

Descrierea abordării privind aprobarea prealabilă a Băncii Naționale a României, în calitate de autoritate de rezoluție (BNR AR), pentru reducerea de către instituțiile de credit a instrumentelor de pasive eligibile (MREL)

Prezentul document are ca scop informarea publică referitoare la modul în care Banca Națională a României, în calitate de autoritate națională de rezoluție (BNR-AR), interpretează și aplică prevederile cadrului legal european referitoare la aprobarea prealabilă a autorității de rezoluție pentru reducerea de către instituțiile de credit a instrumentelor de pasive eligibile (MREL), cu luarea în considerare, după caz, a bunelor practici la nivel european în acest domeniu.

Documentul nu poate fi considerat ca având scopul de a trata exhaustiv toate situațiile posibile sau toate prevederile legale aplicabile, iar circumstanțele particulare ale unor instituții de credit pot conduce la abordări diferite față de abordarea generală descrisă în cuprinsul său.

Sinteză

- Instituțiile de credit sunt supuse obligației de a obține aprobarea prealabilă a BNR AR pentru reducerea instrumentelor de pasive eligibile MREL, oricând pe perioada contractuală a instrumentului emis (chiar și în ultimul an de scadență);
- Aprobarea BNR AR se poate acorda după evaluarea cererii instituției de credit, însoțită de setul complet de documente și informații prevăzute de cadrul legal;
- Instituția de credit transmite cerere la BNR AR pentru acordarea aprobării prealabile, în termenele prevăzute de cadrul legal, respectiv cu minimum 4 luni înainte de data la care intenția de reducere a instrumentelor de pasive eligibile ar urma să fie anunțată de instituția de credit deținătorilor de instrumente (în cazul aprobărilor prealabile) sau, după caz, cu minimum 3 luni înainte de data la care expiră aprobarea inițială (în cazul unei reînnoiri);
- Marja MREL în cazul aprobării ad-hoc de reducere a instrumentelor de pasive eligibile (fără înlocuire), sau în cazul aprobării prealabile generale, se determină după formula: min (1% TREA, cuantumul solicitat în cererea de aprobare), unde cuantumul solicitat în cererea de aprobare este reprezentat de (i) cuantumul prestabilit solicitat în cererea de aprobare prealabilă generală (fără a depăși 10% din cuantumul total al instrumentelor de pasive eligibile ale instituției de credit în circulație la momentul solicitării aprobării) sau de (ii) valoarea reducerii solicitată de către instituția de credit în cazul solicitărilor ad-hoc de reducere fără înlocuire.

I. Prezentare generală a regimului aprobărilor prealabile¹

În conformitate cu prevederile art. 77 alin. (2) din Regulamentul (UE) nr. 575/2013² (CRR), o instituție de credit solicită aprobarea prealabilă a Băncii Naționale a României, în calitate de autoritate de rezoluție (BNR AR) pentru a exercita orice opțiune call, pentru a răscumpăra sau pentru a rambursa instrumente de pasive eligibile (instrumente MREL), înainte de data scadenței contractuale a acestora. Intră sub regimul aprobărilor prealabile toate instrumentele de pasive eligibile (inclusiv cele cu scadența reziduală mai mică de 1 an)³.

Regimul aprobărilor prealabile vizează toate instituțiile de credit, inclusiv filialele persoane juridice române care fac parte din grupuri transfrontaliere, indiferent de strategia de soluționare

¹ Engl. *prior permission*

² Regulamentul (UE) nr. 575/2013 privind cerințele prudențiale pentru instituțiile de credit și societățile de investiții și de modificare a Regulamentului (UE) nr. 648/2012

³ A se avea în vedere și considerentul 29 al Regulamentului (UE) nr. 2019/876 al Parlamentului European și al Consiliului din 20 mai 2019 de modificare a Regulamentului (UE) nr. 575/2013 în ceea ce privește indicatorul efectului de levier, indicatorul de finanțare stabilă netă, cerințele privind fondurile proprii și pasivele eligibile, riscul de credit al contrapărții, riscul de piață, expunerile față de contrapărți centrale, expunerile față de organisme de plasament colectiv, expunerile mari și cerințele referitoare la raportare și la publicarea informațiilor, și a Regulamentului (UE) nr. 648/2012

a acestora (rezoluție sau lichidare). De la data transpunerii în legislația națională a Directivei (UE) nr. 2024/1174⁴ (Directiva Daisy Chain), vor face obiectul aprobărilor prealabile instituțiile de credit soluționabile prin lichidare doar în cazul în care BNR AR stabilește cerința MREL la un nivel care depășește valoarea necesară acoperirii pierderilor.

