;"

1.5.2. la definiția de la subpct.7.5 „client financiar":

1.5.2.1. subpct.7.5.3 va avea următorul cuprins: **„7.5.3.** o entitate special constituită în scopul securitizării («SSPE»)";

1.5.2.2. se completează cu subpct.7.5.8[1] cu următorul cuprins: „**7.5.8[1].** o instituție financiară;"

1.5.3. la definiția de la subpct.7.6 „contracte derivate", textul „Regulamentul cu privire la tratamentul riscului de piaţă potrivit abordării standardizate, aprobat prin HCE al BNM nr.114/2018 (în continuare Regulamentul nr.114/2018)" se substituie cu textul „Regulamentul privind cerinţele de fonduri proprii pentru riscul de piață, aprobat prin HCE al BNM nr. XX/2026 (în continuare Regulamentul nr. XX/2026)".

1.6. Se completează cu subpct.18.1[1]. cu următorul cuprins:

„**18.1[1]**. În cazul în care elementele sunt denominate în moneda unui stat membru gazdă în care instituția de credit deţine o sucursală semnificativă, precum cea menţionată la art. 108[1] din Legea nr.202/2017, și respectivul stat membru gazdă utilizează o altă monedă decât moneda de raportare, raportarea se efectuează în moneda statului membru în care se află sucursala semnificativă;"

1.7. Titlul I capitolul VII va avea următorul cuprins:

„**Capitolul VII. Indicatori de monitorizare a lichidității suplimentari**

19. Pentru a obține o imagine cuprinzătoare a profilului de risc de lichiditate, în funcție de natura, extinderea și complexitatea activităților instituțiilor de credit, instituțiile de credit raportează la BNM indicatorii de monitorizare a lichidității suplimentari: benzi de scadență, concentrarea finanțării în funcție de contraparte, concentrarea finanțării în funcție de tipul de produs, prețurile pentru diverse durate de finanțare, reînnoirea finanțării, concentrarea capacității de compensare în funcție de emitent.

20. Instituțiile de credit raportează la BNM indicatorii de monitorizare a lichidității suplimentari în conformitate cu anexa nr.11[1] și anexa nr.14 la Instrucțiunea nr.117/2018 în formatul și cu frecvența stabilită în Instrucțiunea nr.117/2018.

20[1]. BNM în calitate de autoritate competentă din statul membru de origine furnizează electronic, la cerere, autorităților competente și băncilor centrale naționale din statele membre gazdă, precum și Autorității Bancare Europene (în continuare - ABE), în timp util, rapoartele individuale, în conformitate cu prezentul capitol.

20[2]. BNM în calitate de autoritate competentă care exercită supravegherea pe bază consolidată, în conformitate cu art. 109 din Legea nr.202/2017, furnizează electronic, cu promptitudine, la cerere, toate rapoartele transmise de instituția de credit, în conformitate cu formatele uniforme de raportare menționate la pct.19-20:

20[2].1. autorităților competente și băncilor centrale naționale din statele membre gazdă în care se află sucursale semnificative, astfel cum sunt definite la art. 108[1] din Legea nr.202/2017, ale instituției de credit-mamă sau ale instituțiilor de credit controlate de aceeași societate financiară holding-mamă;

20[2].2. autorităților competente care au autorizat filiale ale instituției de credit -mamă sau ale instituțiilor de credit controlate de aceeași societate financiară holding-mamă și băncii centrale din același stat membru;

20[2].3. ABE;

20[2].4. Băncii Centrale Europene (în continuare -BCE);

20[3]. BNM, în cazul în care a autorizat o instituție de credit care este o filială a unei instituții-mamă sau a unei societăți financiare holding-mamă, furnizează electronic, cu promptitudine, la cerere, autorităților competente care exercită supravegherea pe bază consolidată, în conformitate cu legislația statului respectiv, băncii centrale din statul membru în care instituția de credit este autorizată și ABE toate rapoartele transmise de instituția de credit în conformitate cu formatele uniforme de raportare menționate la pct.19-20.”

1.8. Titlul I se completează cu capitolul VIII cu următorul cuprins:

„**Capitolul VIII. Nivelul de grevare cu sarcini a activelor**

20[4]. Instituțiile de credit raportează la BNM în scopul supravegherii prudențiale nivelul de grevare cu sarcini a activelor, furnizând astfel BNM informații asupra capacității potențiale reziduale de mobilizare a activelor de către instituțiile de credit.

20[5]. În scopul raportării nivelului de grevare cu sarcini a activelor, instituțiile de credit prezintă la BNM:

20[5].1. Prezentarea generală a grevării cu sarcini;

20[5].2. Datele privind scadența;

20[5].3. Grevarea cu sarcini contingentă;

20[5].4. Emisiunea de obligațiuni garantate;

20[5].5. Date avansate pentru activele instituției și pentru garanțiile reale primite de instituția respectivă.

20[6]. Instituțiile de credit raportează la BNM nivelul de grevare cu sarcini a activelor în conformitate cu anexa nr.15 la Instrucțiunea nr.117/2018 în formatul și cu frecvența stabilită în Instrucțiunea respectivă.”

1.9. Se completează cu subpct.28.1[1] cu următorul cuprins:

„**28.1[1].** minimum 30 % din rezerva de lichidități este compusă din active de nivel 1, cu excepția obligațiunilor garantate cu un nivel extrem de ridicat de calitate menționate la subpct.42.4[2];”

1.10. Subpct.31.1-31.3 vor avea următorul cuprins:

„**31.1.** contrapartea la tranzacţie sau la tranzacţii este BNM, BCE sau banca centrală a unui stat membru;

31.2. există circumstanţe excepţionale care determină un risc sistemic ce afectează sectorul bancar din Republica Moldova sau sectorul bancar din unul sau mai multe state membre;

31.3. înainte de a acorda derogarea respectivă, BNM s-a consultat cu banca centrală care este contrapartea la tranzacţie sau la tranzacţii, precum și cu BCE atunci când respectiva bancă centrală este o bancă centrală din Eurosistem.”

1.11. Subpct.32.1.1 după prima propoziție, se completează cu următoarea propoziție: „La acest punct sunt incluse activele plasate de instituţiile de credit la casa centrală a unei reţele cooperatiste sau într-un sistem instituţional de protecţie.”.

1.12. Se completează cu subpunctele 32.1[1]-32.1[2].4 cu următorul cuprins:

„**32.1[1].** Prin derogare de la subpct.32.1, activele lichide care sunt deținute ca parte a amortizorului de lichiditate din portofoliul de acoperire sunt considerate negrevate de sarcini în perioada de criză de 30 de zile prevăzută la capitolul I secțiunea 1, până la valoarea ieșirilor nete de lichidități, calculată în conformitate cu capitolul III, care rezultă din programele de obligațiuni garantate asociate, cu condiția ca activele respective să îndeplinească toate celelalte cerințe prevăzute în capitolul II.

32.1[2]. În cazul în care activele lichide deținute în amortizorul de lichiditate din portofoliul de acoperire nu sunt considerate negrevate de sarcini în temeiul subpct.32.1[1], acestea sunt totuși considerate negrevate de sarcini în perioada de criză de 30 de zile prevăzută la capitolul I secțiunea 1, dacă sunt îndeplinite toate condițiile următoare:

32.1[2].1. emitentul obligațiunilor garantate este obligat, în temeiul dispozițiilor de drept intern, să aibă toate activele atașate emisiunilor de obligațiuni garantate;

32.1[2].2. activele lichide sunt atașate cu titlu de supragarantare neobligatorie la o emisiune de obligațiuni garantate;

32.1[2].3. activele lichide îndeplinesc toate celelalte cerințe prevăzute în capitolul II;

32.1[2].4. valoarea activelor lichide considerate negrevate de sarcini în temeiul prezentului subpunct nu depășește valoarea totală a ieșirilor nete de lichidități, calculată în conformitate cu capitolul III.”

1.13. Subpct.32.2 se completează cu următoarele cuvinte: „sau de o entitate special constituită în scopul securitizării cu care instituția de credit are legături strânse”.

1.14. Subpct. 32.3.1 va avea următorul cuprins:

„**32.3.1.** o altă instituţie de credit, cu excepţia cazului în care una sau mai multe dintre condiţiile următoare sunt îndeplinite:

32.3.1.1. emitentul este o entitate din sectorul public menţionată la subpct.42.3 ori la subpct.44.1 sau 44.2;

32.3.1.2. activele sunt obligaţiuni garantate menţionate la subpct.42.4[2], la subpct.44.2[1] sau 44.2[2] ori la subpct.46.4;

32.3.1.3. activele aparţin categoriei menţionate la subpct. 42.4[1];”

1.15. Se completează cu subpct.32.3[1] cu următorul cuprins:

„**32.3[1].** În sensul subpct.32.3, se consideră că entitățile special constituite în scopul securitizării (în continuare – SSPE), definite în Regulamentul privind tratamentul prudențial al securitizărilor, aprobat prin hotărârea Comitetului executiv al BNM nr.221/2025 (în continuare – Regulamentul nr.221/2025) și agențiile oficiale de creditare a exportului din statele membre și din Republica Moldova nu sunt incluse în rândul entităților menționate la subpct.32.3.7.”

1.16. La subpct.32.5 cuvintele „nici într-un alt stat” se substituie cu textul „ , nici într-un stat membru și nici într-o țară terță”.

1.17. Se completează cu subpct.32.6.3[1] și 32.6.3[2] cu următorul cuprins:

„**32.6.3[1].** facilității de lichiditate angajate cu utilizare restrânsă menționate la subpct.46.3;

32.6.3[2]. depozitelor și altor finanțări în rețele cooperatiste și sisteme instituționale de protecție menționate la subsecțiunea 4[1].”

1.18. Subpct.33.2 va avea următorul cuprins:

„**33.2.** categoriilor de active de nivel 1 care reprezintă creanţe asupra administraţiilor centrale sau regionale, asupra autorităţilor locale sau asupra entităţilor din sectorul public

menţionate la subpct.42.3 şi 42.4 sau care sunt garantate de acestea, cu condiţia ca instituția de credit să deţină activul în cauză pentru a acoperi ieşirile de lichidităţi în situaţii de criză în lei moldovenești, în moneda statului membru sau a țării terțe sau ca activul să fie emis de administraţiile centrale sau regionale, de autorităţile locale sau de entităţile din statul membru de origine al instituției de credit.”

1.19. Se completează cu subpct.33.3 cu următorul cuprins:

„**33.3.** facilității de lichiditate angajate cu utilizare restrânsă menționată la subpct.46.3.”

1.20. La pct.34 ultimul alineat va avea următorul cuprins:

„Activele deţinute într-o țară terță în care există restricţii în calea liberei lor transferabilităţi sunt considerate ca fiind uşor accesibile numai în măsura în care instituția de credit foloseşte aceste active pentru a acoperi ieşirile de lichidităţi din țara terță respectivă. Activele deţinute într-o valută neconvertibilă sunt considerate ca fiind uşor accesibile numai în măsura în care instituția de credit foloseşte aceste active pentru a acoperi ieşirile de lichidităţi în moneda respectivă.”

1.21. Pct.37 va avea următorul cuprins:

„**37.** Cerinţa prevăzută la pct.36 nu se aplică activelor de nivel 1 menţionate la subsecţiunea 1, secţiunea 2, altele decât obligațiunile garantate cu un nivel extrem de ridicat de calitate, facilității de lichiditate angajate cu utilizare restrânsă menționată la subpct.46.3 sau depozitelor și altor finanțări sub formă de lichidități în cadrul rețelelor cooperatiste și al sistemelor instituționale de protecție menționată la subsecțiunea 4^{1}.”

1.22. Se completează cu pct.37^{1} cu următorul cuprins:

„**37^{1}.** În cazul activelor lichide deținute într-un amortizor de lichiditate din portofoliul de acoperire, cerința prevăzută la pct.36 se consideră îndeplinită dacă instituția de credit monetizează în mod regulat, cel puțin o dată pe an, active lichide care constituie un eșantion suficient de reprezentativ al deținerilor sale de active din amortizorul de lichiditate din portofoliul de acoperire, fără să fie necesar ca acestea să facă parte din amortizorul respectiv.”

1.23. Subpct.42.2.2 se completează cu cuvintele „sau de banca centrală a unui stat membru”.

1.24. La subpct.42.2.3 cuvintele „altor state” se substituie cu cuvintele „unor țări terțe”.

1.25. La subpct.42.2.4 cuvintele „autoritatea competentă responsabilă de supravegherea instituțiilor de credit din statul respectiv şi banca centrală la care sunt deţinute rezervele sau în normele aplicabile din statul respectiv” se substituie cu textul „autorităţile competente din ţara terţă respectivă și banca centrală la care sunt deţinute rezervele, fie în normele aplicabile din ţara terţă respectivă”.

1.26. Subpct.42.2.4.1 și 42.2.4.2 vor avea următorul cuprins:

„**42.2.4.1.** în cazul în care rezervele sunt deţinute de o filială a unei instituţii de credit, condiţiile de retragere trebuie să fie specificate într-un acord între statul membru sau autoritatea competentă din ţara terţă a filialei instituţiei de credit și banca centrală la care sunt deţinute rezervele sau în normele aplicabile din ţara terţă, după caz;

42.2.4.2. în cazul în care rezervele sunt deţinute de o sucursală, condiţiile de retragere trebuie să fie specificate într-un acord între autoritatea competentă din statul membru sau din ţara terţă în care se află sucursala și banca centrală la care sunt deţinute rezervele sau în normele aplicabile din ţara terţă, după caz;”

1.27. La subpct.42.3.1 după cuvântul „centrală” se completează cu cuvintele „a unui stat membru sau”;

1.28. Subpct.42.3.2 va avea următorul cuprins:

„**42.3.2.** administraţia centrală a unei țari terțe, cu condiţia ca acesta să primească o evaluare de credit efectuată de o ECAI desemnată, iar această evaluare să arate o calitate a creditului de cel puțin nivelul 1, în conformitate cu pct.30 din Regulamentul nr.111/2018;”

1.29. Se completează cu subpct. 42.3.2[1], 42.3.2[2] și 42.3.3[1] cu următorul cuprins:

„**42.3.2[1].** administrațiile regionale sau autoritățile locale dintr-un stat membru, cu condiția ca acestea să fie tratate ca expuneri față de administrația centrală a statului membru respectiv, în conformitate cu pct.35[2] din Regulamentul nr.111/2018;

42.3.2[2]. administrațiile regionale sau autoritățile locale dintr-o țară terță, de tipul celor la care se face referire la subpct.42.3.2, cu condiția ca acestea să fie tratate ca expuneri față de administrația centrală a țării terțe, în conformitate cu pct.35[4] din Regulamentul nr.111/2018;”

„42.3.3[1]. entități din sectorul public, cu condiția ca acestea să fie tratate ca expuneri față de administrația centrală a unui stat membru sau față de una dintre administrațiile regionale sau dintre autoritățile locale menționate la subpct. 42.3.2[1], în conformitate cu pct.42[1] din Regulamentul nr.111/2018;”

1.30. La subpct.42.4.1 cuvintele „unui alt stat” se substituie cu cuvintele „unei țari terțe”;

1.31. La subpct.42.4.2 cuvintele „responsabile de supravegherea băncilor din statul respectiv” se substituie cu cuvintele „din ţara terţă respectivă”, iar cuvintele „statul respectiv” se substituie cu cuvintele „ţara terţă respectivă”;

1.32. La subpct. 42.4.2.1 cuvintele „în care este înființată filiala băncii” se substituie cu cuvintele „ţara terţă a filialei instituţiei de credit”, iar cuvintele „statul respectiv” se substituie cu cuvintele „ţara terţă respectivă”;

1.33. La subpct. 42.4.2.2:

1.33.1. cuvintele „responsabile de supravegherea băncilor din statul respectiv” se substituie cu cuvintele „din ţara terţă respectivă”;

1.33.2. cuvintele „statul respectiv” se substituie cu cuvintele „ţara terţă respectivă”;

1.33.3. cuvintele „statul în cauză” se substituie cu cuvintele „ţarii terţe în cauză”.

1.34. se completează cu subpct. 42.4[1] și 42.4[2] cu următorul cuprins:

„**42.4[1].** activele emise de instituții de credit care îndeplinesc cel puțin una dintre următoarele două cerințe:

42.4[1].1. emitentul este o instituție de credit înregistrată sau instituită de administrația centrală a unui stat membru sau de administrația regională sau de autoritățile locale ale unui stat membru, administrația centrală sau autoritatea locală respectivă are obligația legală de a proteja baza economică a instituției de credit și de a menține viabilitatea financiară a acesteia pe toată durata sa de viață și orice expunere față de administrația regională sau autoritatea locală respectivă, după caz, este tratată ca o expunere față de administrația centrală a statului membru, în conformitate cu pct.35[2] din Regulamentul nr.111/2018;

42.4[1].2. instituția de credit este un creditor promoțional, termen prin care, în sensul prezentei subsecțiuni, se înțelege orice instituție de credit al cărei scop este realizarea de progrese în ceea ce privește obiectivele de politică publică ale Uniunii sau ale administrației centrale sau

regionale sau ale autorităților locale dintr-un stat membru, în principal prin furnizarea de credite promoționale pe bază neconcurențială și non-profit, cu condiția ca cel puțin 90 % din împrumuturile pe care le acordă să fie direct sau indirect garantate de administrația centrală sau regională sau de autoritatea locală și ca orice expunere față de administrația regională sau față de autoritatea locală respectivă, după caz, să fie tratată ca o expunere față de administrația centrală a statului membru, în conformitate cu pct.35^2 din Regulamentul nr.111/2018;

42.4^2. expunerile sub formă de obligațiuni garantate cu un nivel extrem de ridicat de calitate, care respectă toate cerințele următoare:

42.4^2.1. sunt obligațiuni garantate, astfel cum sunt menționate la art. 3 pct. 16 din Legea privind emisiunea și supravegherea publică a obligațiunilor garantate;

42.4^2.2. expunerile față de instituții de credit din portofoliul de acoperire îndeplinesc cerințele prevăzute la pct.75^3 subpct.3) și pct.75^5 din Regulamentul nr.111/2018;

42.4^2.3. valoarea emisiunii este de cel puțin 500 de milioane euro (sau suma echivalentă în moneda națională);

42.4^2.4. obligațiunile garantate primesc o evaluare de credit efectuată de o ECAI desemnată, care arată o calitate a creditului de cel puțin nivelul 1, în conformitate cu pct.75^{14} din Regulamentul nr.111/2018, de nivel echivalent de calitate a creditului în cazul unei evaluări de credit pe termen scurt sau, în absența unei evaluări de credit, primesc o pondere a riscului de 10 %, în conformitate cu pct.75^{15} din Regulamentul nr.111/2018;

42.4^2.5. portofoliul de acoperire îndeplinește în permanență cerința de acoperire prin active cu cel puțin 2 % în plus față de valoarea necesară pentru a satisface creanțele rezultate din obligațiunile garantate;”

1.35. Pct.43 se completează la început cu următoarea propoziție: „Valoarea de piaţă a obligaţiunilor garantate cu un nivel extrem de ridicat de calitate menţionate la pct.42.4^2 face obiectul unei marje de ajustare de cel puţin 7 %.”

