

Bruxelles, 19 iunie 2025
(OR. en)

10530/25

**Dosar interinstituțional:
2025/0825 (COD)**

**EF 205
ECOFIN 843
SURE 9**

PROPUNERE

Sursă:	Secretara Generală a Comisiei Europene, sub semnătura dnei Martine DEPREZ, Directoare
Data primirii:	18 iunie 2025
Destinatar:	Dna Thérèse BLANCHET, Secretară Generală a Consiliului Uniunii Europene
Nr. doc. Csie:	COM(2025) 825 final
Subiect:	Propunere de REGULAMENT AL PARLAMENTULUI EUROPEAN ȘI AL CONSILIULUI de modificare a Regulamentului (UE) nr. 575/2013 privind cerințele prudențiale pentru instituțiile de credit în ceea ce privește cerințele referitoare la expunerile din securitizare

În anexă, se pune la dispoziția delegațiilor documentul COM(2025) 825 final.

Anexă: COM(2025) 825 final



COMISIA
EUROPEANĂ

Strasbourg, 17.6.2025
COM(2025) 825 final

2025/0825 (COD)

Propunere de

REGULAMENT AL PARLAMENTULUI EUROPEAN ȘI AL CONSILIULUI

de modificare a Regulamentului (UE) nr. 575/2013 privind cerințele prudențiale pentru instituțiile de credit în ceea ce privește cerințele referitoare la expunerile din securitizare

(Text cu relevanță pentru SEE)

{SEC(2025) 825 final} - {SWD(2025) 825 final} - {SWD(2025) 826 final}

EXPUNERE DE MOTIVE

1. CONTEXTUL PROPUNERII

• Motivele și obiectivele propunerii

Introducere generală

Relansarea pieței europene a securitizărilor poate contribui la creșterea cuantumului finanțării disponibile pentru economia reală și la sporirea diversificării riscului în cadrul pieței unice. Acest lucru este mai important ca niciodată în actualul mediu economic și geopolitic, în care Uniunea se confruntă cu nevoi semnificative de investiții pentru a rămâne rezilientă și competitivă. Buna funcționare a piețelor securitizărilor poate contribui la o creștere economică mai mare și poate facilita finanțarea obiectivelor strategice ale Uniunii, inclusiv a investițiilor în tranziția verde, digitală și socială, permițând instituțiilor de credit (și anume băncilor) să transfere riscurile către entitățile cele mai pregătite să le suporte și astfel să își elibereze capitalul. Se preconizează că băncile vor utiliza acest capital pentru a acorda împrumuturi suplimentare gospodăriilor și întreprinderilor, inclusiv întreprinderilor mici și mijlocii. Prin redistribuirea riscului în cadrul sistemului financiar mai larg, securitizarea poate, de asemenea, să ofere investitorilor de pe piața de capital mai multe oportunități de investiții. Actualul cadru de securitizare al UE împiedică economia UE să beneficieze de toate avantajele pe care le poate oferi securitizarea.

Rapoartele Enrico Letta¹ și Mario Draghi² au recomandat securitizarea ca mijloc de consolidare a capacității de creditare a băncilor din Uniunea Europeană pentru nevoile de finanțare ale priorităților UE, inclusiv în domeniul apărării, de creare a unor piețe de capital mai profunde, de construire a unei uniuni a economiilor și a investițiilor și de creștere a competitivității UE.

Consiliul European a solicitat Comisiei Europene să identifice măsuri de relansare a pieței europene a securitizărilor, inclusiv „prin modificări prudentiale și de reglementare, utilizând marja de manevră disponibilă”³, și să propună rapid, în 2025, un cadru de securitizare revizuit⁴. Există, de asemenea, un apel la acțiune din partea multor părți interesate, printre care emitenți, investitori și autorități de supraveghere, pentru a aborda obstacolele care împiedică dezvoltarea pieței securitizărilor din UE⁵.

Cadrul de securitizare al UE a fost instituit în urma crizei financiare din 2008 și a răspuns preocupărilor legate de securitizările riscante din SUA. La momentul respectiv, s-a considerat că sunt necesare cerințe stricte pentru a restabili reputația pieței securitizărilor, care era afectată de protecții inadecvate și de o neîncredere gravă din partea investitorilor. Având în vedere că între timp au fost ferm integrate în organizarea pieței garanții adecvate, iar securitizarea recâștigă în prezent încrederea investitorilor, trebuie găsit un echilibru mai bun

¹ Letta, E. (2024). *Much more than a market – Speed, Security, Solidarity. Empowering the Single Market to deliver a sustainable future and prosperity for all EU Citizens* (Mult mai mult decât o piață – viteză, securitate, solidaritate; capacitatea pieței unice pentru a asigura tuturor cetățenilor UE prosperitate și un viitor durabil).

² Draghi, M. (2024). *The Future of European Competitiveness – A Competitiveness Strategy for Europe* (Viitorul competitivității europene – O strategie de competitivitate pentru Europa).

³ [Concluziile Consiliului European din aprilie 2024.](#)

⁴ [Concluziile Consiliului European din martie 2025.](#)

⁵ Feedback privind cererea de contribuții referitoare la revizuirea cadrului de securitizare, 19 februarie 2025-26 martie 2025, europa.eu; feedback privind consultarea specifică din 2024 referitoare la funcționarea cadrului de securitizare al UE, 9 octombrie-4 decembrie 2024, finance.ec.europa.eu.

între garanții și oportunitățile de creștere – atât pentru investiții, cât și pentru emisiuni. Experiența dobândită în ceea ce privește cadrul arată că acesta este prea prudent și limitează utilizarea potențială a securitizărilor în UE. Costurile operaționale ridicate și cerințele de capital excesiv de prudente împiedică mulți emitenți și investitori să intre pe piața securitizărilor.

Revizuirea urmărește să recunoască factorii de diminuare a riscului puși în aplicare în cadrele de reglementare și de supraveghere a securitizărilor din UE, care au redus în mod semnificativ riscurile încorporate în tranzacțiile de securitizare, precum și performanța bună de creditare a securitizărilor din UE.

Prezenta propunere contribuie la prioritatea Comisiei pentru perioada 2024-2029 constând într-un „nou plan pentru competitivitatea și prosperitatea sustenabilă a Europei”. Propunerea este o componentă a uniunii economiilor și investițiilor⁶, care reprezintă o piatră de temelie a mandatului Comisiei pentru perioada 2024-2029, și este prima inițiativă legislativă din cadrul uniunii economiilor și a investițiilor. În același timp, este important să se recunoască faptul că revizuirea securitizării nu este un „glonț de argint” în sine. Proiectul SIU cuprinde o gamă largă de alte măsuri complementare pentru atingerea obiectivelor sale. Totuși, Comisia Europeană se așteaptă ca modificările aduse cerințelor neprudențiale și prudențiale prevăzute în acest pachet de propuneri să determine instituțiile financiare să se angajeze într-o mai mare măsură în activități de securitizare și, mai ales, să utilizeze capitalul eliberat rezultat pentru a acorda împrumuturi suplimentare.

Propunerea de revizuire a cadrului de securitizare al UE urmărește să elimine obstacolele nejustificate în calea emisiunilor și a investițiilor de pe piața securitizărilor din UE, în special: (i) să reducă costurile operaționale nejustificate pentru emitenți și investitori, în echilibru cu standarde adecvate de transparență, protecție și supraveghere a investitorilor; (ii) să ajusteze cadrul prudențial pentru bănci și asigurători, pentru a lua în considerare mai bine riscurile reale și pentru a elimina costurile prudențiale nejustificate la emiterea și investirea în securitizări, protejând în același timp stabilitatea financiară.

Revizuirea cadrului de securitizare al UE urmărește să elimine obstacolele nejustificate care împiedică creșterea și dezvoltarea pieței securitizărilor din UE, dar fără a introduce riscuri pentru stabilitatea financiară, integritatea pieței sau protecția investitorilor. Pentru a realiza acest lucru, reformele propuse sunt atent direcționate pentru a aborda impedimentele specifice din calea emisiunilor și a investițiilor (nebankare). Revizuirea prevede modificarea a patru acte juridice:

- o propunere legislativă de modificare a Regulamentului (UE) 2017/2402 al Parlamentului European și al Consiliului („Regulamentul privind securitizarea”⁷), care stabilește norme privind produsele și norme de conduită pentru emitenți și investitori;

⁶ <https://eur-lex.europa.eu/legal-content/RO/TXT/PDF/?uri=CELEX:52025DC0124&qid=1747907908682>.

⁷ Regulamentul (UE) 2017/2402 al Parlamentului European și al Consiliului din 12 decembrie 2017 de stabilire a unui cadru general privind securitizarea și de creare a unui cadru specific pentru o securitizare simplă, transparentă și standardizată, și de modificare a Directivelor 2009/65/CE, 2009/138/CE și 2011/61/UE, precum și a Regulamentelor (CE) nr. 1060/2009 și (UE) nr. 648/2012 (JO L 347, 28.12.2017, p. 35, ELI: <http://data.europa.eu/eli/reg/2017/2402/oj>).

- o propunere de modificare a Regulamentului (UE) nr. 575/2013 al Parlamentului European și al Consiliului („Regulamentul privind cerințele de capital” sau „CRR”⁸), care stabilește cerințele de capital pentru băncile care dețin și investesc în securitizări, precum și
- modificarea a două regulamente delegate: Regulamentul delegat (UE) 2015/61 al Comisiei [„Actul delegat privind rata de acoperire a necesarului de lichiditate (LCR)”⁹], care reglementează criteriile de eligibilitate pentru ca activele să fie incluse în rezerva de lichidități a băncilor, și Regulamentul delegat (UE) 2015/35 al Comisiei [„Actul delegat Solvabilitate II (SII)”¹⁰], care reglementează cerințele de capital pentru întreprinderile de asigurare și de reasigurare.

Modificările avute în vedere urmăresc să aducă îmbunătățiri specifice cadrului, mai degrabă decât să îl revizuiască radical. Aceste modificări ar trebui privite ca un pachet, deoarece niciuna dintre componentele individuale nu va obține singură rezultatul dorit. Elementele pachetului abordează atât cererea, cât și oferta de pe piață și se consolidează reciproc pentru a produce impactul dorit. Raționalizarea cerințelor de raportare și reducerea cerințelor de capital vor diminua atât barierele la intrare, cât și costurile aferente inițierii de securitizări de către bănci. Simplificarea obligației de diligență și modificarea cerințelor de capital și a tratamentului în materie de lichiditate vor facilita investițiile în securitizare și le vor face mai atractive. O bază de investitori mai mare și mai dinamică va stimula, de asemenea, mai multe emisiuni. Relansarea pieței securitizărilor din UE este o chestiune complexă care necesită modificări în diferite părți ale cadrului pentru a stimula cererea și oferta pe piața securitizărilor.

Numai reglementarea doar atât poate face în ceea ce privește stimularea dezvoltării acestei piețe: participanții la piață trebuie, de asemenea, să intervină și să își aducă contribuția, de exemplu prin adoptarea standardizării și a inițiativelor de la nivelul întregului sector destinate anumitor segmente – fără eforturi ale participanților la piață, extinderea pieței nu va fi posibilă.

La baza acestei revizuii au stat diverse contribuții, printre care [raportul ABE din 2020 privind transferul semnificativ al riscului](#), [raportul CERS din 2020 privind monitorizarea riscurilor sistemice pe piața securitizărilor din UE](#), [Raportul Comisiei din 2022 cu privire la Regulamentul privind securitizarea](#), [avizul din 2022 al Comitetului comun al AES privind cadrul prudential](#), [consultarea specifică din 2024 referitoare la funcționarea cadrului de securitizare al UE](#) și [Raportul din 2025 al Comitetului comun privind punerea în aplicare și funcționarea cadrului de securitizare](#). De asemenea, Comisia a desfășurat diverse reuniuni bilaterale cu părțile interesate și a organizat un atelier în iulie 2024 pentru a discuta opiniile părților interesate cu privire la cadrul de securitizare al UE.

⁸ Regulamentul (UE) nr. 575/2013 al Parlamentului European și al Consiliului din 26 iunie 2013 privind cerințele prudenciale pentru instituțiile de credit și de modificare a Regulamentului (UE) nr. 648/2012 (JO L 176, 27.6.2013, p. 1, ELI: <http://data.europa.eu/eli/reg/2013/575/oj>).

⁹ 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 (JO L 11, 17.1.2015, p. 1, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg_del/2015/61/oj).

¹⁰ Regulamentul delegat (UE) 2015/35 al Comisiei din 10 octombrie 2014 de completare a Directivei 2009/138/CE a Parlamentului European și a Consiliului privind accesul la activitate și desfășurarea activității de asigurare și de reasigurare (Solvabilitate II) (JO L 12, 17.1.2015, p. 1, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg_del/2015/35/oj).

În ceea ce privește calendarul, modificările Regulamentului privind securitizarea și ale Regulamentului privind cerințele de capital sunt adoptate împreună de Comisie. La aceeași dată, proiectele de modificări ale Regulamentului delegat privind rata de acoperire a necesarului de lichiditate sunt publicate pe pagina „Exprimați-vă părerea” pentru o consultare de patru săptămâni. Proiectele de modificări ale Regulamentului delegat Solvabilitate II vor fi incluse într-un pachet mai amplu de modificări ale regulamentului respectiv, care se preconizează că va fi publicat spre consultare în a doua jumătate a lunii iulie a acestui an.

Obiectivele propunerii de modificare a Regulamentului (UE) nr. 575/2013 (CRR)

Evaluarea cadrului, susținută de feedbackul părților interesate, arată că (i) cerințele prudentiale de securitizare existente, prevăzute în Regulamentul (UE) nr. 575/2013 (Regulamentul privind cerințele de capital sau CRR), nu sunt suficient de sensibile la risc și că, drept urmare a acestor cerințe, (ii) nivelul cerințelor de capital pe care instituțiile de credit trebuie să le respecte pentru expunerile lor din securitizare este nejustificat de ridicat. Cerințele actuale nu recunosc într-o măsură suficientă buna performanță în materie de creditare a securitizărilor din UE și mecanismele de diminuare a riscurilor puse în aplicare în cadrele de reglementare și de supraveghere a securitizării, care au redus semnificativ riscurile de agenție și de model încorporate în tranzacțiile de securitizare¹¹. Deși principiul nonneutralității¹² cerințelor de capital – unul dintre principalele elemente definitorii ale cadrului privind capitalul aferent securitizării aplicabil instituțiilor de credit – este justificat, amploarea nonneutralității pare să nu mai fie justificată. În plus, există o prudență excesivă încorporată în abordarea standardizată a securitizării (SEC-SA), atât în termeni absoluți, cât și în raport cu abordarea bazată pe modele interne de rating (SEC-IRBA). Lipsa sensibilității la risc acționează ca un impediment prudential care descurajează instituțiile de credit din UE să participe pe deplin la piața securitizărilor, în special în ceea ce privește capacitatea lor de inițiatori de securitizări, și reduce potențialul instituțiilor de credit de a utiliza capitalul eliberat pentru a oferi mai multe împrumuturi economiei. Acest lucru reduce atractivitatea securitizării ca instrument eficace de gestionare a capitalului și a bilanțurilor instituțiilor de credit și de redistribuire a riscurilor în cadrul sistemului financiar mai larg.

Prezenta propunere introduce modificări specifice ale cadrului prudential actual pentru instituțiile de credit în vederea atingerii următoarelor obiective: (i) să introducă o sensibilitate mai mare la risc în cadrul existent; (ii) să reducă nivelurile nejustificate de nonneutralitate a capitalului; (iii) să diferențieze între inițiatori/sponsori și investitori în ceea ce privește tratamentul prudential al securitizărilor; (iv) să atenueze discrepanțele nejustificate dintre abordarea standardizată (SEC-SA) și abordarea bazată pe modele interne de rating (SEC-

¹¹ „Riscul de agenție” rezultă din asimetria informațiilor și din posibila neconcordanță a intereselor între inițiatorul unei securitizări și investitorul în aceasta, investitorul putând avea o înțelegere și cunoștințe mai limitate cu privire la portofoliul-suport decât inițiatorul. Această neconcordanță a intereselor sau asimetrie a informațiilor poate conduce la rezultate nedorite. „Riscul de model” apare atunci când modelele financiare utilizate pentru a anticipa fluxurile de trezorerie la nivel de portofoliu sau ipotezele care stau la baza segmentării riscului de credit în cadrul acestor modele sunt greșite sau inexacte. Într-un astfel de scenariu, produsul securitizat s-ar putea dovedi mai riscant decât se preconizase. În ultimii ani s-au luat mai multe măsuri de reglementare și de supraveghere pentru a aborda riscul de model și/sau riscul de agenție al tranzacțiilor de securitizare, în special introducerea criteriilor STS, revizuirea multianuală a modelelor interne efectuată de mecanismul unic de supraveghere, programul multianual „IRB Repair” al Autorității Bancare Europene, introducerea în pachetul bancar a pragului minim privind cerințele de capital, cerința de reținere a riscului și interzicerea rescuritizărilor.

¹² „Nonneutralitatea” este unul dintre principiile cadrului prudential de securitizare, conform căruia valoarea capitalului necesar pentru tranzacția de securitizare trebuie să fie semnificativ mai mare decât capitalul necesar pentru expunerile-suport nesecuritizate.

IRBA) pentru calcularea cerințelor de capital pentru securitizări și (iv) să facă mai solid și mai previzibil cadrul privind transferul semnificativ al riscului.

Propunerile de modificare a CRR se referă la următoarele două domenii: (i) calibrarea celor doi parametri-cheie care stabilesc nivelul de nonneutralitate, utilizați la calcularea capitalului reglementat pentru a reflecta riscurile inerente securitizării, și anume pragul de ponderare a riscului pentru pozițiile din securitizare de rang superior și factorul (p) și (ii) cadrul pentru transferul semnificativ al riscului. Se propune efectuarea unor modificări tehnice suplimentare pentru a aborda anumite inconsecvențe tehnice ale cadrului, recomandate în raportul din 2022 al Comitetului comun al autorităților europene de supraveghere și propuse de părțile interesate în cadrul consultării organizate de Comisie.

- **Coerența cu dispozițiile de politică deja existente în domeniul de politică vizat**

Revizuirile tratamentului în materie de capital reglementat al securitizării prevăzut în CRR fac parte dintr-un pachet legislativ mai amplu, care include modificări ale Regulamentului privind securitizarea, ale Actului delegat privind rata de acoperire a necesarului de lichiditate și ale Actului delegat Solvabilitate II. Modificările propuse au fost elaborate astfel încât să asigure coerența între diferitele acte legislative și având în vedere același obiectiv general.

- **Coerența cu alte politici ale Uniunii**

Inițiativa este un element al unui set de măsuri menite să promoveze uniunea economiilor și a investițiilor și să o facă mai rezilientă și mai integrată. Propunerea este, de asemenea, în concordanță cu obiectivul Uniunii de a proteja stabilitatea financiară prin introducerea în cadru a unei sensibilități mai mari la risc și prin asigurarea faptului că piețele securitizărilor funcționează într-un mod transparent, prudent și rezilient.

2. TEMEI JURIDIC, SUBSIDIARITATE ȘI PROPORȚIONALITATE

- **Temeiul juridic**

Temeiul juridic al prezentei propuneri îl constituie articolul 114 alineatul (1) din Tratatul privind funcționarea Uniunii Europene („TFUE”). Articolul respectiv împuternicește Parlamentul European și Consiliul să adopte măsuri pentru a armoniza actele cu putere de lege și actele administrative ale statelor membre referitoare la instituirea și funcționarea pieței interne.

Prezenta propunere vizează modificarea dispozițiilor CRR referitoare la cadrul prudential pentru instituțiile de credit. Prezenta propunere urmărește să consolideze normele care sunt aplicabile în mod uniform și direct acestor instituții, inclusiv normele privind cerințele de capital pentru pozițiile lor din securitizare. Această armonizare va asigura condiții de concurență echitabile pentru instituțiile de credit din UE și va spori încrederea în stabilitatea instituțiilor din întreaga UE, inclusiv în ceea ce privește activitatea lor în calitate de inițiatori, sponsori sau investitori pe piețele securitizărilor.

- **Subsidiaritatea (în cazul competențelor neexclusive)**

Numai dreptul Uniunii poate garanta că tratamentul în materie de capital reglementat al securitizării este același pentru toate instituțiile de credit care își desfășoară activitatea în mai multe state membre. Cerințele armonizate de capital reglementat asigură condiții de concurență echitabile, reduc complexitatea reglementării, evită costurile de conformare nejustificate pentru activitățile transfrontaliere și promovează integrarea în continuare a pieței interne. Acțiunile întreprinse la nivelul UE asigură, de asemenea, un nivel ridicat de stabilitate financiară în interiorul Uniunii. Din aceste motive, cerințele de capital reglementat pentru

securitizări sunt stabilite în CRR și numai prin modificarea respectivului regulament ar putea fi atins scopul urmărit prin prezenta propunere. În consecință, prezenta propunere respectă principiile subsidiarității și proporționalității prevăzute la articolul 5 din TFUE.

- **Proporționalitatea**

Propunerea aduce modificări specifice CRR numai în cazul în care astfel de modificări sunt necesare pentru a aborda problemele descrise mai sus și analizate în evaluarea impactului. Proporționalitatea a făcut parte integrantă din evaluarea impactului care însoțește prezenta propunere. Modificările propuse în diferite părți ale pachetului legislativ au fost evaluate individual în raport cu obiectivul proporționalității.

- **Alegerea instrumentului**

Prezenta propunere este o modificare a CRR, prin urmare este, de asemenea, un regulament. Pentru a atinge obiectivele prezentei propuneri nu pot fi utilizate alte mijloace legislative sau operaționale.

3. REZULTATELE EVALUĂRILOR *EX POST*, ALE CONSULTĂRILOR CU PĂRȚILE INTERESATE ȘI ALE EVALUĂRILOR IMPACTULUI

- **Evaluările *ex post*/verificările adecvării legislației existente**

Comisia a efectuat o evaluare a cadrului de securitizare al UE în general, ca parte a evaluării impactului. Evaluarea acoperă, de asemenea, în mod specific cadrul prudențial de securitizare din CRR (prevăzut în titlul II capitolul 5 sau în partea III din CRR). Aceasta cuprinde perioada de la intrarea în vigoare a modificărilor introduse ca parte a cadrului de securitizare (1 ianuarie 2019) până în prezent. În conformitate cu setul de instrumente pentru o mai bună legiferare, evaluarea examinează dacă obiectivele cadrului de securitizare au fost îndeplinite în perioada respectivă (eficacitate), dacă obiectivele sunt în continuare adecvate (relevantă) și dacă, ținând seama de costuri și de beneficii, cadrul a fost eficient în atingerea obiectivelor sale (eficiență). Evaluarea analizează, de asemenea, dacă cadrul de securitizare, sub formă de legislație la nivelul UE, a oferit „valoare adăugată europeană” și dacă este coerent cu alte acte legislative conexe (coerență).

Evaluarea a concluzionat că sunt necesare modificări pentru a se asigura că securitizarea poate contribui în mod semnificativ la îmbunătățirea finanțării economiei UE și la dezvoltarea în continuare a uniunii economiilor și a investițiilor. Cadrul prudențial pentru instituțiile de credit nu este suficient de sensibil la risc, iar „nonneutralitatea” capitalului este disproporționat de mare pentru anumite poziții din securitizare. Prin urmare, pentru a aborda obstacolele prudențiale nejustificate, este necesară o revizuire a tratamentului prudențial al securitizărilor pentru bănci.