În conformitate cu prevederile art. 78a alin. (1) CRR, BNR AR acordă unei instituții de credit aprobarea de a reduce instrumente de pasive eligibile în una din următoarele circumstanțe:

- (a) dacă, înainte sau concomitent cu acțiunea de reducere, are loc o înlocuire cu instrumente de fonduri proprii sau cu instrumente de pasive eligibile de o calitate egală sau mai bună, în condiții sustenabile, ținând cont de capacitatea instituției de a obține venituri;
- (b) dacă instituția de credit demonstrează că, ulterior reducerii de instrumente de pasive eligibile, cerința MREL ar depăși nivelul minim cu o marjă pe care AR o consideră necesară;
- (c) dacă instituția de credit demonstrează că înlocuirea pasivelor eligibile cu instrumente de fonduri proprii este necesară pentru a asigura conformitatea cu cerințele de fonduri proprii prevăzute de cadrul legal prudențial.

Documentația și termenele aplicabile pentru solicitarea unei aprobări prealabile ad-hoc sau generale sunt detaliate în Regulamentul delegat (UE) nr. 2023/827⁵.

II. Tipuri de aprobări prealabile. Procedura aplicabilă pentru obținerea aprobării

Ca urmare a evaluării documentației prezentate de instituția de credit în susținerea cererii sale, BNR AR poate acorda următoarele aprobări: (1) Aprobare prealabilă ad-hoc pentru reducere de instrumente MREL cu sau fără înlocuire, precum și (2) Aprobare prealabilă generală⁶.

1. Aprobarea prealabilă ad-hoc se acordă de BNR AR la solicitarea instituției de credit, pe baza cererii transmise de instituția de credit, însoțită de setul de documente și informații prezentate de instituția de credit în susținerea solicitării. Cererea pentru acordarea aprobării prealabile ad-hoc se transmite la BNR AR cu cel puțin 4 luni înainte de data la care intenția de reducere a

⁴ Directiva (UE) nr. 2024/1174 a Parlamentului European și a Consiliului din 22 aprilie 2024 de modificare a Directivei 2014/59/UE și a Regulamentului (UE) nr. 806/2014 în ceea ce privește anumite aspecte ale cerinței minime de fonduri proprii și datorii eligibile

⁵ Regulamentul delegat (UE) 2023/827 al Comisiei din 11 octombrie 2022 de stabilire a standardelor tehnice de reglementare de modificare a Regulamentului delegat (UE) nr. 241/2014 în ceea ce privește aprobarea prealabilă pentru reducerea fondurilor proprii și cerințele referitoare la instrumentele de pasive eligibile

⁶ Engl. General Prior Permission (GPP)

instrumentelor MREL (prin exercitarea opțiunii call, rambursare sau răscumpărare de datorie eligibilă) ar urma să fie anunțată de instituția de credit deținătorilor de instrumente⁷.

1.1. În cazul în care se solicită o **aprobare prealabilă de reducere a instrumentelor de pasive eligibile cu înlocuire**, instituția trebuie să înlocuiască instrumentele de pasive eligibile cu instrumente de fonduri proprii sau instrumente de pasive eligibile de (i) o calitate egală sau mai bună și (ii) în condiții sustenabile, ținând cont de capacitatea instituției de a obține venituri.

Pentru justificarea îndeplinirii condițiilor pentru acordarea permisiunii, instituția de credit furnizează BNR AR următoarele informații:

- pentru condiția referitoare la calitatea instrumentelor – informații referitoare la rangul instrumentelor de pasive eligibile care sunt aduse la înlocuire; rangul acestor instrumente de datorie trebuie să fie același sau junior rangului datoriiilor pe care le înlocuiesc, conform ierarhiei creanțelor prevăzute de *Legea nr. 85/2014 privind procedurile de prevenire a insolvenței și de insolvență, cu modificările și completările ulterioare*;
- pentru condiția referitoare la sustenabilitatea operațiunii de înlocuire – informații referitoare la costul instrumentelor MREL care înlocuiesc instrumentele de datorie ce urmează să fie reduse; instituția de credit va furniza și o analiză cu privire la impactul acțiunii vizate asupra profitabilității instituției de credit, din care să rezulte că, prin înlocuirea instrumentelor, profitabilitatea instituției nu suferă modificări negative nici la momentul înlocuirii și nici în viitorul apropiat.

Analiza BNR AR se realizează pe baza documentelor și informațiilor care însoțesc cererea instituției de credit, acestea fiind precizate la art. 32d din Regulamentul delegat (UE) nr. 2023/827. În măsura în care sunt necesare clarificări suplimentare, instituția de credit le furnizează cu celeritate, conform solicitării BNR AR.

În cazul în care înlocuirea se va realiza exclusiv cu instrumente de fonduri proprii, instituția de credit va trebui să demonstreze faptul că o astfel de înlocuire este necesară pentru asigurarea conformării instituției de credit la cerințele de fonduri proprii prevăzute de cadrul legal prudential.