1.36. La pct.44 se introduc următoarele modificări:

1.37. Subpct.44.1 va avea următorul cuprins:

„**44.1.** activele care reprezintă creanţe asupra sau creanţe garantate de administraţii regionale, autorităţi locale sau entităţi din sectorul public din Republica Moldova sau dintr-un stat membru, dacă expunerilor faţă de acestea li se atribuie o pondere a riscului de 20% în conformitate cu pct.34, 35, 37 şi cu pct.38-41 din Regulamentul nr.111/2018, după caz;”

1.38. La subpct.44.2 cuvintele „unui alt stat” se substituie cu cuvintele „unei țari terțe”, iar cuvintele „dintr-un alt stat” se substituie cu cuvintele „dintr-o țară terță”;

1.39. Se completează cu subpct.44.2^1 și 44.2^2 cu următorul cuprins:

„44.2^1. expunerile sub formă de obligațiuni garantate cu un nivel ridicat de calitate, care respectă toate cerințele următoare:

44.2^1.1. sunt obligațiuni garantate, astfel cum sunt menționate la art. 3 pct. 16 din Legea privind emisiunea și supravegherea publică a obligațiunilor garantate

44.2^1.2. expunerile față de instituții de credit din portofoliul de acoperire îndeplinesc cerințele prevăzute la pct.75^3 subpct.3) și pct.75^5 din Regulamentul nr.111/2018;

44.2^1.3. valoarea emisiunii acestora este de cel puțin 250 de milioane euro (sau suma echivalentă în moneda națională);

44.2^1.4. obligațiunile garantate primesc o evaluare de credit efectuată de o ECAI desemnată, care arată o calitate a creditului de cel puțin nivelul 2, în conformitate cu pct.75^{14} din Regulamentul nr.111/2018, de nivel echivalent de calitate a creditului în cazul unei evaluări de credit pe termen scurt sau, în absența unei evaluări de credit, primesc o pondere a riscului de 20 % în conformitate cu pct.75^{15} din Regulamentul nr.111/2018;

44.2[1].5. portofoliul de acoperire îndeplinește în permanență cerința de acoperire prin active cu cel puțin 7 % în plus față de valoarea necesară pentru a satisface creanțele rezultate din obligațiunile garantate. Cu toate acestea, în cazul în care obligațiunile garantate pentru care evaluarea de credit arată o calitate a creditului de nivel 1 nu îndeplinesc criteriul valorii minime a emisiunii corespunzătoare obligațiunilor garantate cu un nivel extrem de ridicat de calitate, în conformitate cu subpct.42.4[2].3, dar îndeplinesc cerințele prevăzute la subpct. 44.2[1].1, 44.2[1].2 și 44.2[1].3 pentru obligațiunile garantate cu un nivel ridicat de calitate, acestea fac, în schimb, obiectul cerinței de acoperire prin active de minimum 2 %;

44.2[2]. expunerile sub formă de obligațiuni garantate emise de instituțiile de credit din țări terțe, care îndeplinesc toate cerințele următoare:

44.2[2].1. sunt obligațiuni garantate în conformitate cu legislația națională a țării terțe, care trebuie să le definească drept titluri de creanță emise de instituțiile de credit sau de o filială deținută integral de o instituție de credit care garantează emisiunea și sunt garantate printr-un portofoliu de acoperire constituit din active, la care deținătorii de obligațiuni recurg direct pentru rambursarea principalului și a dobânzii în mod prioritar în caz de nerambursare de către emitent;

44.2[2].2. emitentul și obligațiunile garantate sunt reglementate prin legislația națională din țara terță, făcând obiectul unei supravegheri publice speciale menite să îi protejeze pe deținătorii de obligațiuni, iar mecanismele de supraveghere și de reglementare aplicate în țara terță trebuie să fie cel puțin echivalente cu cele aplicate în Uniune;

44.2[2].3. obligațiunile garantate sunt sprijinite de un portofoliu de active format dintr-unul sau mai multe dintre tipurile descrise la pct.75[3] subpct.2), 4), 6) și 7) din Regulamentul nr. 111/2018. În cazul în care portofoliul cuprinde credite garantate cu bunuri imobile, trebuie să fie îndeplinite cerințele prevăzute la art.7 alin.(2), alin. (4) lit.a) și alin. (10) din Legea privind emisiunea și supravegherea publică a obligațiunilor garantate;

44.2[2].4. expunerile față de instituții din portofoliul de acoperire îndeplinesc cerințele prevăzute la pct.75[3] subpct.3) ți 75[5] din Regulamentul nr. 111/2018;

44.2[2].5. instituția de credit care investește în obligațiunile garantate și emitentul îndeplinesc cerința de transparență prevăzută la art.15 din Legea privind emisiunea și supravegherea publică a obligațiunilor garantate;

44.2[2].6. obligațiunile garantate primesc o evaluare de credit efectuată de o ECAI desemnată, care arată o calitate a creditului de cel puțin nivelul 1, în conformitate cu pct.75[14] din Regulamentul nr.111/2018, de nivel echivalent de calitate a creditului în cazul unei evaluări de credit pe termen scurt sau, în absența unei evaluări de credit, primesc o pondere a riscului de 10 %, în conformitate cu pct.75[15] din Regulamentul nr.111/2018; și

44.2[2].7. portofoliul de acoperire îndeplinește în permanență cerința de acoperire prin active cu cel puțin 7 % în plus față de valoarea necesară pentru a satisface creanțele rezultate din obligațiunile garantate. Cu toate acestea, în cazul în care valoarea emisiunii de obligațiuni garantate este mai mare sau egală cu 500 de milioane euro (sau suma echivalentă în monedă națională), acestea fac, în schimb, obiectul cerinței de acoperire prin active de minimum 2 %;”

1.40. Subpct.44.3.2 va avea următorul cuprins:

„**44.3.2.** valoarea emisiunii de titluri este de cel puţin 250 milioane euro (sau echivalentul acestei sume în moneda națională);”

1.41. La subpct.46.1.1 cuvintele „nivelul 2” se substituie cu cuvintele „nivelul 3”

1.42. Subpct.46.1.2 va avea următorul cuprins:

„**46.1.2.** valoarea emisiunii de titluri este de cel puţin 250 milioane euro (sau echivalentul acestei sume în moneda națională);”

1.43. Se completează cu subpct.46.1[1] cu următorul cuprins:

„**46.1[1].** expunerile sub formă de titluri garantate cu active, care îndeplinesc cerințele prevăzute la subsecțiunea 3^1;”

1.44. Subpct. 46.2.1.2 va avea următorul cuprins:

„**46.2.1.2.** într-un stat membru sau într-o țară terță, astfel cum a fost identificat în sensul prezentului punct de către autoritatea competentă a unui stat membru sau de către autoritatea publică relevantă dintr-o țară terță. În absența unei decizii din partea autorității competente sau a autorității publice în legătură cu indicii pe acțiuni principali, instituțiile de credit consideră că este indice pe acțiuni principal indicele pe acțiuni compus din societățile-lider din jurisdicția relevantă;”;

1.45. La subpct.46.2.2 după cuvintele „în lei moldoveneşti,” se completează cu textul „ ,în moneda statului membru de origine al instituției de credit”;

1.46. Subpct.46.2.4 se abrogă;

1.47. Se completează cu subpct.46.3-46.5 cu următorul cuprins:

„**46.3.** facilitățile de lichiditate angajate cu utilizare restrânsă care pot fi furnizate de BCE, de banca centrală a unui stat membru sau de banca centrală a unei țări terțe, cu condiția ca cerințele prevăzute la subsecțiunea 3^2 să fie îndeplinite;

46.4. expunerile sub formă de obligațiuni garantate cu un nivel ridicat de calitate, care respectă toate cerințele următoare:

46.4.1. sunt obligațiuni garantate, astfel cum sunt definite la art.3 pct.16 din Legea privind emisiunea și supravegherea publică a obligațiunilor garantate;,

46.4.2. valoarea emisiunii acestora este de cel puțin 250 de milioane euro (sau suma echivalentă în moneda națională);

46.4.3. obligațiunile garantate sunt garantate exclusiv cu activele prevăzute la pct.75^3 subpct.1), 4) și 5) din Regulamentul nr.111/2018;

46.4.4. portofoliul de active-suport constă exclusiv din expuneri care se califică pentru o ponderea riscului mai mică sau egală cu 35 % în conformitate cu capitolul III secțiunea 12 din Regulamentul nr.111/2018;

46.4.5. portofoliul de acoperire îndeplinește în permanență cerința de acoperire prin active cu cel puțin 10 % în plus față de valoarea necesară pentru a satisface creanțele rezultate din obligațiunile garantate;

46.4.6. instituția de credit emitentă are obligația de a declara public, lunar, faptul că portofoliul de acoperire îndeplinește cerința de acoperire prin active în procent de 10 %;

46.5. în cazul instituțiilor de credit care, în conformitate cu actele lor constitutive, nu sunt în măsură, din motive de practicare a unui cult religios, să dețină active purtătoare de dobândă, activele nepurtătoare de dobândă care constituie creanțe asupra sau creanțe garantate de băncile centrale sau de administrația centrală sau banca centrală a unei țări terțe sau de o administrație regională, o autoritate locală sau o entitate din sectorul public dintr-o țară terță, cu condiția ca respectivele active să dețină o evaluare de credit efectuată de o ECAI desemnată, care arată o calitate a creditului de cel puțin nivelul 5, în conformitate cu capitolul III secțiunea 1 din Regulamentul nr.111/2018, sau nivelul echivalent de calitate a creditului în cazul unei evaluări de credit pe termen scurt.”

1.48. Pct.47 se completează cu subpct.47.3-47.5 cu următorul cuprins:

„**47.3.** marja de ajustare aplicabilă prevăzută la pct.47^9 pentru securitizările de nivel 2B;

47.4. o marjă de ajustare de 30 % pentru programele sau emisiile de obligațiuni garantate prevăzute la subpct.46.4;

47.5. o marjă de ajustare de 50 % pentru activele nepurtătoare de dobândă prevăzute la subpct.46.5.”

1.49. Se completează cu pct.47[1]-47[2] cu următorul cuprins:

„**47[1].** În cazul instituțiilor de credit care, în conformitate cu actele lor constitutive, nu sunt în măsură, din motive de practicare a unui cult religios, să dețină active purtătoare de dobândă, BNM poate permite derogarea de la subpct.46.1.2 și 46.1.3, cu condiția să existe dovezi care să arate că activele nepurtătoare de dobândă care îndeplinesc respectivele cerințe sunt insuficiente și cu condiția ca respectivele active nepurtătoare de dobândă să aibă un grad corespunzător de lichiditate pe pieţele private.

47[2]. Pentru a stabili dacă activele nepurtătoare de dobândă au un grad corespunzător de lichiditate în sensul pct.47[1], BNM ia în considerare următorii factori:

47[2].1. datele disponibile cu privire la lichiditatea acestora pe piață, inclusiv volumele de tranzacționare, diferența observată dintre prețul de vânzare și cel de cumpărare, volatilitatea prețurilor și impactul prețurilor; și

47[2].2. alți factori relevanți pentru lichiditatea acestora, inclusiv datele istorice privind extinderea și profunzimea pieței pentru aceste active nepurtătoare de dobândă, numărul și diversitatea participanților pe piață și prezența unei infrastructuri de piață solide.”

1.50. Titlul II capitolul II secțiunea 2 se completează cu subsecțiunile 3[1] și 3[2] cu următorul cuprins:

„***Subsecțiunea 3[1]***
Securitizări de nivel 2B

47[3]. Expunerile sub formă de titluri garantate cu active menţionate la subpct.46.1[1] se califică drept securitizări de nivel 2B în cazul în care sunt îndeplinite următoarele condiţii:

47[3].1. în conformitate cu Legea privind securitizarea, se autorizează utilizarea pentru securitizări a denumirii „STS” sau „simple, transparente și standardizate” ori a unei denumiri care se referă în mod direct sau indirect la acești termeni, iar denumirea respectivă este utilizată în acest fel;

47[3].2. sunt îndeplinite criteriile prevăzute la pct.47[5]-47[8].

47[4]. Poziția din securitizare și expunerile care constituie suportul pentru poziție îndeplinesc toate cerințele următoare:

47[4].1. poziţia a primit, de la o ECAI desemnată, o evaluare de credit care corespunde nivelului 1 de calitate a creditului, în conformitate cu capitolul IV secțiunea 3 subsecțiunea 4 din Regulamentul nr.221/2025, sau nivelul echivalent de calitate a creditului în cazul unei evaluări de credit pe termen scurt;

47[4].2. poziţia se situează în tranșa sau tranșele cu cel mai ridicat rang a (ale) securitizării și deține cel mai ridicat rang în orice moment pe toată durata tranzacţiei. În acest sens, se consideră că o tranșă este de cel mai ridicat rang în cazul în care, după emiterea unei scrisori de executare silită și, după caz, a unei scrisori de punere în întârziere, tranșa nu este subordonată altor tranșe din aceeași tranzacţie sau schemă de securitizare în ceea ce privește primirea plăţilor principalului și ale dobânzii, fără a se lua în considerare sumele datorate în baza instrumentelor financiare derivate pe rata dobânzii sau pe valute, comisioanele sau alte plăţi similare, în conformitate cu subpct.3.14 din Regulamentul nr.221/2025;

47[4].3. poziţia de securitizare este garantată de un portofoliu de expuneri-suport, iar aceste expuneri-suport fie aparţin toate unei singure subcategorii dintre următoarele subcategorii, fie constau într-o combinaţie a creditelor rezidenţiale menţionate la subpct.47[4].3.1 și a creditelor rezidenţiale menţionate la subpct.47[4].3.2:

47[4].3.1. creditele rezidențiale garantate cu o ipotecă de prim rang acordată persoanelor fizice pentru achiziționarea reședinței principale, cu condiția să fie îndeplinită una dintre cele două condiții de mai jos:

47[4].3. 1.1. creditele din portofoliu îndeplinesc, în medie, cerința privind creditele garantate cu bunuri imobile locative, prevăzută la pct.75[3] subpct.4) din Regulamentul nr.111/2018;

47[4].3.1.2. Regulamentul nr.60/2026 privind creditarea responsabilă sau legislația națională a statului membru din care provin creditele prevede o limitare prin aplicarea unui raport împrumut/venit la suma pe care un debitor o poate împrumuta în cadrul unui credit rezidențial, iar statul membru în cauză a notificat legislația respectivă Comisiei și ABE. Limitarea legată de raportul împrumut/venit se calculează pe baza venitului anual brut al debitorului, luând în calcul obligațiile sale fiscale și alte angajamente ale acestuia, precum și riscul unor modificări ale ratelor dobânzii pe perioada împrumutului. Pentru fiecare împrumut rezidențial din portofoliu, procentul din venitul brut al debitorului care poate fi alocat rambursării împrumutului, incluzând dobânda, principalul și taxele, nu trebuie să depășească 45 %;

47[4].3.2. creditele rezidențiale garantate integral, menționate la pct.75[3] subpct.5) din Regulamentul nr.111/2018, cu condiția ca creditele să îndeplinească cerințele privind acoperirea cu garanții reale prevăzute la pct.75[3] din Regulamentul nr.111/2018 și în medie, cerința privind creditele garantate cu bunuri imobile locative, prevăzută la pct.75[3] subpct.4) din Regulamentul nr.111/2018;

47[4].3.3. creditele comerciale, operațiunile de leasing și creditele pentru întreprinderile stabilite în Republica Moldova sau într-un stat membru, destinate finanțării cheltuielilor de capital sau a operațiunilor comerciale, altele decât achiziționarea sau dezvoltarea de proprietăți imobiliare comerciale, cu condiția ca cel puțin 80 % din debitorii din portofoliu să fie întreprinderi mici și mijlocii în materie de sold al portofoliului la momentul emiterii securitizării și ca niciunul dintre debitori să nu fie o instituție de credit;

47[4].3.4. creditele auto și leasingurile acordate unor debitori sau utilizatori care sunt stabiliți sau își au reședința în Republica Moldova sau într-un stat membru. În acest sens, creditele auto și leasingurile includ credite sau contracte de leasing pentru finanţarea autovehiculelor sau a remorcilor acestora, astfel cum sunt definite la art. 3 din Legea nr.159/2026 privind omologarea și supravegherea pieței vehiculelor rutiere, precum și ale sistemelor, componentelor și unităților tehnice separate destinate vehiculelor respective, a tractoarelor agricole sau forestiere menţionate în Legea nr.250/2026 privind omologarea și supravegherea pieței pentru vehiculele agricole și forestiere, a motocicletelor sau a triciclurilor motorizate, astfel cum sunt menţionate în Legea nr.159/2026 privind omologarea și supravegherea pieței vehiculelor rutiere, precum și ale sistemelor, componentelor și unităților tehnice separate destinate vehiculelor respective. Astfel de credite sau contracte de leasing pot include produse de asigurare și servicii conexe sau componente suplimentare necesare vehiculului, iar în cazul contractelor de leasing, valoarea reziduală a vehiculelor în leasing. Toate împrumuturile și leasingurile din portofoliu sunt garantate cu un privilegiu sau o garanţie de prim rang asupra vehiculului sau cu o garanţie adecvată în favoarea SSPE, cum ar fi o clauză privind rezerva dreptului de proprietate;

47[4].3.5. împrumuturile și facilitățile de credit pentru persoanele fizice cu reședința în Republica Moldova sau într-un stat membru, în scopuri de consum personale, legate de familie sau de gospodărie;

47[5]. Expunerile-suport nu se inițiază de către instituția de credit care deține poziția din securitizare în rezerva sa de lichidități, de către o filială a sa, de către întreprinderea sa mamă, de către o filială a întreprinderii-mamă sau de către orice altă întreprindere care se află în legătură strânsă cu respectiva instituție de credit.