- **Consultările cu părțile interesate**

La 3 iulie 2024, Comisia a găzduit un atelier privind securitizarea, în cadrul căruia au fost invitați să își împărtășească opiniile reprezentanți ai sectorului bancar/asociațiilor, ministerelor, autorităților europene de supraveghere (AES), mecanismului unic de supraveghere al Băncii Centrale Europene, Băncii Europene de Investiții, asigurătorilor, administratorilor de active, organizațiilor neguvernamentale și fondurilor de pensii.

În perioada 9 octombrie 2024-4 decembrie 2024 a avut loc o consultare publică specifică privind funcționarea cadrului de securitizare al UE. S-au primit 133 de răspunsuri de la o varietate de părți interesate¹³. Consultarea a fost împărțită în douăsprezece secțiuni care au urmărit să colecteze opinii de la o gamă largă de părți interesate active pe piața securitizărilor din UE cu privire la măsura în care cadrul de securitizare și-a îndeplinit și continuă să își îndeplinească obiectivele în ceea ce privește siguranța pieței, reducerea costurilor operaționale și sensibilitatea prudențială la risc. Consultarea a fost utilizată și pentru a colecta feedback cu privire la funcționarea standardului STS, la eficacitatea supravegherii și la perspectiva unei (unor) viitoare platforme de securitizare. În plus, Comisia a organizat o serie de reuniuni bilaterale cu o gamă largă de părți interesate, care au confirmat feedbackul deja primit.

Feedbackul colectat în cadrul acestei consultări se reflectă în evaluarea cadrului de securitizare.

În perioada 19 februarie 2025-26 martie 2025 a fost lansată o cerere de contribuții¹⁴ pentru a solicita feedback de la părțile interesate cu privire la revizuirea cadrului de securitizare. Părțile interesate au fost invitate să își exprime opiniile cu privire la modul în care Comisia înțelege problema și la soluțiile posibile și să furnizeze informații relevante. 34 de respondenți au răspuns la cererea de contribuții și și-au prezentat opiniile¹⁵. Dintre cei 34 de respondenți, 26¹⁶ au răspuns și la consultarea specifică din 2024, opiniile lor rămânând, în linii mari, aceleași. Observațiile formulate de respondenții care au răspuns pentru prima dată au fost, de asemenea, în concordanță cu feedbackul primit anterior în urma consultării specifice.

- **Obținerea și utilizarea expertizei**

Pregătirea prezentei propuneri a beneficiat de contribuții ample din partea experților, inclusiv de consultări cu părțile interesate, reuniuni și activități analitice desfășurate de autoritățile europene de supraveghere. Propunerea ține seama de avizul Comitetului comun al AES privind revizuirea cadrului prudențial de securitizare, care a fost publicat în decembrie 2022 ca răspuns la solicitarea de aviz a Comisiei Europene din octombrie 2021. Raportul Comitetului mixt a evaluat performanța normelor privind cerințele de capital (pentru instituțiile de credit, întreprinderile de asigurare și de reasigurare) și cerințele de lichiditate (pentru instituțiile de credit) în ceea ce privește obiectivul inițial al cadrului de a contribui la revigorarea solidă a cadrului de securitizare al UE.

Propunerea ține seama, de asemenea, de avizul inclus în raportul din 2020 al Autorității Bancare Europene (ABE) privind transferul semnificativ al riscului (*significant risk transfer – SRT*) în securitizare, pe care ABE a fost mandată să îl elaboreze în temeiul articolului 244 alineatul (6) și al articolului 245 alineatul (6) din CRR. Având în vedere constatările documentului de dezbateri al ABE privind SRT, publicat în 2017, precum și o analiză suplimentară bazată pe examinarea practicilor de piață privind SRT și pe abordările în materie de supraveghere ale evaluărilor SRT, raportul a inclus un set de recomandări detaliate adresate Comisiei Europene cu privire la armonizarea practicilor și proceselor de evaluare privind SRT.

¹³ Disponibile la adresa https://finance.ec.europa.eu/regulation-and-supervision/consultations-0/targeted-consultation-functioning-eu-securitisation-framework-2024_en.

¹⁴ Valori mobiliare și piețe – revizuirea cadrului de securitizare (europa.eu).

¹⁵ Un respondent a avut două contribuții separate (în esență similare); un alt respondent a depus trei contribuții separate. Prin urmare, s-au primit 37 de contribuții, de la 34 de respondenți individuali.

¹⁶ Respondenții care răspunseseră deja la consultarea specifică au reprezentat: 7 societăți/întreprinderi, 15 asociații de întreprinderi, 2 organizații neguvernamentale (ONG-uri), 2 astfel de respondenți încadrându-se în categoria „alte”.

Autoritățile naționale au fost consultate în cadrul Grupului de lucru pentru Eurogrup+ (EWG+), al Comitetului pentru servicii financiare al Consiliului (CSF) și al Grupului de experți al Comisiei în materie de servicii bancare, asigurări și plăți (EGBPI). De asemenea, mai multe state membre au răspuns consultării specifice prin intermediul ministerelor lor de finanțe și au colaborat la nivel bilateral cu Comisia.

- **Evaluarea impactului**

Pentru prezenta propunere a fost efectuată o evaluare a impactului care acoperă întregul pachet legislativ, adică inclusiv modificările Regulamentului privind securitizarea, ale Actului delegat privind rata de acoperire a necesarului de lichiditate (LCR), precum și ale Actului delegat Solvabilitate II.

Evaluarea impactului arată în mod clar beneficiile în ceea ce privește eficiența și eficacitatea introducerii în CRR a unor modificări specifice ale pragurilor de ponderare a riscului, ale factorului (p) și ale cadrului SRT. Se preconizează că propunerile vor fi eficace în ceea ce privește reducerea obstacolelor prudențiale nejustificate care împiedică instituțiile de credit să se implice în securitizare. De asemenea, se preconizează că acestea vor spori viabilitatea economică a securitizării ca instrument de transfer al riscului. Prin atenuarea unora dintre principalele bariere la intrarea pe piață a noilor instituții de credit din UE, se preconizează că propunerile vor face securitizarea mai accesibilă pentru un număr mai mare de instituții de credit din întreaga UE. Acest lucru ar trebui să contribuie la consolidarea capacității sistemului bancar al UE de a acorda credite economiei și de a oferi finanțare noilor întreprinderi. În general, întrucât măsurile nu propun o revizuire fundamentală a metodelor pe care băncile le utilizează pentru calcularea capitalului, ele implică mai degrabă o adaptare a sistemelor și a parametrilor existenți și fac cadrul mai sensibil la risc – prin urmare, se preconizează că costurile vor fi limitate. Se preconizează că autoritățile competente vor suporta unele costuri pentru a-și adapta metodologiile, în special ca urmare a modificărilor cadrului SRT. Însă, în general, procesele de supraveghere ar fi simplificate. Propunerile au un domeniu de aplicare specific, urmăresc să asigure un impact pozitiv asupra pieței securitizărilor din UE în viitor și urmăresc să sprijine competitivitatea internațională a instituțiilor de credit din UE.

Măsurile se axează pe stimulente economice prin eliminarea obstacolelor prudențiale nejustificate. Totuși, se preconizează că un cadru de reglementare mai simplu, mai sensibil la risc și proporțional va stimula instituțiile de credit să emită mai multe tranzacții de securitizare și, prin urmare, să crească nivelul de capital eliberat, ceea ce, la rândul său, este de așteptat să ducă la împrumuturi suplimentare pentru întreprinderile și gospodăriile din UE.

Raportul privind evaluarea impactului a fost prezentat Comitetului de control normativ și a fost examinat de comitet la 9 aprilie 2025.

Comitetul a emis un aviz pozitiv cu rezerve, remarcând că au fost identificate un număr mic de deficiențe care trebuie abordate în evaluarea finală a impactului. Comitetul a solicitat contribuții suplimentare în anumite domenii, inclusiv detalii suplimentare cu privire la conținutul modificărilor aduse cadrului prudențial și o analiză comparativă fundamentată a riscurilor la adresa stabilității financiare legate de modificările cadrului prudențial. Aceste aspecte au fost abordate și incluse în versiunea finală, care este disponibilă pe site-ul Comisiei.

- **Adecvarea reglementărilor și simplificarea**

Propunerea prezintă o serie de îmbunătățiri pentru a spori proporționalitatea și sensibilitatea la risc a cadrului prudențial de securitizare existent. Unele elemente ale propunerii simplifică

anumite cerințe împovărătoare și fac cadrul mai coerent și mai previzibil. Alte elemente, în special cele care sporesc sensibilitatea la risc, introduc în cadru o complexitate suplimentară. Acest lucru este însă inevitabil pentru a menține prudența cadrului și pentru a promova stabilitatea financiară; sensibilitatea la risc introdusă permite reducerea cerințelor de capital numai pentru tranzacțiile în care riscurile au fost reduse. Totuși, complexitatea suplimentară este limitată. În cele din urmă, luând în considerare toate modificările propuse în contextul cadrului de securitizare general, cadrul este simplificat și se preconizează că va genera o mai mare eficiență pe piața securitizărilor.

- **Drepturile fundamentale**

Propunerea nu are consecințe asupra protecției drepturilor fundamentale.

4. IMPLICAȚIILE BUGETARE

Propunerea nu are implicații bugetare.

5. ALTE ELEMENTE

- **Planuri de punere în aplicare și modalități de monitorizare, evaluare și raportare**

Impactul noului cadru va fi monitorizat îndeaproape în cooperare cu ABE și cu autoritățile de supraveghere competente. Monitorizarea se va baza pe modalitățile de raportare în scopuri de supraveghere și pe cerințele de publicare de informații aplicabile instituțiilor prevăzute în CRR și va face parte din supravegherea continuă și din evaluările prudențiale ale transferului semnificativ al riscului.

Comisia va evalua acest pachet de modificări propuse și la patru ani de la intrarea sa în vigoare și va prezenta Parlamentului European și Consiliului un raport privind principalele sale constatări. Evaluarea se va efectua în conformitate cu Orientările Comisiei privind o mai bună legiferare. Aceasta se va baza pe o listă de indicatori specifici și măsurabili care sunt relevanți pentru obiectivul reformei, astfel cum a fost prezentată și în evaluarea impactului. Pentru a pregăti raportul de evaluare, Comisia va consulta ABE și, de asemenea, va mandata autoritățile europene de supraveghere, Banca Centrală Europeană/mecanismul unic de supraveghere și statele membre să colecteze date pentru calcularea indicatorilor și să raporteze cu privire la aceștia Comisiei.

- **Explicarea detaliată a dispozițiilor specifice ale propunerii**

Interacțiunea și coerența dintre elementele pachetului

Prezenta propunere de regulament face parte dintr-o revizuire mai amplă a securitizării, care cuprinde modificarea a două regulamente (pe lângă CRR, Regulamentul privind securitizarea) și a două acte delegate (Actul delegat LCR și Actul delegat Solvabilitate II). Modificările propuse ar trebui privite ca un pachet de măsuri care abordează în mod cuprinzător problemele legate de cerere și de ofertă de pe piața securitizărilor.

Modificări ale pragurilor de ponderare a riscului pentru pozițiile de rang superior

Pragurile de ponderare a riscului sunt ponderi de risc minime pe care instituțiile de credit emitente și care investesc în securitizare trebuie să le aplice expunerilor lor din securitizare, chiar dacă calculele cerințelor de capital conform abordărilor SEC-SA și SEC-IRBA sugerează o pondere de risc mai mică. Acestea asigură un nivel inferior al cerințelor de capital. Cadrul actual este destul de puțin sensibil la risc, deoarece permite doar două praguri

fixe de ponderare a riscului pentru pozițiile de rang superior: un prag de ponderare a riscului de 10 % pentru expunerea la o poziție de rang superior în cazul tranzacțiilor simple, transparente și standardizate (STS) și un prag de ponderare a riscului de 15 % pentru expunerea la o poziție de rang superior în cazul tranzacțiilor non-STs.

Propunerea introduce noul concept de prag de ponderare a riscului sensibil la risc, în care pragurile de ponderare a riscului pentru pozițiile din securitizare de rang superior sunt proporționale cu gradul de risc (adică ponderile de risc medii) al portofoliului de expuneri-suport. Acest lucru sporește în mod semnificativ sensibilitatea la risc a cadrului privind capitalul aferent securitizării și reduce factorii de descurajare existenți pentru securitizarea portofoliilor cu ponderi de risc scăzute. Pentru a preveni pragurile de ponderare a riscului excesiv de scăzute și pentru a menține coerența cu standardele internaționale, pragurile de ponderare a riscului calculate conform acestei formule sensibile la risc ar trebui să facă obiectul unui nivel minim.

Calculul pragului de ponderare a riscului pentru pozițiile de rang superior face distincție între securitizările STS și securitizările non-STs utilizând un scalar diferit pentru fiecare dintre acestea, pentru a reflecta calitatea intrinsecă mai bună a securitizărilor STS, încadrate de un set de criterii STS detaliate și de o supraveghere specifică. Scalarele au fost calibrate astfel încât să se obțină rezultate moderate până la ambițioase în ceea ce privește reducerea cerințelor de capital, menținând în același timp rezultate prudente.

Modificări ale factorului (p)

Factorul (p) este un parametru care determină „nonneutralitatea” cerințelor privind capitalul aferent securitizării pentru expunerile din securitizare deținute de instituțiile de credit. Acesta este unul dintre parametrii utilizați în formulele de calculare a ponderilor de risc pentru securitizare și mărește valoarea capitalului pentru pozițiile din securitizare peste ceea ce ar fi necesar pentru expunerile-suport în cazul în care acestea nu ar fi securitizate. Un factorul A (p) de 1 ar trebui interpretat ca o cerință de capital cu 100 % mai mare sau ca o dublare a cerinței de capital pentru toate pozițiile din securitizare, în comparație cu cerința de capital pentru activele-suport nesecurizate, în timp ce un factor (p) de 0,3 conduce la o cerință de capital cu 30 % mai mare. Factorul (p) există numai în abordările bazate pe formule (SEC-IRBA și SEC-SA) și nu există în abordarea bazată pe modele interne de ratinguri SEC-ERBA (în cadrul căreia ponderile de risc sunt specificate direct într-un tabel definit în CRR, pentru a „reflecta” ponderile de risc calculate conform formulei SEC-SA).

Una dintre principalele concluzii ale evaluării cadrului actual și ale consultării cu părțile interesate este că nivelurile factorului (p) sunt excesiv de ridicate și conduc la niveluri nejustificate de supracapitalizare pentru unele tranzacții de securitizare. În plus, nonneutralitatea cerințelor de capital este deosebit de ridicată în cadrul abordării SEC-SA și cauzează diferențe nejustificate între cerințele de capital calculate în conformitate cu abordarea SEC-IRBA și cu abordarea SEC-SA.

Prin urmare, ar trebui introduse modificări specifice ale factorului (p) în cadrul abordărilor SEC-IRBA și SEC-SA, pentru: (i) a introduce o mai mare sensibilitate la risc; (ii) a aborda nivelurile excesive de nonneutralitate; (iii) a reduce gradul excesiv de prudență al abordării SEC-SA; (iv) a menține principiul ierarhiei abordărilor (adică abordarea SEC-IRBA din partea superioară a ierarhiei ar trebui, în principiu, să conducă la cerințe de capital mai scăzute decât abordarea SEC-SA din partea de mijloc și decât abordarea SEC-ERBA din partea de jos a ierarhiei, care conduce la cele mai prudente rezultate).

Prin urmare, modificările specifice fac distincție între pozițiile din securitizări STS și non-STs, pozițiile inițiatorilor/sponsorilor și ale investitorilor, precum și pozițiile de rang

superior și cele care nu sunt de rang superior. În general, reducerea factorului (p) se axează pe pozițiile de rang superior, pe pozițiile inițiatorilor/sponsorilor și pe securitizările STS. Cu alte cuvinte, expunerile investitorilor din securitizări non-STS și pozițiile care nu sunt de rang superior din securitizări STS nu ar trebui să beneficieze de un factor (p) redus, deoarece investițiile instituțiilor de credit în poziții din securitizare care nu sunt de rang superior nu sunt de dorit și nu ar trebui sprijinite.

În cadrul SEC-IRBA, în cazul în care cadrul impune ca factorul (p) să fie calculat pe baza unei formule specifice, se propune ca factorul (p) să facă obiectul unui coeficient de multiplicare redus, al unui prag redus și al unui plafon nou introdus. Aceste modificări se concentrează asupra pozițiilor de rang superior. În afara modificărilor explicate mai sus (ale plafonului, ale pragului minim și ale coeficientului de multiplicare), formula de calcul a factorului (p) în cadrul SEC-IRBA rămâne neschimbată.

În cadrul SEC-SA, în cazul în care cadrul stabilește niveluri forfetare ale factorului (p), făcând distincție numai între securitizările STS și securitizările non-STS, se propune reducerea factorului (p) pentru pozițiile de rang superior.

În cadrul SEC-ERBA, ponderile de risc din tabelele de căutare au fost recalibrate, pentru a reflecta modificările propuse ale pragului de ponderare a riscului și ale factorului (p) în cadrul abordărilor SEC-IRBA și SEC-SA, menținându-se în același timp ierarhia abordărilor (adică menținându-se principiul conform căruia SEC-ERBA ar trebui să conducă la cele mai prudente rezultate dintre cele trei abordări). Pentru a reflecta introducerea pragului de ponderare a riscului sensibil la risc, tabelele de căutare trebuie să includă formula de calcul a acestuia pentru pozițiile cu cele mai înalte niveluri de calitate a creditului (CQS), care sunt de natură să atingă cele mai mici ponderi de risc. Prin urmare, formula pragului minim de ponderare a riscului ar trebui să prevaleze asupra ponderilor de risc actualizate din tabelele de căutare, dacă aceasta produce rezultate mai mari. În cazul în care băncile nu pot calcula K_A ¹⁷ (de exemplu, deoarece nu pot obține parametrul w pentru calcularea K_A), ele trebuie să utilizeze ponderile de risc actuale de 10 % pentru STS și 15 % pentru non-STS. Acest lucru are ca scop evitarea riscului de arbitraj de reglementare, în care SEC-ERBA ar putea conduce la ponderi de risc mai mici pentru aceste poziții cu cel mai ridicat nivel de calitate a creditului decât în cadrul abordărilor bazate pe formule (SEC-IRBA și SEC-SA) (în care pentru calcularea pragului de ponderare a riscului trebuie utilizată formula).

În general, modificările propuse vizează menținerea unor rezultate prudente și iau în considerare preocupările ABE și ale autorităților de supraveghere legate de faptul că reducerea factorului (p) poate conduce la subcapitalizarea pozițiilor-mezanin și la efecte în cascadă disproporționate [în situația în care modificări minore ale factorului (p) conduc la modificări importante ale cerințelor de capital și la diferențe mari între cerințele de capital pentru poziții diferite].

Poziții reziliente

În plus, pe baza propunerilor din avizul Comitetului comun din 2022 privind revizuirea cadrului prudential de securitizare, propunerea introduce un nou concept de poziții din securitizare reziliente. Pozițiile din securitizare reziliente sunt poziții de rang superior din securitizări care îndeplinesc un set de criterii de eligibilitate care asigură un risc scăzut de agenție și de model și o capacitate solidă de absorbție a pierderilor pentru pozițiile de rang superior. Criteriile de eligibilitate se bazează pe recomandările Comitetului mixt. Ele sunt

¹⁷ K_A înseamnă o cerință de capital pentru expunerile-suport din securitizare care este ajustată pentru a reflecta performanța negativă, utilizând cadrul standardizat.

adaptate pentru a reflecta o parte mai mare a pozițiilor de pe piața securitizărilor, asigurând în același timp rezultate prudente.

Cerințele sunt următoarele:

- Reducerea riscurilor de agenție și de model. Sunt eligibile numai pozițiile din securitizare care prezintă riscuri reduse de agenție și de model. Această categorie include (i) pozițiile inițiatorilor, atât în securitizări STS, cât și în securitizări non-STs (deoarece inițiatorii au cunoștințe mai detaliate și un control mai mare asupra expunerilor-suport și asupra procesului de inițiere a securitizării decât investitorii); (ii) pozițiile sponsorilor, atât în securitizări STS, cât și în securitizări non-STs (întrucât sponsorii au acces la mai multe informații decât investitorii, iar riscurile de agenție sunt mai mici decât riscurile asociate pozițiilor investitorilor) și (iii) pozițiile investitorilor – numai în securitizările STS (deoarece criteriile STS reduc în mare măsură riscurile de agenție și de model). Pozițiile investitorilor din securitizări non-STs sunt excluse deoarece riscurile de agenție și de model nu sunt reduse.
- Mecanismul de amortizare. Este permisă numai amortizarea secvențială sau amortizarea proporțională, cu condiția ca tranzacția să includă factori declanșatori legați de performanță care necesită trecerea la amortizarea secvențială. Scopul este de a asigura o îmbunătățire prudentă a calității creditului pentru poziția de rang superior pe durata tranzacției. Acestea sunt criteriile STS existente. Prin urmare, securitizarea tradițională trebuie să respecte criteriul STS existent definit la articolul 21 alineatul (5) din Regulamentul (UE) 2017/2402 și orientările suplimentare furnizate în Ghidul ABE pentru securitizările non-ABCP (EBA/GL/2018/09). Securitizarea sintetică trebuie să respecte criteriul STS existent definit la articolul 26c alineatul (5) din Regulamentul (UE) 2017/2402, împreună cu orientările furnizate în Orientările ABE privind criteriile STS pentru securitizarea înscrisă în bilanț (EBA/GL/2024/05) și cu cerințele Regulamentului delegat (UE) 2024/920 privind factorii declanșatori legați de performanță.
- Concentrare/granularitate. Expunerile din portofoliu trebuie să respecte o limită maximă de concentrare de 2 %, adică expunerile față de un singur debitor nu pot depăși 2 % din valoarea agregată a expunerii. Un portofoliu granular facilitează o diversificare cu grad mai ridicat de risc, reduce, în general, probabilitatea unor situații de nerambursare corelate și izolează mai bine poziția de rang superior față de riscul de pierdere.
- Riscul de credit al contrapărții (relevant numai pentru tranzacțiile sintetice). Este permisă numai protecția creditului susținută de garanții reale de înaltă calitate sau sub formă de garanții furnizate de entități suverane sau supranaționale. Acest lucru reduce riscul de credit al contrapărții asociat protecției creditului la care este expus inițiatorul, permite inițiatorului să compenseze rapid pierderile suferite în structurile SRT și contribuie la eficacitatea transferului riscului. Obiectivul acestei cerințe este de a proteja inițiatorul (și expunerea inițiatorului la poziția de rang superior), deoarece, în securitizările sintetice, poziția de rang superior este reținută de obicei de inițiator.
- Îmbunătățirea minimă a calității creditului (adică densitatea maximă) a poziției de rang superior. Această cerință urmărește să asigure poziții care nu sunt de rang superior suficient de dense pentru a proteja poziția de rang superior împotriva pierderilor potențiale. Se introduce o formulă specifică pentru calcularea punctului minim de atașare al poziției de rang superior în cadrul abordării SEC-IRBA. Acest lucru este în mare măsură în concordanță cu așteptările mecanismului unic de

supraveghere în contextul evaluărilor de supraveghere privind SRT. Pentru abordările SEC-SA și SEC-ERBA se introduce o formulă separată care este mai ușor de pus în aplicare și care evită complexitatea aplicării formulei utilizate în cadrul abordărilor SEC-IRBA (de exemplu, complexitatea calculării pierderilor preconizate pe durata de viață în cadrul abordării standardizate). Formula pentru calcularea punctului minim de atașare în cadrul abordării SEC-IRBA utilizează drept una dintre datele de intrare durata de viață medie ponderată (WAL) a portofoliului de referință inițial. Valoarea WAL ar trebui calculată în conformitate cu orientările prevăzute în Orientările privind criteriile STS (EBA/GL/2024/05), care sunt în concordanță cu ipotezele de calculare a WAL în conformitate cu Orientările ABE privind stabilirea scadenței medii ponderate a plăților contractuale datorate în cadrul tranșei (EBA/GL/2020/04). În consecință, calculul WAL nu ar trebui să ia în considerare nicio plată anticipată pentru securitizările sintetice, în timp ce pentru securitizările de tip „vânzare reală” plățile anticipate ar trebui să poată fi luate în considerare în anumite condiții (prevăzute în secțiunea 4.3.2 din orientările respective).

