

**BANCA NAȚIONALĂ A MOLDOVEI
COMITETUL EXECUTIV**

HOTĂRÂREA nr. __
din „__” _____ 2020

Pentru modificarea Normelor cu privire la evaluarea activelor acceptate de Banca Națională a Moldovei ca garanții la acordarea creditelor băncilor

În temeiul art.5 alin.(1) lit.a) și lit.e), art.11 alin.(1), art.15, art.18 alin.(1), art.18¹ alin.(1) și art.27 alin.(1) lit.c) din Legea nr.548/1995 cu privire la Banca Națională a Moldovei (republicată în Monitorul Oficial al Republicii Moldova, 2015, nr.297-300, art.544), cu modificările ulterioare, Comitetul executiv al Băncii Naționale a Moldovei

HOTĂRĂȘTE:

1. Normele cu privire la evaluarea activelor acceptate de Banca Națională a Moldovei ca garanții la acordarea creditelor băncilor, aprobate prin Hotărârea Comitetului executiv al Băncii Naționale a Moldovei nr.211/2019 (Monitorul Oficial al Republicii Moldova, 2019, nr.261-268, art.1449), înregistrate la Ministerul Justiției al Republicii Moldova cu nr.1481 din 12 august 2019, se modifică după cum urmează:

1) La punctul 1, subpunctul 1) va avea următorul cuprins:

„1) metodologia de evaluare a activelor puse la dispoziția Băncii Naționale de către băncile persoane juridice din Republica Moldova, licențiate de Banca Națională (în continuare bănci), în calitate de garanții la acordarea de către aceasta a creditelor, inclusiv a asistenței de lichiditate în situații de urgență (în continuare – asistență de lichiditate) în conformitate cu art.18 și, respectiv, art.18¹ din Legea nr.548/1995 cu privire la Banca Națională a Moldovei;”.

2) Punctul 2, după cuvântul „creditelor” se completează cu textul „/asistenței de lichiditate”.

3) La punctul 4, subpunctul 4) va avea următorul cuprins:

„4) riscul operațional - risc cu implicații negative financiare și/sau reputaționale, determinat fie de guvernarea internă defectă, de utilizarea unor procese, sisteme și resurse umane inadecvate sau care nu și-au îndeplinit funcția în mod corespunzător, fie de factori externi.”.

4) Punctul 5 va avea următorul cuprins:

„5. În scopul prezentelor norme, activele eligibile pentru operațiunile de creditare / acordare a asistenței de lichiditate se clasifică în două categorii – active tranzacționabile (valori mobiliare de creanță admise la tranzacționare pe o piață) și active netranzacționabile (depozite la termen, rezerve obligatorii, creanțe pecuniare ș.a.).”.

5) Punctul 6:

a) subpunctul 1) va avea următorul cuprins:

„1) marje de ajustare a valorii (haircut) - măsură de control al riscurilor aplicată activelor eligibile folosite în tranzacțiile repo și la acordarea de credite garantate / asistenței de lichiditate prin care Banca Națională calculează valoarea activelor ca valoare de piață / a soldului acestora din care se deduce un anumit procent (haircut);”;

b) subpunctul 3), după cuvintele „de credite” se completează cu textul „/ asistență de lichiditate”;

c) se completează cu subpunctul 4) cu următorul cuprins:

„4) limite – valori maxime stabilite / impuse și aplicate de Banca Națională asupra volumului de garanții pe care banca îl poate constitui în cazul unor instrumente financiare și/sau creanțe pecuniare acceptate ca active eligibile și constituite drept garanții pentru credite / asistența de lichiditate, care prezintă risc sporit de lichiditate sau alte riscuri asociate acestor garanții.”.

6) Punctul 9 va avea următorul cuprins:

„9. Activele eligibile tranzacționabile reprezentate prin valori mobiliare de stat, certificate ale Băncii Naționale, obligațiuni emise de autoritățile administrației publice locale (în continuare – obligațiuni municipale) și obligațiuni emise de societăți comerciale (în continuare – obligațiuni corporative) sunt repartizate în una dintre cele trei categorii de marje de ajustare a valorii, pe baza tipului de emitent și/sau a tipului de activ, astfel cum este prevăzut la pct.9¹.