47[6]. Valoarea de emisiune a tranșei este de cel puțin 100 de milioane euro (sau echivalentul acestei sume în moneda națională).

47[7]. Durata de viață medie ponderată rămasă a tranșei este de 5 ani sau mai puțin, aceasta calculându-se pe baza valorii celei mai mici dintre, pe de o parte, ipoteza referitoare la plățile anticipate reținută pentru tarificarea tranzacției și, pe de altă parte, o rată constantă de plată

anticipată de 20 %, pentru care instituția de credit presupune că opțiunea de cumpărare va fi exercitată la prima dată autorizată.

47[8]. Inițiatorul expunerilor-suport aferente securitizării este o instituție de credit, sau o întreprindere a cărei activitate principală constă în desfășurarea uneia sau a mai multor activități menționate la art.14 lit.b)-l) și o) din Legea nr.202/2017.

47[9]. Valoarea de piață a securitizărilor de nivel 2B face obiectul următoarelor marje de ajustare minime:

47[9].1. 25 % în cazul securitizărilor garantate cu subcategoriile de active menționate la subpct. 47[4].3.1, 47[4].3.2 și 47[4].3.4;

47[9].2. 35 % în cazul securitizărilor garantate cu subcategoriile de active menționate la subpct. 47[4].3.3 și 47[4].3.5.

Subsecțiunea 3[2]

Facilităţi de lichiditate angajate cu utilizare restrânsă

47[10]. Pentru a se califica drept active de nivel 2B, facilitățile de lichiditate angajate cu utilizare restrânsă care pot fi furnizate de o bancă centrală, astfel cum se prevede la subpct.46.3, trebuie să îndeplinească toate criteriile următoare:

47[10].1. în afara perioadelor de criză, facilitatea face obiectul unui comision de angajament pentru suma totală angajată care este, cel puțin, cea mai mare valoare dintre următoarele:

47[10].1.1. 75 de puncte de bază pe an; sau

47[10].1.2. cel puțin 25 de puncte de bază pe an peste diferența de randament dintre activele utilizate pentru a garanta facilitatea și randamentul unui portofoliu reprezentativ de active lichide, după ajustarea oricăror diferențe semnificative în materie de risc de credit.

47[10].2. facilitatea este garantată cu active negrevate de sarcini de unul dintre tipurile specificate de banca centrală. Activele furnizate ca garanție reală îndeplinesc toate criteriile următoare:

47[10].2.1. sunt deținute într-o formă care facilitează transferul lor rapid către banca centrală în cazul în care se recurge la facilitate;

47[10].2.2. valoarea acestora după aplicarea marjei de ajustare de către banca centrală este suficientă pentru a acoperi suma totală a facilității;

47[10].2.3. nu trebuie să fie contabilizate ca active lichide destinate rezervei de lichidități a instituției de credit;

47[10].3. facilitatea este compatibilă cu cadrul politicii în materie de contrapărți a băncii centrale;

47[10].4. termenul de angajare a facilității depășește perioada de criză de 30 de zile calendaristice menționată la capitolul I secțiunea 1;

47[10].5. facilitatea nu este revocată de către banca centrală înainte de scadența sa contractuală și nu se mai ia nicio altă decizie de acordare a creditului atâta timp cât instituția de credit în cauză continuă să fie evaluată ca solvabilă;

47[10].6. există o politică formală publicată de banca centrală, prin care se precizează decizia acesteia de a acorda facilități de lichiditate angajate cu utilizare restrânsă, condițiile care reglementează facilitatea respectivă și tipurile de instituții de credit care sunt eligibile să aplice pentru obținerea unor astfel de facilități.

47[11]. În timpul unei perioade de criză, banca centrală poate reduce comisionul de angajament descris la subpct.47[10].1, cu condiția să fie îndeplinite cerințele minime aplicabile facilităților de lichiditate în cadrul abordărilor alternative în materie de lichiditate, în conformitate cu subsecțiunea 6.”

1.51. Pct.48 va avea următorul cuprins:

„**48.** Acţiunile sau unităţile deţinute în OPC-uri se califică drept active lichide de acelaşi nivel ca activele lichide suport ale întreprinderii în cauză, până la o valoare absolută de 500 de

milioane euro (sau echivalentul acestei sume în moneda națională), pentru fiecare instituţie de credit, în mod individual, cu condiţia ca:

48.1. cerințele prevăzute la pct.82[4] din Regulamentul nr.111/2018 să fie respectate;

48.2. OPC să investească numai în active lichide şi în instrumente financiare derivate, în cel din urmă caz doar în măsura necesară pentru a diminua riscul ratei dobânzii, riscul valutar sau riscul de credit în portofoliu."

1.52. La pct.49 se introduc următoarele modificări:

1. 53. La subpct.49.2 textul „altele decât cele menţionate la subpct.49.1" se substituie cu textul „ , cu excepția obligațiunilor garantate cu un nivel extrem de ridicat de calitate";

1.54. Se completează cu subpct.49.2[1] cu următorul cuprins:

„**49.2[1].** 12 % pentru obligațiunile garantate cu un nivel extrem de ridicat de calitate menționate la subpct.42.4[2];

1.55. Se completează cu subpct.49.3[1]-49.3[3] cu următorul cuprins:

„**49.3[1].** 30 % pentru securitizările de nivel 2B garantate cu subcategoriile de active menționate la subpct.47[4].3.1, 47[4].3.2 și 47[4].3.4;

49.3[2]. 35 % pentru obligațiunile garantate de nivel 2B menționate la subpct.46.4;

49.3[3]. 40 % pentru securitizările de nivel 2B garantate cu subcategoriile de active menționate la subpct.47[4].3.3 și 47[4].3.5; și";

1.56. Subpct.49.4 se completează cu textul „ și pentru activele nepurtătoare de dobândă menționate la subpct.46.5".

1.57. La pct.51 textul „depozitarul OPC-ului, cu condiţia ca OPC-ul să investească exclusiv în titluri şi să depoziteze toate titlurile respective la acest depozitar." se substituie cu textul „părțile terțe de mai jos pentru calcularea și raportarea marjelor de ajustare pentru acțiuni sau unități deținute în OPC-uri:

51.1. instituția depozitară a OPC-ului, cu condiția ca OPC-ul să investească exclusiv în titluri și să depoziteze toate titlurile respective la această instituție depozitară; sau

51.2. pentru alte OPC-uri, societatea de administrare a OPC-ului, cu condiția ca societatea de administrare a OPC-ului să îndeplinească cerințele prevăzute la pct.82[4] subpct.1) din Regulamentul nr.111/2018."

1.58. Titlul II capitolul II secțiunea 2 se completează cu subsecțiunea 4[1] cu următorul cuprins:

„***Subsecțiunea 4[1]***

Depozite și alte finanțări în rețele cooperatiste și sisteme instituționale de protecție

52[1]. În cazul în care o instituţie de credit aparţine unui sistem instituţional de protecţie care constă într-un acord de stabilire contractuală sau legală a responsabilităţilor care protejează instituţiile respective și le asigură, în special, lichiditatea și solvabilitatea pentru a evita falimentul, în cazul în care este necesar în conformitate cu prevederile Regulamentului nr.111/2018, unei reţele care ar fi eligibilă pentru derogarea pentru instituţiile de credit afiliate în mod permanent unei case centrale prevăzută în capitolul II secțiunea 5 din Regulamentul ZZ/2026 sau unei reţele cooperatiste din Republica Moldova sau dintr-un stat membru, depozitele la vedere pe care instituţia de credit le menţine la casa centrală pot fi tratate ca active lichide, cu excepţia cazului în care casa centrală care primește depozitele le tratează drept

depozite operaţionale. Atunci când depozitele sunt tratate ca active lichide, acestora li se aplică una dintre următoarele prevederi:

52[1].1. în cazul în care, în conformitate cu legislaţia naţională sau cu documentele obligatorii din punct de vedere juridic care reglementează respectivul sistem sau respectiva reţea, casa centrală are obligaţia de a deţine sau de a investi depozitele în active lichide de un anumit nivel sau categorie, depozitele trebuie tratate ca active lichide de același nivel sau de aceeași categorie, în conformitate cu prezentul regulament;

52[1].2. în cazul în care casa centrală nu are obligaţia să deţină sau să investească depozitele în active lichide de un anumit nivel sau categorie, depozitele trebuie tratate ca active de nivel 2B în conformitate cu prezentul regulament și suma restantă aferentă acestora face obiectul unei marje de ajustare minime de 25 %.

52[2]. În cazul în care, în temeiul legislaţiei Republicii Moldova, a unui stat membru sau al documentelor obligatorii din punct de vedere juridic care reglementează una dintre reţelele sau unul dintre sistemele descrise la pct.52[1], instituţia de credit are acces, în termen de 30 de zile, la finanţări sub formă de lichidităţi neutilizate de la casa centrală sau de la o altă instituţie din cadrul aceleiași reţele sau aceluiași sistem, astfel de finanţări trebuie tratate ca active de nivel 2B, în măsura în care nu sunt garantate cu active lichide și nu sunt tratate în conformitate cu dispoziţiile capitolului III secțiunea 3 subsecțiunea 3. Se aplică o marjă de ajustare minimă de 25 % valorii principalului angajat neutilizat al finanţării sub formă de lichidităţi.”

1. 59. Subpct.55.2 va avea următorul cuprins:

„**55.2.** instituţia de credit poate acoperi deficitul de active lichide într-o anumită monedă cu facilităţi de credit de la BNM, de la banca centrală dintr-un stat membru sau de la banca centrală dintr- o țară terță care are moneda respectivă, cu condiţia ca facilitatea să respecte toate cerinţele următoare:”;

1.60. Subpct.55.2.2 se completează cu următorul text: „ , dacă este cazul”.

1.61. Se completează cu pct.56[1] și 56[2] cu următorul cuprins:

„**56[1].** Coroana norvegiană, în calitate de monedă cu constrângeri privind disponibilitatea activelor lichide, poate beneficia de derogările prevăzute la pct.55, iar valoarea cu care necesitățile justificate de active lichide depășesc activele disponibile este de 63%.

56[2]. Condițiile detaliate aplicabile utilizării derogărilor prevăzute la subpct.55.1 și 55.2 se determină în conformitate cu prevederile anexei nr.1[1].”

1.62. În pct.60 textul „Regulamentul nr.114/2018” se substituie cu textul „Regulamentul nr.XX/2026”, iar textul „nr.102/2020” se substituie cu textul „nr.220/2025 (în continuare – Regulamentul nr.220/2025)”.

1.63. În pct.66 cuvintele „dintr-un alt stat” se substituie cu cuvintele „dintr-o țară terță”.

1.64. Se completează cu pct.68[1]-68[3] cu următorul cuprins:

„**68[1].** Prin derogare de la pct.66, BNM poate autoriza instituțiile de credit să înmulțească cu 3 % valoarea depozitelor retail stabile menționate la pct.66 acoperite de o schemă de garantare a depozitelor în conformitate cu Legea nr.160/2023 cu privire la garantarea depozitelor în bănci ori de o schemă de garantare a depozitelor dintr-un stat membru în conformitate cu legislația statului respectiv care transpune Directiva 2014/49/UE privind schemele de garantare a depozitelor (în continuare - Directiva 2014/49/UE), ori de o schemă de garantare a depozitelor dintr-o țară terță echivalentă UE până la un nivel maxim de 100 000 euro, în măsura în care Comisia Europeană a confirmat că schema de garantare a depozitelor recunoscută oficial îndeplinește toate criteriile următoare:

68[1].1. schema de garantare a depozitelor dispune de mijloace financiare, astfel cum se prevede în legislația statului membru care transpune prevederile articolului 10 din Directiva 2014/49/UE, pe care le-a constituit ex ante prin contribuții efectuate de membri cel puțin anual;

68[1].2. schema de garantare a depozitelor dispune de mijloace adecvate de asigurare a accesului rapid la finanțări suplimentare în cazul unei solicitări masive a rezervelor sale, inclusiv asigurarea accesului la contribuții extraordinare din partea instituțiilor de credit membre și a accesului la mecanisme de finanțare alternative adecvate pentru a obține finanțare pe termen scurt de la părți terțe publice sau private;

68[1].3. schema de garantare a depozitelor asigură o perioadă de rambursare de șapte zile lucrătoare, astfel cum se menționează în legislația statului membru care transpune prevederile articolului 8 alineatul (1) din Directiva 2014/49/UE, de la data de la care se aplică rata de ieșire de 3 %.

68[2]. BNM acordă autorizația menționată la pct.68[1] doar după ce a obținut în prealabil aprobarea Comisiei. Această aprobare este solicitată prin intermediul unei notificări motivate, incluzând elemente de probă care arată că ratele de retragere pentru depozitele retail stabile ar fi mai mici de 3 % pe durata oricărei perioade de criză care se încadrează în scenariile menționate la capitolul I secțiunea 2. Notificarea motivată se transmite Comisiei cu cel puțin trei luni înainte de data de la care se solicită autorizația. Comisia evaluează conformitatea respectivei scheme de garantare a depozitelor cu toate condițiile prevăzute la pct.68[1]. În cazul în care aceste condiții sunt îndeplinite, Comisia aprobă cererea BNM de a acorda autorizația, cu excepția cazului în care există motive imperative de a nu o aproba, ținând seama de funcționarea pieței interne pentru depozitele retail. Toate instituțiile de credit afiliate unei astfel de scheme de garantare a depozitelor au dreptul să aplice o rată de ieșire de 3 %. Comisia solicită avizul ABE cu privire la conformitatea respectivei scheme de garantare a depozitelor cu toate condițiile prevăzute la pct.68[1].

68[3]. Instituțiile de credit pot fi autorizate de către BNM să înmulțească cu 3 % valoarea depozitelor retail acoperite de o schemă de garantare a depozitelor dintr-o țară terță care este echivalentă cu schema UE, dacă țara terță autorizează acest tratament.”

1.65. La pct.70 se introduc următoarele modificări:

1.66. Subpct.70.1 va avea următorul cuprins:

„**70.1.** soldul total al depozitelor, inclusiv toate conturile de depozit ale clientului la respectiva instituţie de credit sau la respectivul grup depăşeşte echivalentul a 500 000 euro;”

1.67. Subpct.70.5 va avea următorul cuprins:

„**70.5.** în cazul instituţiilor de credit din Republica Moldova sau Uniunea Europeană, deponentul este rezident într-o țară terță sau depozitul este exprimat într-o altă monedă decât lei moldovenești. În cazul filialelor sau al sucursalelor din țările terțe, deponentul nu este rezident în țara terță sau depozitul este exprimat într-o altă monedă decât moneda naţională a țării terțe.”

1.68. La subpct.71.2 textul „este de 15%” se substituie cu textul „se situează între 15 % și 20%”.

1.69. Pct.75 va avea următorul cuprins:

„**75.** Prin derogare de la pct.69-74[1] şi de la subsecţiunea 2, instituţiile de credit înmulţesc depozitele retail atrase în țări terțe cu o rată de ieşire mai mare, în cazul în care această rată este prevăzută de legislaţia naţională care stabileşte cerinţele de lichiditate în țara terță respectivă.”

1.70. Subsecțiunea 4 se completează cu pct.76[1] cu următorul cuprins:

„**76[1].** BNM informează ABE cu privire la instituţiile care beneficiază de compensarea ieșirilor cu intrări interdependente în temeiul prezentei subsecțiuni. ABE poate solicita documente justificative.”

1.71. Se completează cu subpct. 77.3 și 77.4 cu următorul cuprins:

„**77.3.** în contextul împărțirii sarcinilor comune în cadrul unui sistem instituțional de protecție care constă într-un acord de stabilire contractuală sau legală a responsabilităților care protejează instituțiile respective și le asigură, în special, lichiditatea și solvabilitatea pentru a evita falimentul, în cazul în care este necesar în conformitate cu prevederile Regulamentului nr.111/2018 sau în cadrul unui grup de instituții de credit cooperatiste afiliate în mod permanent unui organism central care îndeplinește cerințele din Regulamentul nr.111/2018 sau ca depozit legal sau stabilit contractual, constituit de o altă instituție de credit care este membră a aceluiași sistem instituțional de protecție sau a aceleași rețele cooperatiste, cu condiția ca depozitele respective să nu fie recunoscute ca active lichide pentru instituția de credit care beneficiază de serviciile de depozitare, astfel cum se prevede la pct.78[1] și la capitolul II secțiunea 2 subsecțiunea 4[1];

77.4. de către deponent pentru a beneficia de compensare de numerar și de serviciile casei centrale, dacă instituția de credit face parte dintr-o rețea sau un sistem la care face referire capitolul II secțiunea 2 subsecțiunea 4[1].”

1.72. Pct.78 va avea următorul cuprins:

„**78.** Prin derogare de la pct.77, instituţiile de credit înmulţesc cu 5% cota din datoriile rezultate din depozitele menţionate la subpct.77.1 care este acoperită de schema de garantare a depozitelor în conformitate cu Legea nr.160/2023 cu privire la garantarea depozitelor în bănci, sau de o schemă de garantare a depozitelor dintr-un stat membru în conformitate cu legislația statului respectiv care transpune Directiva 2014/49/UE, sau de o schemă de garantare a depozitelor dintr-o țară terță echivalentă UE.”