În practică, pentru securitizările STS, doar două din cinci criterii sunt noi, deoarece criteriile privind mecanismul de amortizare, concentrarea/granularitatea și riscul de credit al contrapărții sunt deja criterii STS existente (prevăzute în Regulamentul privind securitizarea) sau criterii „STS+” pentru tratamentul preferențial în materie de capital (prevăzute la articolul 243 din CRR).

Pozițiile din securitizare care respectă criteriile de mai sus pot beneficia de reduceri suplimentare ale pragurilor de ponderare a riscului și, pentru anumite poziții ale investitorilor, și de reduceri ale factorului (p).

Aceste criterii sunt specificate la articolul 243 din CRR. Articolul 243 din CRR precizează în prezent două seturi de criterii pentru tratamentul diferențiat în materie de capital: în primul rând, criteriile existente pentru securitizările STS eligibile pentru tratamentul STS în materie de capital și, în al doilea rând, noile criterii de „reziliență” pentru ca pozițiile din securitizare să se califice pentru un tratament mai favorabil în materie de capital decât alte poziții (nereziliente).

Riscul arbitrajului de reglementare [în cazul în care instituția de credit inițitoare ar fi stimulată să structureze o poziție de rang superior nejustificat de densă pentru a beneficia de factorul (p) redus și de ponderile de risc mai mici] este atenuat după cum urmează: în cazul pozițiilor reziliente, printr-o cerință de „reziliență” privind densitatea maximă a poziției de rang superior, iar pentru alte poziții, prin intermediul cadrului de transfer semnificativ al riscului, în cazul în care noul test de abordare bazată pe principii previne un astfel de arbitraj. În mod similar, instituțiile de credit care investesc în poziții de rang superior din securitizări STS pot beneficia de un nivel mai scăzut al factorului (p) numai dacă poziția este rezilientă și, prin urmare, respectă cerința privind densitatea poziției.

Toate modificările propuse ale pragurilor de ponderare a riscului și ale factorului (p) sunt rezumate în următoarele trei tabele.

Tabelul 1 Cerințele actuale ale cadrului

STS					Non-STS			
Inițiator/ sponsor		Investitor			Inițiator/ sponsor		Investitor	
SEC-IRBA	SEC -SA	SEC-IRBA	SEC -SA		SEC-IRBA	SEC- SA	SEC-IRBA	SEC- SA

Poziție de rang superior	Praguri de pondere a riscului	10 %				15 %			
	Factor (P)	Formulă, Coeficient de multiplicare 0,5, Prag 0,3	0,5	Formulă, Coeficient de multiplicare 0,5, Prag 0,3	0,5	Formulă, Coeficient de multiplicare 1, Prag 0,3	1	Formulă, Coeficient de multiplicare 1, Prag 0,3	1
Poziții care nu sunt de rang superior	Factor (P)	Formulă, Coeficient de multiplicare 0,5, Prag 0,3	0,5	Formulă, Coeficient de multiplicare 0,5, Prag 0,3	0,5	Formulă, Coeficient de multiplicare 1, Prag 0,3	1	Formulă, Coeficient de multiplicare 1, Prag 0,3	1

Tabelul 2: Cerințele propuse pentru tranzacțiile cu poziții reziliente (modificările față de cadrul actual sunt marcate cu **caractere aldine**, iar modificările față de tratamentul propus pentru alte tranzacții sunt marcate cu **caractere aldine subliniate**)

		STS				Non-STs			
		Inițiator/sponsor		Investitor		Inițiator/sponsor		Investitor	
		SEC-IRBA	SEC-SA	SEC-IRBA	SEC-SA	SEC-IRBA	SEC-SA	SEC-IRBA	SEC-SA
Poziție de rang superior	Praguri de pondere a riscului	Formulă: 10 % * K_{IRB} sau K_A * 12,5 <u>Prag 5 %</u>				Formulă: 15 % * K_{IRB} sau K_A * 12,5 <u>Prag 10 %</u>		Formulă: 15 % * K_{IRB} sau K_A * 12,5 Prag 12 %	
	Factor (P)	Formulă, Coeficient de multiplicare 0,3, Prag 0,2, Plafon 0,5	0,3	Formulă, Coeficient de multiplicare <u>0,3</u> , Prag 0,2, Plafon 0,5	0,3	Formulă, Coeficient de multiplicare 0,7, Prag 0,3, Plafon 1	0,6	Formulă, Coeficient de multiplicare 1 Prag 0,3, Plafon 1	1
Poziții care nu sunt de rang superior	Factor (P)	Formulă, Coeficient de multiplicare 0,5, Prag 0,2, Plafon 0,5	0,5	Formulă, Coeficient de multiplicare 0,5, Prag 0,3, Plafon 0,5	0,5	Formulă, Coeficient de multiplicare 1, Prag 0,3, Plafon 1	1	Formulă, Coeficient de multiplicare 1 Prag 0,3, Plafon 1	1

Tabelul 3: Cerințele propuse pentru tranzacțiile cu alte poziții decât cele reziliente (modificările față de cadrul actual sunt marcate cu **caractere aldine**)

		STS				Non-STs			
		Inițiator/sponsor		Investitor		Inițiator/sponsor		Investitor	
		SEC-IRBA	SEC-SA	SEC-IRBA	SEC-SA	SEC-IRBA	SEC-SA	SEC-IRBA	SEC-SA
Poziție de rang superior	Praguri de pondere a riscului	Formulă: 10 % * K_{IRB} sau K_A * 12,5 Prag 7 %				Formulă: 15 % * K_{IRB} sau K_A * 12,5 Prag 12 %			
	Factor (P)	Formulă, Coeficient de multiplicare 0,3, Prag 0,2, Plafon 0,5	0,3	Formulă, Coeficient de multiplicare 0,5, Prag 0,3, Plafon 0,5	0,5	Formulă, Coeficient de multiplicare 0,7, Prag 0,3, Plafon 1	0,6	Formulă, Coeficient de multiplicare 1 Prag 0,3, Plafon 1	1

Poziții care nu sunt de rang superior	Factor (P)	Formulă, Coeficient de multiplicare 0,5, Prag 0,2, Plafon 0,5	0,5	Formulă, Coeficient de multiplicare 0,5, Prag 0,3, Plafon 0,5	0,5	Formulă, Coeficient de multiplicare 1, Prag 0,3, Plafon 1	1	Formulă, Coeficient de multiplicare 1 Prag 0,3, Plafon 1	1
---------------------------------------	------------	--	-----	--	-----	--	---	---	---

*K_{IRB} înseamnă o cerință de capital pentru expunerile-suport din securitizare care utilizează cadrul IRB (bazat pe modele interne de rating). K_A înseamnă o cerință de capital pentru expunerile-suport din securitizare care este ajustată pentru a reflecta performanța negativă, utilizând cadrul standardizat.

Transferul semnificativ al riscului (SRT)

Raportul ABE privind transferul semnificativ al riscului¹⁸, publicat în 2020, a documentat faptul că actualul cadru de reglementare SRT din CRR prezintă o serie de limitări, în special în trei domenii: (a) testele SRT, cu limitări legate de interpretarea pragurilor cantitative și a măsurilor utilizate de testele mecanice ale CRR și de testul calitativ privind „caracterul corespunzător” în general, pentru care CRR prevede doar criterii de nivel înalt; (b) procedura aplicată de autoritățile competente pentru evaluarea SRT și c) caracteristicile structurale specifice ale tranzacțiilor de securitizare, care pot fi în detrimentul respectării continue a cerințelor SRT și, prin urmare, pot afecta eficacitatea transferului riscului. Aceste limitări ale cadrului au contribuit la incertitudinea pieței și au generat întârzieri în evaluarea anumitor tranzacții de securitizare de către autoritățile competente. În unele cazuri, acestea au condus și la consecvențe nejustificate în ceea ce privește rezultatele SRT și calculele capitalului în cadrul tratamentului SRT al securitizărilor cu caracteristici comparabile între statele membre.

Modificările aduse cadrului SRT urmăresc să abordeze limitările cadrului SRT identificate mai sus (și anume limitările legate de testele SRT actuale, de caracteristicile structurale ale securitizărilor și de procesele de supraveghere) și să sporească coerența și previzibilitatea cadrului SRT. Previzibilitatea SRT este îmbunătățită prin stabilirea în CRR a principalelor elemente ale evaluării SRT, inclusiv a concepției generale a noului test SRT. Operaționalizarea detaliilor tehnice ale testului, cerințele privind caracteristicile structurale și principiile procesului de evaluare prudențială sunt lăsate la latitudinea standardelor tehnice de reglementare ale ABE.

Înlocuirea încercărilor mecanice actuale cu noul test de abordare bazată pe principii

În conformitate cu recomandările ABE și cu scopul de a aborda limitările identificate în ceea ce privește testele mecanice existente, se introduce un nou test de abordare bazată pe principii (testul ABP), care înlocuiește cele două teste mecanice existente. Acest test ABP impune inițiatorului să transfere unor părți terțe cel puțin 50 % din pierderile neașteptate ale expunerilor aferente portofoliului-suport al tranzacției de securitizare.

În plus, se introduce o nouă cerință, conform căreia inițiatorul trebuie să prezinte autorității competente o autoevaluare. Autoevaluarea ar trebui să demonstreze că este îndeplinit transferul semnificativ al riscului, inclusiv în condiții de criză. În cadrul acestei autoevaluări, inițiatorul ar trebui să furnizeze o analiză a modelului fluxurilor de numerar care să ofere dovezi ale sustenabilității SRT pe durata de viață a tranzacției și să demonstreze modul în care pierderile preconizate pe durata de viață și pierderile neașteptate ale expunerilor securizate sunt alocate pozițiilor tranzacției. Analiza fluxurilor de numerar ar trebui să includă atât situația de referință, cât și condițiile de criză și ar trebui să fie realizată la inițiere pentru întreaga durată de viață a tranzacției. În cele din urmă, autoevaluarea ar trebui să includă, de asemenea, informații privind capitalul eliberat obținut prin securitizare. Acest lucru ar trebui

¹⁸ [ABE solicită Comisiei Europene să armonizeze evaluarea transferului semnificativ al riscului din cadrul securitizării](#) | [Autoritatea Bancară Europeană \(europa.eu\)](#).

să permită autorității de supraveghere să evalueze dacă o securitzare cu caracteristici complexe sau inovatoare conduce la un nivel disproporționat al capitalului eliberat în comparație cu riscul transferat. În general, autoevaluarea ar facilita identificarea de către autoritățile competente a acelor caracteristici ale tranzacțiilor de securitzare care necesită o atenție sporită din punctul de vedere al supravegherii. Acest lucru le-ar permite să ofere inițiatorilor o mai mare transparență și previzibilitate și să raționalizeze evaluarea SRT.

Având în vedere eliminarea testelor mecanice, se propune, de asemenea, eliminarea definiției poziției-mezanin din securitzare. Definiția este în prezent redundantă, având în vedere că singura referire la poziția-mezanin a fost făcută în contextul încercărilor mecanice. În plus, ar trebui să se modifice și definiția poziției de rang superior, în care ar trebui introdusă o condiție/clarificare suplimentară conform căreia tranșa de rang superior trebuie să înceapă peste nivelul K_{IRB}/K_A .

În timp util, ABE va emite un standard tehnic de reglementare (STR) care va conține: (i) detalii suplimentare privind condițiile în care autoritățile competente trebuie să aplice testul ABP și (ii) particularitățile tehnice ale autoevaluării și ale modelării fluxurilor de numerar (inclusiv standarde pentru alocarea pierderilor preconizate pe durata de viață și a pierderilor neprevăzute pentru poziții). Astfel ar trebui să se asigure o punere în aplicare omogenă a testului ABP și să se abordeze principalele preocupări exprimate de părțile interesate cu privire la aceste aspecte. În plus, standardul tehnic de reglementare va aborda caracteristicile structurale care ar putea împiedica transferul semnificativ al riscului, în conformitate cu recomandările formulate în raportul ABE privind SRT.

Conform propunerii, actuala abordare bazată pe aprobări – utilizată rareori – va fi eliminată din CRR (adică nu mai este permisă realizarea SRT prin aprobare acordată de autoritatea competentă).

Mentținerea flexibilității în materie de supraveghere

Este esențial să se mențină flexibilitatea de care dispun autoritățile competente în evaluările SRT, precum și competența acestora de a efectua o analiză cuprinzătoare a tranzacțiilor SRT în cazul în care există tranzacții complexe și inovatoare. Detalii suplimentare privind condițiile în care autoritățile competente trebuie să aplice analiza cuprinzătoare a SRT vor fi stabilite în standardul tehnic de reglementare elaborat de ABE.

Procesul de evaluare prudentială a SRT

Procesul de evaluare prudentială a SRT nu este reglementat în prezent în CRR. Principiile de nivel înalt care guvernează evaluările prudenciale ale SRT ar trebui armonizate la nivelul UE, astfel încât să devină mai eficiente. ABE ar trebui să formuleze astfel de principii de nivel înalt în standardele tehnice de reglementare. Acest demers ar trebui să includă și principii de nivel înalt pentru un proces accelerat de calificare a securizărilor, pe baza recomandărilor ABE și valorificând experiența dobândită în urma procesului accelerat dezvoltat în prezent de mecanismul unic de supraveghere în cooperare cu Federația Bancară Europeană.

Măsură tranzitorie legată de pragul minim al cerințelor de capital de la articolul 465 alineatul (13)

Modificările factorului (p) și ale pragurilor de ponderare a riscului pentru pozițiile de rang superior au fost calibrate astfel încât să se atenueze orice rezultate excesive pentru măsura pragului minim al cerințelor de capital, care decurg din tratamentul prudent în cadrul abordării SEC-SA și din diferențele disproporționate dintre abordările SEC-IRBA și SEC-SA. Cererile care au condus la introducerea măsurii tranzitorii de la articolul 465 alineatul (13) au fost, prin urmare, abordate în mare parte, ceea ce sugerează și că măsura tranzitorie, care, în orice caz, urmează să expire după 31 decembrie 2032, nu este necesară în aceeași măsură.

Alte soluții și clarificări tehnice

În cadrul revizuirii ar trebui introduse o serie de modificări și soluții tehnice, propuse de ABE și de părțile interesate în cadrul consultării organizate de Comisie.

Printre acestea se numără:

- Opțiuni de stingere a tranzacțiilor la un anumit moment în timp în cadrul securitizărilor sintetice și stimulente pozitive în contextul articolului 238. La articolul 238 se include o clarificare cu privire la faptul că un stimulent pozitiv, menționat la articolul 238, având ca scop stabilirea unei neconcordanțe de scadențe, este prezent în opțiunile de stingere a tranzacțiilor la un anumit moment în timp numai atunci când, la inițiere, contractul cuprinde clauze aparent menite să sporească avantajul exercitării opțiunii de stingere la un anumit moment în timp (cum ar fi cuponul progresiv, posibilitatea de a exercita o opțiune de stingere la un anumit moment în timp mai puțin frecvent decât anual după prima dată eligibilă de exercitare a opțiunii de stingere la un anumit moment în timp sau eliberarea de garanții reale care garantează creanțele cumpărătorului protecției la prima dată eligibilă de exercitare a opțiunii de stingere la un anumit moment în timp sau după această dată).
- Criterii pentru securitizările STS care se califică pentru tratamentul diferențiat (STS) în materie de capital de la articolul 243. Sunt necesare unele ajustări pentru a face cadrul de securitizare compatibil cu modificările ponderilor de risc aplicate anumitor tipuri de expuneri în temeiul cadrului privind riscul de credit, introdus prin Regulamentul privind cerințele de capital III.
 - În primul rând, cerința privind o limită a ponderii de risc de 75 % pentru expunerile de tip retail pe bază individuală este eliminată și fuzionată cu cerința privind o pondere de risc maximă de 100 % pentru orice alte expuneri pe bază individuală. Acest lucru ar face, de exemplu, să fie eligibile expunerile de tip retail față de persoane fizice care depășesc 1 milion EUR.
 - În al doilea rând, limita ponderii de risc de 50 % pentru creditele ipotecare pentru bunuri imobile comerciale se majorează la 60 %. Acest lucru ar menține abordarea aplicată în cadrul regimului CRR anterior, în care expunerilor aferente bunurilor imobile comerciale care nu produc venituri (expunere non-IPRE comercială) li se aplica o limită de 50 % a raportului dintre valoarea creditului acordat și cea a garanției aferente creditului (LTV). Aceasta înseamnă, de asemenea, că expunerile IPRE comerciale, care nu sunt de dorit pentru eticheta STS, nu ar fi eligibile.
 - În al treilea rând, nu se introduce nicio modificare a limitei ponderii de risc aplicate creditelor ipotecare pentru bunuri imobile rezidențiale. De fapt, limita de 40 % permite menținerea unei limite a indicatorului LTV de 80 % pentru majoritatea expunerilor și, în același timp, o pondere mai mare a expunerilor non-IPRE rezidențiale cu o limită a indicatorului LTV de 100 % decât în regimul CRR anterior. Acest lucru permite includerea expunerilor la bunuri imobile rezidențiale generatoare de venituri.
- Clarificări cu privire la articolul 248 alineatul (1). Mandatul conferit ABE la articolul 248 alineatul (1) de a elabora standarde tehnice de reglementare care să precizeze ce constituie o metodă suficient de prudentă pentru calcularea valorii nominale pentru partea netrasă dintr-o facilitate de lichiditate se elimină, deoarece se consideră că nu sunt necesare clarificări suplimentare cu privire la calcularea valorii

nominală a părții trase, dincolo de ceea ce este deja prevăzut la articolul relevant. De asemenea, întrucât calculul valorii nominale a părții netrase (elementul extrabilanțier) este simplu, aceasta putând fi determinată ca diferența dintre valoarea nominală totală a facilității de lichiditate și valoarea nominală a părții trase (un element înscris în bilanț), se elimină cerința ca instituția să demonstreze aplicarea unei metode suficient de prudente de măsurare a valorii părții netrase.

- Tratatamentul ajustărilor specifice pentru riscul de credit (SCRA) pentru calcularea cerințelor de capital după securitizare, în temeiul articolului 248 alineatul (1) litera (d). Articolul 248 alineatul (1) litera (d) se modifică pentru a extinde posibilitatea de deducere a SCRA și la tranșele cărora li s-a atribuit o pondere de risc mai mică de 1 250 %, cu condiția ca acestea să aibă un punct de atașare A mai mic decât K_{IRB} sau K_A . Dacă această condiție este îndeplinită, poziția din securitizare poate fi tratată ca două poziții din securitizare: poziția de rang superior cu A egal cu K_{IRB} sau K_A și poziția de rang inferior cu A mai mic decât K_{IRB} sau K_A și punct de detașare D egal cu K_{IRB} sau K_A . În acest caz, SCRA vor fi deductibile numai din valoarea expunerii acestei poziții de rang inferior, căreia i s-ar atribui o pondere de risc de 1 250 %.
- Clarificare privind valoarea expunerii marjei sintetice în exces în temeiul articolului 248 alineatul (1) litera (e). În dispoziția privind calcularea valorii expunerii marjei sintetice în exces se introduc unele clarificări tehnice minore, cum ar fi mutarea trimeriei la marja sintetică în exces desemnată prin contract în teza introductivă și eliminarea acesteia de la punctele (i)-(iv), pentru a evita repetițiile inutile.
- Condițiile prevăzute la articolul 254 alineatul (1) litera (c) în care abordarea SEC-SA nu poate fi utilizată. Articolul 254 alineatul (1) definește ierarhia abordărilor. Însă condițiile în care abordarea SEC-SA nu poate fi utilizată nu sunt bine precizate. Prin urmare, articolul 254 alineatul (1) litera (c) se modifică pentru a clarifica faptul că singurele cazuri în care SEC-SA nu poate fi utilizată sunt specificate la alineatele (2) și (4) ale aceluiași articol. Aceste alineate precizează condițiile pentru trecerea obligatorie la SEC-ERBA și, respectiv, cazurile în care utilizarea SEC-SA este interzisă de autoritatea competentă relevantă.
- Domeniul de aplicare al abordării bazate pe evaluarea internă (IAA) în temeiul articolului 254 alineatul (4). Articolul 254 alineatul (5) din CRR se modifică pentru a clarifica faptul că IAA nu poate înlocui aplicarea obligatorie a SEC-IRBA, ci poate fi utilizată doar ca alternativă la aplicarea altor abordări, și anume SEC-SA, SEC-ERBA sau aplicarea unei ponderi de risc de 1 250 %.
- Calculul K_A de la articolul 256 alineatul (1) în cadrul aplicării SEC-SA. Articolul 255 alineatul (6) se modifică pentru a clarifica faptul că valoarea K_{SA} ar trebui calculată numai pe baza cerințelor de capital pentru expunerile care nu se află în stare de nerambursare din portofoliul de expuneri-suport, pentru a se evita dubla contabilizare a expunerilor respective în calculul K_A în conformitate cu articolul 261 alineatul (2) din CRR. Articolul 261 alineatul (2) oferă o definiție a „expunerii în stare de nerambursare” în scopul calculării W; această definiție ar trebui utilizată și în scopul calculării K_{SA} , pentru a se asigura coerența între formula pentru K_A și calculul K_{SA} . În plus, articolul 255 alineatul (6) al doilea paragraf se modifică pentru a îmbunătăți claritatea cu privire la faptul că valoarea K_{SA} ar trebui calculată pe baza valorii expunerii expunerilor-suport înainte de orice SCRA și pe baza ajustărilor de

valoare suplimentare pentru astfel de expuneri-suport (și nu după deducerea acestora).