7) Se completează cu punctul 9¹ cu următorul cuprins:

„9¹. În funcție de categoria de marjă de ajustare a valorii în care activul tranzacționabil este repartizat și de scadența reziduală a acestuia, se stabilesc următoarele niveluri de marje de ajustare a valorii:

Scadența reziduală (Se consideră că luna are 30 de zile și anul – 365 de zile)	Marja de ajustare a valorii aplicată		
	Categoria I Valori mobiliare de stat și certificate ale Băncii Naționale a Moldovei	Categoria II Obligațiuni municipale	Categoria III Obligațiuni corporative
Până la 6 luni	2,0%	15,0%	25,0%
De la 6 luni până la 1 an	4,0%	20,0%	30,0%
De la 1 an până la 3 ani	7,0%	25,0%	35,0%
De la 3 ani până la 5 ani	9,0%	30,0%	40,0%
De la 5 ani până la 7 ani	11,0%	35,0%	45,0%
Cu termen mai mare de 7 ani	Se determină în funcție de condițiile de emiteră a obligațiunilor.		

”.

8) Punctul 10 va avea următorul cuprins:

„10. Marjele de ajustare a valorii prevăzute la pct.9¹ pentru activele eligibile din categoria I se aplică la acordarea creditelor, precum și pentru alte operațiuni de refinanțare, inclusiv tranzacțiile repo cu valori mobiliare de stat în cadrul operațiunilor de piață monetară.

La acordarea asistenței de lichiditate se aplică marjele de ajustare a valorii prevăzute pentru activele tranzacționabile din categoriile I – III.”.

9) Se completează cu punctele 10¹ și 10² cu următorul cuprins:

„10¹. În cazul acordării asistenței de lichiditate, pot fi acceptate pentru garantare obligațiuni municipale și/sau corporative doar dacă sunt emise cu acoperire conform art.8 alin.(1) lit.a) din Legea nr.171/2012 privind piața de capital.

10². Pentru creanțele pecuniare acceptate drept garanții la acordarea asistenței de lichiditate se stabilesc următoarele niveluri de marje de ajustare a valorii, determinate în funcție de scadența reziduală, tipul debitorului și a garanției creanței, după cum urmează:

Scadența reziduală a creanței pecuniare (Se consideră că luna are 30 de zile și anul – 365 de zile)	Marja de ajustare a valorii aplicată la garantarea creanței cu:		
	Depozite bancare, valori mobiliare de stat	Imobil, teren	Alte garanții reale și/sau personale
Creanțe pecuniare asupra societăților nefinanciare și entităților din sectorul public			
Până la 1 an	30,0 %	35,0%	50,0%
De la 1 an până la 3 ani	35,0%	40,0%	55,0%
De la 3 ani până la 5 ani	40,0%	45,0%	60,0%
De la 5 ani până la 7 ani	45,0%	50,0%	65,0%
De la 7 ani până la 10 ani	50,0%	55,0%	70,0%
De la 10 ani și mai mult	55,0%	60,0%	75,0%
Creanțe pecuniare asupra persoanelor fizice			
Până la 1 an	35,0%	40,0%	55,0%
De la 1 an până la 3 ani	40,0%	45,0%	60,0%
De la 3 ani până la 5 ani	45,0%	50,0%	65,0%
De la 5 ani până la 7 ani	50,0%	55,0%	70,0%
De la 7 ani până la 10 ani	55,0%	60,0%	75,0%
De la 10 ani și mai mult	60,0%	65,0%	80,0%

Pentru creanțele pecuniare asupra societăților nefinanciare sau asupra entităților din sectorul public garantate cu garanții ale băncilor de dezvoltare multilaterală sau ale organizațiilor internaționale se stabilește o marjă de ajustare a valorii de 10%.”.

10) Punctul 11 se completează cu alineatul al doilea cu următorul cuprins:

„Marjele de ajustare a valorii altor active, acceptate drept garanții pentru asistența de lichiditate în conformitate cu pct.14 sbp.6) din Regulamentul cu privire la asistența de lichiditate în situații de urgență, aprobat prin Hotărârea Comitetului executiv al Băncii Naționale a Moldovei nr.343/2019, vor fi stabilite prin hotărârea de acordare a asistenței de lichiditate.”.

11) Punctul 12:

a) la alineatul întâi, cuvintele „și certificate ale Băncii Naționale” se substituie cu textul „, certificate ale Băncii Naționale, obligațiuni municipale și corporative”;

b) alineatul al doilea se abrogă.