1.73. Se completează cu pct.78[1] cu următorul cuprins:

„**78[1].** Depozitele instituțiilor de credit care sunt plasate la casa centrală și care sunt considerate active lichide pentru instituția de credit care beneficiază de serviciile de depozitare, în conformitate cu capitolul II secțiunea 2 subsecțiunea 4[1], se înmulțesc cu o rată de ieșire de 100 % pentru casa centrală, aplicată valorii acestor active lichide după aplicarea marjei de ajustare. Aceste active lichide nu sunt luate în calcul pentru acoperirea altor ieșiri decât cele menționate la prima propoziție și nu sunt luate în considerare la calcularea componenței rezervei de lichidități rămase, efectuată în conformitate cu capitolul II secțiunea 1 subsecțiunea 2 pentru casa centrală, la nivel individual.”

1.74. La pct.79 textul „la subpct.77.1 acoperă” se substituie cu textul „la subpct.77.1 și 77.4 acoperă”, iar textul „la subpct.77.1 şi 77.2” se substituie cu textul „la subpct.77.1, 77.2 şi 77.4”.

1.75. Ultimul alineat din pct.81 devine pct.81[1].

1.76. La pct.82 după textul „entităţi din sectorul public,” se completează cu textul „cooperative de credit autorizate de către o autoritate competentă,”.

1.77. Pct.83 va avea următorul cuprins:

„**83.** Prin derogare de la pct.82, în cazul în care datoriile menţionate la punctul respectiv sunt acoperite de schema de garantare a depozitelor în conformitate cu Legea nr.160/2023 cu privire la garantarea depozitelor în bănci, sau de o schemă de garantare a depozitelor dintr-un stat membru în conformitate cu legislația statului respectiv care transpune Directiva 2014/49/UE,

sau de o schemă de garantare a depozitelor dintr-o țară terță echivalentă UE, rata de ieşire aplicată acestora este de 20%.”

1.78. La pct.85 se introduc următoarele modificări:

1.78.1. textul „„ astfel cum sunt definite la pct.3 din Regulamentul cu privire la tehnicile de diminuare a riscului de credit utilizate de bănci, aprobat prin HCE al BNM nr.112/2018 (în continuare Regulamentul nr.112/2018),” se abrogă;

1.78.2. subpct.85.1 se completează cu următorul text „ , cu excepţia obligaţiunilor garantate cu un nivel extrem de ridicat de calitate menţionate subpct.42.4^{2}”;

1.78.3. se completează cu subpct.85.1^{1} cu următorul cuprins:

„**85.1^{1}.** 7 % în cazul în care sunt garantate cu active care, dacă nu ar fi utilizate drept garanţii reale pentru tranzacţiile respective, s-ar califica, în conformitate cu capitolul II secțiunea 1 subsecțiunea 3 și secțiunea 2 subsecțiunea 1, drept active lichide din categoria menţionată la subpct. 42.4^{2};”

1.78.4. se completează cu subpct.85.2^{1}-85.2^{3} cu următorul cuprins:

„**85.2^{1}.** 25 % în cazul în care sunt garantate cu active care, dacă nu ar fi utilizate drept garanţii reale pentru tranzacţiile respective, s-ar califica, în conformitate cu capitolul II secțiunea 1 subsecțiunea 3 și secțiunea 2 subsecțiunea 3^{1}, drept active lichide din oricare dintre categoriile de active de nivel 2B menţionate la subpct.47^{4}.3.1, 47^{4}.3.2 sau 47^{4}.3.4;

85.2^{2}. 30 % în cazul în care sunt garantate cu active care, dacă nu ar fi utilizate drept garanţii reale pentru tranzacţiile respective, s-ar califica, în conformitate cu capitolul II secțiunea 1 subsecțiunea 3 și secțiunea 2 subsecțiunea 3, drept active lichide din categoria de active de nivel 2B menţionată la subpct.46.4;

85.2^{3}. 35 % în cazul în care sunt garantate cu active care, dacă nu ar fi utilizate drept garanţii reale pentru tranzacţiile respective, s-ar califica, în conformitate cu capitolul II secțiunea 1 subsecțiunea 3 și și secțiunea 2 subsecțiunea 3^{1}, drept active lichide din oricare dintre categoriile de active de nivel 2B menţionate la subpct.47^{4}.3.3 sau 47^{4}.3.5;**”**

1.78.5. la subpct.85.3 textul „la subpct.46.1 sau 46.2” se substituie cu textul „la subpct.46.1, 46.2 sau 46.5”.

1.79. Pct. 86 și 87 vor avea următorul cuprins:

„**86.** Prin derogare de la pct.85, în cazul în care contrapartea la operațiunea de finanțare prin instrumente financiare sau la operaţiunea ajustată la condiţiile pieţei de capital este banca centrală, rata de ieșire este 0 %.

87. Prin derogare de la pct.85, pentru operațiunile de finanțare prin instrumente financiare sau operaţiunile ajustate la condiţiile pieţei de capital care ar necesita o rată de ieșire în temeiul pct.85 mai mare de 25 %, rata de ieșire este de 25 % în cazul în care contrapartea la tranzacţie este o contraparte eligibilă.”

1.80. Pct.89 va avea următorul cuprins:

„**89.** Prin derogare de la pct.88, în cazul în care contrapartea la tranzacţia swap pe garanţii reale sau la altă tranzacţie similară este banca centrală națională, rata de ieșire care se aplică valorii de piaţă a activului luat cu împrumut este de 0 %. Cu toate acestea, în cazul în care tranzacţia este efectuată prin intermediul unei sucursale cu banca centrală a statului membru sau a ţării terţe în care este înregistrată sucursala, se aplică o rată de ieșire de 0 % numai în cazul în care sucursala are același acces la lichidităţile băncii centrale, inclusiv în perioade de criză, ca și instituţiile de credit înființate în statul membru sau în ţara terţă respectivă.”

1.81. La pct.90 textul „50 %” se substituie cu textul „25 %”.

1.82. La pct.95 se introduc următoarele modificări:

1.82.1. se completează cu subpct.95.1[1] și 95.1[2] cu următorul cuprins:

„**95.1[1].** orice bancă centrală din Eurosistem, în cazul în care statul membru de origine al instituţiei de credit a adoptat moneda euro;

95.1[2]. banca centrală naţională din statul membru de origine al instituţiei de credit, în cazul în care statul membru respectiv nu a adoptat moneda euro;”

1.82.2. la subpct.95.2 cuvintele „altui stat” se substituie cu cuvintele „ţării terţe”.

1.83. La pct.96 se introduc următoarele modificări:

1.83.1. se completează cu subpct.96.1[1] cu următorul cuprins:

„**96.1[1].** administraţia centrală, o entitate din sectorul public, o administraţie regională sau o autoritate locală din statul membru de origine al instituţiei de credit;”;

1.83.2. la subpct.96.2 cuvintele „alt stat” se substituie cu cuvintele „ţară terţă”.

1.83.3. ultimul alineat din pct.96 devine pct.96[1].

1.84. Denumirea subsecțiunii 7 din secțiunea 2, capitolul III, titlul II se completează cu cuvintele „sau al unui sistem instituţional de protecţie”;

1.85. Subpct.97.2 se completează cu următorul text: „sau este un membru al aceluiași sistem instituțional de protecție care constă într-un acord de stabilire contractuală sau legală a responsabilităţilor care protejează instituţiile respective și le asigură, în special, lichiditatea și solvabilitatea pentru a evita falimentul, în cazul în care este necesar în conformitate cu prevederile Regulamentului nr.111/2018 sau este instituția centrală sau o instituție afiliată unei rețele sau unui grup cooperatist, astfel cum se prevede în capitolul II secțiunea 5 din Regulamentul ZZ/2026”;

1.86. Se completează cu punctele 97[1], 97[2] și 97[3] cu următorul cuprins:

„**97[1].** BNM poate acorda o derogare de la condiția prevăzută la subpct.97.4, în cazul în care se aplică subpct.67.2 din Regulamentul nr.ZZ/2026. În acest caz, trebuie să fie îndeplinite următoarele criterii obiective suplimentare:

97[1].1. furnizorul și beneficiarul de lichidităţi prezintă un profil de risc de lichiditate scăzut după aplicarea ratei de ieșire mai mici propuse în temeiul pct.97 și după aplicarea ratei de intrare menţionate la subpct.97.3;

97[1].2. există acorduri și angajamente obligatorii din punct de vedere juridic între entitățile grupului în ceea ce privește liniile de credit sau de lichiditate neutilizate;

97[1].3. profilul de risc de lichiditate al beneficiarului lichidităţilor este luat în considerare în mod adecvat în cadrul gestionării riscului de lichiditate al furnizorului de lichiditate.

97[2]. Criteriile obiective suplimentare pentru aplicarea ratei preferențiale pentru ieșirile de lichidități aferente facilităților transfrontaliere de credit sau de lichiditate neutilizate din cadrul unui grup sau al unui sistem instituțional de protecție sunt detaliate în anexa nr.3.

97[3]. Atunci când se aprobă aplicarea unei rate de ieșire mai mici, BNM informează ABE cu privire la rezultatul procesului menționat la subpct.67.2 din Regulamentul nr.ZZ/2026. Îndeplinirea condițiilor legate de aceste ieșiri mai mici trebuie să fie analizată cu regularitate de BNM.”

1.87. La subpct.98.7 textul „Regulamentul nr.114/2018” se substituie cu textul „Regulamentul nr.XX/2026”;

1.88. La pct.99 cuvintele „reglementările cu privire la efectul de levier” se substituie cu textul „capitolul II secțiunea 2 din Regulamentul privind efectul de levier, aprobat prin HCE al BNM nr.176/2025 (în continuare – Regulamentul nr.176/2025)”;

1.89. Se completează cu pct.99^1 cu următorul cuprins:

„**99^1.** BNM raportează ABE, cel puțin o dată pe an, tipurile de produse sau servicii pentru care au stabilit ieșiri pe baza rapoartelor primite de la instituții de credit și includ în respectivul raport o explicație cu privire la metodologia aplicată pentru stabilirea ieșirilor.”

1.90. La pct.100 și 103 textul „Regulamentul nr.114/2018” se substituie cu textul „Regulamentul nr.XX/2026”;

1.91. Se completează cu pct.100^1 cu următorul cuprins:

„**100^1.** Garanțiile reale constituite din activele menționate la subpct.42.4^2, care sunt furnizate de instituția de credit pentru contractele enumerate în anexa nr.1 la Regulamentul nr.XX/2026 și pentru instrumentele financiare derivate de credit, fac obiectul unor ieșiri suplimentare de 10 %.”

1.92. La pct.103 textul „pct.100, 101 și 102” se substituie cu textul „pct.100-103”;

1.93. Se completează cu pct.106^1-106^3 cu următorul cuprins:

„**106^1.** Instituțiile de credit presupun o ieșire de 100 % pentru pierderea de finanțare legată de titluri garantate cu active, obligațiuni garantate și alte instrumente financiare structurate care ajung la scadență în termen de 30 de zile, atunci când aceste instrumente sunt emise chiar de către instituția de credit sau de către societăți-vehicul sau vehicule cu scop special (SPV) sponsorizate de instituția de credit.

106^2. Instituțiile de credit presupun o ieșire de 100 % pentru pierderea de finanțare legată de titlurile comerciale de valoare garantate cu active, societățile-vehicul, vehiculele de investiții în titluri de valoare și alte astfel de mecanisme de finanțare. Această rată de ieșire de 100 % se aplică valorii ajunse la scadență sau valorii activelor care ar putea fi returnate sau lichidităților necesare.

106^3. Pentru acea parte a programelor de finanțare prevăzută la pct.106^2 și 106^3, nu este necesar ca instituțiile de credit care sunt furnizori de facilități de lichiditate conexe să contabilizeze atât instrumentul de finanțare care ajunge la scadență, cât și facilitatea de lichiditate pentru programe consolidate.”

1.94. Ultimul alineat din pct.109 devine pct.109^1.

1.95. Se completează cu pct.112^1 și 112^2 cu următorul cuprins:

„**112^1.** Valoarea angajată neutilizată a unei facilităţi de lichiditate care a fost furnizată unei SSPE pentru ca aceasta să poată achiziţiona active care nu sunt titluri de la clienţi nefinanciari se înmulţește cu 10 % în măsura în care depășește valoarea activelor achiziţionate în prezent de la clienţi și în cazul în care cuantumul maxim care poate fi retras este limitat prin contract la valoarea activelor achiziţionate în prezent.

112^2. Casa centrală a unui sistem sau a unei rețele menționate la capitolul II secțiunea 2 subsecțiunea 4^1 înmulțește cu o rată de ieșire de 75 % finanțarea sub formă de lichidități angajată față de o instituție de credit membră, în cazul în care instituția de credit respectivă poate trata finanțarea sub formă de lichidități ca activ lichid în conformitate cu pct.52^2. Rata de ieșire de 75 % se aplică valorii principalului angajamentului de finanțare sub formă de lichidități.”

1.96. Se completează cu subpct.113.1[1] cu următorul cuprins:

„**113.1[1].** 100 % pentru facilitățile de lichiditate pe care instituția de credit le-a acordat SSPE-urilor, altele decât cele menționate la pct.112[1], și pentru acordurile în cadrul cărora instituția de credit are obligația să achiziționeze active de la o SSPE sau să facă schimb de active cu aceasta;”

1.97. Se completează cu pct.113[1]-113[3] cu următorul cuprins:

„**113[1].** Prin derogare de la pct.108-113, instituțiile de credit care au fost înființate și sunt sponsorizate de administrația centrală sau de o administrație regională din Republica Moldova sau cel puțin un stat membru pot aplica tratamentele prevăzute la pct.110 și 111 facilităților de credit și de lichiditate care sunt acordate creditorilor promoționali cu unicul scop de a finanța, în mod direct sau indirect, credite promoționale, cu condiția ca acele credite să îndeplinească cerințele legate de ratele de ieșire menționate la pct.110 și 111.

113[2]. Prin derogare de la subpct.118.7, în cazul în care respectivele credite promoţionale sunt acordate ca credite de tip pass through prin intermediul unei alte instituţii de credit care acţionează ca intermediar, instituţia de credit care acţionează ca intermediar poate aplica intrări și ieșiri simetrice. Pentru a calcula intrările și ieșirile respective, i se aplică facilităţii de credit sau de lichiditate angajate și neutilizate, primite și extinse, rata care îi este aplicabilă acestei facilităţi în temeiul pct.113[1], cu respectarea celorlalte condiţii și cerinţe impuse acesteia prin pct.113[3].

113[3]. Creditele promoționale menționate la pct.113[1] și 113[2] sunt disponibile, pe bază neconcurențială și non-profit, doar pentru persoanele care nu sunt clienți financiari, în scopul promovării obiectivelor de politică publică ale Republicii Moldova, Uniunii Europene sau ale administrației centrale ori regionale din statul membru respectiv. Aceste facilități pot fi utilizate doar în urma unei cereri de acordare a unui credit promoțional care este de așteptat în mod rezonabil să fie formulată, în limita sumei astfel solicitate, cu condiția să existe o raportare ulterioară privind utilizarea fondurilor distribuite.”

1.98. La subpct.117.2 după cuvintele „operaţiunile de finanţare a comerţului” se completează cu textul „menționate la pct.126.2 din Regulamentul privind tratamentul riscului de credit pentru bănci potrivit abordării bazate pe modele interne de rating, aprobat prin HCE al BNM nr.162/2026 (în continuare – Regulamentul nr.162/2026)”;

1.99. Subpct.118.1 se completează cu următoarea propoziție: „Cu toate acestea, instituţiile de credit care acţionează ca intermediari care au primit un angajament în sensul pct.113[2] de la o instituţie de credit înființată și sponsorizată de administraţia centrală sau regională din Republica Moldova sau cel puţin un stat membru al Uniunii Europene pentru a plăti un credit promoţional unui beneficiar final sau care au primit un angajament similar de la o bancă multilaterală de dezvoltare ori de la o entitate din sectorul public pot lua în considerare o intrare cu o valoare cel mult egală cu a ieșirii pe care o aplică angajamentului corespunzător de extindere a creditelor promoţionale respective;”

1.100. La subpct.118.2.1 textul „subsecțiunea 1, secțiunea 2, capitolul II” se substituie cu textul „subpct.42.4[2], cu excepţia obligaţiunilor garantate cu un nivel extrem de ridicat de calitate menţionate la subpct.42.4[2]”;

1.101. Se completează cu subpct.118.2.1[1] cu următorul cuprins:

„**118.2.1[1].** 7 % în cazul în care sunt garantate cu active care, indiferent dacă sunt sau nu reutilizate într-o altă tranzacţie, se califică, în conformitate cu subsecțiunea 3, secțiunea 1 și subsecțiunea 1, secțiunea 2, capitolul II, drept active lichide din categoria menţionată la subpct.42.4[2];”

1.102. Se completează cu subpct.118.2.2[1]-118.2.2[3] cu următorul cuprins:

„**118.2.2[1].** 25 % în cazul în care sunt garantate cu active care, indiferent dacă sunt sau nu reutilizate într-o altă tranzacţie, se califică, în conformitate cu subsecțiunea 3, secțiunea 1 și subsecțiunea 2, secțiunea 2, capitolul II, drept active lichide din oricare dintre categoriile de active de nivel 2B menţionate la subpct.47[4].3.1, 47[4].3.2 sau 47[4].3.4;

118.2.2[2]. 30 % în cazul în care sunt garantate cu active care, indiferent dacă sunt sau nu reutilizate într-o altă tranzacţie, se califică, în conformitate cu cu subsecțiunea 3, secțiunea 1 și subsecțiunea 2, secțiunea 2, capitolul II, drept active lichide din categoria de active de nivel 2B menţionată la subpct.46.4;

118.2.2[3]. 35 % în cazul în care sunt garantate cu active care, indiferent dacă sunt sau nu reutilizate într-o altă tranzacţie, se califică, în conformitate cu subsecțiunea 3, secțiunea 1 și subsecțiunea 2, secțiunea 2, capitolul II, drept active lichide din oricare dintre categoriile de active de nivel 2B menţionate la subpct.47[4].3.3 sau 47[4].3.5;";

1.103. La subpct.118.2.3 textul „subpct.46.1 sau 46.2" se substituie cu textul „subpct.46.1, 46.2 sau 46.5";

1.104. La subpct.118.7 după cuvintele „menţionate la" se completează cu textul „pct.113[2] și la";

1.105. Subpct.118.8 va avea următorul cuprins:

„**118.8.** sumele care urmează să fie primite din titluri emise de instituţia de credit sau de o SSPE cu care instituţia de credit are legături strânse sunt luate în considerare pe o bază netă cu o rată de intrare aplicată pe baza ratei de intrare aplicabile activelor-suport în temeiul prezentei subsecțiuni;"

1.106. Pct.119 va avea următorul cuprins:

„119. Subpct.118.1 nu se aplică sumelor care urmează să fie primite din operațiuni de finanțare prin instrumente financiare şi din operaţiuni ajustate la condiţiile pieţei de capital care sunt garantate cu active lichide în conformitate cu capitolul II, astfel cum se menţionează la subpct.118.2.";

1.107. La pct.120 textul „Regulamentul nr.114/2018" se substituie cu textul „Regulamentul nr.XX/2026";

1.108. Pct.123 va avea următorul cuprins:

„**123.** Instituţiile de credit iau în considerare intrările de lichidităţi care urmează să fie primite în țări terțe în care există restricţii privind transferul sau care sunt exprimate în valute neconvertibile, numai în măsura în care acestea corespund ieşirilor din țara terță, respectiv în valuta în cauză."