- Tratatamentul expunerilor în stare de nerambursare la calcularea punctelor de atașare și de detașare de la articolul 256. Se clarifică faptul că soldul portofoliului de expuneri securitizate ar trebui, în scopul calculării punctelor de atașare și de detașare ale tranșelor, să fie redus cu valoarea pierderilor deja alocate tranșelor în ceea ce privește expunerile în stare de nerambursare care sunt încă incluse în portofoliul de securitizări. Scopul este de a se asigura că calculul punctelor de atașare și de detașare ale unei tranșe reflectă în mod adecvat soldul expunerilor securitizate. Acest lucru este relevant în cazul unei tranșe care a fost redusă pentru a reflecta pierderile aferente expunerilor securitizate care rămân în portofoliul securitizat. În conformitate cu clarificarea prevăzută la articolul 256, articolul 261 alineatul (2) se modifică pentru a clarifica faptul că, în sensul formulei pentru parametrul W , valoarea nominală a expunerilor în stare de nerambursare este valoarea contabilă a expunerilor în stare de nerambursare minus orice sume cu care tranșele au fost deja reduse pentru a absorbi pierderile aferente respectivelor expuneri în stare de nerambursare sau care au fost absorbite de marja în exces.
- Calcularea K pentru portofoliile mixte în conformitate cu articolul 259 alineatul (7). K_{SA} ¹⁹ se înlocuiește cu K_A în formula care precizează calculul K_{IRB} pentru portofolii mixte. K_A este mai potrivită în formulă decât K_{SA} , deoarece K_A reflectă cerințele de capital care trebuie utilizate în formulă pentru expunerile dintr-un portofoliu mixt care sunt tratate în conformitate cu SEC-SA.
- Clarificări cu privire la calcularea plafonului global al cerințelor de capital pentru o poziție din securitizare, în temeiul articolului 268 alineatul (1). Articolul 268 alineatul (1) se modifică pentru a armoniza calculul plafonului global al cerințelor de capital pentru o poziție din securitizare în temeiul articolului 268 cu modificarea adusă securitizărilor NPE de la articolul 269a alineatul (5) din CRR. În consecință, inițiatorii care utilizează SEC-IRBA în cazul securitizărilor non-NPE ar trebui să deducă SCRA din componenta de pierdere așteptată a K_{IRB} (cerințele de capital pentru expunerile-suport) în scopul calculării plafonului global în conformitate cu articolul 268, în mod similar cu ceea ce este permis în cazul securitizărilor NPE. Scopul este de a asigura coerența cu abordarea IRB atunci când se calculează cerințele de capital înainte de securitizare și, prin urmare, plafonul în conformitate cu articolul 268. În plus, articolul 268 alineatul (1) ar trebui modificat pentru a elimina restricția existentă, conform căreia plafonul cerințelor de capital nu poate fi aplicat de investitorii SEC-SA și SEC-ERBA, deoarece restricția nu este justificată.
- Excluderea tranșelor capitalizate integral din calculul V (adică cea mai mare proporție a dobânzii pe care instituția o deține în tranșele relevante) de la articolul 268 alineatul (3) din CRR: Se introduce o opțiune de a exclude din calculul V (adică cea mai mare proporție a dobânzii pe care instituția o deține în tranșele relevante) în temeiul articolului 268 alineatul (3) din CRR orice tranșă integrală căreia inițiatorul îi aplică o pondere de risc de 1 250 % sau care este dedusă din elementele de fonduri proprii de nivel 1 de bază (CET1) în conformitate cu articolul 36 alineatul (1) litera (k). Cerința maximă de capital ar trebui să fie suma cerințelor de capital calculate în conformitate cu capitolul 2 sau 3 pentru „expunerile-

¹⁹ K_{SA} înseamnă o cerință de capital pentru expunerile-suport din securitizare, utilizând cadrul standardizat. Spre deosebire de K_A , aceasta nu este ajustată pentru a reflecta performanța negativă.

suport nete”, și anume totalul expunerii-suport fără valoarea expunerii referitoare la tranșa exclusă, înmulțit cu V revizuit și suma valorilor expunerilor (care sunt egale cu cerințele de capital după securitizare) ale pozițiilor din securitizare care sunt excluse din calculul V. Domeniul de aplicare al acestei opțiuni ar trebui să fie la fel de larg ca domeniul de aplicare modificat propus al articolului 268 alineatul (1).

- Se adaugă considerentul 11 pentru a clarifica raționamentul care stă la baza articolului 254 alineatul (2) privind normele cantitative pentru trecerea la SEC-ERBA, precum și domeniul de aplicare preconizat al acestei cerințe. Scopul este de a asigura interpretarea și aplicarea consecventă a cerinței de către autoritățile și instituțiile competente din întreaga Uniune. Considerentul respectiv clarifică faptul că articolul vizează evitarea utilizării obligatorii a SEC-ERBA în legătură cu tranzacțiile pentru care plafonul suveran – și nu profilul de risc al tranzacțiilor – este principalul factor determinant pentru stabilirea ponderilor de risc în cadrul acestei abordări.
- Rapoarte privind securitizările STS înscrise în bilanț în conformitate cu articolul 270 alineatele (2) și (3). Mandatul pentru rapoartele Comisiei și ale ABE cu privire la securitizările STS înscrise în bilanț se înlocuiește cu un mandat pentru un raport de monitorizare mai general din partea ABE, în temeiul articolului 506d alineatul (2), și cu un raport mai general al Comisiei, în temeiul articolului 506d alineatul (1).

Revizuire

Se propune, de asemenea, ca acest cadru, împreună cu modificările specifice introduse prin prezenta revizuire, să fie revizuit la 4 ani de la intrarea sa în vigoare. Revizuirea ar reprezenta o oportunitate de a evalua caracterul adecvat al cadrului prudențial de securitizare al Uniunii modificat. În special, ar fi o ocazie de a analiza dacă o modificare radicală a formulelor și a funcțiilor de ponderare a riscului ar conduce la o sensibilitate mai mare la risc și la niveluri mai proporționale de nonneutralitate a capitalului, ar atenua efectele în cascadă disproporționate și ar aborda limitările structurale ale cadrului actual. Se propune, de asemenea, ca ABE să prezinte un raport de monitorizare la 2 ani de la intrarea în vigoare a revizuirii, prin care să se monitorizeze evoluțiile și dinamica pieței securitizărilor din UE ca urmare a cadrului prudențial modificat.

Propunere de

REGULAMENT AL PARLAMENTULUI EUROPEAN ȘI AL CONSILIULUI

de modificare a Regulamentului (UE) nr. 575/2013 privind cerințele prudențiale pentru instituțiile de credit în ceea ce privește cerințele referitoare la expunerile din securitizare

(Text cu relevanță pentru SEE)

PARLAMENTUL EUROPEAN ȘI CONSILIUL UNIUNII EUROPENE,
având în vedere Tratatul privind funcționarea Uniunii Europene, în special articolul 114,
având în vedere propunerea Comisiei Europene,
după transmiterea proiectului de act legislativ către parlamentele naționale,
având în vedere avizul Comitetului Economic și Social European²⁰,
având în vedere avizul Băncii Centrale Europene²¹,
având în vedere avizul Comitetului Regiunilor²²,
hotărând în conformitate cu procedura legislativă ordinară,
întrucât:

- (1) Tranzacțiile de securitizare reprezintă o parte importantă a bunei funcționări a piețelor financiare, deoarece contribuie la diversificarea surselor de finanțare ale instituțiilor de credit și permit eliberarea de capital reglementat care poate fi apoi realocat pentru a sprijini acordarea de împrumuturi suplimentare. În plus, securitizările oferă instituțiilor de credit și altor participanți pe piață oportunități suplimentare de investiții cu compromisuri specifice între risc și randament. Acest lucru permite atât o mai mare diversificare a portofoliului, cât și redistribuirea riscurilor în sistemul financiar mai larg. De asemenea, se facilitează fluxul de finanțare către întreprinderi și persoane fizice atât în interiorul statelor membre, cât și la nivel transfrontalier în întreaga Uniune.
- (2) Uniunea are nevoie de investiții semnificative pentru a rămâne rezilientă și competitivă. Cadrul de securitizare poate contribui la un sistem financiar mai diversificat și la o mai bună partajare a riscurilor. Există însă obstacole semnificative în calea emisiunii de securitizări și a investițiilor în securitizări. Aceste obstacole afectează dezvoltarea pieței securitizărilor. Cerințele de capital reglementat prevăzute în Regulamentul (UE) nr. 575/2013 al Parlamentului European și al Consiliului²³ pentru instituțiile care inițiază, sponsorizează sau investesc în securitizări nu sunt

²⁰ JO C , , p. .

²¹ JO C

²² JO C , , p. .

²³ Regulamentul (UE) nr. 575/2013 al Parlamentului European și al Consiliului din 26 iunie 2013 privind cerințele prudențiale pentru instituțiile de credit și de modificare a Regulamentului (UE) nr. 648/2012 (JO L 176, 27.6.2013, p. 1, ELI: <http://data.europa.eu/eli/reg/2013/575/oj>).

suficient de sensibile la risc și, de asemenea, includ un nivel nejustificat de prudență. Cerințele actuale nu recunosc cu exactitate buna performanță în materie de creditare a securitizărilor din Uniune și factorii de diminuare a riscurilor care au fost puși în aplicare în cadrele de reglementare și de supraveghere ale Uniunii pentru securitizare. Aceste cadre au redus în mod semnificativ riscurile de agenție și de model încorporate în tranzacțiile de securitizare.

- (3) Cerințele de capital pentru securitizări prevăzute în Regulamentul (UE) nr. 575/2013 ar trebui modificate pentru a spori sensibilitatea la risc și pentru a reduce capitalizarea excesivă printr-o mai bună armonizare între tratamentul în materie de capital și riscurile subiacente. În plus, ar trebui introduse modificări specifice pentru a atenua discrepanțele nejustificate dintre cerințele de capital din cadrul a două abordări diferite: abordarea bazată pe modele interne de rating pentru securitizare (SEC-IRBA) și abordarea standardizată în materie de securitizare (SEC-SA). Această atenuare ar trebui să sporească participarea instituțiilor de credit mai mici și mijlocii care utilizează abordarea standardizată.
- (4) Pragurile de ponderare a riscului sunt ponderi de risc minime pe care instituțiile de credit trebuie să le aplice expunerilor lor din securitizare de rang superior, chiar și în cazul în care calculele capitalului sugerează că ar putea fi aplicată o pondere de risc mai mică. Pragurile de ponderare a riscului pentru pozițiile de rang superior din securitizări ar trebui să devină mai sensibile la risc, permițând reflectarea gradului de risc al portofoliului de expuneri-suport din fiecare securitizare specifică. Pozițiilor de rang superior din securitizarea portofoliilor cu risc scăzut ar trebui să li se permită să beneficieze de praguri de ponderare a riscului mai scăzute decât cele aferente pozițiilor de rang superior din securitizările portofoliilor cu risc mai ridicat. Această nouă abordare, care ar însemna că pragurile de ponderare a riscului sunt calculate pe baza unei formule specifice, ar trebui să înlocuiască abordarea existentă în cazul în care pragurile de ponderare a riscului sunt stabilite la niveluri fixe, indiferent de calitatea creditului portofoliului de expuneri-suport. Noua formulă ar trebui să permită reflectarea statutului simplu, transparent și standardizat (STS) sau non-STS al unei securitizări. Pentru a evita reducerile excesive ale cerințelor de capital, ar trebui introdus un prag minim pentru pragurile de ponderare a riscului.
- (5) Pentru a asigura o sensibilitate mai mare la risc în cadrul de securitizare, menținând în același timp un tratament prudent în materie de reglementare, este necesar să se ajusteze, în cadrul abordării SEC-IRBA, formula factorului (p) pentru a reduce pragul și coeficientul de multiplicare și să se introducă un plafon pentru factorul (p), în principal pentru pozițiile din securitizare de rang superior ale instituțiilor de credit inițitoare/sponsor. Din același motiv, în cadrul abordării SEC-SA, este necesar să se reducă factorul (p) pentru pozițiile din securitizare de rang superior. Modificările factorului (p) pentru pozițiile din securitizare care nu sunt de rang superior ar trebui să fie minime, pentru a preveni subcapitalizarea acestor poziții. Modificările factorului (p) pentru pozițiile investitorilor în securitizări non-STS și în poziții din securitizări STS care nu sunt de rang superior ar trebui să fie minime, deoarece aceste poziții nu prezintă riscuri reduse de agenție și de model.
- (6) Pozițiile din securitizare de rang superior sunt reziliente dacă securitizarea îndeplinește un set de criterii de eligibilitate la data inițierii și ulterior în mod continuu. Acest set de criterii de eligibilitate asigură protecția poziției din securitizare de rang superior și atenuază riscurile de agenție și de model. Astfel de poziții din securitizare reziliente ar trebui să beneficieze de reduceri suplimentare ale pragurilor de ponderare a riscului și ale factorului (p), în comparație cu pozițiile care nu îndeplinesc criteriile de

eligibilitate. Pozițiile investitorilor instituții de credit în poziții de rang superior din securitizări non-STS nu ar trebui să poată beneficia de aceste reduceri suplimentare, deoarece nu sunt caracterizate de un risc redus de agenție și de model.

- (7) Din cauza modificărilor aduse pragului de ponderare a riscului pentru pozițiile din securitizare de rang superior și factorului (p) în cadrul abordărilor SEC-IRBA și SEC-SA, ponderile de risc din tabelele de căutare din cadrul SEC-ERBA ar trebui recalibrate în consecință.
- (8) Ar trebui introduse modificări ale cadrului pentru transferul semnificativ al riscului (SRT) pentru a aborda limitările identificate în cadrul respectiv în ceea ce privește testele mecanice actuale care măsoară importanța riscului transferat prin securitizare, caracteristicile structurale specifice ale tranzacțiilor de securitizare care pot fi în detrimentul respectării cerințelor SRT și procesele aplicate de autoritățile competente pentru evaluarea SRT, precum și pentru a spori coerența și previzibilitatea cadrului respectiv. Previzibilitatea evaluărilor prudențiale ale SRT ar trebui să fie îmbunătățită prin stabilirea în Regulamentul (UE) nr. 575/2013 a principalelor elemente ale evaluării SRT, inclusiv a concepției generale a noului test SRT. Modul în care ar trebui puse în aplicare detaliile tehnice ale testului, cerințele privind caracteristicile structurale ale tranzacțiilor și principiile procesului de evaluare ar trebui să fie toate specificate în standardele tehnice de reglementare elaborate de Autoritatea Bancară Europeană (ABE).
- (9) Ar trebui introdus un nou test de abordare bazată pe principii care să înlocuiască testele mecanice existente, pentru a măsura importanța riscului transferat prin securitizare. Având în vedere utilizarea sa foarte limitată, abordarea actuală bazată pe aprobare, în cadrul căreia SRT se realizează printr-o aprobare acordată de autoritatea competentă, ar trebui eliminată și nu ar trebui să mai fie permisă. Pentru a raționaliza și mai mult evaluarea SRT și pentru a spori transparența și previzibilitatea pentru inițiatori, ar trebui introdusă o nouă cerință, care să oblige inițiatorii să prezinte o autoevaluare pentru a demonstra că cerințele legate de SRT sunt îndeplinite, inclusiv în condiții de criză. Ca parte a autoevaluării, inițiatorii ar trebui să facă o analiză a modelului fluxurilor de numerar pentru a furniza dovezi cu privire la reziliența SRT.
- (10) Pentru a spori eficiența evaluărilor prudențiale ale SRT, principiile care stau la baza acestor evaluări ar trebui armonizate la nivelul Uniunii. ABE ar trebui să specifice aceste principii în standardele tehnice de reglementare, care ar trebui să includă și principii de nivel înalt pentru o procedură accelerată pentru securitizările eligibile.
- (11) Ar trebui introduse modificări țintite ale dispozițiilor specifice ale Regulamentului (UE) nr. 575/2013 pentru a îmbunătăți coerența tehnică și a oferi clarificări suplimentare cu privire la raționamentul care stă la baza anumitor dispoziții ale cadrului actual. Pentru a asigura interpretarea consecventă a articolului 254 alineatul (2) de către autoritățile competente și instituțiile de credit din întreaga Uniune, ar trebui să se precizeze, de asemenea, că articolul respectiv vizează evitarea utilizării obligatorii a SEC-ERBA în legătură cu tranzacțiile pentru care ratingul este plafonat din cauza faptului că plafonului suveran – și nu profilul de risc al tranzacțiilor – este principalul factor determinant în stabilirea ponderilor de risc în cadrul acestei abordări.
- (12) Prin urmare, Regulamentul (UE) nr. 575/2013 ar trebui modificat în consecință.
- (13) Întrucât obiectivul prezentului regulament nu poate fi realizat în mod satisfăcător de către statele membre, dar, având în vedere amploarea sau efectele sale, poate fi realizat

mai bine la nivelul Uniunii, aceasta poate adopta măsuri, în conformitate cu principiul subsidiarității, astfel cum este prevăzut la articolul 5 din Tratatul privind Uniunea Europeană. În conformitate cu principiul proporționalității, prevăzut la articolul respectiv, prezentul regulament nu depășește ceea ce este necesar pentru atingerea obiectivului respectiv.

- (14) În termen de 4 ani de la intrarea în vigoare, Comisia, după consultarea ABE, ar trebui să analizeze dacă pe termen mediu/lung ar trebui introdusă o modificare fundamentală a formulelor și funcțiilor de ponderare a riscului, pentru a permite, într-un mod cuprinzător, o mai mare sensibilitate la risc, pentru a atinge niveluri mai proporționale de nonneutralitate a capitalului, pentru a atenua efectele în cascadă disproporționate și pentru a aborda limitările structurale ale cadrului actual,

ADOPTĂ PREZENTUL REGULAMENT:

Articolul 1

Modificări aduse Regulamentului (UE) nr. 575/2013

Regulamentul (UE) nr. 575/2013 se modifică după cum urmează:

- (1) La articolul 238 alineatul (2), se adaugă următorul paragraf:
- „Se consideră că un stimulent este prezent în opțiunile de stingere a tranzacțiilor la un anumit moment în timp numai atunci când clauzele contractuale la inițiere includ clauze în privința cărora se poate preconiza că au fost incluse în documentația tranzacției pentru a spori avantajul exercitării opțiunii de stingere la un anumit moment în timp.”
- (2) Articolul 242 se modifică după cum urmează:
- (a) punctul 6 se înlocuiește cu următorul text:
- „6. «poziție din securitizare de rang superior» înseamnă o poziție cu punctul de atașare peste K_{IRB} sau K_A și susținută sau garantată cu un drept de prim rang asupra ansamblului expunerilor-suport, fără a se lua în considerare, în acest scop, sumele datorate în baza contractelor aferente instrumentelor financiare derivate pe rata dobânzii sau pe valute, comisioanele sau alte plăți similare și indiferent de eventualele diferențe în privința scadenței față de una sau mai multe alte tranșe de rang superior cu care poziția respectivă împarte pierderile în mod proporțional;”;
- (b) punctul 18 se elimină.
- (3) Articolul 243 se modifică după cum urmează:
- (a) titlul articolului se înlocuiește cu următorul text:
- „Articolul 243*
- Criterii pentru tratamentul diferențiat în materie de capital”;**
- (b) la alineatul (2), litera (b) se modifică după cum urmează:
- (1) punctul (ii) se înlocuiește cu următorul text:
- „(ii) 60 % pe baza unei expuneri individuale în cazul în care expunerea este un împrumut garantat cu ipotecă comerciale;”;
- (2) punctul (iii) se elimină;

- (c) se introduc alineatele (3), (4) și (5), cu următorul text:
- „(3) Pozițiile de rang superior dintr-o securitizare STS sunt eligibile pentru tratamentul prevăzut la articolul 260 alineatul (2), la articolul 262 alineatul (2), la articolul 264 alineatul (2a) și la articolul 264 alineatul (3a) dacă sunt îndeplinite următoarele cerințe:
- (a) pentru o poziție în cadrul unui program ABCP sau al unei tranzacții ABCP:
 - (b) cerințele articolului 243 alineatul (1)
 - (c) la data inițierii și ulterior în mod continuu, punctul de atașare al poziției din securitizare de rang superior se determină după cum urmează:
 $A \geq 1,5 * K_A$, atunci când se utilizează SEC-SA sau SEC-ERBA, sau
 $A \geq 1,1 * (EL * WAL$ pentru portofoliul securitizat de referință inițial + UL), atunci când se utilizează SEC-IRBA
 - (d) pentru o altă poziție din securitizare decât în cadrul unui program ABCP sau al unei tranzacții ABCP:
 - (e) cerințele de la articolul 243 alineatul (2)
 - (f) la data inițierii și ulterior în mod continuu, punctul de atașare al poziției din securitizare de rang superior se determină după cum urmează:
 $A \geq 1,5 * K_A$, atunci când se utilizează SEC-SA sau SEC-ERBA, sau
 $A \geq 1,1 * (EL * WAL$ pentru portofoliul securitizat de referință inițial + UL), atunci când se utilizează SEC-IRBA.
4. O poziție de rang superior dintr-o securitizare non-STs este eligibilă pentru tratamentul prevăzut la articolul 259 alineatul (1b), la articolul 261 alineatul (1b), la articolul 263 alineatul (2a) și la articolul 263 alineatul (3a) în cazul în care sunt îndeplinite următoarele cerințe, la data inițierii și ulterior în mod continuu:
- (a) pentru o securitizare înscrisă în bilanț:
 - (1) cerința de la articolul 26c alineatul (5) din Regulamentul (UE) 2017/2402 și cerințele din Regulamentul delegat (UE) 2024/920 al Comisiei;
 - (2) cerințele de la articolul 26e alineatele (8), (9) și (10) din Regulamentul (UE) 2017/2402;
 - (3) punctul de atașare al poziției din securitizare de rang superior se determină după cum urmează:
 $A \geq 1,5 * K_A$, atunci când se utilizează SEC-SA sau SEC-ERBA, sau
 $A \geq 1,1 * (EL * WAL$ pentru portofoliul securitizat de referință inițial + UL), atunci când se utilizează SEC-IRBA.
 - (4) cerința de la articolul 243 alineatul (2) litera (a) din prezentul regulament;
 - (5) poziția nu este o poziție de investitor;

- (b) pentru un program ABCP sau o tranzacție ABCP:
- (1) cerințele de la articolul 24 alineatul (17) litera (b) din Regulamentul (UE) 2017/2402;
 - (2) punctul de atașare al poziției din securitizare de rang superior se determină după cum urmează:
 $A \geq 1,5 * K_A$, atunci când se utilizează SEC-SA sau SEC-ERBA, sau
 $A \geq 1,1 * (EL * WAL \text{ pentru portofoliul securitizat de referință inițial} + UL)$, atunci când se utilizează SEC-IRBA.
 - (3) cerințele de la articolul 243 alineatul (1) litera (b) din prezentul regulament;
 - (4) poziția nu este o poziție de investitor;
- (c) pentru securitizările tradiționale non-ABCP:
- (1) cerințele de la articolul 21 alineatul (4) litera (b) și de la articolul 21 alineatul (5) din Regulamentul (UE) 2017/2402;
 - (2) punctul de atașare al poziției din securitizare de rang superior se determină după cum urmează:
 $A \geq 1,5 * K_A$, atunci când se utilizează SEC-SA sau SEC-ERBA, sau
 $A \geq 1,1 * (EL * WAL \text{ pentru portofoliul securitizat de referință inițial} + UL)$, atunci când se utilizează SEC-IRBA.
 - (3) cerința de la articolul 243 alineatul (2) litera (a) din prezentul regulament; poziția nu este o poziție de investitor.
- (5) În sensul alineatelor (3) și (4), WAL (durata de viață medie ponderată) a portofoliului de referință inițial se calculează prin ponderarea în timp, până la scadența preconizată a tranzacției, numai a rambursărilor de principal din expunerile securitizate, fără a lua în considerare nicio plată legată de comisioanele sau dobânzile care trebuie plătite de debitorii expunerilor securitizate și, în cazul securitizărilor sintetice, fără a lua în considerare nicio ipoteză de plată anticipată. Pentru o tranzacție cu o perioadă de reconstituire, WAL este suma dintre perioada de reconstituire rămasă și durata de viață medie ponderată rămasă a portofoliului de referință, măsurată de la sfârșitul perioadei de reconstituire respective. WAL nu poate depăși cinci ani.”
- (4) Articolele 244 și 245 se înlocuiesc cu următorul text:

„Articolul 244

Securitizarea tradițională

- (1) Instituția inițitoare a unei securitizări tradiționale poate exclude expunerile securitizate de la calculul cuantumurilor ponderate la risc ale expunerilor și, după caz, al cuantumurilor pierderilor așteptate, în cazul în care sunt îndeplinite toate condițiile următoare:
 - (a) un risc de credit semnificativ asociat cu expunerile securitizate a fost transferat unor părți terțe sau instituția inițitoare aplică o pondere de risc de 1 250 % tuturor pozițiilor din securitizare pe care le deține în securitizare sau deduce

pozițiile respective din securitizare din elementele de fonduri proprii de nivel 1 de bază, în conformitate cu articolul 36 alineatul (1) litera (k);

(b) sunt îndeplinite condițiile pentru transferul efectiv al riscului pentru expunerile securitizate menționate la alineatul (4) de la prezentul articol.