12) Punctul 13:

a) subpunctul 1) se completează cu cuvintele „a Băncii Naționale”;

b) se completează cu subpunctele 3) și 4) cu următorul cuprins:

„3) pentru obligațiunile municipale și corporative Banca Națională stabilește piața cea mai reprezentativă pentru prețul care va fi utilizat în determinarea valorii de piață a acestora, iar în absența unui preț de piață reprezentativ, stabilește și utilizează un preț teoretic. Pentru obligațiunile evaluate la preț teoretic se aplică o marjă suplimentară de ajustare a valorii de 5,0%;

4) în calcularea valorii de piață sau a valorii teoretice a unui activ tranzacționabil se include și dobânda acumulată.”.

13) Punctul 14:

a) primul alineat, după cuvintele „creditele acordate” se completează cu textul „/ asistența de lichiditate acordată”;

b) în formulă, după cuvintele „Suma creditului” se completează cu textul „/ asistenței”;

c) alineatul al doilea se completează cu textul: „, iar în cazul obligațiunilor municipale / corporative – în funcție de valoarea nominală a acestora”.

14) La punctul 15 subpunctul 3), după cuvintele „suma rezervelor obligatorii” se completează cu cuvintele „menținute în volum neschimbat”.

15) Punctul 17, după cuvintele „În cazul” se completează cu textul „în care Banca Națională anticipează apariția unor riscuri valutare sporite, ca urmare a”.

16) Se completează cu punctele 18¹ și 18² cu următorul cuprins:

„18¹. Valoarea creanțelor pecuniare se determină, atât la data constituirii garanției, cât și la evaluările ulterioare, în baza valorii nerambursate a acestora (soldului), fără dobânda acumulată, la care se aplică marja de ajustare a valorii corespunzătoare potrivit pct.10² după următoarea formulă:

Valoarea ajustată a creanței pecuniare (V_i) = Soldul creanței pecuniare * (1 – Marja de ajustare a valorii /100) (3)

18². La acordarea asistenței de lichiditate garantate cu creanțe pecuniare se va îndeplini următoarea condiție:

$$\sum V_i \geq C + D$$

în care:

V_i – valoarea ajustată a creanței pecuniare (lei);

C – volumul asistenței de lichiditate solicitate de bancă (lei);

D – valoarea dobânzii la asistența de lichiditate, pe toată durata utilizării acesteia (lei).”.

17) Punctul 19 va avea următorul cuprins:

„19. Activele eligibile pentru creditele acordate și tranzacțiile repo sunt evaluate zilnic de către Depozitarul central în conformitate cu Regulile Depozitarului central, coordonate cu Banca Națională, în baza prețurilor de piață ale valorilor mobiliare prezentate de către Banca Națională.

Activele eligibile pentru asistența de lichiditate acordată sunt evaluate de către Banca Națională lunar (la necesitate mai frecvent) în conformitate cu normele de evaluare stabilite la pct.9¹-18².

Depozitarul central și Banca Națională calculează valoarea ajustată a activelor eligibile luând în considerare modificările în volumul creditelor / asistenței de lichiditate în sold, marjele de ajustare a valorii și principiile de evaluare stabilite de prezentele norme.”.

18) Punctul 20 va avea următorul cuprins:

„20. Pentru a reduce frecvența apelurilor în marjă, Banca Națională aplică un prag de 3,0% din valoarea lichidității furnizate băncii.

În cazul acordării asistenței de lichiditate, la calcularea necesității de a solicita un apel în marjă se va lua în considerare și dobânda acumulată aferentă lichidității furnizate.”.

19) Se completează cu punctul 20¹ cu următorul cuprins:

„20¹. În cazul în care valoarea activelor acceptate drept garanții scade sub pragul inferior, Banca Națională este în drept să solicite băncii constituirea apelurilor în marjă prin furnizarea de active suplimentare sau mijloace bănești.

În cazul în care valoarea activelor constituite drept garanții depășește pragul superior, Banca Națională poate returna băncii excesul de garanții la solicitarea acesteia.”.

20) Punctul 21, după cuvintele „Banca Națională poate” se completează cu textul „respinge”, iar după cuvântul „creditelor” se completează cu textul „/ asistenței de lichiditate”.

2. Prezenta hotărâre intră în vigoare la 30 iunie 2020.