1.109. La subpct.125.3 după cuvintele „creditele ipotecare" se completează cu textul „sau de creditele promoționale menționate la pct.113[1]-113[3]";

1.110. se completează cu pct.128[1] cu următorul cuprins:

„**128[1].** BNM notifică ABE ce instituții de credit specializate au beneficiat de exceptare sau fac obiectul unui plafon mai ridicat, notificarea fiind însoțită de o justificare."

1.111. Denumirea subsecțiunii 3 din secțiunea 3, capitolul III, titlul II se completează cu cuvintele „sau al unui sistem instituțional de protecţie";

1.112. La subpct.131.2 după textul „Legii contabilităţii şi raportării financiare nr.287/2017" se completează cu textul „sau este un membru al aceluiași sistem instituțional de protecție care constă într-un acord de stabilire contractuală sau legală a responsabilităţilor care

protejează instituţiile respective și le asigură, în special, lichiditatea și solvabilitatea pentru a evita falimentul, în cazul în care este necesar în conformitate cu prevederile Regulamentului nr.111/2018 sau este casa centrală sau o instituție afiliată unei rețele sau unui grup cooperatist, astfel cum se prevede în capitolul II secțiunea 5 din Regulamentul nr.ZZ/2026”;

1.113. Se completează cu pct.131^1-131^5 cu următorul cuprins:

„**131^1.** În cazul în care instituția de credit este stabilită în Republica Moldova și instituția de credit care este contraparte este stabilită într-un stat membru al Uniunii Europene, BNM poate acorda o derogare de la respectarea condiției prevăzute la subpct.131.4 în cazul în care, în plus față de criteriile de la pct.131, sunt îndeplinite următoarele criterii obiective suplimentare, enunțate la subpct.131^1.1- 131^1.3 de mai jos:

131^1.1. furnizorul și beneficiarul de lichidităţi prezintă un profil de risc de lichiditate scăzut după aplicarea ratei de intrare mai mari propuse la pct.131 și aplicarea ratei de ieșire prevăzute la subpct.131.3;

131^1.2. există acorduri și angajamente obligatorii din punct de vedere juridic între entitățile unui grup în ceea ce privește liniile de credit sau de lichiditate;

131^1.3. profilul de risc de lichiditate al beneficiarului lichidităţilor este luat în considerare în mod adecvat în cadrul gestionării riscului de lichiditate al furnizorului de lichiditate.

131^2. Criteriile obiective suplimentare pentru aplicarea ratei preferențiale pentru intrările de lichidități aferente facilităților transfrontaliere de credit sau de lichiditate neutilizate din cadrul unui grup sau al unui sistem instituțional de protecție sunt detaliate în anexa nr.3.

131^3. BNM acționează în strânsă colaborare cu autoritățile competente europene în conformitate cu articolul 20 alineatul (1) litera (b) din Regulamentul (UE) nr. 575/2013 subpct.67.2 din Regulamentul nr.ZZ/2026 pentru a determina dacă sunt îndeplinite criteriile suplimentare prevăzute la pct.131^1.

131^4. În cazul în care criteriile suplimentare prevăzute la pct.131^1 sunt îndeplinite, BNM, în calitate de autoritate competentă a beneficiarului lichidităților, poate aplica o rată de intrare preferențială de până la 40 %. Cu toate acestea, aprobarea atât a BNM cât și a autorității competente din Uniunea Europeană este necesară pentru orice rată preferențială mai mare de 40 %, care se aplică pe o bază simetrică.

131^5. În cazul în care este autorizată aplicarea unei rate de intrare preferențiale mai mari de 40 %, BNM, informează ABE cu privire la rezultatul procesului menționat la pct.131^1-131^3. BNM verifică cu regularitate dacă sunt în continuare îndeplinite condițiile în cazul acestor intrări mai mari.”

1.114. La pct.146 textul „subpct.2) lit.a)-e) la Regulamentul nr.114/2018” se substituie cu textul „subpct. 2.1-2.5 la Regulamentul nr.XX/2026”;

1.115. Se completează cu subpct.148.2^1 și 148.3^1 cu următorul cuprins:

„**148.2^1.** contrapartea este BCE sau banca centrală a unui stat membru;”

„**148.3^1.** contractele derivate servesc politicii monetare a BCE sau a băncii centrale a unui stat membru.”

1.116. Pct.149 va avea următorul cuprins:

„**149.** În cazul în care o filială care își are sediul central într-o ţară terţă beneficiază de derogarea menţionată la pct.148 în temeiul legislaţiei naţionale a ţării terţe respective care

stabilește cerința de finanțare stabilă netă, în vederea consolidării se ia în considerare respectiva derogare prevăzută în legislația națională a țării terțe.”

1.117. La subpct.152.1 înaintea cuvintelor „facilitățile de credit și de lichiditate” se introduc cuvintele „creditele promoționale și”;

1.118. se completează cu subpct.152.3 și 152.4 cu următorul cuprins:

„**152.3.** economiile reglementate centralizate, cu condiția ca instituțiile să fie obligate din punct de vedere juridic să transfere depozitele reglementate către un fond centralizat care este creat și controlat de administrația centrală a unui stat membru și care pune la dispoziție credite pentru a promova obiective de interes public și cu condiția ca transferul de depozite către fondul centralizat să aibă loc cel puțin o dată pe lună;

152.4. obligațiunile garantate care îndeplinesc cumulativ următoarele condiții:

152.4.1. sunt obligațiuni care îndeplinesc condițiile de eligibilitate pentru tratamentul prevăzut la pct.75^{14} sau 75^{15} din Regulamentul nr.111/2018;

152.4.2. împrumuturile-suport sunt finanțate în mod echivalent prin obligațiunile garantate care au fost emise sau obligațiunile garantate au factori nediscreționari de declanșare a prelungirii scadenței cu un an sau mai mult până la scadența împrumuturilor-suport în cazul eșecului refinanțării la data scadenței obligațiunii garantate.”

1.119. Titlul III capitolul I se completează cu secțiunea 5^1 cu următorul cuprins:

„**Secțiunea 5^1. Depozite în sisteme instituționale de protecție și rețele cooperatiste**

152^1. În cazul în care o instituție de credit aparține unui sistem instituțional de protecție de tipul celui menționat în Regulamentul nr.111/2018, unei rețele care este eligibilă pentru derogarea prevăzută în în capitolul II secțiunea 5 din Regulamentul nr.ZZ/2026 sau unei rețele cooperatiste dintr-un stat membru, depozitele la vedere pe care instituția de credit le menține la banca centrală și pe care instituția de credit care beneficiază de serviciile de depozitare le consideră active lichide în temeiul titlului II, fac obiectul următoarelor cerințe:

152^1.1. instituția de credit care beneficiază de serviciile de depozitare aplică factorul de finanțare stabilă necesară în conformitate cu capitolul III secțiunea 2, în funcție de tratamentul acestor depozite la vedere ca active de nivel 1, nivel 2A sau nivel 2B, în temeiul titlului II și în funcție de ajustarea relevantă aplicată acestor depozite la vedere pentru calcularea indicatorului de acoperire a necesarului de lichiditate;

152^1.2. instituția de credit centrală care primește depozitul aplică factorul corespunzător simetric de finanțare stabilă disponibilă.”

1.120. denumirea secțiunii 6 din capitolul I, titlul III se completează cu cuvintele „sau al unui sistem instituțional de protecție”;

1.121. se completează cu subpct.153.14 și 153.1.5 cu următorul cuprins:

„**153.1.4.** un membru al aceluiași sistem instituțional de protecție – precum cel menționat în Regulamentul nr.111/2018 – ca și instituția de credit;

153.1.5. casa centrală sau o instituție de credit afiliată unei rețele sau unui grup cooperatist, astfel cum se prevede în capitolul II sectiunea 5 din Regulamentul nr.ZZ/2026.”

1.122. se completează cu pct.153^1 și 153^2 cu următorul cuprins:

„**153^1.** În cazul în care instituția de credit și contrapartea sunt stabilite în Republica Moldova și într-un stat membru UE, BNM poate acorda o derogare de la respectarea condiției prevăzute la subpct.153.4, cu condiția îndeplinirii, în plus față de criteriile stabilite la pct.153, a următoarelor criterii:

153[1].1. există acorduri și angajamente obligatorii din punct de vedere juridic între entităţile unui grup în ceea ce privește datoria, activul sau facilitatea de credit sau de lichiditate angajată;

153[1].2. furnizorul de finanţare prezintă un profil de risc de finanţare scăzut;

153[1].3. profilul de risc de finanţare al beneficiarului finanţării a fost luat în considerare în mod adecvat în cadrul gestionării riscului de lichiditate de către furnizorul de finanţare.

153[2]. BNM se consultă reciproc cu autorităţile competente din statele membre respective, în conformitate cu subpct.67.2 din Regulamentul nr.ZZ/2026, pentru a stabili dacă sunt îndeplinite criteriile suplimentare prevăzute în prezentul punct."

1.123. La subpct.162.3.2 cuvintele „alt stat" se substituie cu cuvintele „stat membru";

1.124. se completează cu subpct.162.3.2[1] cu următorul cuprins:

„**162.3.2[1].** banca centrală a unei ţări terţe;"

1.125. subsecțiunea 2 din secțiunea 2, capitolul I, titlul III va avea următorul cuprins:

„***Subsecțiunea 2***
Factorul de finanţare stabilă disponibilă de 50 %

165. Următoarele datorii fac obiectul unui factor de finanţare stabilă disponibilă de 50 %:

165.1. depozitele primite care îndeplinesc criteriile pentru depozitele operaţionale prevăzute în subsecțiunea 5, secțiunea 2, capitolul III, titlul II;

165.2. datoriile cu o scadenţă reziduală mai mică de un an furnizate de:

165.2.1. administraţia publică centrală a Republicii Moldova sau administraţia centrală a unui stat membru sau a unei ţări terţe;

165.2.2. administraţia regională sau autorităţile locale ale Republicii Moldova sau ale unui stat membru sau ale unei ţări terţe;

165.2.3. entităţi din sectorul public din Republica Moldova sau dintr-un stat membru sau dintr-o ţară terţă;

165.2.4. băncile de dezvoltare multilaterală şi de organizaţiile internaţionale menţionate la pct.46 şi, respectiv, la pct.47 din Regulamentul nr.111/2018;

165.2.5. clienţii care sunt societăţi nefinanciare;

165.2.6. cooperativele de credit autorizate de către o autoritate competentă, societăţile pentru investiţii personale și clienţii care sunt brokeri de depozite, în măsura în care datoriile respective nu se încadrează la subpct. 165.1;

165.3. datoriile cu o scadenţă contractuală reziduală de minimum șase luni dar mai mică de un an care sunt furnizate de:

165.3.1. BNM;

165.3.2. BCE sau banca centrală a unui alt stat membru;

165.3.2[1]. banca centrală a unei ţări terţe;

165.3.3. clienţii financiari;

165.4. orice altă datorie cu o scadenţă reziduală de minimum șase luni, dar mai mică de un an, care nu este menţionată la subsecțiunea 3-5."

1.126. denumirea subsecțiunii 1 din secțiunea 1, capitolul III, titlul III va avea următorul cuprins: „Calcularea cuantumului finanţării stabile necesare";

1.127. La subpct.176.1 după prima propoziție se completează cu următoarea propoziție: „Aceste active includ activele plasate de o instituţie de credit la o instituţie centrală într-o reţea cooperatistă sau într-un sistem instituţional de protecţie.";

1.128. Se completează cu subpct.176.3 cu următorul cuprins:

„**176.3.** activele atașate cu titlu de supragarantare neobligatorie la o emisiune de obligaţiuni garantate.”

1.129. La pct.177 cuvintele „banca unui alt stat” se substituie cu cuvintele „banca centrală a unui stat membru sau de banca centrală a unei ţări terţe”

1.130. Subpct.187.3 și 187.4 vor avea următorul cuprins:

„**187.3.** toate rezervele instituțiilor de credit deţinute la BNM, BCE sau la banca centrală a unui stat membru sau la banca centrală a unei ţări terţe, inclusiv rezervele obligatorii și rezervele excedentare;

187.4. toate creanţele faţă de BNM, BCE sau faţă de banca centrală a unui stat membru sau la banca centrală a unei ţări terţecare au o scadenţă reziduală de mai puţin de șase luni;”

1.131. Pct.189 și 190 vor avea următorul cuprins:

„**189.** Prin derogare de la subpct.187.3, BNM poate decide, de comun acord cu banca centrală relevantă, să aplice un factor mai mare de finanţare stabilă necesară rezervelor obligatorii, ţinând seama, în special, de măsura în care există cerinţe privind rezervele pe un orizont de un an și, prin urmare, necesită o finanţare stabilă asociată.

190. Pentru filialele care își au sediul central într-o ţară terţă în care rezervelor obligatorii la banca centrală li se aplică un factor mai mare de finanţare stabilă necesară în temeiul cerinţei de finanţare stabilă netă prevăzute în legislaţia naţională a ţării terţe respective, respectivul factor de finanţare stabilă necesară mai mare este luat în considerare în vederea consolidării.”

1.132. Titlul III, capitolul III, secțiunea 2 se completează cu subsecțiunea 2^1 cu următorul cuprins:

„***Subsecțiunea 2^1***
Factorul de finanţare stabilă necesară de 7 %

193^1. Activelor negrevate de sarcini eligibile drept obligaţiuni garantate de nivel 1 cu un nivel extrem de ridicat de calitate în temeiul titlului II li se aplică un factor de finanţare stabilă necesară de 7 %, indiferent de conformitatea acestora cu cerinţele operaţionale și cu cerinţele privind compoziţia rezervei de lichidităţi, astfel cum sunt prevăzute în titlul II.”

1.133. Titlul III, capitolul III, secțiunea 2 se completează cu subsecțiunea 4^1 cu următorul cuprins:

„***Subsecțiunea 4^1***
Factorul de finanţare stabilă necesară de 12 %

195^1. Acţiunilor sau unităţilor la OPC-uri negrevate de sarcini care sunt eligibile pentru o ajustare de 12 % pentru calculul indicatorului de acoperire a necesarului de lichiditate în conformitate cu titlul II, li se aplică un factor de finanţare stabilă necesară de 12 %, indiferent de conformitatea acestora cu cerinţele operaţionale și cu cerinţele privind compoziţia rezervei de lichidităţi, astfel cum sunt prevăzute în respectivul titlu.”

1.134. Titlul III, capitolul III, secțiunea 2 se completează cu subsecțiunile 6^1-6^4 cu următorul cuprins:

„***Subsecțiunea 6^1***
Factorul de finanţare stabilă necesară de 25 %

197^1. Securitizărilor de nivel 2B negrevate de sarcini în temeiul titlului II li se aplică un factor de finanţare stabilă necesară de 25 %, indiferent de conformitatea acestora cu cerinţele operaţionale și cu cerinţele privind compoziţia rezervei de lichidităţi, astfel cum sunt prevăzute în respectivul titlu.

Subsecțiunea 6²

Factorul de finanţare stabilă necesară de 30 %

197². Următoarelor active li se aplică un factor de finanţare stabilă necesară de 30 %:

197².1. obligaţiunile garantate negrevate de sarcini cu un nivel ridicat de calitate în temeiul titlului II, indiferent de conformitatea acestora cu cerinţele operaţionale și cu cerinţele privind compoziţia rezervei de lichidităţi, astfel cum sunt prevăzute în respectivul titlu;

197².2. acţiunile sau unităţile la OPC-uri negrevate de sarcini care sunt eligibile pentru o ajustare de 30 % pentru calculul indicatorului de acoperire a necesarului de lichiditate în conformitate cu titlul II, indiferent de conformitatea acestora cu cerinţele operaţionale și cu cerinţele privind compoziţia rezervei de lichidităţi, astfel cum sunt prevăzute în respectivul titlu.

Subsecțiunea 6³

Factorul de finanţare stabilă necesară de 35 %

197³. Următoarelor active li se aplică un factor de finanţare stabilă necesară de 35 %:

197³.1. securitizările de nivel 2B negrevate de sarcini în temeiul titlului II, indiferent de conformitatea acestora cu cerinţele operaţionale și cu cerinţele privind compoziţia rezervei de lichidităţi, astfel cum sunt prevăzute în respectivul titlu;

197³.2. acţiunile sau unităţile la OPC-uri negrevate de sarcini care sunt eligibile pentru o ajustare de 35 % pentru calculul indicatorului de acoperire a necesarului de lichiditate în temeiul titlului II, indiferent de conformitatea acestora cu cerinţele operaţionale și cu cerinţele privind compoziţia rezervei de lichidităţi, astfel cum sunt prevăzute în respectivul titlu.

Subsecțiunea 6⁴

Factorul de finanţare stabilă necesară de 40 %

197⁴. Acţiunilor sau unităţilor la OPC-uri negrevate de sarcini care sunt eligibile pentru o ajustare de 40 % pentru calculul indicatorului de acoperire a necesarului de lichiditate în temeiul titlului II li se aplică un factor de finanţare stabilă necesară de 40 %, indiferent de conformitatea acestora cu cerinţele operaţionale și cu cerinţele privind compoziţia rezervei de lichidităţi, astfel cum sunt prevăzute în respectivul titlu.”