(2) Se consideră că un risc de credit semnificativ este transferat unor părți terțe în cazul în care, după alocarea pierderii așteptate pe durata de viață a expunerilor-suport către tranșele din securitizare, ponderea quantumurilor ponderate ale pierderilor neașteptate ale expunerilor-suport alocate pozițiilor din securitizare pe care instituția inițiatore le-a transferat unor părți terțe este de cel puțin 50 % din totalul valorilor ponderate ale pierderilor neașteptate ale expunerilor-suport alocate tuturor tranșelor din securitizare conform următoarei formule:

$$\frac{\sum_i RWEA_i \times UL_{trans_i}}{\sum_i RWEA_i \times UL_i} \geq 0.5$$

unde:

- $RWEA_i$ este quantumul ponderat la risc al expunerilor pentru tranșa i
- UL_i este valoarea pierderilor neașteptate alocate tranșei i în cazul în care pierderea neașteptată este egală cu valorile ponderate la risc ale expunerilor care ar fi calculate de instituția inițiatore în temeiul capitolului 2 sau al capitolului 3, după caz, cu privire la expunerile-suport ca și cum acestea nu ar fi fost securitizate, înmulțite cu 8 %
- UL_{trans_i} este quantumul UL_i alocat pozițiilor din securitizare transferate în tranșa i

În sensul acestei formule, quantumurile ponderate la risc ale expunerilor care ar fi calculate în conformitate cu capitolul 3 nu includ quantumul pierderilor așteptate asociate tuturor expunerilor-suport din securitizare, inclusiv expunerilor-suport în stare de nerambursare care fac încă parte din portofoliu.

(3) Prin derogare de la alineatul (2), autoritățile competente pot solicita instituției inițiatore, de la caz la caz, să transfere unor părți terțe un quantum ponderat al pierderilor neașteptate mai mari decât procentul de 50 % menționat la alineatul respectiv sau să se opună transferului semnificativ al riscului de credit. Măsurile menționate la prezentul alineat pot fi impuse pentru a remedia deficiențele în gestionarea sistemelor și a controalelor sau alte deficiențe în materie de guvernare internă ale instituției inițiatore, inclusiv planurile de măsuri de remediere care nu au fost încă finalizate în urma examinărilor prudențiale, sau în cazul în care autoritatea competentă consideră că riscul de credit transferat în temeiul alineatului (2) este insuficient pentru a aborda anumite caracteristici speciale sau complexe ale securitizării sau conduce la un capital eliberat disproporționat.

(4) Pe lângă cerințele prevăzute la alineatele (1), (2) și (3), pentru transferul efectiv al riscului trebuie îndeplinite toate condițiile următoare:

- (a) documentația referitoare la tranzacție reflectă substanța economică a securitizării;
- (b) pozițiile din securitizare nu reprezintă obligații de plată ale instituției inițiatore;

- (c) expunerile-suport sunt inaccesibile pentru instituția inițitoare și creditorii săi într-un mod care respectă cerința prevăzută la articolul 20 alineatul (1) din Regulamentul (UE) 2017/2402;
- (d) instituția inițitoare nu păstrează controlul asupra expunerilor-suport;
- (e) documentația privind securitizarea nu conține termene sau condiții care să impună instituției inițitoare să modifice expunerile-suport pentru a îmbunătăți calitatea medie a portofoliului sau pentru a crește randamentul plătit de deținătorilor de poziții sau pentru a îmbunătăți în alt mod pozițiile din securitizare ca răspuns la o deteriorare a calității creditului expunerilor-suport;
- (f) dacă este cazul, documentația privind tranzacția specifică în mod clar faptul că inițiatorul sau sponsorul nu poate decât să achiziționeze sau să răscumpere poziții din securitizare sau să răscumpere, să restructureze sau să substituie expunerile-suport dincolo de obligațiile sale contractuale în cazul în care astfel de aranjamente se desfășoară cu respectarea condițiilor predominante de pe piață, iar părțile la acestea acționează în interes propriu ca părți libere și independente (în condiții de concurență deplină);
- (g) tranzacția de securitizare nu prezintă caracteristici structurale care să împiedice sau să submineze în mod semnificativ transferul efectiv al riscului de credit către părți terțe în mod durabil sau, în cazul în care există oricare dintre aceste caracteristici, tranzacția prezintă garanții adecvate;
- (h) în cazul în care există o opțiune de solicitare a stingerii securitizării, opțiunea respectivă trebuie să îndeplinească, de asemenea, toate condițiile următoare:
 - (1) opțiunea respectivă poate fi exercitată la discreția instituției inițitoare;
 - (2) opțiunea respectivă poate fi exercitată numai dacă cel mult 10 % din valoarea inițială a expunerilor-suport rămâne nerambursată;
 - (3) opțiunea respectivă nu este structurată astfel încât să evite alocarea pierderilor asupra pozițiilor care beneficiază de îmbunătățirea calității creditului sau asupra altor poziții deținute de investitori în securitizare și nici nu este structurată într-un alt mod care să asigure o îmbunătățire a calității creditului;
- (i) instituția inițitoare a primit avizul unui consilier juridic calificat, care confirmă faptul că securitizarea respectă condițiile prevăzute la litera (c) din prezentul alineat.

În sensul literei (d), se consideră că se păstrează controlul asupra expunerilor-suport dacă instituția inițitoare are dreptul de a răscumpăra de la destinatarul transferului expunerile transferate anterior pentru a realiza profiturile aferente acestora sau dacă are obligația de a-și asuma în alt fel riscul transferat. Păstrarea de către instituția inițitoare a drepturilor sau a obligațiilor de administrare a expunerilor-suport nu constituie în sine control asupra expunerilor.

- (5) Condițiile pentru transferul semnificativ al riscului de credit menționate la alineatele (2) și (3) trebuie să fie îndeplinite la momentul inițierii securitizării care acoperă durata de viață a tranzacției atât în condițiile de referință, cât și în condiții de criză, cu condiția să nu se aducă modificări structurale tranzacției după inițiere. Cerințele menționate la alineatul (4) trebuie să fie îndeplinite în permanență. Instituția inițitoare prezintă o autoevaluare autorității competente pentru a demonstra

îndeplinirea condițiilor pentru un transfer eficace și, după caz, semnificativ al riscului de credit menționat la alineatele (1)-(4).

(6) Pentru anumite tranzacții care nu prezintă caracteristici problematice, autoritățile competente pot aplica un proces accelerat de evaluare simplificată.

(7) ABE elaborează proiecte de standarde tehnice de reglementare care să precizeze:

(a) condițiile pentru îndeplinirea cerinței privind transferul semnificativ al riscului de credit menționată la alineatul (2) de la prezentul articol și la articolul 245 alineatul (2), în special:

(1) calcularea pierderilor așteptate pe durata de viață a expunerilor-suport și alocarea acestora în sensul alineatului de la prezentul articol și al articolului 245 alineatul (2);

(2) alocarea pierderilor neașteptate ale expunerilor securitizate către tranșele din securitizare în sensul alineatului de la prezentul articol și al articolului 245 alineatul (2);

(3) calcularea cuantumurilor ponderate ale pierderilor neașteptate în legătură cu alocarea pierderilor neașteptate aferente expunerilor securitizate către tranșele din securitizare în sensul alineatului de la prezentul articol și al articolului 245 alineatul (2);

(b) caracteristicile structurale și garanțiile menționate la articolul 244 alineatul (4) litera (g) și, respectiv, la articolul 245 alineatul (4) litera (f), în special acoperirea clauzelor juridice pentru încetarea anticipată a securitizărilor;

(c) cerințele minime pentru autoevaluarea de către instituția inițitoare menționată la articolul 244 alineatul (5) și la articolul 245 alineatul (5), inclusiv precizarea scenariilor care trebuie aplicate;

(d) condițiile în care autoritățile competente aplică articolul 244 alineatele (2) și (3) și articolul 245 alineatele (2) și (3) în ceea ce privește tranzacțiile de securitizare și instituțiile inițitoare;

(e) principiile de nivel înalt pentru procesul de revizuire și evaluare a condițiilor pentru îndeplinirea cerinței de transfer al riscului de credit în conformitate cu articolul 244 alineatele (1)-(4) și cu articolul 245 alineatele (1)-(4), precum și principiile de nivel înalt pentru ca anumite securitizări să se califice pentru un proces accelerat de evaluare simplificată menționat la articolul 244 alineatul (6) și la articolul 245 alineatul (6);

(f) ajustările necesare pentru aplicarea articolelor 244 și 245 în cazul securitizărilor NPE.

ABE înaintează Comisiei proiectele de standarde tehnice de reglementare până la [18 luni de la data intrării în vigoare].

Se delegă Comisiei competența de a completa prezentul regulament prin adoptarea standardelor tehnice de reglementare menționate la primul paragraf de la prezentul alineat în conformitate cu articolele 10-14 din Regulamentul (UE) nr. 1093/2010.

(8) Până la data de 31 martie a fiecărui an, autoritățile competente notifică ABE toate securitizările evaluate în conformitate cu alineatele (1)-(7) în anul precedent. Notificarea transmite toate informațiile necesare pentru calcularea raportului în conformitate cu alineatul (2) și cu privire la caracteristicile structurale relevante.

Informațiile trebuie să furnizeze cel puțin o defalcare în funcție de dimensiunea, densitatea și quantumul tranșelor, LGD, EL, LTEL și UL ale portofoliului, WAL a expunerilor-suport și ponderile de risc ale tranșelor, precum și informații din care să reiasă dacă au fost aplicate măsurile menționate la alineatul (3).

Articolul 245

Securitizarea sintetică

- (1) Instituția inițitoare a unei securitizări sintetice poate calcula quantumurile ponderate la risc ale expunerilor și, după caz, quantumurile pierderilor așteptate aferente expunerilor-suport în conformitate cu articolele 251 și 252, dacă este îndeplinită oricare dintre condițiile următoare:
 - (a) un risc de credit semnificativ asociat cu expunerile securitizate a fost transferat unor părți terțe sau instituția inițitoare aplică o pondere de risc de 1 250 % tuturor pozițiilor din securitizare pe care le deține în securitizare sau deduce pozițiile respective din securitizare din elementele de fonduri proprii de nivel 1 de bază, în conformitate cu articolul 36 alineatul (1) litera (k);
 - (b) sunt îndeplinite condițiile pentru transferul efectiv al riscului pentru expunerile securitizate menționate la alineatul (4) de la prezentul articol.
- (2) Se consideră că un risc de credit semnificativ este transferat unor părți terțe în cazul în care, după alocarea pierderii așteptate pe durata de viață a expunerilor-suport către tranșele din securitizare, ponderea quantumurilor ponderate ale pierderilor neașteptate ale expunerilor-suport alocate pozițiilor din securitizare pe care instituția inițitoare le-a transferat unor părți terțe este de cel puțin 50 % din totalul valorilor ponderate ale pierderilor neașteptate ale expunerilor-suport alocate tuturor tranșelor din securitizare conform următoarei formule:

$$\frac{\sum_i RWEA_i \times UL_{trans_i}}{\sum_i RWEA_i \times UL_i} \geq 0.5$$

unde:

- $RWEA_i$ este quantumul ponderat la risc al expunerilor pentru tranșa i
- UL_i este valoarea pierderilor neașteptate alocate tranșei i în cazul în care pierderea neașteptată este egală cu valorile ponderate la risc ale expunerilor care ar fi calculate de instituția inițitoare în temeiul capitolului 2 sau al capitolului 3, după caz, cu privire la expunerile-suport ca și cum acestea nu ar fi fost securitizate, înmulțite cu 8 %
- UL_{trans_i} este quantumul UL_i alocat pozițiilor din securitizare transferate în tranșa i

În sensul acestei formule, quantumurile ponderate la risc ale expunerilor care ar fi calculate în conformitate cu capitolul 3 nu includ quantumul pierderilor așteptate asociate tuturor expunerilor-suport din securitizare, inclusiv expunerilor-suport în stare de nerambursare care fac încă parte din portofoliu.

- (3) Prin derogare de la alineatul (2), autoritățile competente pot solicita instituției inițitoare, de la caz la caz, să transfere unor părți terțe un quantum ponderat al pierderilor neașteptate mai mari decât procentul de 50 % menționat la alineatul respectiv sau să se opună transferului semnificativ al riscului. Autoritățile competente pot impune măsurile menționate la prezentul alineat, dacă este necesar, pentru a remedia deficiențele în gestionarea sistemelor și a controalelor sau alte

deficiențe în materie de guvernanță internă ale instituției inițiatoare, inclusiv planurile de măsuri de remediere care nu au fost încă finalizate în urma examinărilor prudentiale, sau în cazul în care autoritatea competentă consideră că riscul de credit transferat în temeiul alineatului (2) este insuficient pentru a aborda anumite caracteristici speciale sau complexe ale securitizării sau conduce la un capital eliberat disproporționat.

- (4) Pe lângă cerințele prevăzute la alineatele (1), (2) și (3), pentru transferul efectiv al riscului trebuie îndeplinite toate condițiile următoare:
- (a) documentația referitoare la tranzacție reflectă substanța economică a securitizării;
 - (b) protecția creditului în temeiul căreia este transferat riscul de credit respectă articolul 249;
 - (c) documentația referitoare la securitizare nu conține clauze sau condiții care:
 - (1) impun praguri de semnificație ridicate, sub care se consideră că protecția creditului nu este declanșată dacă are loc un eveniment de credit;
 - (2) permit încetarea protecției ca urmare a deteriorării calității creditului expunerilor-suport;
 - (3) impun instituției inițiatoare obligația de a modifica componența expunerilor-suport pentru a îmbunătăți calitatea medie a portofoliului sau
 - (4) majorează costurile instituției legate de protecția creditului sau randamentul ce trebuie plătit deținătorilor de poziții din securitizare ca răspuns la deteriorarea calității creditului portofoliului-suport;
 - (d) protecția creditului este executorie în toate jurisdicțiile relevante;
 - (e) dacă este cazul, documentația privind tranzacția specifică în mod clar faptul că inițiatorul sau sponsorul nu poate decât să achiziționeze sau să răscumpere poziții din securitizare sau să răscumpere, să restructureze sau să substituie expunerile-suport dincolo de obligațiile sale contractuale în cazul în care astfel de aranjamente se desfășoară cu respectarea condițiilor predominante de pe piață, iar părțile la acestea acționează în interes propriu ca părți libere și independente (în condiții de concurență deplină);
 - (f) tranzacția de securitizare nu prezintă caracteristici structurale care să împiedice sau să submineze în mod semnificativ transferul efectiv al riscului de credit către părți terțe în mod durabil sau, în cazul în care există oricare dintre aceste caracteristici, tranzacția prezintă garanții adecvate;
 - (g) în cazul în care există o opțiune de solicitare a stingerii securitizării, opțiunea respectivă trebuie să îndeplinească toate condițiile următoare:
 - (1) opțiunea poate fi exercitată la discreția instituției inițiatoare;
 - (2) opțiunea respectivă poate fi exercitată numai dacă cel mult 10 % din valoarea inițială a expunerilor-suport rămâne nerambursată;
 - (3) opțiunea respectivă nu este structurată astfel încât să evite alocarea pierderilor asupra pozițiilor care beneficiază de îmbunătățirea calității creditului sau asupra altor poziții deținute de investitori în securitizare și nici nu este structurată într-un alt mod care să asigure o îmbunătățire a calității creditului;

- (h) în cazul în care există o opțiune de stingere a tranzacțiilor la un anumit moment în timp, opțiunea respectivă poate fi exercitată numai după o perioadă măsurată de la data încheierii unei tranzacții care corespunde duratei de viață medii ponderate inițiale a expunerilor securitizate sau după o perioadă măsurată de la sfârșitul perioadei de reconstituire a unei tranzacții care corespunde duratei de viață medii ponderate la sfârșitul perioadei de reconstituire respective;
 - (i) instituția inițiatore a primit avizul unui consilier juridic calificat, care confirmă faptul că securitizarea respectă condițiile prevăzute la litera (d) din prezentul alineat.
- (5) Condițiile pentru transferul semnificativ al riscului de credit menționate la alineatele (2) și (3) trebuie să fie îndeplinite la momentul inițierii securitizării care acoperă durata de viață a tranzacției atât în condițiile de referință, cât și în condiții de criză, cu condiția să nu se aducă modificări structurale tranzacției după inițiere. Cerințele menționate la alineatul (4) trebuie să fie îndeplinite în permanență. Instituția inițiatore prezintă o autoevaluare autorității competente pentru a demonstra îndeplinirea condițiilor pentru un transfer eficace și, după caz, semnificativ al riscului de credit menționat la alineatele (1)-(4).
- (6) Pentru anumite tranzacții care nu prezintă caracteristici problematice, autoritățile competente pot aplica un proces accelerat de evaluare simplificată.
- (7) Până la data de 31 martie a fiecărui an, autoritățile competente notifică ABE toate securitizările pentru care s-a primit o autoevaluare în conformitate cu alineatele (1)-(6) în anul precedent. Notificarea transmite toate informațiile necesare pentru calcularea raportului în conformitate cu alineatul (2) și cu privire la caracteristicile structurale relevante. Informațiile trebuie să furnizeze cel puțin o defalcare a dimensiunii, a densității și a cuantumurilor tranșelor, LGD, EL, LTEL și UL ale portofoliului, WAL a expunerilor-suport și ponderile de risc ale tranșelor, precum și informații din care să reiasă dacă au fost aplicate măsurile menționate la alineatul (3).”
- (5) Articolul 248 alineatul (1) se modifică după cum urmează:
- (a) litera (b) se înlocuiește cu următorul text:

„(b) valoarea expunerii aferentă unei poziții din securitizare extrabilanțiere este valoarea sa nominală din care se deduce orice ajustare specifică pentru riscul de credit relevantă pentru poziția din securitizare în conformitate cu articolul 110, înmulțită cu factorul relevant de conversie, astfel cum se prevede la prezenta literă (b). Factorul de conversie este de 100 %, cu excepția facilităților de furnizare de numerar în avans. Pentru a determina valoarea expunerii aferente părții netrase din facilitățile de furnizare de numerar în avans, se poate aplica un factor de conversie de 0 % la valoarea nominală a unei facilități de lichiditate care poate fi revocată necondiționat, dacă rambursarea lichidităților trase în cadrul facilității are rang superior în raport cu orice alte creanțe asupra fluxurilor de numerar generate de expunerile-suport;”;
 - (b) litera (d) se înlocuiește cu următorul text:

„(d) o instituție inițiatore poate deduce, din valoarea expunerii unei poziții din securitizare căreia i se atribuie o pondere de risc de 1 250 % în conformitate cu subsecțiunea 3 sau care este dedusă din fondurile proprii de nivel 1 de bază în conformitate cu articolul 36 alineatul (1) litera (k), cuantumul ajustărilor specifice pentru riscul de credit asupra expunerilor-suport în conformitate cu

articolul 110 și orice reducere de preț de cumpărare nerambursabilă legată de astfel de expuneri-suport în măsura în care astfel de reduceri au provocat reducerea fondurilor proprii.

Cuantumul ajustărilor specifice pentru riscul de credit poate fi dedus, în conformitate cu litera (d) primul paragraf, din valoarea expunerii unei poziții din securitizare căreia i se atribuie o pondere de risc mai mică de 1 250 %, dacă poziția respectivă are un punct de atașare mai mic decât K_{IRB} sau K_A . În acest caz, poziția din securitizare este considerată ca fiind două poziții din securitizare în sensul prezentei litere (d): poziția cu A egal cu K_{IRB} sau K_A și poziția de rang inferior cu A mai mic decât K_{IRB} sau K_A și D egal cu K_{IRB} sau K_A , iar ajustările specifice pentru riscul de credit pot fi deduse numai din valoarea expunerii a poziției din securitizare care este poziția de rang inferior cu A mai mic decât K_{IRB} și K_A și D egal cu K_{IRB} sau K_A .”;

(c) litera (e) se înlocuiește cu următorul text:

„(e) valoarea expunerii unei marje sintetice în exces desemnată prin contract include următoarele elemente, după caz:

- (1) orice venituri din expunerile securitizate deja recunoscute de instituția inițitoare în contul său de profit și pierdere, conform cadrului contabil aplicabil, pe care instituția inițitoare le-a alocat prin contract tranzacției ca fiind marjă sintetică în exces și care sunt încă disponibile pentru acoperirea pierderilor;
- (2) orice marjă sintetică în exces care este desemnată prin contract de instituția inițitoare în orice perioadă anterioară și care este încă disponibilă pentru a acoperi pierderi;
- (3) orice marjă sintetică în exces care este desemnată prin contract de instituția inițitoare pentru perioada contractuală curentă și care este încă disponibilă pentru a acoperi pierderi;
- (4) orice marjă sintetică în exces care este desemnată prin contract de instituția inițitoare pentru perioade contractuale viitoare.

În sensul prezentei litere (e), orice sumă care este furnizată ca garanție reală sau ca o îmbunătățire a calității creditului în legătură cu securitizarea sintetică și care face deja obiectul unei cerințe de fonduri proprii în conformitate cu prezentul capitol nu se include în valoarea expunerii.”;

(d) al doilea, al treilea și al patrulea paragraf se elimină.