1.2. În cazul în care se solicită o **aprobare prealabilă de reducere de instrumente MREL fără înlocuire**, cererea instituției de credit va fi însoțită de documentele și informațiile menționate la art. 32d (cu excepția lit. f) din Regulamentul delegat (UE) nr. 2023/827. În acest caz, instituția de credit trebuie să justifice prin cererea introdusă la BNR AR că, urmare reducerii de instrumente

⁷Autoritatea de rezoluție poate permite instituției de credit ca, de la caz la caz, și în circumstanțe extraordinare, să transmită cererea la BNR AR într-un termen mai scurt decât termenul standard prevăzut de cadrul legal. Abordarea vizează toate tipurile de aprobări prealabile

de pasive eligibile, capacitatea MREL rămâne la un nivel care depășește nivelul minim stabilit (inclusiv CBR) cu o marjă pe care BNR AR o consideră necesară⁸.

În prezent, marja MREL aplicabilă în cazul cererilor de aprobare prealabilă de reducere MREL fără înlocuire se determină după formula: $\min(1\% \text{ TREA}^9, \text{cuantumul solicitat în cererea de aprobare})$.

2. Aprobarea prealabilă generală se acordă de BNR AR pe o perioadă determinată de până la 1 an și într-o limită prestabilită de BNR AR. În prezent, marja prestabilită se determină după formula: $\min(1\% \text{ TREA}, \text{cuantumul prestabilit solicitat în cererea de aprobare prealabilă generală})$, unde cuantumul prestabilit pentru care se acordă aprobarea prealabilă nu depășește 10% din cuantumul total al instrumentelor de datorie eligibile ale instituției de credit aflate în circulație la momentul aprobării solicitării.

Instituția de credit trebuie să dovedească prin documentația furnizată că deține capacitate suficientă MREL (inclusiv CBR) peste nivelul minim stabilit de autoritatea de rezoluție. Cererea instituției de credit pentru aprobare prealabilă generală se transmite cu cel puțin 4 luni înainte de data la care acțiunea vizată urmează să aibă loc și va fi însoțită de setul complet de informații prevăzute la art. 32d și art. 32e din Regulamentul delegat (UE) nr. 2023/827.

III. Reînnoirea aprobării prealabile generale

BNR AR poate aproba, la solicitarea instituției de credit, reînnoirea aprobării prealabile generale inițiale în măsura în care, față de aprobarea inițială, nu sunt modificări referitoare la cuantumul prestabilit pentru reducere sau referitoare la situația vizată pentru reducerea instrumentelor MREL (i.e. reducere cu sau fără înlocuire de instrumente eligibile MREL). Reînnoirea se acordă pe o perioadă de până la 1 an. Cererea instituției de credit pentru acordarea unei reînnoiri a aprobării prealabile generale este însoțită de setul simplificat de documente prevăzute la art. 32d alin. (1) cu excepția lit. a) –c), e), f) și h) și la art. 32e din Regulamentul delegat (UE) nr. 2023/827. Pentru ca BNR AR să aprobe reînnoirea aprobării prealabile generale, instituția de credit trebuie să transmită cererea în termenul legal, respectiv cu minimum 3 luni anterior datei la care expiră aprobarea inițială. Dacă cererea nu este transmisă în termen, solicitarea instituției de credit va fi considerată o nouă cerere de aprobare prealabilă generală, caz în care instituția de credit trebuie să depună documentația completă.

⁸ Marja este prestabilită de autoritatea de rezoluție în consultare cu autoritatea competentă

⁹ engl Total Risk Exposure Amount (valoarea totală a expunerii la risc)

IV. Monitorizarea aprobărilor acordate

BNR AR monitorizează pe bază continuă modalitatea în care instituțiile de credit respectă condițiile stabilite prin decizia de aprobare prealabilă.

După obținerea aprobării ad-hoc de reducere a instrumentelor MREL, instituția de credit trebuie să transmită BNR AR detaliile tranzacțiilor efectuate sau ale acțiunilor întreprinse (i.e. exercitare opțiune call, răscumpărare, rambursare), în cel mai scurt timp posibil după efectuare.

După obținerea aprobării prelabile generale, instituția de credit raportează cu privire la modalitatea în care este implementată aprobarea respectivă și furnizează BNR AR informațiile solicitate.

V. Deducerea instrumentelor MREL¹⁰

În cazul instrumentelor de pasive eligibile incluse în capacitatea MREL la momentul obținerii aprobării prelabile a BNR AR, instituția de credit deduce cuantumurile datoriilor eligibile în privința cărora urmează să fie exercitate opțiunile call, sau să fie răscumpărate ori rambursate din capacitatea MREL după cum urmează:

- la data la care instituția de credit anunță intenția de reducere deținătorilor de instrumente (după obținerea aprobării prelabile de la BNR AR) – în cazul aprobărilor prelabile ad-hoc *sau*
- la data la care instituția de credit obține aprobarea prealabilă generală pentru reducere.

¹⁰Clarificări suplimentare cu privire la regimul deducerilor au fost formulate de ABE în Q&A 2017_3277, Q&A 2023_6791, Q&A 2024_7036