1.135. Subpct.198.3 va avea următorul cuprins:

„**198.3.** sumele datorate din tranzacţii cu o scadenţă reziduală mai mică de un an cu:

198.3.1. administraţia publică centrală a Republicii Moldova sau administrația centrală a unui stat membru sau a unei ţări terţe;

198.3.2. administraţia regională sau autorităţile locale din Republica Moldova sau dintr-un stat membru sau dintr-o ţară terţă;

198.3.3. entităţile din sectorul public din Republica Moldova sau dintr-un stat membru sau dintr-o ţară terţă;

198.3.4. băncile de dezvoltare multilaterală menţionate la secțiunea 4, capitolul IV din Regulamentul nr.111/2018 și organizaţiile internaţionale menţionate la secțiunea 5, capitolul IV din Regulamentul nr.111/2018;

198.3.5. societăţi nefinanciare, clienţi retail și IMM-uri;

198.3.6. cooperativele de credit autorizate de către o autoritate competentă, societăţile pentru investiţii personale și clienţii care sunt brokeri de depozite, în măsura în care activele respective nu se încadrează la subpct.198.2;”

1.136. Subpct.198.4 va avea următorul cuprins:

„**198.4.** sumele datorate din tranzacţii cu o scadenţă reziduală de cel puţin șase luni, dar mai puţin de un an cu:

198.4.1. BNM;

198.4.2. BCE sau banca centrală a unui stat membru;

198.4.3. banca centrală a unei ţări terţe;
198.4.4. clienţii financiari;"

1.137. Subpct.200.1 va avea următorul cuprins:

„**200.1.** împrumuturile negrevate de sarcini garantate cu ipoteci asupra bunurilor imobile locative sau împrumuturile locative negrevate de sarcini garantate integral de un furnizor de protecţie eligibil menţionat la pct.75^3 subpct.5) din Regulamentul nr.111/2018 cu o scadenţă reziduală de cel puţin un an, cu condiţia ca aceste împrumuturi să primească o ponderea de risc de maximum 35 % în conformitate cu secțiunea 12, capitolul IV din Regulamentul nr.111/2018;"

1.138. La subpct.200.2 textul „"50 %" se substituie cu textul „35 %".

1.139. La subpct.201.3 textul „"50 %" se substituie cu textul „35 %";

1.140. se completează cu subpct.201.8 cu următorul cuprins:

„**201.8**. sunt obligaţiuni garantate care îndeplinesc condiţiile de eligibilitate pentru tratamentul prevăzut la pct.75^{14} sau 75^{15} din Regulamentul nr.111/2018.".

1.141. Titlul III se completează cu capitolele IV-VI cu următorul cuprins:

„**CAPITOLUL IV. DEROGARE PENTRU INSTITUȚIILE MICI ȘI CU GRAD REDUS DE COMPLEXITATE**

204^1. Prin derogare de la capitolele II și III, instituțiile mici și cu un grad redus de complexitate pot alege, cu aprobarea prealabilă a BNM, să calculeze raportul dintre finanţarea stabilă disponibilă a unei instituții, astfel cum este menţionată în capitolul V, și finanţarea stabilă necesară a instituţiei, astfel cum este menţionată în capitolul VI, exprimată ca procent.

204^2. BNM poate solicita instituțiilor mici și cu un grad redus de complexitate să respecte cerinţa de finanţare stabilă netă pe baza finanţării stabile disponibile a unei instituții, astfel cum este menţionată în capitolul II, și a finanţării stabile necesare, astfel cum este menţionată în capitolul III în cazul în care consideră că metodologia simplificată nu este adecvată pentru a surprinde riscurile de finanţare ale instituției în cauză.

CAPITOLUL V. FINANŢARE STABILĂ DISPONIBILĂ PENTRU CALCULAREA SIMPLIFICATĂ A INDICATORULUI DE FINANŢARE STABILĂ NETĂ

Secţiunea 1. Dispoziţii generale

Subsecțiunea 1. Calcularea simplificată a cuantumului finanţării stabile disponibile

204^3. Cu excepţia cazului în care se prevede altfel în prezentul capitol, cuantumul finanţării stabile disponibile se calculează înmulţind valoarea contabilă a diferitelor categorii sau tipuri de datorii și a fondurilor proprii cu factorii de finanţare stabilă disponibilă care sunt aplicaţi în temeiul secţiunii 2. Valoarea totală a finanţării stabile disponibile este suma cuantumurilor ponderate ale datoriilor și fondurilor proprii.

204^4. Obligaţiunile și alte titluri de datorie care sunt emise de instituție, vândute exclusiv pe piața de retail și deținute într-un cont de retail, pot fi tratate ca aparţinând categoriei corespunzătoare de depozite de retail. Limitările sunt prevăzute astfel încât respectivele titluri să nu poată fi achiziţionate și deţinute de alte părţi decât clienţii retail.

Subsecțiunea 2. Scadenţa reziduală a unei datorii sau a fondurilor proprii

204^5. Cu excepţia cazului în care se prevede altfel în prezentul capitol, instituţiile ţin seama de scadenţa contractuală reziduală a datoriilor lor și a fondurilor lor proprii pentru a stabili factorii de finanţare stabilă disponibilă care trebuie aplicaţi în temeiul secţiunii 2.

204^6. Instituțiile iau în considerare opţiunile existente pentru a determina scadenţa reziduală a unei datorii sau a fondurilor proprii. Aceasta se realizează pe baza ipotezei că

contrapartea va răscumpăra opţiunile „call” cât mai curând posibil. Pentru opţiunile care pot fi exercitate la discreţia instituției, instituțiile și BNM iau în considerare factorii legaţi de reputaţie care pot limita capacitatea unei instituții de a nu exercita opţiunea, în special așteptările pieţei ca instituțiile să răscumpere anumite datorii înainte de scadenţă.

204[7]. Instituțiile tratează depozitele cu perioade fixe de preaviz în funcţie de perioada lor de preaviz și depozitele la termen în funcţie de scadenţa lor reziduală. Prin derogare de la pct.204[6], instituțiile nu iau în considerare opţiunile pentru retrageri anticipate, în cazul în care deponentul trebuie să plătească o penalitate semnificativă pentru retrageri anticipate care au loc în mai puţin de un an, penalitate astfel cum este prevăzută în titlul II, pentru a determina scadenţa reziduală a depozitelor de retail la termen.

204[8]. Pentru a determina factorii de finanţare stabilă disponibilă care trebuie aplicaţi în temeiul secţiunii 2, pentru datoriile cu o scadenţă contractuală reziduală de cel puţin un an, orice parte care ajunge la scadenţă în mai puţin de șase luni și orice parte care are o scadenţă între șase luni și mai puţin de un an este tratată ca având o scadenţă reziduală de mai puţin de șase luni, respectiv o scadenţă reziduală cuprinsă între șase luni și mai puţin de un an.

Secțiunea 2. Factorii de finanţare stabilă disponibilă

Subsecțiunea 1. Factorul de finanţare stabilă disponibilă de 0 %

204[9]. Cu excepţia cazului în care se prevede altfel în această secţiune, tuturor datoriilor care nu au o scadenţă stabilită, inclusiv poziţiilor scurte și poziţiilor cu scadenţă deschisă, li se aplică un factor de finanţare stabilă disponibilă de 0 %, făcând excepţie următoarele elemente:

204[9].1, datoriile privind impozitul amânat, care sunt tratate în conformitate cu cea mai apropiată dată posibilă la care aceste datorii ar putea fi realizate;

204[9].2, interesele minoritare, care sunt tratate în conformitate cu durata instrumentului în cauză.

204[10]. Datoriilor privind impozitul amânat și interesele minoritare, astfel cum sunt menţionate la pct.204[9], li se aplică unul dintre următorii factori:

204[10].1. 0 %, în cazul în care scadenţa reziduală efectivă a datoriei privind impozitul amânat sau a interesului minoritar este mai mică de un an;

204[10].2. 100 %, în cazul în care scadenţa reziduală efectivă a datoriei privind impozitul amânat sau a interesului minoritar este de cel puţin un an.

204[11]. Următoarele datorii și următoarele elemente sau instrumente de capital fac obiectul unui factor de finanţare stabilă disponibilă de 0 %:

204[11].1. sumele de plătit la data tranzacţionării care provin din achiziţionarea de instrumente financiare, valute și mărfuri care se preconizează că vor fi decontate în ciclul sau perioada standard de decontare care este tipică pentru cursul de schimb sau pentru tipul de tranzacţie în cauză sau în cazul cărora decontarea nu a fost executată, dar se preconizează totuși că va fi executată;

204[11].2. pasivele care sunt clasificate ca fiind interdependente de active în conformitate cu capitolul I secțiunea 5;

204[11].3. datoriile cu o scadenţă reziduală mai mică de un an furnizate de:

204[11].3.1. BNM, BCE sau banca centrală a unui stat membru;

204[11].3.2. banca centrală a unei ţări terţe;

204[11].3.3. clienţii financiari;

204[11].4. orice altă datorie și orice alt element sau instrument de capital care nu sunt menţionate în prezenta subsecțiune și la subsecțiunile 2-5.

204[12]. Instituțiile aplică un factor de finanţare stabilă disponibilă de 0 % valorii absolute a diferenţei, în cazul în care aceasta este negativă, dintre suma valorilor juste din cadrul tuturor seturilor de compensare cu o valoare justă pozitivă și suma valorilor juste din cadrul tuturor seturilor de compensare cu o valoare justă negativă, calculate în conformitate cu capitolul I secțiunea 3.

204[13]. Următoarele norme se aplică în ceea ce privește calculul menţionat la pct.204[12].:

204[13].1. marja de variaţie primită de instituții de la contrapărţile lor se deduce din valoarea justă a unui set de compensare cu valoare justă pozitivă în cazul în care garanţiile reale primite ca marjă de variaţie se califică drept active de nivel 1, în temeiul titlului I, cu excepţia obligaţiunilor garantate cu un nivel extrem de ridicat de calitate menţionate în titlul respectiv, și în cazul în care instituțiile sunt abilitate din punct de vedere juridic și sunt în măsură din punct de vedere operaţional să reutilizeze garanţiile reale respective;

204[13].2. întreaga marjă de variaţie furnizată de instituții în favoarea contrapărţilor lor se deduce din valoarea justă a unui set de compensare cu valoare justă negativă.

Subsecțiunea 2. Factorul de finanţare stabilă disponibilă de 50 %

204[14]. Următoarele datorii și următoarele elemente sau instrumente de capital fac obiectul unui factor de finanţare stabilă disponibilă de 50 %:

204[14].1. depozitele primite care îndeplinesc criteriile pentru depozitele operaţionale prevăzute în titlul II;

204[14].2. datoriile și elementele sau instrumentele de capital cu o scadenţă reziduală mai mică de un an furnizate de:

204[14].2.1. administraţia centrală a Republicii Moldova, a unui stat membru sau a unei ţări terţe;

204[14].2.2. administraţia regională sau autorităţile locale din Republica Moldova, dintr-un stat membru sau dintr-o ţară terţă;

204[14].2.3. entităţile din sectorul public din Republica Moldova, dintr-un stat membru sau dintr-o ţară terţă;

204[14].2.4. băncile multilaterale de dezvoltare menţionate la pct.46 din Regulamentul nr.111/2018 și organizaţiile internaţionale menţionate la pct.47 din Regulamentul nr.111/2018;

204[14].2.5. clienţii care sunt societăţi nefinanciare;

204[14].2.6. cooperative de credit autorizate de către o autoritate competentă, societăţi pentru investiţii personale și clienţi care sunt brokeri de depozite, în măsura în care nu este vorba despre depozite primite care îndeplinesc criteriile cu privire la depozitele operative astfel cum sunt prevăzute în titlul II.

Subsecțiunea 3. Factorul de finanţare stabilă disponibilă de 90 %

204[15]. Depozitelor de retail la vedere, depozitelor de retail cu perioadă fixă de preaviz mai mică de un an și depozitelor de retail la termen cu o scadenţă reziduală mai mică de un an care îndeplinesc criteriile relevante pentru alte depozite de retail prevăzute în titlul II li se aplică un factor de finanţare stabilă disponibilă de 90 %.

Subsecțiunea 4. Factorul de finanţare stabilă disponibilă de 95 %

204[16]. Depozitelor de retail la vedere, depozitelor de retail cu perioadă fixă de preaviz mai mică de un an și depozitelor de retail la termen cu o scadenţă reziduală mai mică de un an, care îndeplinesc criteriile relevante pentru depozitele de retail stabile prevăzute în titlul II li se aplică un factor de finanţare stabilă disponibilă de 95 %.

Subsecțiunea 5. Factorul de finanţare stabilă disponibilă de 100 %

204[17]. Următoarele datorii și următoarele elemente și instrumente de capital fac obiectul unui factor de finanţare stabilă disponibilă de 100 %:

204[17].1. elementele de fonduri proprii de nivel 1 de bază ale instituţiei înainte de aplicarea ajustărilor prevăzute la capitolul III secțiunea 2 din Regulamentul nr.109/2018, a deducerilor în temeiul pct.30-31[1] din Regulamentul nr.109/2018 și a derogărilor și alternativelor prevăzute la pct.63-67 și 126 din Regulamentul nr.109/2018;

204[17].2. elementele de fonduri proprii de nivel 1 suplimentar ale instituției înainte de deducerea elementelor menţionate la pct.87 din Regulamentul nr.109/2018 și înainte de a li se aplica pct.126 din Regulamentul nr.109/2018, excluzând orice instrument cu opţiuni explicite

sau încorporate care, dacă ar fi exercitate, ar reduce scadenţa reziduală efectivă la mai puţin de un an;

204[17].3. elementele de fonduri proprii de nivel 2 ale instituției, înainte de deducerile menţionate la pct.100 din Regulamentul nr.109/2018 și înaintea aplicării pct.126 din Regulamentul nr.109/2018, care au o scadenţă reziduală de cel puţin un an, excluzând orice instrument cu opţiuni explicite sau încorporate care, dacă ar fi exercitate, ar reduce scadenţa reziduală efectivă la mai puţin de un an;

204[17].4. orice alt instrument de capital al instituției care are o scadenţă reziduală de cel puţin un an, excluzând orice instrument cu opţiuni explicite sau încorporate care, dacă ar fi exercitate, ar reduce scadenţa reziduală efectivă la mai puţin de un an;

204[17].5. orice alt împrumut și datorie garantată și negarantată cu o scadenţă reziduală de cel puţin un an, inclusiv depozitele la termen, cu excepţia cazului în care se prevede altfel la subsecțiunile 1-4.

CAPITOLUL VI. FINANŢAREA STABILĂ NECESARĂ PENTRU CALCULAREA SIMPLIFICATĂ A INDICATORULUI DE FINANŢARE STABILĂ NETĂ

Secţiunea 1. Dispoziţii generale

Subsecţiunea 1. Calcularea simplificată a cuantumului finanţării stabile necesare

204[18]. Cu excepţia cazului în care se prevede altfel în prezentul capitol, pentru instituțiile mici și cu un grad redus de complexitate, cuantumul finanţării stabile necesare se calculează înmulţind valoarea contabilă a diferitelor categorii sau tipuri de active și elemente extrabilanţiere cu factorii de finanţare stabilă necesară care trebuie aplicaţi în temeiul secţiunii 2. Valoarea totală a finanţării stabile necesare este suma cuantumurilor ponderate ale activelor și elementelor extrabilanţiere.

204[19]. Activele pe care instituțiile le-au luat cu împrumut, inclusiv în cadrul operaţiunilor de finanţare prin titluri de valoare, care sunt contabilizate în bilanţ și pe care instituțiile nu le deţin în calitate de beneficiari reali sunt excluse de la calculul cuantumului finanţării stabile obligatorii.

204[20]. Activele pe care instituțiile le-au luat cu împrumut, inclusiv în cadrul operaţiunilor de finanţare prin titluri de valoare, care nu sunt contabilizate în bilanţ, dar pe care instituțiile le deţin în calitate de beneficiari reali fac obiectul factorilor de finanţare stabilă necesară care trebuie aplicaţi în temeiul secţiunii 2.

204[21]. Activele pe care instituțiile le-au dat cu împrumut, inclusiv în cadrul operaţiunilor de finanţare prin titluri de valoare, pe care le deţin în calitate de beneficiari reali, chiar dacă nu rămân în bilanţ, sunt considerate ca fiind active grevate de sarcini în sensul prezentului capitol și fac obiectul factorilor de finanţare stabilă necesară care trebuie aplicaţi în temeiul secţiunii 2. În caz contrar, astfel de active sunt excluse de la calculul cuantumului finanţării stabile necesare.

204[22]. Activele care sunt grevate de sarcini cu o scadenţă reziduală de cel puţin șase luni sunt atribuite fie factorului de finanţare stabilă necesară care ar fi aplicat în temeiul secţiunii 2 activelor respective dacă ar fi negrevate de sarcini, fie factorului de finanţare stabilă necesară care este în general aplicabil activelor grevate respective, oricare dintre factori este mai mare. Același lucru se întâmplă în cazul în care scadenţa reziduală a activelor grevate de sarcini este mai scurtă decât scadenţa reziduală a tranzacţiei care a generat grevarea de sarcini.

204[23]. Activele din a căror perioadă a grevării de sarcini au mai rămas mai puţin de șase luni fac obiectul factorilor de finanţare stabilă necesară care trebuie aplicaţi, în temeiul secţiunii 2, acelorași active dacă ar fi negrevate de sarcini.

204[24]. În cazul în care o instituție reutilizează sau regajează un activ care a fost luat cu împrumut, inclusiv în cadrul unor operaţiuni de finanţare prin titluri de valoare și care este contabilizat în afara bilanţului, tranzacţia prin care acest activ a fost luat cu împrumut este considerată grevată de sarcini în măsura în care nu poate ajunge la scadenţă fără ca instituția să returneze activul luat cu împrumut.