(6) Articolul 254 se modifică după cum urmează:

(a) la alineatul (1), litera (c) se înlocuiește cu următorul text:

„(c) în cazul în care nu se poate utiliza SEC-SA, în conformitate cu alineatele (2) și (4) de la prezentul articol, o instituție recurge la SEC-ERBA în conformitate cu articolele 263 și 264 pentru pozițiile care beneficiază de rating sau pentru pozițiile în cazul cărora se poate utiliza un rating dedus.”;

(b) alineatul (5) se înlocuiește cu următorul text:

„(5) Fără a aduce atingere alineatului (1) literele (b) și (c) de la prezentul articol, o instituție poate utiliza abordarea bazată pe evaluări interne pentru a calcula cuantumul ponderat la risc ale expunerilor pentru o poziție care nu

beneficiază de rating în cadrul unui program ABCP sau al unei tranzacții ABCP în conformitate cu articolul 266, sub rezerva respectării condițiilor prevăzute la articolul 265. În cazul în care o instituție a primit aprobarea de a utiliza abordarea bazată pe evaluări interne în conformitate cu articolul 265 alineatul (2) și o anumită poziție din cadrul unui program ABCP sau al unei tranzacții ABCP intră în domeniul de aplicare reglementat de o astfel de aprobare, instituția aplică acea abordare pentru a calcula quantumul ponderat la risc al expunerii pentru poziția respectivă.”

(7) La articolul 255, alineatul (6) se înlocuiește cu următorul text:

„(6) În cazul în care o instituție aplică SEC-SA în temeiul subsecțiunii 3, instituția respectivă calculează KSA înmulțind cu 8 % quantumurile ponderate la risc ale expunerilor care nu se află în stare de nerambursare care ar fi calculate în temeiul capitoului 2, ca și cum acestea nu ar fi fost securizate, și împărțind apoi rezultatul la suma quantumurilor expunerilor-suport care nu se află în stare de nerambursare. KSA se exprimă sub forma unei zecimale cuprinse între zero și unu.

În sensul prezentului alineat, expunerile care nu se află în stare de nerambursare exclud expunerile-suport care se află în stare de nerambursare, astfel cum se menționează la articolul 261 alineatul (2).

În sensul prezentului alineat, instituțiile calculează valoarea expunerii aferentă expunerilor-suport înainte de orice ajustări specifice pentru riscul de credit și ajustări specifice de valoare suplimentare în conformitate cu articolele 34 și 110, precum și alte reduceri ale fondurilor proprii.”

(8) La articolul 256 se adaugă următorul alineat:

„(7) Soldul portofoliului de expuneri-suport din securitizare se reduce, în sensul alineatelor (1) și (2), cu quantumul pierderilor deja alocate tranșelor aferente expunerilor în stare de nerambursare care sunt incluse în portofoliul securizat.”

(9) Articolul 259 se modifică după cum urmează:

(a) teza introductivă se înlocuiește cu următorul text:

„Conform SEC-IRBA, quantumul ponderat la risc al expunerilor pentru o poziție din securitizare se calculează înmulțind valoarea expunerii aferentă poziției, calculată în conformitate cu articolul 248, cu ponderea de risc aplicabilă, determinată după cum urmează:”;

(b) textul „unde: $p = \max [0,3; (A + B*(1/N) + C*K_{IRB} + D * LGD + E*M_T)]$ ” se înlocuiește cu următorul text:

„Unde:

$p = \min (1, \max [0,3; 0,7 *(A + B*(1/N) + C*K_{IRB} + D*LG D + E*MT)])$
pentru o expunere a inițiatorului sau a sponsorului la o poziție din securitizare de rang superior sau

$p = \min (1, \max [0,3; 1 *(A + B*(1/N) + C*K_{IRB} + D*LG D + E*MT)])$ pentru alte expuneri.”;

(c) se introduc alineatele (1a) și (1b), cu următorul text:

„(1a) Valoarea ponderată la risc a expunerii pentru o poziție din securitizare de rang superior, calculată în conformitate cu alineatul (1), face obiectul unui prag minim calculat după cum urmează:

$$\text{Prag} = \max (12 \% ; 15 \% * K_{IRB} * 12,5).$$

(1b) Valoarea ponderată la risc a expunerii pentru o poziție din securitizare de rang superior, calculată în conformitate cu alineatul (1), care îndeplinește criteriile menționate la articolul 243 alineatul (4) face obiectul unui prag minim calculat după cum urmează:

$$\text{Prag} = \max (10 \% ; 15 \% * K_{IRB} * 12,5);$$

(d) alineatul (7) se înlocuiește cu următorul text:

„(7) În cazul în care poziția se bazează pe un portofoliu mixt, iar instituția este în măsură să calculeze K_{IRB} pentru cel puțin 95 % din quantumurile expunerilor-suport în conformitate cu articolul 258 alineatul (1) litera (a), instituția calculează cerința de capital pentru portofoliul de expuneri-suport după cum urmează:

$$d \cdot K_{IRB} + (1 - d) K_A'.$$

(10) Articolul 260 se înlocuiește cu următorul text:

„Articolul 260

Tratamentul securitizărilor STS conform abordării SEC-IRBA

(1) Conform SEC-IRBA, ponderea de risc aferentă unei poziții dintr-o securitizare STS se calculează în conformitate cu articolul 259, sub rezerva următoarelor modificări:

$$p = \min (0,5, \max [0,2; 0,3 * (A + B * (1/N) + C * K_{IRB} + D * LGD + E * M_T)])$$

pentru o poziție din securitizare de rang superior de inițiator sau de sponsor

$$p = \min (0,5, \max [0,2; 0,5 * (A + B * (1/N) + C * K_{IRB} + D * LGD + E * M_T)])$$

pentru o poziție care nu este de rang superior de inițiator sau de sponsor

$$p = \min (0,5, \max [0,3; 0,5 * (A + B * (1/N) + C * K_{IRB} + D * LGD + E * M_T)])$$

pentru alte poziții

$$\text{Pragul de ponderare a riscului pentru o poziție din securitizare de rang superior} = \max (7 \% ; 10 \% * K_{IRB} * 12,5).$$

(2) Conform SEC-IRBA, ponderea de risc aferentă unei poziții dintr-o securitizare STS care îndeplinește criteriile prevăzute la articolul 243 alineatul (3) se calculează în conformitate cu articolul 259, sub rezerva următoarelor modificări:

$$p = \min (0,5, \max [0,2; 0,3 * (A + B * (1/N) + C * K_{IRB} + D * LGD + E * M_T)])$$

pentru o poziție din securitizare de rang superior de inițiator, sponsor sau investitor

$$p = \min (0,5, \max [0,2; 0,5 * (A + B * (1/N) + C * K_{IRB} + D * LGD + E * M_T)])$$

pentru o poziție care nu este de rang superior de inițiator sau de sponsor

$$p = \min (0,5, \max [0,3; 0,5 * (A + B * (1/N) + C * K_{IRB} + D * LGD + E * M_T)])$$

pentru alte poziții

$$\text{Pragul de ponderare a riscului pentru o poziție din securitizare de rang superior} = \max (5 \% ; 10 \% * K_{IRB} * 12,5).$$

(11) Articolul 261 se modifică după cum urmează:

- (a) alineatul (1) se modifică după cum urmează:
- (1) teza introductivă se înlocuiește cu următorul text:

„Conform SEC-SA, cuantumul ponderat la risc al expunerilor pentru o poziție din securitizare se calculează înmulțind valoarea expunerii aferentă poziției, calculată în conformitate cu articolul 248, cu ponderea de risc aplicabilă, determinată după cum urmează.”;
 - (2) textul „p = 1 pentru o expunere din securitizare care nu este o expunere din resecuritizare” se înlocuiește cu următorul text:

„Pentru o poziție din securitizare care nu este o expunere din resecuritizare, p = 0,6 pentru o poziție din securitizare de rang superior de inițiator sau de sponsor; 1 pentru alte poziții din securitizare.”;
- (b) se introduc alineatele (1a) și (1b), cu următorul text:
- „(1a) Valoarea ponderată la risc a expunerii pentru o poziție din securitizare de rang superior, calculată în conformitate cu alineatul (1), face obiectul unui prag minim calculat după cum urmează:
- $$\text{Prag} = \max (12 \% ; 15 \% * K_A * 12,5).$$
- (1b) Valoarea ponderată la risc a expunerii pentru o poziție din securitizare de rang superior, calculată în conformitate cu alineatul (1), care îndeplinește criteriile prevăzute la articolul 243 alineatul (4) face obiectul unui prag minim calculat după cum urmează:
- $$\text{Prag} = \max (10 \% ; 15 \% * K_A * 12,5).”;$$
- (c) la alineatul (2) se adaugă următorul paragraf:
- „În sensul prezentului alineat, valoarea nominală a expunerilor-suport în stare de nerambursare este valoarea contabilă a expunerilor în stare de nerambursare minus orice cuantumuri cu care tranșele au fost deja reduse pentru a absorbi pierderile aferente expunerilor respective în stare de nerambursare sau pierderile care au fost absorbite de marja în exces.”

- (12) Articolul 262 se înlocuiește cu următorul text:

„Articolul 262

Tratamentul securizărilor STS conform SEC-SA

- (1) Potrivit SEC-SA, ponderea de risc aferentă unei poziții dintr-o securitizare STS se calculează în conformitate cu articolul 261, sub rezerva următoarelor modificări:

p = 0,3 pentru o poziție din securitizare de rang superior de inițiator sau de sponsor

p = 0,5 pentru alte expuneri din securitizare

pragul de ponderare a riscului pentru o poziție din securitizare de rang superior = $\max (7 \% ; 10 \% * K_A * 12,5).$
- (2) Potrivit SEC-SA, ponderea de risc aferentă unei poziții dintr-o securitizare STS care îndeplinește criteriile prevăzute la articolul 243 alineatul (3) se calculează în conformitate cu articolul 261, sub rezerva următoarelor modificări:

p = 0,3 pentru o poziție din securitizare de rang superior de inițiator, sponsor sau investitor

$p = 0,5$ pentru alte expuneri din securitizare

pragul de ponderare a riscului pentru o poziție din securitizare de rang superior = $\max(5\%; 10\% * K_A * 12,5)$.”

(13) Articolul 263 se modifică după cum urmează:

(a) alineatul (2) se înlocuiește cu următorul text:

„(2) În cazul expunerilor pentru care au fost efectuate evaluări ale creditului pe termen scurt sau pentru care un rating bazat pe o evaluare a creditului pe termen scurt poate fi dedus în conformitate cu alineatul (7), se aplică următoarele ponderi de risc:

Tabelul 1

Nivelul de calitate a creditului	1	2	3	Toate celelalte tipuri de rating
Pondere de risc	Tranșă de rang superior: $\max(12\%; 15\% * K_A * 12,5)$ Tranșă care nu este de rang superior: 15 %	50 %	100 %	1 250 %

(b) se introduc alineatele (2a) și (2b), cu următorul text:

„(2a) Pentru o poziție din tranșa de rang superior cu nivelul de calitate a creditului 1 dintr-o securitizare care îndeplinește criteriile prevăzute la articolul 243 alineatul (4), ponderea de risc se calculează după cum urmează:

$\max(10\%; 15\% * K_A * 12,5)$.

(2b) În cazul în care o instituție nu poate utiliza formula prevăzută în tabelul 1 sau la alineatul (2a) deoarece nu reușește să calculeze K_A , expunerii relevante i se aplică o pondere de risc de 15 %.”;

(c) alineatul (3) se înlocuiește cu următorul text:

„(3) În cazul expunerilor pentru care au fost efectuate evaluări ale creditului pe termen lung sau pentru care un rating bazat pe o evaluare a creditului pe termen lung poate fi dedus în conformitate cu alineatul (7), se aplică ponderile de risc prevăzute în tabelul 2, ajustate, după caz, în funcție de scadența tranșelor (M_T) în conformitate cu articolul 257 și cu alineatul (4) din prezentul articol și în funcție de densitatea tranșelor pentru tranșele care nu sunt de rang superior în conformitate cu alineatul (5) din prezentul articol:

Tabelul 2

Nivelul de calitate a creditului i	Tranșă de rang superior, poziție de inițiator sau de sponsor		Tranșă de rang superior, poziție de investitor		Tranșă care nu este de rang superior (puțin densă)	
	Scadența tranșei (M_T)		Scadența tranșei (M_T)		Scadența tranșei (M_T)	
	1 an	5 ani	1 an	5 ani	5 ani	1 an
1	Max (12 %; 15 % $\cdot K_A \cdot 12,5$)		Max (12 %; 15 % $\cdot K_A \cdot 12,5$)	20 %	15 %	70 %
2	Max (12 %; 15 % $\cdot K_A \cdot 12,5$)	18 %		30 %	15 %	90 %
3	17 %	24 %	25 %	40 %	30 %	120 %
4	18 %	29 %	30 %	45 %	40 %	140 %
5	24 %	34 %	40 %	50 %	60 %	160 %
6	34 %	45 %	50 %	65 %	80 %	180 %
7	40 %	46 %	60 %	70 %	120 %	210 %
8	51 %	62 %	75 %	90 %	170 %	260 %
9	62 %	73 %	90 %	105 %	220 %	310 %
10	80 %	96 %	120 %	140 %	330 %	420 %
11	124 %	140 %	140 %	160 %	470 %	580 %
12	140 %	160 %	160 %	180 %	620 %	760 %
13	176 %	201 %	200 %	225 %	750 %	860 %
14	230 %	256 %	250 %	280 %	900 %	950 %
15	286 %	312 %	310 %	340 %	1 050 %	1 050 %
16	348 %	388 %	380 %	420 %	1 130 %	1 130 %
17	424 %	465 %	460 %	505 %	1 250 %	1 250 %
Toate celelalte	1 250 %	1 250 %	1 250 %	1 250 %	1 250 %	1 250 %

(d) se introduc alineatele (3a) și (3b), cu următorul text:

„(3a) Pentru o poziție de inițiator sau de sponsor din tranșa de rang superior cu nivelul de calitate a creditului 1 sau 2 și o scadență a tranșei de 1 an dintr-o securizare care îndeplinește criteriile prevăzute la articolul 243 alineatul (4), ponderea de risc se calculează după cum urmează:

Max (10 %; 15 % $\cdot K_A \cdot 12,5$)

(3b) În cazul în care o instituție nu poate utiliza formula prevăzută în tabelul 2 sau la alineatul (3a) deoarece nu reușește să calculeze K_A , expunerii relevante i se aplică o pondere de risc de 15 %.”

(14) Articolul 264 se modifică după cum urmează:

(a) alineatul (2) se înlocuiește cu următorul text:

„(2) În cazul expunerilor pentru care au fost efectuate evaluări ale creditului pe termen scurt sau pentru care un rating bazat pe o evaluare a creditului pe termen scurt poate fi dedus în conformitate cu articolul 263 alineatul (7), se aplică următoarele ponderi de risc:

Tabelul 3

Nivelul de calitate a creditului	1	2	3	Toate celelalte tipuri de rating
Pondere de risc	Tranșă de rang superior: Max (7 %; 10 %*K _A *12,5) Tranșă care nu este de rang superior: 10 %	30 %	60 %	1250 %

(b) se introduc alineatele (2a) și (2b), cu următorul text:

„(2a) Pentru o poziție din tranșa de rang superior cu nivelul de calitate a creditului 1 dintr-o securitizare care îndeplinește criteriile prevăzute la articolul 243 alineatul (3), ponderea de risc se calculează după cum urmează:

Max (5 %; 10 %*K_A*12,5)

(2b) În cazul în care o instituție nu poate utiliza formula prevăzută în tabelul 3 sau la alineatul (2a) deoarece nu reușește să calculeze K_A, expunerii relevante i se aplică o pondere de risc de 10 %.”;

(c) alineatul (3) se înlocuiește cu următorul text:

„(3) În cazul expunerilor pentru care au fost efectuate evaluări ale creditului pe termen lung sau pentru care un rating bazat pe o evaluare a creditului pe termen lung poate fi dedus în conformitate cu articolul 263 alineatul (7), ponderile de risc aplicate sunt stabilite în conformitate cu tabelul 4, ajustate în funcție de scadența tranșelor (M_T) în conformitate cu articolul 257 și cu articolul 263 alineatul (4) și în funcție de densitatea tranșelor pentru tranșele care nu sunt de rang superior în conformitate cu articolul 263 alineatul (5):

Tabelul 4

Nivelul de calitate a creditului i	Tranșă de rang superior [poziție de inițiator, sponsor sau investitor într-o securitizare în conformitate cu articolul 243 alineatul (3)]		Tranșă de rang superior (alte poziții de investitor)		Tranșă care nu este de rang superior (puțin densă)	
	Scadența tranșei (M _T)		Scadența tranșei (M _T)		Scadența tranșei (M _T)	
	1 an	5 ani	1 an	5 ani	1 an	5 ani
1	Max (7 %; 10 %*K _A *12,5)		Max (7 %; 10 %*K _A *12,5)		15 %	40 %
2	Max (7 %; 10 %*K _A *12,5)	10 %	Max (7 %; 10 %*K _A *12,5)	15 %	15 %	55 %
3	10 %	12 %	15 %	20 %	15 %	70 %
4	10 %	16 %	15 %	25 %	25 %	80 %
5	12 %	20 %	20 %	30 %	35 %	95 %
6	20 %	28 %	30 %	40 %	60 %	135 %
7	23 %	28 %	35 %	40 %	95 %	170 %

8	31 %	38 %	45 %	55 %	150 %	225 %
9	38 %	45 %	55 %	65 %	180 %	255 %
10	47 %	58 %	70 %	85 %	270 %	345 %
11	106 %	118 %	120 %	135 %	405 %	500 %
12	118 %	138 %	135 %	155 %	535 %	655 %
13	150 %	174 %	170 %	195 %	645 %	740 %
14	207 %	229 %	225 %	250 %	810 %	855 %
15	258 %	280 %	280 %	305 %	945 %	945 %
16	311 %	351 %	340 %	380 %	1 015 %	1 015 %
17	383 %	419 %	415 %	455 %	1 250 %	1 250 %
Toate celelalte	1 250 %	1 250 %	1 250 %	1 250 %	1 250 %	1 250 %

(d) se introduc alineatele (3a) și (3b), cu următorul text:

„(3a) Pentru o poziție din tranșa de rang superior cu nivelul de calitate a creditului 1 sau 2 și o scadență a tranșei de 1 an dintr-o securitizare care îndeplinește criteriile prevăzute la articolul 243 alineatul (3), ponderea de risc se calculează după cum urmează:

Max (5 %; 10 % * K_A * 12,5)

(3b) În cazul în care o instituție nu poate utiliza formula prevăzută în tabelul 4 deoarece nu reușește să calculeze K_A , expunerii relevante i se aplică o pondere de risc de 10 %.”

(15) Articolul 268 se modifică după cum urmează:

(a) alineatul (1) se înlocuiește cu următorul text:

„(1) O instituție poate aplica o cerință de capital maximă pentru poziția din securitizare pe care o deține egală cu cerințele de capital care ar fi calculate în conformitate cu capitolul 2 sau 3 în ceea ce privește expunerile-suport, ca și cum acestea nu ar fi fost securizate.

În sensul prezentului articol, cerința de capital aferentă abordării IRB include cuantumul pierderilor așteptate asociate respectivelor expuneri, calculată în temeiul capitolului 3, precum și cuantumul pierderilor neașteptate. În cazul instituțiilor inițiatoare, pierderile așteptate sunt nete de ajustările specifice pentru riscul de credit aferente expunerilor-suport.”;

(b) alineatul (3) se înlocuiește cu următorul text:

„(3) Cerința maximă de capital este rezultatul înmulțirii cuantumului calculat în conformitate cu alineatul (1) sau (2) cu proporția cea mai mare a interesului pe care instituția îl deține în tranșele (V) relevante, exprimat ca procent și calculat după cum urmează:

(a) pentru o instituție care deține una sau mai multe poziții din securitizare într-o singură tranșă, V este egal cu raportul dintre cuantumul nominal al pozițiilor din securitizare pe care instituția le deține în tranșa vizată și cuantumul nominal al tranșei respective;

(b) pentru o instituție care deține poziții din securitizare în tranșe diferite, V este egal cu proporția maximă a dobânzilor în cadrul diferitelor tranșe.

În sensul literei (b), proporția dobânzilor pentru fiecare dintre diferitele tranșe se calculează conform literei (a).

Prin derogare de la primul și al doilea paragraf, instituțiile pot să nu ia în considerare dobânda unei tranșe ale cărei poziții din securitizare deținute de instituție primesc o pondere de risc de 1 250 % în conformitate cu subsecțiunea 3 sau sunt deduse din fondurile proprii de nivel 1 de bază în conformitate cu articolul 36 alineatul (1) litera (k). În acest caz, cerințele maxime de capital sunt suma cuantumului calculat în conformitate cu alineatul (1) sau (2), după deducerea valorilor expunerilor aferente pozițiilor din securitizare care nu au fost luate în considerare la determinarea lui V, înmulțită cu V plus suma valorilor expunerilor aferente pozițiilor din securitizare care nu au fost luate în considerare la determinarea lui V.”

(16) La articolul 270 se elimină alineatele (2), (3) și (4).

(17) Articolul 506b se elimină.

(18) Articolul 506d se înlocuiește cu următorul text:

„*Articolul 506d*

Tratamentul prudential al securitizării

(1) Până la [4 ani de la data intrării în vigoare], Comisia, după consultarea ABE, evaluează situația și dinamica generală a pieței securitizărilor din Uniune și raportează cu privire la caracterul adecvat și la eficacitatea cadrului prudential de securitizare al Uniunii, inclusiv cu privire la finanțarea economiei reale, făcând distincție între diferitele tipuri de securitizări, inclusiv între securitizările sintetice, securitizările tradiționale și securitizările NPE, între inițiatori și investitori, între tranzacțiile STS și cele non-STs, precum și între diferitele metode de calculare a cuantumurilor ponderate la risc ale expunerilor.

În cadrul revizuirii, Comisia evaluează impactul asupra stabilității financiare. De asemenea, Comisia monitorizează utilizarea dispoziției tranzitorii menționate la articolul 465 alineatul (13) și evaluează măsura în care aplicarea pragului minim privind cerințele de capital în cazul expunerilor din securitizare ar afecta reducerea de capital obținută de instituțiile inițiatoare în tranzacții pentru care a fost recunoscut un transfer semnificativ al riscului, ar reduce în mod excesiv sensibilitatea la risc și ar afecta viabilitatea economică a noilor tranzacții de securitizare.

În special, Comisia analizează dacă o modificare fundamentală a formulelor și funcțiilor de ponderare a riscului ar conduce la o sensibilitate mai mare la risc, la niveluri mai proporționale de nonneutralitate a capitalului, ar atenua efectele în cascadă disproporționate și ar aborda limitările structurale ale cadrului actual, ținând seama de performanța istorică în materie de creditare a tranzacțiilor de securitizare din Uniune și de riscurile scăzute de model și de agenție ale cadrului de securitizare.

Comisia prezintă Parlamentului European și Consiliului raportul său, însoțit, dacă este cazul, de o propunere legislativă.

(2) ABE prezintă Comisiei un raport, până la [2 ani de la intrarea în vigoare], pentru a monitoriza evoluțiile și dinamica pieței securitizărilor din Uniune care rezultă din cadrul prudential modificat, punând accentul pe rolul instituțiilor de credit în calitate de inițiatori de tranzacții SRT și de investitori. Analiza face distincție între diferitele tipuri de securitizări, inclusiv între securitizările sintetice, securitizările tradiționale și securitizările NPE, precum și între securitizările STS și cele non-STs. De asemenea,

raportul analizează impactul cadrului prudential modificat asupra împrumuturilor suplimentare acordate de instituțiile de credit gospodăriilor și întreprinderilor, inclusiv IMM-urilor.