204[25]. Următoarele active sunt considerate a fi negrevate de sarcini:

204[25].1. activele dintr-un portofoliu care pot fi utilizate imediat ca garanţii reale pentru obţinerea de finanţare suplimentară în cadrul liniilor de credit angajate sau, atunci când portofoliul este administrat de o bancă centrală, al liniilor de credit neangajate, dar încă nefinanţate, aflate la dispoziţia instituției, inclusiv activele plasate de o instituție de credit la casa centrală într-o reţea cooperatistă sau într-un sistem instituţional de protecţie;

204[25].2. activele pe care instituția le-a primit ca garanţii reale pentru diminuarea riscului de credit în cadrul unor tranzacţii de creditare garantate, de finanţare garantată sau de schimb de garanţii reale și pe care instituția le poate înstrăina;

204[25].3. activele atașate cu titlu de supragarantare neobligatorie la o emisiune de obligaţiuni garantate.

204[26]. În sensul pct.204[25].1, instituțiile presupun că activele din portofoliu sunt grevate de sarcini în ordinea crescătoare a gradului de lichiditate pe baza clasificării lichidităţii, astfel cum este prevăzut în titlul I, începând cu activele neeligibile pentru rezerva de lichidităţi.

204[27]. În cazul operaţiunilor non-standard, temporare, efectuate de BNM, BCE sau de banca centrală a unui stat membru sau de banca centrală a unei ţări terţe în vederea îndeplinirii mandatului acesteia într-o perioadă de criză financiară la nivelul întregii pieţe sau în circumstanţe macroeconomice excepţionale, următoarele active pot beneficia de un factor redus de finanţare stabilă necesară:

204[27].1. prin derogare de la secțiunea 2 subsecțiunea 5 și de la subpct.204[49].1, activele grevate de sarcini pentru operaţiunile menţionate în prezentul punct;

204[27].2. prin derogare de la secțiunea 2 subsecțiunea 5 și de la subpct.204[48].2, sumele rezultate din operaţiunile menţionate în prezentul punct.

204[28]. BNM stabilește, cu acordul băncii centrale care este contrapartea la tranzacţie, factorul de finanţare stabilă necesară care trebuie aplicat activelor menţionate la subpct. 204[27].1 și 204[27].2. Pentru activele grevate de sarcini menţionate la subpct. 204[27].1, factorul de finanţare stabilă necesară care trebuie aplicat nu este mai mic decât factorul de finanţare stabilă necesară care s-ar aplica în temeiul secţiunii 2 activelor respective dacă ar fi negrevate de sarcini.

204[29]. Atunci când se aplică un factor redus de finanţare stabilă necesară în conformitate cu pct. 204[28], BNM monitorizează îndeaproape impactul factorului redus asupra poziţiilor de finanţare stabilă ale instituțiilor și iau măsuri de supraveghere adecvate, atunci când este necesar.

204[30]. Pentru a evita dubla contabilizare, instituțiile exclud din alte părţi ale calculului cuantumului finanţării stabile necesare în conformitate cu prezentul capitol activele asociate cu garanţiile reale recunoscute drept marjă de variaţie furnizate în conformitate cu subpct.164.1 și cu pct.203-204, drept marjă inițială furnizată sau drept contribuţie la fondul de garantare al unei CPC în conformitate cu subpct.201.1 și 201.2.

204[31]. Instituțiile includ în calculul cuantumului finanţării stabile necesare instrumentele financiare, valutele și mărfurile pentru care a fost executat un ordin de cumpărare. Instituțiile exclud din calculul cuantumului finanţării stabile necesare instrumentele financiare, valutele și mărfurile pentru care a fost executat un ordin de vânzare, cu condiţia ca astfel de tranzacţii să nu fie reflectate drept instrumente derivate sau tranzacţii de finanţare garantată în bilanţul instituțiilor și ca tranzacţiile respective să fie reflectate în bilanţul instituțiilor atunci când sunt decontate.

204[32]. BNM poate stabili factorii de finanţare stabilă necesară care trebuie aplicaţi expunerilor extrabilanţiere care nu sunt menţionate în prezentul capitol, pentru a se asigura că instituțiile deţin un cuantum adecvat de finanţare stabilă disponibilă pentru partea din expunerile respective care se preconizează că va avea nevoie de finanţare în orizontul de timp de un an al indicatorului de finanţare stabilă netă. Pentru a stabili acești factori, BNMia în considerare, în special, prejudiciile semnificative care ar putea fi aduse reputaţiei instituțiile dacă nu s-ar furniza finanţarea respectivă.

204[33]. BNM informează ABE, cel puţin o dată pe an, cu privire la tipurile de expuneri extrabilanţiere pentru care a stabilit factorii de finanţare stabilă necesară. BNM include în respectivul raport o explicaţie cu privire la metodologia aplicată pentru a stabili factorii în cauză.

Subsecțiunea 2. Scadenţa reziduală a unui activ

204[34]. Cu excepţia cazului în care se prevede altfel în prezentul capitol, instituțiile ţin seama de scadenţa contractuală reziduală a activelor și a tranzacţiilor lor extrabilanţiere atunci când stabilesc factorii de finanţare stabilă necesară care trebuie aplicaţi activelor și tranzacţiilor lor extrabilanţiere în temeiul secţiunii 2.

204[35]. Activele care au fost separate în conformitate cu tehnicile de atenuare a riscului pentru contracte derivate extrabursiere necompensate prin CPC din legislația privind instrumentele financiare derivate extrabursiere, contrapărțile centrale și registrele centrale de tranzacții sunt tratate de instituții în conformitate cu expunerile-suport ale acestora. Instituțiile aplică, totuși, acestor active factori mai mari de finanţare stabilă necesară, în funcţie de perioada de grevare cu sarcini care urmează să fie stabilită de BNM, care analizează dacă instituția poate să cedeze sau să facă schimb de astfel de active în mod liber și durata datoriilor către clienţii instituțiilor la care se referă această cerinţă de separare.

204[36]. Atunci când calculează scadenţa reziduală a unui activ, instituțiile iau în considerare opţiunile, plecând de la ipoteza că emitentul sau contrapartea va exercita orice opţiune de a prelungi scadenţa unui activ. Pentru opţiunile care pot fi exercitate la discreţia instituției, instituția și BNM iau în considerare factorii legaţi de reputaţie care pot limita capacitatea instituției de a nu exercita opţiunea, în special așteptările pieţei și ale clienţilor ca instituția să prelungească scadenţa anumitor active la data scadenţei.

204[37]. Pentru a determina factorii de finanţare stabilă necesară care trebuie aplicaţi în conformitate cu secţiunea 2, pentru amortizarea împrumuturilor cu o scadenţă contractuală reziduală de cel puţin un an, părţile care ajung la scadenţă în mai puţin de șase luni și între șase luni și mai puţin de un an sunt tratate ca având o scadenţă reziduală de mai puţin de șase luni și, respectiv, între șase luni și mai puţin de un an.

Secţiunea 2. Factorii de finanţare stabilă necesară

Subsecțiunea 1. Factorul de finanţare stabilă necesară de 0 %

204[38]. Următoarelor active li se aplică un factor de finanţare stabilă necesară de 0 %:

204[38].1. activele negrevate de sarcini care sunt eligibile ca active lichide cu un nivel ridicat de calitate de nivel 1 în temeiul titlului II, cu excepţia obligaţiunilor garantate cu un nivel extrem de ridicat de calitate menţionate în respectivul titlu, indiferent de conformitatea acestora cu cerinţele operaţionale astfel cum sunt prevăzute în respectivul titlu;

204[38].2. toate rezervele instituțiilor, deţinute la BNM, BCE sau la banca centrală a unui stat membru sau la banca centrală a unei ţări terţe, inclusiv rezervele obligatorii și rezervele excedentare;

204[38].3. toate creanţele faţă de BNM, BCE, de banca centrală a unui stat membru sau de banca centrală a unei ţări terţe care au o scadenţă reziduală de mai puţin de șase luni;

204[38].4. activele care sunt clasificate ca fiind interdependente de pasive în conformitate cu capitolul I secțiunea 5.

204[39]. Prin derogare de la subpct.204[38].2, BNM poate decide, de comun acord cu banca centrală relevantă, să aplice un factor mai mare de finanţare stabilă necesară rezervelor obligatorii, luând în considerare, în special, măsura în care există cerinţe privind rezervele pe un orizont de un an și, prin urmare, există o obligaţie de finanţare stabilă asociată.

204[40]. Pentru filialele cu sediul social într-o ţară terţă în care rezervelor obligatorii ale băncilor centrale li se aplică un factor mai mare de finanţare stabilă necesară în temeiul cerinţei de finanţare stabilă netă prevăzute în legislaţia naţională a ţării terţe respective, acest factor de finanţare stabilă necesară mai mare este luat în considerare în vederea consolidării.

Subsecțiunea 2. Factorul de finanţare stabilă necesară de 5 %

204[41]. Părţii neutilizate din facilităţile de credit și lichiditate angajate, indicată în titlul II i se aplică un factor de finanţare stabilă necesară de 5 %.

204[42]. Pentru toate seturile de compensare a contractelor derivate, instituțiile aplică un factor de finanţare stabilă necesară de 5 % valorii juste, în termeni absoluţi, a acestor seturi de compensare a contractelor derivate, incluzând orice garanţie furnizată, în cazul în care seturile de compensare respective au o valoare justă negativă.

204[43]. În sensul pct.204[42], instituțiile determină valoarea justă incluzând orice garanţie depusă sau decontarea plăţilor și încasărilor legate de modificări în privinţa evaluării de piaţă ale respectivelor contracte.

Subsecțiunea 3. Factorul de finanţare stabilă necesară de 10 %

204[44]. Următoarelor active și elemente extrabilanţiere li se aplică un factor de finanţare stabilă necesară de 10 %:

204[44].1. activele negrevate de sarcini care sunt eligibile drept obligaţiuni garantate de nivel 1 cu un nivel extrem de ridicat de calitate în temeiul titlului II, indiferent de conformitatea acestora cu cerinţele operaţionale și cu cerinţele privind compoziţia rezervei de lichidităţi, astfel cum se prevede în respectivul titlu;

204[44].2. produsele extrabilanţiere aferente finanţării comerţului menţionate în anexa nr.1 la Regulamentul nr.XX/2026.

Subsecțiunea 4. Factorul de finanţare stabilă necesară de 20 %

204[45]. Activelor negrevate de sarcini care sunt eligibile drept active de nivel 2A în temeiul titlului II și acţiunilor sau unităţilor la OPC-uri negrevate de sarcini în temeiul respectivului titlu li se aplică un factor de finanţare stabilă necesară de 20 %, indiferent de conformitatea acestora cu cerinţele operaţionale și cu cerinţele privind compoziţia rezervei de lichidităţi, astfel cum sunt prevăzute în respectivul titlu.

Subsecțiunea 5. Factorul de finanţare stabilă necesară de 50 %

204[46]. Următoarelor active li se aplică un factor de finanţare stabilă necesară de 50 %:

204[46].1. împrumuturi garantate și negarantate cu o scadenţă reziduală mai mică de un an, atât timp cât sunt grevate pe mai puţin de un an;

204[46].2. orice alt activ cu o scadenţă reziduală mai mică de un an, cu excepţia cazului în care se specifică altfel la subsecțiunile 1-4;

204[46].3. activele grevate de sarcini, cu o scadenţă reziduală de cel puţin șase luni, dar mai mică de un an, cu excepţia cazului în care acestor active li s-ar atribui un factor mai mare de finanţare stabilă necesară în conformitate cu subsecțiunile 6-8 dacă acestea ar fi negrevate de sarcini, caz în care se aplică factorul de finanţare stabilă necesară mai mare care s-ar aplica activelor respective dacă acestea ar fi negrevate de sarcini.

Subsecțiunea 6. Factorul de finanţare stabilă necesară de 55 %

204[47]. Activelor care sunt eligibile drept active de nivel 2B în temeiul titlului II și acţiunilor sau unităţilor la OPC-uri în temeiul respectivului titlu li se aplică un factor de finanţare stabilă necesară de 55 %, indiferent de conformitatea acestora cu cerinţele operaţionale și cu cerinţele privind compoziţia rezervei de lichidităţi, astfel cum sunt prevăzute în respectivul titlu, atât timp cât sunt grevate de mai puţin de un an.

Subsecțiunea 7. Factorul de finanţare stabilă necesară de 85 %

204[48]. Următoarelor active și elemente extrabilanţiere li se aplică un factor de finanţare stabilă necesară de 85 %:

204[48].1. activele și elementele extrabilanţiere, inclusiv numerar, furnizate ca marjă iniţială pentru contracte derivate sau furnizate drept contribuţii la fondul de garantare al unui

CPC, cu excepţia cazului în care acestor active li s-ar atribui un factor mai mare de finanţare stabilă necesară în conformitate cu subsecțiunea 8 dacă ar fi negrevate de sarcini, caz în care se aplică factorul de finanţare stabilă necesară mai mare care s-ar aplica activelor respective dacă acestea ar fi negrevate de sarcini;

204[48].2. împrumuturile negrevate cu o scadenţă reziduală de cel puţin un an, cu excepţia împrumuturilor către clienţi financiari, care nu sunt restante de mai mult de 90 de zile;

204[48].3. produsele din bilanţ aferente finanţării comerţului cu o scadenţă reziduală de cel puţin un an;

204[48].4. titlurile de valoare negrevate de sarcini cu o scadenţă reziduală de cel puţin un an care nu sunt în stare de nerambursare în conformitate cu pct.23-28 din Regulamentul nr.111/2018 și care nu sunt eligibile drept active lichide în temeiul titlului II;

204[48].5. titlurile de capital tranzacţionate la bursă negrevate de sarcini care nu sunt eligibile drept active de nivel 2B în temeiul titlului II;

204[48].6. mărfurile tranzacţionate fizic, inclusiv aurul, cu excepţia instrumentelor financiare derivate pe mărfuri.

Subsecțiunea 8. Factorul de finanţare stabilă necesară de 100 %

204[49]. Următoarelor active li se aplică un factor de finanţare stabilă necesară de 100 %:

204[49].1. orice activ grevat de sarcini cu o scadenţă reziduală de cel puţin un an;

204[49].2. orice activ, în afara celor menţionate la subsecțiunile 1-7, inclusiv împrumuturile către clienţi financiari cu o scadenţă contractuală reziduală de cel puţin un an, expunerile neperformante, elementele deduse din fondurile proprii, activele fixe, titlurile de capital netranzacţionate la bursă, interesul reţinut, activele aferente asigurărilor, titlurile de valoare aflate în stare de nerambursare.

204[50]. Instituţiile aplică un factor de finanţare stabilă necesară de 100 % diferenţei, în cazul în care aceasta este pozitivă, dintre suma valorilor juste din cadrul tuturor seturilor de compensare cu o valoare justă pozitivă și suma valorilor juste din cadrul tuturor seturilor de compensare cu o valoare justă negativă, calculate în conformitate cu capitolul I secțiunea 3.

204[51]. Următoarele norme se aplică în ceea ce privește calculul menţionat la pct.204[50]:

204[51].1. marja de variaţie primită de instituţii de la contrapărţile lor se deduce din valoarea justă a unui set de compensare cu valoare justă pozitivă în cazul în care garanţiile reale primite ca marjă de variaţie se califică drept active de nivel 1, în temeiul titlului II, cu excepţia obligaţiunilor garantate cu un nivel extrem de ridicat de calitate menţionate în titlul respectiv, și în cazul în care instituţiile sunt abilitate din punct de vedere juridic și sunt în măsură din punct de vedere operaţional să reutilizeze garanţiile reale respective;

204[51].2. întreaga marjă de variaţie furnizată de instituţii în favoarea contrapărţilor lor se deduce din valoarea justă a unui set de compensare cu valoare justă negativă."

1.142. La pct.205 textul „potrivit pct.76, 125, 126 , 127, și 151" se substituie cu textul „potrivit pct.76, 125, 126 , 127, 151 și 204[1]";

1.143. La pct.214 textul „prevăzute la pct.13, 31, subpct.35.3, pct. 51, 101, 148 și 189" se substituie cu textul „prevăzute la pct.3, 13, 31, subpct.35.3, pct.47[1], 51, 97[1], 101, 131[1], 148, 153[1] și 189";

1.144. La pct.218 textul „acordă în contextul pct. 97, 131 și 153" se substituie cu textul „acordă în contextul pct.68[1], 68[3], 97, 131 și 153".

1.145. În anexa nr.1 se introduc următoarele modificări:

1.145.1. la pct.3 lit.(a) după textul „valoarea ajustată a activelor de nivel 1," se completează cu textul „excluzând obligaţiunile garantate,";

1.145.2. pct.3 se completează cu lit.(a^1) cu următorul cuprins:

„(a^1) valoarea ajustată a obligațiunilor garantate de nivel 1, care este egală cu valoarea - după aplicarea marjelor de ajustare - a tuturor obligațiunilor garantate de nivel 1 care ar fi deținute de instituția de credit în momentul încheierii oricărei tranzacții de finanțare garantate, tranzacții de creditare garantate sau tranzacţii swap pe garanţii reale care ajunge la scadență în termen de 30 de zile de la data calculării și în cadrul căreia instituția de credit și contrapartea fac schimb de active lichide pe cel puțin un segment al tranzacției;”

1.145.3. pct.4 va avea următorul cuprins:

„**4.** Calcularea “valorii excedentului de active lichide”: această valoare este egală cu:
(a) valoarea ajustată a activelor de nivel 1; plus
(b) valoarea ajustată a obligațiunilor garantate de nivel 1; plus
(c) valoarea ajustată a activelor de nivel 2A; plus
(d valoarea ajustată a activelor de nivel 2B;
minus valoarea cea mai mică dintre:
(e) suma dintre (a), (b), (c) și (d);
(f) 100/30 înmulțit cu (a);
(g) 100/60 înmulţit cu (a) și (b);
(h) 100/85 înmulţit cu suma dintre (a), (b) și (c).”

1.146. Se completează cu anexa nr.1^1 cu următorul cuprins:

„Anexa nr.1^1
la Regulamentul privind lichiditatea

Condițiile de aplicare a derogărilor referitoare la monedele cu constrângeri privind disponibilitatea activelor lichide

Secțiunea 1. Obiect

1. Prezenta anexă precizează condițiile de aplicare a derogărilor prevăzute la pct.55 referitoare la monedele cu constrângeri privind disponibilitatea activelor lichide.

Secțiunea 2. Notificarea derogării

2. O instituție de credit notifică BNM intenția sa de a aplica una sau ambele derogări prevăzute la pct.55. Notificarea este transmisă în scris cu 30 de zile înainte de data primei aplicări a derogării.

3. În cazul în care o instituție de credit intenționează să efectueze o modificare semnificativă în ceea ce privește aplicarea derogării (derogărilor) notificate în conformitate cu pct.2 ea informează BNM cu privire la aceasta cu 30 de zile înainte de data primei aplicări a acestei modificări.

4. În circumstanțe excepționale, când, din cauza unor evoluții neașteptate ale pieței, a unor evenimente specifice sau a altor factori în afara controlului instituției de credit, nu este posibil să se notifice BNM o modificare semnificativă cu 30 de zile înainte de data primei sale aplicări, instituțiile de credit transmit o notificare preliminară BNM înainte de aplicarea unei modificări semnificative. Notificarea preliminară descrie natura modificării semnificative și indică în ce măsură se poate aplica derogarea propusă, exprimată ca procent din activele lichide care trebuie deținute de o instituție de credit pentru a satisface cerința de acoperire a necesarului de lichiditate. Notificarea preliminară este completată de o notificare în conformitate cu pct.3, efectuată în termen de 30 de zile de la prima aplicare a derogării.

5. Instituțiile de credit informează BNM în fiecare an dacă intenționează să continue sau nu aplicarea derogării notificate în conformitate cu pct.2.

6. Notificarea menționată la pct.2 cuprinde următoarele informații:

6.1. dacă aceasta se referă la derogarea prevăzută la subpct.55.1, la derogarea prevăzută la subpct.55.2 sau la ambele;

6.2. confirmarea respectării condițiilor prevăzute la pct.56 și a cerințelor menționate la secțiunea 3 din prezenta anexă;

6.3. dacă notificarea se referă la derogarea prevăzută la subpct.55.1, confirmarea respectării cerințelor prevăzute la secțiunea 4 din prezenta anexă;

6.4. dacă notificarea se referă la derogarea prevăzută la subpct.55.2, confirmarea respectării cerințelor prevăzute la secțiunea 5 și 6 din prezenta anexă;

6.5. o estimare a aplicării viitoare de către instituția de credit a derogării (derogărilor) în funcție de derogarea ce urmează să fie aplicată, exprimată ca procent, și variația acesteia de-a lungul timpului, împreună cu o comparație între poziția de lichiditate a instituției de credit în cazul în care aceasta aplică derogarea (derogările) prevăzută (prevăzute) la pct.55 și poziția sa de lichiditate în cazul în care nu aplică derogarea (derogările) prevăzută (prevăzute) la punctul respectiv.

Secțiunea 3. Evaluarea necesităților justificate

7. Se consideră că o instituție de credit are necesități justificate de active lichide în sensul pct.56 numai în cazul în care sunt îndeplinite următoarele condiții:

7.1. și-a redus, printr-o administrare sănătoasă a lichidităților, necesitățile de active lichide pentru întreaga gamă a activităților sale;

7.2. deținerile sale de active lichide sunt compatibile cu disponibilitatea activelor respective în moneda relevantă.

Secțiunea 4. Aplicarea derogării prevăzute la subpct.55.1

8. Instituția de credit ia toate măsurile rezonabile pentru a îndeplini cerința de acoperire a necesarului de lichiditate prevăzută la titlul I capitolul III înainte de a aplica derogarea prevăzută la subpct.55.1.

9. Instituția de credit se asigură că este în orice moment în măsură să identifice din punct de vedere operațional activele lichide utilizate pentru a îndeplini cerințele de acoperire a necesarului de lichidități în monedă străină și activele lichide deținute ca urmare a aplicării derogării prevăzute la subpct.55.1.

10. Instituția de credit se asigură că propriul cadru de gestionare a riscului valutar îndeplinește următoarele condiții:

10.1. neconcordanțele de monede rezultate din utilizarea derogării prevăzute la subpct.55.1 sunt corect măsurate, monitorizate, controlate și justificate;

10.2. activele lichide care nu corespund distribuirii în funcție de monedă a ieșirilor de lichidități după deducerea intrărilor pot fi lichidate în moneda statului membru al autorității competente relevante ori de câte ori este necesar;

10.3. datele istorice referitoare la perioadele de criză permit să se concluzioneze că instituția de credit este în măsură să lichideze rapid activele menționate la subpct.10.2 din prezenta anexă.

11. O instituție de credit care utilizează active lichide într-o altă monedă decât moneda statului membru al autorității competente relevante pentru a-și acoperi necesitățile în materie de lichidități în moneda acestuia din urmă aplică o ajustare de 8 % la valoarea acestor active în plus față de orice ajustare aplicată în conformitate cu pct.41.

12. În cazul în care activele lichide sunt denominate într-o monedă care nu este tranzacționată în mod activ pe piețele valutare mondiale, ajustarea suplimentară este egală cu valoarea mai mare dintre 8 % și cea mai mare variație lunară a cursului de schimb între cele două monede în cursul celor 10 ani care precedă data relevantă de referință a raportării.

13. Dacă moneda statului membru al autorității competente în cauză este ancorată oficial la o altă monedă în cadrul unui mecanism în cadrul căruia băncile centrale ale celor două

monede sunt obligate să sprijine ancorarea monedei, instituția de credit poate aplica o ajustare egală cu marja de variație a cursului de schimb.

Secțiunea 5. Aplicarea derogării prevăzute la subpct.55.2

14. Instituția de credit ia toate măsurile rezonabile pentru a satisface cerința de acoperire a necesarului de lichiditate prevăzută la titlul I capitolul III înainte de a aplica derogarea prevăzută la subpct.55.2.

15. Instituția de credit obține din partea BNM, în ceea ce privește moneda cu constrângeri privind disponibilitatea activelor lichide, o linie de credit care îndeplinește următoarele condiții:

15.1. linia de credit precizează că instituția de credit deține un drept de acces obligatoriu din punct de vedere juridic la facilitățile de credit și că acest drept este prevăzut într-un acord scris;

15.2. în urma deciziei de a oferi linia de credit, accesul la facilitățile de credit nu face obiectul unei decizii de credit a băncii centrale;

15.3. facilitățile de credit pot fi utilizate de instituția de credit fără întârziere și cel târziu în termen de o zi de la notificarea către banca centrală;

15.4. linia de credit este disponibilă în orice moment pentru o durată care depășește perioada de 30 de zile aplicabilă cerinței de acoperire a necesarului de lichiditate prevăzute la titlul I capitolul III.

16. Instituția de credit furnizează integral garanții la banca centrală. Acestea, după ce au făcut obiectul oricărei ajustări aplicate de banca centrală, sunt în orice moment egale cu valoarea maximă care poate fi trasă din linia de credit sau superioare acestei valori.

Secțiunea 6. Comisionul care trebuie plătit pentru obținerea unei linii de credit

17. Instituția de credit plătește un comision stabilit de banca centrală. Comisionul este alcătuit din două componente pentru linia de credit menționată la pct.15 din prezenta anexă și asigură faptul că nu există niciun avantaj sau dezavantaj economic care rezultă din aplicarea derogării prevăzute la subpct.55.2, în comparație cu instituțiile de credit care nu aplică derogarea.

18. Comisionul care trebuie plătit de o instituție de credit pentru linia de credit este egală cu suma următoarelor componente:

18.1. o sumă bazată pe suma trasă din linia de credit;

18.2. o sumă care corespunde diferenței dintre următoarele două sume:

18.2.1. randamentul activelor utilizate pentru garantarea liniei de credit;

18.2.2. randamentul unui portofoliu reprezentativ de active de tipul prevăzut la subpct.42.1-42.3.

19. Suma menționată la subpct.18.2 din prezenta anexă poate fi ajustată pentru a ține seama de orice diferențe semnificative în materie de risc de credit între seturile de active menționate la subpunctul respectiv.

Secțiunea 7. Limitarea utilizării derogărilor

20. Atunci când aplică derogările prevăzute la pct.55 din Regulament, instituțiile de credit nu trebuie să depășească procentul relevant stabilit pentru o monedă la pct.56[1].

21. În sensul pct.20, atunci când aplică derogările prevăzute la pct.55, instituțiile de credit calculează acest procent ca fiind procentul reprezentat de X în raport cu Y, în care:

21.1. „X” este suma dintre valoarea tuturor activelor lichide cărora li se aplică derogarea prevăzută la subpct.55.1, după aplicarea oricăror ajustări, și suma maximă care poate fi trasă dintr-o linie de credit căreia i se aplică derogarea prevăzută la subpct.55.2;

21.2. „Y” este valoarea activelor lichide care trebuie deținute de o instituție de credit pentru a putea satisface cerința de acoperire a necesarului de lichiditate în temeiul titlului I secțiunea 3.”

1.147. Se completează cu anexa nr.3 cu următorul cuprins:

„Anexa nr.3
la Regulamentul privind lichiditatea

Criteriile obiective suplimentare pentru aplicarea ratei preferențiale pentru ieșirile sau intrările de lichidități aferente facilităților transfrontaliere de credit sau de lichiditate neutilizate din cadrul unui grup sau al unui sistem instituțional de protecție

Secțiunea 1. Obiectul

1. Prezenta anexă detaliază criteriile obiective suplimentare menționate la pct.97^1 și la pct.131^1 , pentru aplicarea derogării prevăzute la punctele respective.

Secțiunea 2. Profilul de risc de lichiditate scăzut al furnizorului și beneficiarului de lichiditate

2. Profilul de risc de lichiditate scăzut menționat la subpct.97^1.1 și la subpct.131^1.1 îndeplinește următoarele condiții:

2.1. furnizorul și beneficiarul de lichiditate respectă nivelul prevăzut al indicatorului de acoperire a necesarului de lichiditate menționat la titlul II capitolul I secțiunea 1 și celelalte măsuri și cerințe de supraveghere referitoare la lichiditate prevăzute la art. 101 alin.(1) lit .d) și art.139 alin.(3) lit.l) și m) din Legea nr.202/2017, permanent și cel puțin pentru cele 12 luni anterioare primirii aprobării de a aplica rata preferențială pentru ieșirile sau intrările de lichidități aferente facilităților de credit sau de lichiditate neutilizate, prevăzută la pct.97^1 și pct.131^1 din Regulament.

2.2. poziția de lichiditate a furnizorului și a beneficiarului de lichiditate prezintă un nivel scăzut de risc, conform celei mai recente evaluări din procesul de supraveghere desfășurat în conformitate cu titlul V capitolul I din Legea nr.202/2017.

3. Pentru a se determina dacă este îndeplinită condiția menționată la subpct.2.1 nivelul stabilit al indicatorului de acoperire a necesarului de lichiditate se calculează pe baza aplicării ratei preferențiale pentru ieșirile sau intrările de lichidități în cursul celor 12 luni menționate la subpunctul respectiv.

4. În cazul în care BNM a acordat furnizorului sau beneficiarului de lichiditate o derogare de la respectarea condiției prevăzute la subpct.97.4 și de la subpct.131.4 și acesta nu mai respectă sau estimează că nu va mai respecta nivelul stabilit al indicatorului de acoperire a necesarului de lichiditate, menționat la titlul II capitolul I secțiunea 1 , ori alte măsuri sau cerințe de supraveghere referitoare la lichiditate prevăzute la art. 101 alin.(1) lit .d) și art.139 alin.(3) lit.l) și m) din Legea nr.202/2017, furnizorul sau beneficiarul transmite de îndată o notificare BNM, descriind efectele pe care nerespectarea respectivă le are asupra ratei preferențiale pentru ieșirile sau intrările de lichidități aplicate contrapărții.

5. În cazul în care BNM a acordat furnizorului sau beneficiarului de lichiditate o derogare de la respectarea condiției prevăzute la subpct.97.4 și de la subpct.131.4 și acesta nu mai respectă sau estimează că nu va mai respecta nivelul stabilit al indicatorului de acoperire a necesarului de lichiditate menționat în regulament, notificarea prevăzută la pct.4 este atașată notificării imediate și planului de reinstituire prevăzute la titlul I capitolul V.

6. În cazurile menționate la pct.4 și 5, BNM decide dacă se aplică în continuare rata preferențială pentru ieșirile sau intrările de lichidități în conformitate cu procesul menționat la subpct.67.2 din Regulamentul ZZ/2026

Secțiunea 3. Acorduri și angajamente obligatorii din punct de vedere juridic între entitățile grupului în ceea ce privește liniile de credit sau de lichiditate neutilizate

7. Acordurile și angajamentele obligatorii din punct de vedere juridic, menționate la subpct. $97^{1}.2$ și subpct. $131^{1}.2$, îndeplinesc următoarele condiții:

7.1. linia de credit sau de lichiditate este o linie de angajament, disponibilă în permanență transfrontalier, din punct de vedere practic și juridic, pe toată durata de viață a facilității, inclusiv în condiții de dificultate avansată. Aceasta este dedicată aplicării ratei preferențiale pentru ieșirile sau intrările de lichidități prevăzute la titlul II capitolul III secțiunea 2 subsecțiunea 7 și secțiunea 3 subsecțiunea 3 și disponibilă la cerere. În acest scop, instituțiile de credit realizează o evaluare completă din punct de vedere juridic, susținută de un aviz juridic motivat în scris și aprobată de organele de conducere, prin care se confirmă valabilitatea juridică și caracterul executoriu în toate jurisdicțiile relevante, al acordului sau angajamentului referitor la linia de credit sau de lichiditate;

7.2. denominarea monedei liniei de credit sau de lichiditate de angajament corespunde defalcării pe monede a ieșirilor nete de lichidități ale beneficiarului de lichiditate, care nu sunt aferente liniei respective;

7.3. valoarea și costurile aferente liniei de credit sau de lichiditate de angajament sunt menționate în mod clar în contractul relevant;

7.4. acordurile și angajamentele nu conțin clauze care să permită furnizorilor de lichiditate:

7.4.1. să impună condiții care să fie îndeplinite înainte de a furniza lichiditatea;

7.4.2. să renunțe la obligațiile de a respecta acordurile și angajamentele;

7.4.3. să modifice termenii acordurilor și ai angajamentelor fără aprobarea autorităților competente relevante;

7.5. linia de credit sau de lichiditate are în permanență o maturitate reziduală de cel puțin șase luni. În cazul în care linia de credit sau de lichiditate nu are dată de scadență, aceasta are o perioadă de preaviz în vederea anulării de cel puțin șase luni.

8. Evaluarea juridică menționată la subpct.7.1 este actualizată periodic pentru a reflecta modificările legislației din toate jurisdicțiile relevante. BNM este informată cu privire la rezultatul acestor reevaluări.

9. Valoarea liniei de credit sau de lichiditate menționate la subpct.7.3 nu se revizuiește fără aprobarea BNM.

10. În cazul în care maturitatea reziduală menționată la subpct.7.5 este mai mică de șase luni sau se emite o notificare de anulare a liniei de credit sau de lichiditate, instituțiile de credit informează de îndată BNM. BNM decide dacă se aplică în continuare rata preferențială pentru ieșirile sau intrările de lichidități, în conformitate cu procesul menționat la subpct.67.2 din Regulamentul nr.ZZ/2026.

Secțiunea 4. Luarea în considerare a profilului de risc de lichiditate al beneficiarului de lichiditate în cadrul managementului riscului de lichiditate al furnizorului de lichiditate

11. Profilul de risc de lichiditate al beneficiarului de lichiditate este luat în considerare în cadrul managementului riscului de lichiditate al furnizorului de lichiditate, în conformitate cu subpct. $97^{1}.3$ și $131^{1}.3$, în cazul în care sunt îndeplinite următoarele condiții:

11.1. furnizorul de lichiditate monitorizează și analizează zilnic poziția de lichiditate a beneficiarului. În cazul instituțiilor de credit intermediare, monitorizarea și analizarea poziției de lichiditate a beneficiarului poate fi limitată la soldurile din conturile vostro ale acestora;

11.2. efectele ratei preferențiale pentru ieșirile sau intrările de lichidități sunt integral avute în vedere și incluse în planurile de finanțare pentru situații de urgență ale furnizorului și beneficiarului de lichiditate, în care se ține cont de potențialele restricții privind transferul de lichiditate și în care se evaluează timpul necesar efectuării transferului respectiv. În acest scop, furnizorul de lichiditate demonstrează BNM faptul că se poate aprecia în mod rezonabil că are capacitatea de a furniza în continuare facilitatea de lichiditate beneficiarului, chiar și în situații de

dificultate avansată, fără ca acest fapt să aibă impact negativ semnificativ asupra propriei poziții de lichiditate. Planul de finanțare pentru situații de urgență al furnizorului de lichiditate asigură faptul că acesta nu depinde de lichiditatea necesară respectării angajamentelor aferente liniei de credit sau de lichiditate a beneficiarului acesteia;

11.3. planul de finanțare pentru situații de urgență al furnizorului de lichiditate ia în considerare rata preferențială pentru ieșirile sau intrările de lichidități pentru ca acesta să-și mențină capacitatea de a furniza lichiditatea necesară, atunci când i se solicită."

2. Prezenta hotărâre intră în vigoare la 1 ianuarie 2028.

3. Fără a aduce atingere prevederilor pct.2, orice referințe din Regulamentul nr.329/2024 la "state membre" și „state terțe" la orice formă gramaticală intră în vigoare la data aderării Republicii Moldova la Uniunea Europeană. Până la data intrării în vigoare a Tratatului de aderare a Republicii Moldova la Uniunea Europeană, referințele din Regulamentul nr.329/2024 la „state membre" și „state terțe", la orice formă gramaticală vor fi citite drept referinţe la „alte state", la forma gramaticală corespunzătoare.

4. Prevederile pct.20^{1}-20^{3},68^{1}-68^{3}, 76^{1}, 97^{1}-97^{3}, 99^{1}, 128^{1}, 131^{1}-131^{5}, 204^{33} întră în vigoare la data intrării în vigoare a Tratatului de aderare a Republicii Moldova la Uniunea Europeană.