Articolul 2

Prezentul regulament intră în vigoare în ziua următoare datei publicării în *Jurnalul Oficial al Uniunii Europene*.

Prezentul regulament este obligatoriu în toate elementele sale și se aplică direct în toate statele membre.

Adoptat la Strasbourg,

*Pentru Parlamentul European,
Președinta*

*Pentru Consiliu,
Președintele*

FISĂ FINANCIARĂ LEGISLATIVĂ ȘI DIGITALĂ

1.	CADRUL PROPUNERII/INIȚIATIVEI	3
1.1.	Titlul propunerii/inițiativei	3
1.2.	Domeniul (domeniile) de politică vizat(e)	3
1.3.	Obiectiv(e)	3
1.3.1.	Obiectiv(e) general(e)	3
1.3.2.	Obiectiv(e) specific(e)	3
1.3.3.	Rezultatul (rezultatele) și impactul preconizate	3
1.3.4.	Indicatori de performanță	3
1.4.	Obiectul propunerii/inițiativei	4
1.5.	Motivele propunerii/inițiativei	4
1.5.1.	Cerința (cerințele) care trebuie îndeplinită (îndeplinite) pe termen scurt sau lung, inclusiv un calendar detaliat pentru punerea în aplicare a inițiativei	4
1.5.2.	Valoarea adăugată a intervenției UE (aceasta poate rezulta din diferiți factori, de exemplu mai buna coordonare, securitatea juridică, o mai mare eficacitate sau complementaritate). În sensul prezentei secțiunii, „valoarea adăugată a intervenției UE” este valoarea ce rezultă din acțiunea UE care depășește valoarea ce ar fi fost obținută dacă ar fi acționat doar statele membre	4
1.5.3.	Învățămintele desprinse din experiențele anterioare similare	4
1.5.4.	Compatibilitatea cu cadrul financiar multianual și posibilele sinergii cu alte instrumente corespunzătoare	5
1.5.5.	Evaluarea diferitelor opțiuni de finanțare disponibile, inclusiv a posibilităților de realocare a creditelor	5
1.6.	Durata propunerii/inițiativei și a impactului său financiar	6
1.7.	Metoda (metodele) de execuție a bugetului planificată (planificate)	6
(2)	MĂSURI DE GESTIUNE	8
2.1.	Dispoziții în materie de monitorizare și de raportare	8
2.2.	Sistemul (sistemele) de gestiune și de control	8
2.2.1.	Justificarea metodei (metodelor) de execuție bugetară, a mecanismului (mecanismelor) de punere în aplicare a finanțării, a modalităților de plată și a strategiei de control propuse	8
2.2.2.	Informații privind riscurile identificate și sistemul (sistemele) de control intern instituit(e) pentru atenuarea lor	8
2.2.3.	Estimarea și justificarea raportului cost-eficacitate al controalelor (raportul dintre costurile controalelor și valoarea fondurilor aferente gestionate) și evaluarea nivelurilor preconizate ale riscurilor de eroare (la plată și la închidere)	8
2.3.	Măsuri de prevenire a fraudelor și a neregulilor	9
(3)	IMPACTUL FINANCIAR ESTIMAT AL PROPUNERII/INIȚIATIVEI	10

3.1.	Rubrica (rubricile) din cadrul financiar multianual și linia (liniile) bugetară (bugetare) de cheltuieli afectată (afectate)	10
3.2.	Impactul financiar estimat al propunerii asupra creditelor	12
3.2.1.	Sinteza impactului estimat asupra creditelor operaționale	12
3.2.1.1.	Credite din bugetul votat	12
3.2.1.2.	Credite din venituri alocate externe	17
3.2.2.	Realizările preconizate finanțate din credite operaționale	22
3.2.3.	Sinteza impactului estimat asupra creditelor administrative	24
3.2.3.1.	Credite din bugetul votat	24
3.2.3.2.	Credite din venituri alocate externe	24
3.2.3.3.	Total credite	24
3.2.4.	Necesarul de resurse umane estimat	25
3.2.4.1.	Finanțare din bugetul votat	25
3.2.4.2.	Finanțare din venituri alocate externe	26
3.2.4.3.	Necesarul total de resurse umane	26
3.2.5.	Prezentare generală a impactului estimat asupra investițiilor legate de tehnologia digitală	28
3.2.6.	Compatibilitatea cu cadrul financiar multianual actual	28
3.2.7.	Contribuțiile terților	28
3.3.	Impactul estimat asupra veniturilor	29
(4)	DIMENSIUNILE DIGITALE	29
4.1.	Cerințe cu relevanță digitală	30
4.2.	Date	30
4.3.	Soluții digitale	31
4.4.	Evaluarea interoperabilității	31
4.5.	Măsuri de sprijinire a implementării digitale	32

1. CADRUL PROPUNERII/INIȚIATIVEI

1.1. Titlul propunerii/inițiativei

Propunere de regulament al Parlamentului European și al Consiliului de modificare a Regulamentului (UE) nr. 575/2013 privind cerințele prudențiale pentru instituțiile de credit în ceea ce privește cerințele pentru expunerile din securitizare

1.2. Domeniul (domeniile) de politică vizat(e)

Stabilitate financiară

Uniunea piețelor de capital

1.3. Obiectiv(e)

1.3.1. Obiectiv(e) general(e)

Creșterea sensibilității la risc a cadrului și eliminarea constrângerilor de natură prudențială care descurajează băncile din UE să participe la piața securitizărilor din UE.

1.3.2. Obiectiv(e) specific(e)

În legătură cu obiectivul general, există următoarele obiective specifice: (i) reducerea nivelurilor nejustificate de prudență și nonneutralitate a capitalului; (iii) diferențierea tratamentului prudențial pentru inițiatorii/sponsorii securitizărilor și pentru investitorii în securitizări și (iv) atenuarea discrepanțelor nejustificate dintre abordarea standardizată a securitizării (SEC-SA) și abordarea securitizării bazată pe modele interne de rating (SEC-IRBA) pentru calcularea cerințelor de capital pentru securitizare.

1.3.3. Rezultatul (rezultatele) și impactul preconizate

A se preciza efectele pe care ar trebui să le aibă propunerea/inițiativa asupra beneficiarilor vizati/grupurilor vizate.

Propunerea face parte dintr-un pachet legislativ mai amplu care urmărește să abordeze obstacolele nejustificate care împiedică dezvoltarea pieței securitizărilor din UE și să adapteze cadrul de reglementare la riscurile reale, menținând în același timp nivelul general de reziliență și eficiență al acestuia. Scopul său este de a revitaliza piața securitizărilor prin reducerea sarcinii administrative și a costurilor de conformare pentru emitenți și investitori, ceea ce ar trebui, în cele din urmă, să permită securitizării să joace un rol în dezvoltarea uniunii economiilor și a investițiilor.

1.3.4. Indicatori de performanță

A se preciza indicatorii care permit monitorizarea progreselor și a realizărilor obținute.

O monitorizare atentă a impactului noului cadru va fi realizată în cooperare cu ABE și cu autoritățile de supraveghere competente, pe baza mecanismelor de raportare în scopuri de supraveghere și a cerințelor de publicare de informații aplicabile instituțiilor prevăzute în CRR și va face parte din supravegherea continuă și din evaluările prudențiale ale transferului semnificativ al riscului.

De asemenea, Comisia efectuează o evaluare a acestui pachet de modificări propuse la patru ani de la intrarea sa în vigoare și prezintă Parlamentului European,

Consiliului și Comitetului Economic și Social European un raport privind principalele constatări.

1.4. Obiectul propunerii/inițiativei

☐ o acțiune nouă

☐ o acțiune nouă întreprinsă ca urmare a unui proiect-pilot/a unei acțiuni pregătitoare²⁴

☒ prelungirea unei acțiuni existente

☐ o fuziune sau o redirecționare a uneia sau mai multor acțiuni către o altă/o nouă acțiune

1.5. Motivele propunerii/inițiativei

1.5.1. Cerința (cerințele) care trebuie îndeplinită (îndeplinite) pe termen scurt sau lung, inclusiv un calendar detaliat pentru punerea în aplicare a inițiativei

Propunerea este o modificare a actualului Regulament (UE) nr. 575/2013. Se preconizează că aceasta va intra în vigoare în a douăzecea zi de la data publicării în *Jurnalul Oficial al Uniunii Europene*. Regulamentul este obligatoriu în toate elementele sale și se aplică direct în toate statele membre.

1.5.2. Valoarea adăugată a intervenției UE (aceasta poate rezulta din diferiți factori, de exemplu mai buna coordonare, securitatea juridică, o mai mare eficacitate sau complementaritate). În sensul prezentei secțiuni, „valoarea adăugată a intervenției UE” este valoarea ce rezultă din acțiunea UE care depășește valoarea ce ar fi fost obținută dacă ar fi acționat doar statele membre.

Motivele acțiunii la nivelul UE (ex-ante): Având în vedere că măsura propusă vizează modificarea legislației existente a Uniunii, acesta este realizat cel mai bine la nivelul UE, și nu prin inițiative naționale diferite. Pentru a atinge obiectivele pieței unice a UE, este esențial să se asigure o aplicare standardizată a măsurii propuse, convergența practicilor de supraveghere conexe și condiții de concurență echitabile la nivelul întregii piețe unice a serviciilor bancare.

Valoarea adăugată la nivelul UE pe care se preconizează că o va avea intervenția (ex-post): Adoptarea de măsuri naționale ar fi dificilă din punct de vedere juridic, având în vedere că CRR este direct aplicabil. În plus, pentru a atinge obiectivele pieței unice, este necesar un grad minim de armonizare și coerență între statele membre.

1.5.3. Învățămintele desprinse din experiențele anterioare similare

CRR este direct aplicabil în întreaga UE și reglementează deja tratamentul prudentțial al securizării în toate statele membre. Acest lucru asigură o aplicare standardizată a măsurilor prudentțiale în acest domeniu, convergența necesară a practicilor de supraveghere și condiții de concurență echitabile la nivelul întregii piețe unice a serviciilor bancare, constituind baza unei concurențe sănătoase în întreaga UE.

1.5.4. Compatibilitatea cu cadrul financiar multianual și posibilele sinergii cu alte instrumente corespunzătoare

Nu se aplică în cazul prezentei propuneri – fără impact bugetar.

²⁴

Astfel cum se menționează la articolul 58 alineatul (2) litera (a) sau (b) din Regulamentul financiar.

1.5.5. Evaluarea diferitelor opțiuni de finanțare disponibile, inclusiv a posibilităților de realocare a creditelor

Nu se aplică în cazul prezentei propuneri – fără impact bugetar.
--

1.6. Durata propunerii/inițiativei și a impactului său financiar

☐ durată limitată

- ☐ de la [ZZ/LL]AAAA până la [ZZ/LL]AAAA
- ☐ impactul financiar din AAAA până în AAAA pentru creditele de angajament și din AAAA până în AAAA pentru creditele de plată.

☐ durată nelimitată

- punere în aplicare cu o perioadă de creștere în intensitate din AAAA până în AAAA,
- urmată de o perioadă de funcționare la capacitate maximă.

1.7. Metoda (metodele) de execuție a bugetului planificată (planificate)²⁵

☐ Gestione directă asigurată de Comisie

- ☐ prin intermediul serviciilor sale, inclusiv al personalului din delegațiile Uniunii;
- ☐ prin intermediul agențiilor executive

☐ Gestione partajată cu statele membre

☐ Gestione indirectă, cu delegarea sarcinilor de execuție bugetară:

- ☐ țărilor terțe sau organismelor pe care le-au desemnat acestea
- ☐ organizațiilor internaționale și agențiilor acestora (a se preciza)
- ☐ Băncii Europene de Investiții și Fondului European de Investiții
- ☐ organismelor menționate la articolele 70 și 71 din Regulamentul financiar
- ☐ organismelor de drept public
- ☐ organismelor de drept privat cu misiune de serviciu public, cu condiția să li se furnizeze garanții financiare adecvate
- ☐ organismelor de drept privat dintr-un stat membru care sunt responsabile cu punerea în aplicare a unui parteneriat public-privat și cărora li se furnizează garanții financiare adecvate
- ☐ organismelor sau persoanelor cărora li se încredințează executarea unor acțiuni specifice în cadrul politicii externe și de securitate comună, în temeiul titlului V din Tratatul privind Uniunea Europeană, și care sunt identificate în actul de bază relevant
- ☐ organismelor stabilite într-un stat membru, reglementate de dreptul privat al unui stat membru sau de dreptul Uniunii și eligibile pentru a li se încredința, în conformitate cu normele sectoriale, execuția unor fonduri sau a unor garanții bugetare ale Uniunii, în măsura în care aceste organisme sunt controlate de organisme de drept public sau de organisme de drept privat cu misiune de serviciu public și beneficiază de garanții financiare adecvate care sunt furnizate sub formă

²⁵

Explicații detaliate privind metodele de execuție a bugetului, precum și trimiterile la Regulamentul financiar sunt disponibile pe site-ul BUDGpedia:
<https://myintracomm.ec.europa.eu/corp/budget/financial-rules/budget-implementation/Pages/implementation-methods.aspx>.

de răspundere solidară din partea organismelor de control sau de garanții financiare echivalente și care pot fi limitate, pentru fiecare acțiune, la cuantumul maxim al sprijinului din partea Uniunii.

Observații

Nu se aplică în cazul prezentei propuneri – fără impact bugetar.
--

(2) MĂSURI DE GESTIUNE

2.1. Dispoziții în materie de monitorizare și de raportare

Nu se aplică în cazul prezentei propuneri – fără impact bugetar.

2.2. Sistemul (sistemele) de gestiune și de control

2.2.1. Justificarea metodei (metodelor) de execuție bugetară, a mecanismului (mecanismelor) de punere în aplicare a finanțării, a modalităților de plată și a strategiei de control propuse

Nu se aplică în cazul prezentei propuneri – fără impact bugetar.

2.2.2. Informații privind riscurile identificate și sistemul (sistemele) de control intern instituit(e) pentru atenuarea lor

Nu se aplică în cazul prezentei propuneri – fără impact bugetar.

2.2.3. Estimarea și justificarea raportului cost-eficacitate al controalelor (raportul dintre costurile controalelor și valoarea fondurilor aferente gestionate) și evaluarea nivelurilor preconizate ale riscurilor de eroare (la plată și la închidere)

Nu se aplică în cazul prezentei propuneri – fără impact bugetar.

2.3. Măsuri de prevenire a fraudelor și a neregulilor

Nu se aplică în cazul prezentei propuneri – fără impact bugetar.

(3) IMPACTUL FINANCIAR ESTIMAT AL PROPUNERII/INIȚIATIVEI

3.1. Rubrica (rubricile) din cadrul financiar multianual și linia (liniile) bugetară (bugetare) de cheltuieli afectată (afectate)

Nu se aplică în cazul prezentei propuneri – fără impact bugetar.

- Linii bugetare existente

În ordinea rubricilor din cadrul financiar multianual și a liniilor bugetare.

Rubrica din cadrul financiar multianual	Linia bugetară	Tipul de cheltuieli	Contribuție			
	Numărul	Dif./Nedif. ²⁶	din partea țărilor AELS ²⁷	din partea țărilor candidate și potențial candidate ²⁸	din partea altor țări terțe	alte venituri alocate
	[XX.YY.YY.YY]	Dif./Nedif.	DA/NU	DA/NU	DA/NU	DA/NU
	[XX.YY.YY.YY]	Dif./Nedif.	DA/NU	DA/NU	DA/NU	DA/NU
	[XX.YY.YY.YY]	Dif./Nedif.	DA/NU	DA/NU	DA/NU	DA/NU

- Noile linii bugetare solicitate

În ordinea rubricilor din cadrul financiar multianual și a liniilor bugetare.

Rubrica din cadrul financiar multianual	Linia bugetară	Tipul de cheltuieli	Contribuție			
	Numărul	Dif./Nedif.	din partea țărilor AELS	din partea țărilor candidate și potențial candidate	din partea altor țări terțe	alte venituri alocate
	[XX.YY.YY.YY]	Dif./Nedif.	DA/NU	DA/NU	DA/NU	DA/NU
	[XX.YY.YY.YY]	Dif./Nedif.	DA/NU	DA/NU	DA/NU	DA/NU
	[XX.YY.YY.YY]	Dif./Nedif.	DA/NU	DA/NU	DA/NU	DA/NU

²⁶ Dif. = credite diferențiate / Nedif. = credite nediferențiate.

²⁷ AELS: Asociația Europeană a Liberului Schimb.

²⁸ Țările candidate și, după caz, candidații potențiali din Balcanii de Vest.

3.2. Impactul financiar estimat al propunerii asupra creditelor

3.2.1. Sinteza impactului estimat asupra creditelor operaționale

- ☒ Propunerea/inițiativa nu implică utilizarea de credite operaționale
- ☐ Propunerea/inițiativa implică utilizarea de credite operaționale, conform explicațiilor de mai jos

3.2.1.1. Credite din bugetul votat

milioane EUR (cu trei zecimale)

Rubrica din cadrul financiar multianual		Numărul					
DG: <.....>			Anul	Anul	Anul	Anul	TOTAL CFM
			2024	2025	2026	2027	2021-2027
Credite operaționale							
Linia bugetară	Angajamente	(1a)					0,000
	Plăți	(2a)					0,000
Linia bugetară	Angajamente	(1b)					0,000
	Plăți	(2b)					0,000
Credite cu caracter administrativ finanțate din bugetul unor programe specifice ²⁹							
Linia bugetară		(3)					0,000
TOTAL credite pentru DG <....>	Angajamente	=1a+1b+3	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
	Plăți	=2a+2b+3	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
DG: <.....>			Anul	Anul	Anul	Anul	TOTAL CFM
			2024	2025	2026	2027	2021-2027
Credite operaționale							
Linia bugetară	Angajamente	(1a)					0,000

²⁹ Asistență tehnică și/sau administrativă și cheltuieli de sprijin pentru punerea în aplicare a programelor și/sau a acțiunilor UE (fostele linii „BA”), cercetare indirectă și cercetare directă.

	Plăți	(2a)					0,000
Linia bugetară	Angajamente	(1b)					0,000
	Plăți	(2b)					0,000
Credite cu caracter administrativ finanțate din bugetul unor programe specifice ³⁰							
Linia bugetară		(3)					0,000
TOTAL credite pentru DG <....>	Angajamente	=1a+1b+3	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
	Plăți	=2a+2b+3	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
			Anul 2024	Anul 2025	Anul 2026	Anul 2027	TOTAL CFM 2021-2027
TOTAL credite operaționale	Angajamente	(4)	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
	Plăți	(5)	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
TOTAL credite cu caracter administrativ finanțate din bugetul unor programe specifice		(6)	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
TOTAL credite în cadrul RUBRICII <....> din cadrul financiar multianual	Angajamente	=4+6	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
	Plăți	=5+6	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
Rubrica din cadrul financiar multianual		Numărul					

DG: <.....>			Anul 2024	Anul 2025	Anul 2026	Anul 2027	TOTAL CFM 2021-2027
Credite operaționale							
Linia bugetară	Angajamente	(1a)					0,000

³⁰ Asistență tehnică și/sau administrativă și cheltuieli de sprijin pentru punerea în aplicare a programelor și/sau a acțiunilor UE (fostele linii „BA”), cercetare indirectă și cercetare directă.

	Plăți	(2a)					0,000
Linia bugetară	Angajamente	(1b)					0,000
	Plăți	(2b)					0,000
Credite cu caracter administrativ finanțate din bugetul unor programe specifice ³¹							
Linia bugetară		(3)					0,000
TOTAL credite pentru DG <....>	Angajamente	=1a+1b +3	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
	Plăți	=2a+2b+3	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000

DG: <.....>			Anul 2024	Anul 2025	Anul 2026	Anul 2027	TOTAL CFM 2021-2027
Credite operaționale							
Linia bugetară	Angajamente	(1a)					0,000
	Plăți	(2a)					0,000
Linia bugetară	Angajamente	(1b)					0,000
	Plăți	(2b)					0,000
Credite cu caracter administrativ finanțate din bugetul unor programe specifice ³²							
Linia bugetară		(3)					0,000
TOTAL credite pentru DG <....>	Angajamente	=1a+1b +3	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
	Plăți	=2a+2b+3	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000

				Anul 2024	Anul 2025	Anul 2026	Anul 2027	TOTAL CFM 2021-2027
TOTAL	credite	operaționale	Angajamente	(4)	0,000	0,000	0,000	0,000

³¹ Asistență tehnică și/sau administrativă și cheltuieli de sprijin pentru punerea în aplicare a programelor și/sau a acțiunilor UE (fostele linii „BA”), cercetare indirectă și cercetare directă.

³² Asistență tehnică și/sau administrativă și cheltuieli de sprijin pentru punerea în aplicare a programelor și/sau a acțiunilor UE (fostele linii „BA”), cercetare indirectă și cercetare directă.

	Plăți	(5)	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
TOTAL credite cu caracter administrativ finanțate din bugetul unor programe specifice			(6)	0,000	0,000	0,000	0,000
TOTAL credite în cadrul RUBRICII <....> din cadrul financiar multianual	Angajamente	=4+6	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
	Plăți	=5+6	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000

			Anul 2024	Anul 2025	Anul 2026	Anul 2027	TOTAL CFM 2021-2027
• TOTAL credite operaționale (toate rubricile operaționale)	Angajamente	(4)	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
	Plăți	(5)	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
• TOTAL credite cu caracter administrativ finanțate din bugetul unor programe specifice (toate rubricile operaționale)			(6)	0,000	0,000	0,000	0,000
TOTAL credite în cadrul RUBRICILOR 1-6 din cadrul financiar multianual (Suma de referință)	Angajamente	=4+6	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
	Plăți	=5+6	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000

Rubrica din cadrul financiar multianual	7	„Cheltuieli administrative” ³³				
DG: <.....>	Anul 2024	Anul 2025	Anul 2026	Anul 2027	TOTAL CFM 2021-2027	
• Resurse umane	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	
• Alte cheltuieli administrative	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	

³³

Pentru determinarea creditelor necesare, ar trebui utilizate cifrele anuale privind costurile medii disponibile pe pagina web BUDGpedia.

TOTAL DG <.....>	Credite	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
-------------------------------	---------	--------------	--------------	--------------	--------------	--------------

DG: <.....>		Anul 2024	Anul 2025	Anul 2026	Anul 2027	TOTAL CFM 2021-2027
• Resurse umane		0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
• Alte cheltuieli administrative		0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
TOTAL DG <.....>	Credite	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000

TOTAL credite în cadrul RUBRICII 7 din cadrul financiar multianual	(Total angajamente = Total plăți)	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
---	---	--------------	--------------	--------------	--------------	--------------

milioane EUR (cu trei zecimale)

		Anul 2024	Anul 2025	Anul 2026	Anul 2027	TOTAL CFM 2021-2027
TOTAL credite în cadrul RUBRICILOR 1-7	Angajamente	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
din cadrul financiar multianual	Plăți	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000

3.2.1.2. Credite din venituri alocate externe

milioane EUR (cu trei zecimale)

Rubrica din cadrul financiar multianual	Numărul	
--	---------	--

DG: <.....>		Anul 2024	Anul 2025	Anul 2026	Anul 2027	TOTAL CFM 2021-2027
Credite operaționale						
Linia bugetară	Angajamente	(1a)				0,000

	Plăți	(2a)					0,000
Linia bugetară	Angajamente	(1b)					0,000
	Plăți	(2b)					0,000
Credite cu caracter administrativ finanțate din bugetul unor programe specifice ³⁴							
Linia bugetară		(3)					0,000
TOTAL credite pentru DG <....>	Angajamente	=1a+1b+3	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
	Plăți	=2a+2b+3	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
DG: <.....>			Anul	Anul	Anul	Anul	TOTAL CFM 2021-2027
			2024	2025	2026	2027	
Credite operaționale							
Linia bugetară	Angajamente	(1a)					0,000
	Plăți	(2a)					0,000
Linia bugetară	Angajamente	(1b)					0,000
	Plăți	(2b)					0,000
Credite cu caracter administrativ finanțate din bugetul unor programe specifice ³⁵							
Linia bugetară		(3)					0,000
TOTAL credite pentru DG <....>	Angajamente	=1a+1b+3	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
	Plăți	=2a+2b+3	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
			Anul	Anul	Anul	Anul	TOTAL CFM 2021-2027
			2024	2025	2026	2027	
TOTAL credite operaționale	Angajamente	(4)	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
	Plăți	(5)	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000

³⁴ Asistență tehnică și/sau administrativă și cheltuieli de sprijin pentru punerea în aplicare a programelor și/sau a acțiunilor UE (fostele linii „BA”), cercetare indirectă și cercetare directă.

³⁵ Asistență tehnică și/sau administrativă și cheltuieli de sprijin pentru punerea în aplicare a programelor și/sau a acțiunilor UE (fostele linii „BA”), cercetare indirectă și cercetare directă.

TOTAL credite cu caracter administrativ finanțate din bugetul unor programe specifice		(6)	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
TOTAL credite în cadrul RUBRICII <....> din cadrul financiar multianual	Angajamente	=4+6	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
	Plăți	=5+6	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
Rubrica din cadrul financiar multianual		Numărul					

DG: <.....>			Anul 2024	Anul 2025	Anul 2026	Anul 2027	TOTAL CFM 2021-2027
Credite operaționale							
Linia bugetară	Angajamente	(1a)					0,000
	Plăți	(2a)					0,000
Linia bugetară	Angajamente	(1b)					0,000
	Plăți	(2b)					0,000
Credite cu caracter administrativ finanțate din bugetul unor programe specifice ³⁶							
Linia bugetară		(3)					0,000
TOTAL credite pentru DG <....>	Angajamente	=1a+1b+3	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
	Plăți	=2a+2b+3	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
DG: <.....>			Anul 2024	Anul 2025	Anul 2026	Anul 2027	TOTAL CFM 2021-2027
Credite operaționale							
Linia bugetară	Angajamente	(1a)					0,000
	Plăți	(2a)					0,000

³⁶ Asistență tehnică și/sau administrativă și cheltuieli de sprijin pentru punerea în aplicare a programelor și/sau a acțiunilor UE (fostele linii „BA”), cercetare indirectă și cercetare directă.

Linia bugetară	Angajamente	(1b)					0,000
	Plăți	(2b)					0,000
Credite cu caracter administrativ finanțate din bugetul unor programe specifice ³⁷							
Linia bugetară		(3)					0,000
TOTAL credite pentru DG <....>	Angajamente	=1a+1b+3	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
	Plăți	=2a+2b+3	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
			Anul	Anul	Anul	Anul	TOTAL CFM 2021-2027
			2024	2025	2026	2027	
TOTAL credite operaționale	Angajamente	(4)	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
	Plăți	(5)	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
TOTAL credite cu caracter administrativ finanțate din bugetul unor programe specifice		(6)	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
TOTAL credite în cadrul RUBRICII <....> din cadrul financiar multianual	Angajamente	=4+6	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
	Plăți	=5+6	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
			Anul	Anul	Anul	Anul	TOTAL CFM 2021-2027
			2024	2025	2026	2027	
• TOTAL credite operaționale (toate rubricile operaționale)	Angajamente	(4)	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
	Plăți	(5)	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
• TOTAL credite cu caracter administrativ finanțate din bugetul unor programe specifice (toate rubricile operaționale)		(6)	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000

³⁷ Asistență tehnică și/sau administrativă și cheltuieli de sprijin pentru punerea în aplicare a programelor și/sau a acțiunilor UE (fostele linii „BA”), cercetare indirectă și cercetare directă.

TOTAL credite în cadrul RUBRICILOR 1-6 din cadrul financiar multianual (Suma de referință)	Angajamente	=4+6	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
	Plăți	=5+6	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000

Rubrica din cadrul financiar multianual	7	„Cheltuieli administrative” ³⁸
--	----------	---

milioane EUR (cu trei zecimale)

DG: <.....>	Anul 2024	Anul 2025	Anul 2026	Anul 2027	TOTAL CFM 2021-2027
• Resurse umane	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
• Alte cheltuieli administrative	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
TOTAL DG <.....>	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000

Credite

DG: <.....>	Anul 2024	Anul 2025	Anul 2026	Anul 2027	TOTAL CFM 2021-2027
• Resurse umane	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
• Alte cheltuieli administrative	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
TOTAL DG <.....>	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000

Credite

TOTAL credite în cadrul RUBRICII 7 din cadrul financiar multianual	(Total angajamente = Total plăți)	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
---	--	-------	-------	-------	-------	-------

milioane EUR (cu trei zecimale)

	Anul	Anul	Anul	Anul	TOTAL
--	------	------	------	------	--------------

³⁸

Pentru determinarea creditelor necesare, ar trebui utilizate cifrele anuale privind costurile medii disponibile pe pagina web BUDGpedia.

		2024	2025	2026	2027	CFM 2021-2027
TOTAL credite în cadrul RUBRICILOR 1-7	Angajamente	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
din cadrul financiar multianual	Plăți	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000

3.2.2. Realizările preconizate finanțate din credite operaționale (nu se completează pentru agențiile descentralizate)

Credite de angajament în milioane EUR (cu trei zecimale)

A se indica obiectivele și realizările			Anul 2024		Anul 2025		Anul 2026		Anul 2027		A se introduce atâția ani câți sunt considerați necesari pentru a reflecta durata impactului (a se vedea secțiunea 1.6)						TOTAL	
	REALIZĂRI																	
	↓	Tip ³⁹	Costur i medii	Nr.	Costur i	Nr.	Costur i	Nr.	Costur i	Nr.	Costur i	Nr.	Costu ri	Nr.	Costur i	Nr.	Costur i	Total nr.
OBIECTIVUL SPECIFIC NR. 1 ⁴⁰ ...																		
– Realizare																		
– Realizare																		
– Realizare																		
Subtotal pentru obiectivul specific nr. 1																		
OBIECTIVUL SPECIFIC NR. 2 ...																		
– Realizare																		

³⁹ Realizările se referă la produsele și serviciile care trebuie furnizate (de ex.: numărul de schimburi de studenți finanțate, numărul de km de drumuri construiți etc.).

⁴⁰ Conform descrierii din secțiunea 1.3.2. „Obiectiv(e) specific(e)...”.

Subtotal pentru obiectivul specific nr. 2																
TOTALURI																

3.2.3. Sinteza impactului estimat asupra creditelor administrative

- ☒ Propunerea/inițiativa nu implică utilizarea de credite cu caracter administrativ
- ☐ Propunerea/inițiativa implică utilizarea de credite cu caracter administrativ, conform explicațiilor de mai jos

3.2.3.1. Credite din bugetul votat

CREDITE VOTATE	Anul	Anul	Anul	Anul	TOTAL 2021-2027
	2024	2025	2026	2027	
RUBRICA 7					
Resurse umane	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
Alte cheltuieli administrative	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
Subtotal RUBRICA 7	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
În afara RUBRICII 7					
Resurse umane	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
Alte cheltuieli cu caracter administrativ	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
Subtotal în afara RUBRICII 7	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
TOTAL	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000

3.2.3.2. Credite din venituri alocate externe

VENITURI ALOCATE EXTERNE	Anul 2024	Anul 2025	Anul 2026	Anul 2027	TOTAL 2021-2027
RUBRICA 7					
Resurse umane	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
Alte cheltuieli administrative	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
Subtotal RUBRICA 7	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
În afara RUBRICII 7					
Resurse umane	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
Alte cheltuieli cu caracter administrativ	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000

Subtotal în afara RUBRICII 7	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
TOTAL	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000

3.2.3.3. Total credite

TOTAL CREDITE VOTATE + VENITURI ALOCATE EXTERNE	Anul 2024	Anul 2025	Anul 2026	Anul 2027	TOTAL 2021-2027
RUBRICA 7					
Resurse umane	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
Alte cheltuieli administrative	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
Subtotal RUBRICA 7	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
În afara RUBRICII 7					
Resurse umane	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
Alte cheltuieli cu caracter administrativ	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
Subtotal în afara RUBRICII 7	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
TOTAL	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000

Necesarul de credite pentru resursele umane și pentru alte cheltuieli cu caracter administrativ va fi acoperit de creditele direcției generale (DG) respective care sunt deja alocate pentru gestionarea acțiunii și/sau au fost redistribuite intern în cadrul DG-ului respectiv, completate, după caz, cu resurse suplimentare care ar putea fi alocate DG-ului care gestionează acțiunea în cadrul procedurii anuale de alocare și ținând seama de constrângerile bugetare.

3.2.4. Necesarul de resurse umane estimat

- ☒ Propunerea/inițiativa nu implică utilizarea de resurse umane
- ☐ Propunerea/inițiativa implică utilizarea de resurse umane, conform explicațiilor de mai jos

3.2.4.1. Finanțare din bugetul votat

Estimări în echivalent normă întreagă (ENI)⁴¹

CREDITE VOTATE		Anul 2024	Anul 2025	Anul 2026	Anul 2027
• Posturi din schema de personal (funcționari și agenți temporari)					
20 01 02 01 (la sediu și în reprezentanțele Comisiei)		0	0	0	0
20 01 02 03 (delegațiile UE)		0	0	0	0
01 01 01 01 (cercetare indirectă)		0	0	0	0
01 01 01 11 (cercetare directă)		0	0	0	0
Alte linii bugetare (a se preciza)		0	0	0	0
• Personal extern (în ENI)					
20 02 01 (AC, END din „pachetul global”)		0	0	0	0
20 02 03 (AC, AL, END și JPD în delegațiile UE)		0	0	0	0
Cheltuieli administrative Linie de sprijin [XX.01.YY.YY]	– la sediu	0	0	0	0
	– în delegațiile UE	0	0	0	0
01 01 01 02 (AC, END – cercetare indirectă)		0	0	0	0
01 01 01 12 (AC, END – cercetare directă)		0	0	0	0
Alte linii bugetare (a se preciza) – rubrica 7		0	0	0	0
Alte linii bugetare (a se preciza) – în afara rubricii 7		0	0	0	0
TOTAL		0	0	0	0

3.2.4.2. Finanțare din venituri alocate externe

VENITURI ALOCATE EXTERNE		Anul 2024	Anul 2025	Anul 2026	Anul 2027
--------------------------	--	--------------	--------------	--------------	--------------

⁴¹ Vă rugăm să precizați după tabel câți ENI din numărul indicat sunt deja alocați gestionării acțiunii și/sau pot fi redistribuiți în cadrul direcției generale pe care o reprezentați și ce nevoi nete aveți.

• Posturi din schema de personal (funcționari și agenți temporari)				
20 01 02 01 (la sediu și în reprezentanțele Comisiei)	0	0	0	0
20 01 02 03 (delegațiile UE)	0	0	0	0
01 01 01 01 (cercetare indirectă)	0	0	0	0
01 01 01 11 (cercetare directă)	0	0	0	0
Alte linii bugetare (a se preciza)	0	0	0	0
• Personal extern (în echivalent normă întreagă)				
20 02 01 (AC, END din „pachetul global”)	0	0	0	0
20 02 03 (AC, AL, END și JPD în delegațiile UE)	0	0	0	0
Cheltuieli administrative Linie de sprijin [XX.01.YY.YY]	– la sediu	0	0	0
	– în delegațiile UE	0	0	0
01 01 01 02 (AC, END – cercetare indirectă)	0	0	0	0
01 01 01 12 (AC, END – cercetare directă)	0	0	0	0
Alte linii bugetare (a se preciza) – rubrica 7	0	0	0	0
Alte linii bugetare (a se preciza) – în afara rubricii 7	0	0	0	0
TOTAL	0	0	0	0

3.2.4.3. Necesarul total de resurse umane

TOTAL CREDITE VOTATE + VENITURI ALOCATE EXTERNE	Anul 2024	Anul 2025	Anul 2026	Anul 2027
• Posturi din schema de personal (funcționari și agenți temporari)				
20 01 02 01 (la sediu și în reprezentanțele Comisiei)	0	0	0	0
20 01 02 03 (delegațiile UE)	0	0	0	0
01 01 01 01 (cercetare indirectă)	0	0	0	0
01 01 01 11 (cercetare directă)	0	0	0	0
Alte linii bugetare (a se preciza)	0	0	0	0

• Personal extern (în echivalent normă întreagă)					
20 02 01 (AC, END din „pachetul global”)		0	0	0	0
20 02 03 (AC, AL, END și JPD în delegațiile UE)		0	0	0	0
Cheltuieli administrative Linie de sprijin [XX.01.YY.YY]	– la sediu	0	0	0	0
	– în delegațiile UE	0	0	0	0
01 01 01 02 (AC, END – cercetare indirectă)		0	0	0	0
01 01 01 12 (AC, END – cercetare directă)		0	0	0	0
Alte linii bugetare (a se preciza) – rubrica 7		0	0	0	0
Alte linii bugetare (a se preciza) – în afara rubricii 7		0	0	0	0
TOTAL		0	0	0	0

Personalul necesar pentru punerea în aplicare a propunerii (în ENI):

	Personal ce urmează să fie acoperit de personalul actual disponibil în cadrul serviciilor Comisiei	În mod excepțional, personal suplimentar*		
		Personal ce urmează să fie finanțat în cadrul rubricii 7 sau Cercetare	Personal ce urmează să fie finanțat de la linia BA	Personal ce urmează să fie finanțat din taxe
Posturi din schema personal de			N/A	

Personal extern (AC, END, INT)				
-----------------------------------	--	--	--	--

*

Descrierea sarcinilor care trebuie efectuate de:

Funcționari și personal temporar	
Personal extern	

3.2.5. *Prezentare generală a impactului estimat asupra investițiilor legate de tehnologia digitală*

Obligatoriu: în tabelul de mai jos ar trebui inclusă cea mai bună estimare a investițiilor legate de tehnologia digitală care rezultă din propunere/inițiativă.

În mod excepțional, atunci când este necesar pentru punerea în aplicare a propunerii/inițiativei, creditele de la rubrica 7 ar trebui prezentate la linia desemnată.

Creditele de la rubricile 1-6 ar trebui reflectate drept „Cheltuieli de politică IT pentru programele operaționale”. Aceste cheltuieli se referă la bugetul operațional care trebuie utilizat pentru reutilizarea/cumpărarea/dezvoltarea platformelor/instrumentelor IT direct legate de punerea în aplicare a inițiativei și pentru investițiile asociate acestora (de exemplu licențe, studii, stocarea datelor etc.). Informațiile prezentate în acest tabel ar trebui să fie coerente cu detaliile prezentate la secțiunea 4 „Dimensiunile digitale”.

TOTAL credite pentru componenta digitală și IT	Anul 2024	Anul 2025	Anul 2026	Anul 2027	TOTAL CFM 2021- 2027
RUBRICA 7					
Cheltuieli IT (corporate)	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
Subtotal RUBRICA 7	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
În afara RUBRICII 7					
Cheltuieli de politică IT pentru programele operaționale	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000

Subtotal în afara RUBRICII 7	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
TOTAL	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000

3.2.6. Compatibilitatea cu cadrul financiar multianual actual

Propunerea/inițiativa:

- ☐ poate fi finanțată integral prin realocarea creditelor în cadrul rubricii relevante din cadrul financiar multianual (CFM)
- ☐ necesită utilizarea marjei nealocate din cadrul rubricii corespunzătoare din CFM și/sau utilizarea instrumentelor speciale, astfel cum sunt definite în Regulamentul privind CFM
- ☐ necesită revizuirea CFM

3.2.7. Contribuțiile terților

Propunerea/inițiativa:

- ☒ nu prevede cofinanțare din partea terților
- ☐ prevede cofinanțare din partea terților, estimată mai jos:

Credite în milioane EUR (cu trei zecimale)

	Anul 2024	Anul 2025	Anul 2026	Anul 2027	Total
A se preciza organismul care asigură cofinanțarea					
TOTAL credite cofinanțate					

3.3. Impactul estimat asupra veniturilor

- ☒ Propunerea/inițiativa nu are impact financiar asupra veniturilor.
- ☐ Propunerea/inițiativa are următorul impact financiar:
 - ☐ asupra resurselor proprii

- ☐ asupra altor venituri
- ☐ vă rugăm să precizați dacă veniturile sunt alocate unor linii de cheltuieli

milioane EUR (cu trei zecimale)

Linia bugetară pentru venituri:	Credite disponibile pentru exercițiul financiar în curs	Impactul propunerii/inițiativei ⁴²			
		Anul 2024	Anul 2025	Anul 2026	Anul 2027
Articolul					

Pentru veniturile alocate, a se preciza linia (liniile) bugetară (bugetare) de cheltuieli afectată (afectate).

Nu se aplică în cazul prezentei propuneri – fără impact bugetar.

Alte observații (de exemplu, metoda/formula utilizată pentru calcularea impactului asupra veniturilor sau orice alte informații).

Nu se aplică în cazul prezentei propuneri – fără impact bugetar.

⁴²

În ceea ce privește resursele proprii tradiționale (taxe vamale, cotizații pentru zahăr), sumele indicate trebuie să fie sume nete, și anume sumele brute după deducerea unei cote de 20 % pentru costurile de colectare.

(4) DIMENSIUNILE DIGITALE

4.1. Cerințe cu relevanță digitală

În cazul în care se consideră că inițiativa de politică nu are nicio cerință cu relevanță digitală, furnizați o explicație cu privire la motivul pentru care nu sunt utilizate mijloacele digitale.

Propunerea nu are relevanță digitală, deoarece nu aduce modificări substanțiale infrastructurii de date existente. Se preconizează că actualul sistem de notificări al ABE, în vigoare în prezent, va continua să fie utilizat în scopul colectării datelor, astfel cum se prevede la articolul 244 alineatul (8) și la articolul 245 alineatul (7) din propunere.

În caz contrar, vă rugăm să enumerați cerințele cu relevanță digitală în tabelul de mai jos:

Trimitere la cerință	Descrierea cerinței	Actorul afectat sau vizat de cerință	Procese la nivel înalt	Categorie

4.2. Date

Descriere detaliată a datelor în ceea ce privește domeniul de aplicare și orice standarde/specificații aferente

Tipul de date	Referința cerinței (cerințelor)	Standard și/sau specificație (dacă este cazul)

Alinierea la Strategia europeană privind datele

Explicați modul în care cerința (cerințele) este (sunt) aliniată (aliniată) la Strategia europeană privind datele

Alinierea la principiul „doar o singură dată”

Explicați modul în care a fost luat în considerare principiul „doar o singură dată” și cum a fost explorată posibilitatea de a reutiliza datele existente

Explicați modul în care datele nou create sunt ușor de găsit, accesibile, interoperabile și reutilizabile și respectă standarde de înaltă calitate

Fluxul datelor

Tipul de date	Trimitere (trimiteri) la cerință (cerințe)	Actorul care furnizează datele	Actorul care primește datele	Factorul declanșator pentru schimbul de date	Frecvența (dacă este cazul)

4.3 Soluții digitale

Pentru fiecare soluție digitală, vă rugăm să furnizați referința cerinței (cerințelor) corespunzătoare cu relevanță digitală, o descriere a funcționalității obligatorii a soluției digitale, organismul responsabil și orice alte aspecte relevante cum ar fi potențialul de reutilizare și accesibilitatea. În cele din urmă, explicați dacă soluția digitală intenționează să utilizeze tehnologiile IA.

Soluția digitală	Trimitere (trimiteri) la cerință (cerințe)	Principalele funcționalități obligatorii	Organismul responsabil	Cum este asigurată accesibilitatea?	Cum se ia în considerare potențialul de reutilizare?	Utilizarea tehnologiilor IA (dacă este cazul)
Soluția digitală #1						

Soluția digitală #2						

Pentru fiecare soluție digitală, explicați modul în care soluția digitală respectă cerințele și obligațiile cadrului UE privind securitatea cibernetică, precum și alte politici digitale și acte legislative aplicabile (cum ar fi eIDAS, portalul digital unic etc.).

Soluția digitală #1

Politica digitală și/sau sectorială (atunci când sunt aplicabile)	Explicarea modului în care se aliniază
<i>Regulamentul privind IA</i>	
<i>Cadrul UE privind securitatea cibernetică</i>	
<i>eIDAS</i>	
<i>Portalul digital unic și IMI</i>	
<i>Altele</i>	

Soluția digitală #2

Politica digitală și/sau sectorială (atunci când sunt aplicabile)	Explicarea modului în care se aliniază
--	---

aplicabile)	
<i>Regulamentul privind IA</i>	
<i>Cadrul UE privind securitatea cibernetică</i>	
<i>eIDAS</i>	
<i>Portalul digital unic și IMI</i>	
<i>Altele</i>	

4.4. Evaluarea interoperabilității

Descrieți serviciul public digital (serviciile publice digitale) afectat(e) de cerințe

Serviciul public digital sau categoria de servicii publice digitale	Descrierea	Trimitere (trimiteri) la cerință (cerințe)	Soluție (soluții) pentru Europa interoperabilă (NU SE APLICĂ)	Altă (alte) soluție (soluții) de interoperabilitate
Serviciul public digital #1:			//	
Categoria serviciilor publice digitale în conformitate cu COFOG #1			//	

Evalueați impactul cerinței (cerințelor) privind interoperabilitatea transfrontalieră

Serviciul public digital #1:

Evaluarea	Măsuri	Obstacole potențiale rămase
Evaluarea alinierii la politicile digitale și sectoriale existente Vă rugăm să enumerați politicile digitale și sectoriale aplicabile identificate		
Evaluați măsurile organizatorice în vederea unei furnizări transfrontaliere fără probleme a serviciilor publice digitale Vă rugăm să enumerați măsurile de guvernare prevăzute		
Evaluarea măsurilor luate pentru a asigura o înțelegere comună a datelor Vă rugăm să enumerați astfel de măsuri		
Evaluați utilizarea specificațiilor și standardelor tehnice deschise convenite de comun acord Vă rugăm să enumerați astfel de măsuri		

4.5 Măsuri de sprijinire a implementării digitale

Descrierea măsurii	Trimitere (trimiteri) la cerință (cerințe)	Rolul Comisiei (dacă este cazul)	Actorii care urmează să fie implicați	Calendarul preconizat (dacă este cazul)

			(dacă este cazul)	