

POLITICA

**privind stabilirea cerinței minime de fonduri proprii și datorii eligibile (MREL) pentru
instituțiile de credit din aria de responsabilitate a
Băncii Naționale a României, în calitate de autoritate de rezoluție**

Sinteză

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 european de rezoluție bancară legate de determinarea cerinței minime de fonduri proprii și datorii 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.

București, iunie 2022

BNR-AR stabilește o cerință minimă de fonduri proprii și datorii eligibile (MREL) pentru toate instituțiile de credit aflate în aria sa de responsabilitate, în cadrul procesului de elaborare și revizuire periodică a planurilor de rezoluție. Cerința MREL se determină în urma unui proces de consultare între structura care exercită funcția de rezoluție și structura care exercită funcția de supraveghere, precum și între autorități de rezoluție la nivelul colegiilor de rezoluție, în cazul instituțiilor de credit filiale ale grupurilor transfrontaliere.

Cerința MREL se **determină** cu luarea în considerare a strategiei de soluționare (rezoluție sau lichidare), a strategiei de rezoluție (MPE¹ sau SPE²) și, implicit, a tipului de entitate (entitate de rezoluție³ sau entitate care nu este entitate de rezoluție⁴), a unor particularități ale instituției de credit: dimensiune, model de afaceri, model de finanțare și profil de risc etc. De asemenea, cerința MREL se stabilește la nivel individual (și, după caz, cu luarea în considerare a perimetrului prudential), sau la nivel consolidat. Pentru rețelele cooperatiste, BNR-AR determină o cerință MREL agregată (la nivelul rețelei cooperatiste - i.e., casa centrală și entitățile afiliate acesteia) și o cerință pe bază individuală (casa centrală).

Cerința MREL se **exprimă** în funcție de două baze de referință (TREA⁵ și LRE⁶), care trebuie îndeplinite simultan de către instituția de credit.

Formula implicită pentru stabilirea cerinței MREL în termeni de TREA:

- pentru instituțiile de credit soluționabile prin aplicarea unei acțiuni de rezoluție:

$$\begin{aligned} \text{MREL}_{\text{TREA implicit}} &= \text{LA}_{\text{TREA}} + \text{RC}_{\text{TREA}} + [\text{MCC}] \\ &= (\text{P1} + \text{P2}) \times \text{TREA} + (\text{P1} + \text{P2})_{\text{post rezoluție}} \times \text{TREA}_{\text{post rezoluție}} + [\text{MCC}] \end{aligned}$$

¹ Multiple Point of Entry (strategie de rezoluție cu mai multe puncte de intrare/strategie de rezoluție aplicabilă în cazul grupurilor transfrontaliere compuse din entități/subgrupuri cu un grad ridicat de independență și cu interconectivitate redusă, acțiunea de rezoluție fiind aplicată fiecărei entități de rezoluție a grupului sau entității de rezoluție a sub-grupului)

² Single Point of Entry (strategie de rezoluție cu un singur punct de intrare/strategie de rezoluție aplicabilă în cazul grupurilor transfrontaliere compuse din entități/subgrupuri caracterizate printr-un grad ridicat de interconectivitate operațională și interdependență financiară; acțiunea de rezoluție se aplică la nivelul entității mamă (numită și entitate de rezoluție), în timp ce restul entităților din grup transferă pierderile și necesarul de recapitalizare către aceasta)

³ Entitate în privința căreia planul de rezoluție prevede măsuri de rezoluție, și care face obiectul eMREL

⁴ Entitate în privința căreia planul de rezoluție prevede exercitarea competenței de reducere a valorii sau conversie și care face obiectul iMREL

⁵ Total Risk Exposure Amount (Cuantumul total al expunerii la risc)

⁶ Leverage Risk Exposure Amount (Indicatorul de măsurare a expunerii totale/numitorul indicatorului efectului de levier)

- pentru instituțiile de credit soluționabile prin lichidare:

$$\mathbf{MREL_{TREA\text{implicit}} = LAA_{TREA} = (P1 + P2) \times TREA}$$

Formula implicită pentru stabilirea cerinței MREL în termeni de LRE:

- pentru instituțiile de credit soluționabile prin aplicarea unei acțiuni de rezoluție:

$$\mathbf{MREL_{LRE\text{implicit}} = LAA_{LRE} + RCA_{LRE}}$$

$$\mathbf{= LRE \times Leverage\ ratio^7 + LRE_{\text{post rezoluție}} \times Leverage\ ratio_{\text{post rezoluție}}}$$

- pentru instituțiile de credit soluționabile prin lichidare:

$$\mathbf{MREL_{LRE\text{implicit}} = LAA_{LRE} = LRE \times Leverage\ ratio}$$

Pentru **instituțiile de credit soluționabile prin rezoluție**, cerința MREL se determină într-un quantum suficient care să asigure **absorbția pierderilor (LAA⁸)** și, de asemenea, **nivelul de recapitalizare (RCA⁹)**. Cerința aferentă recapitalizării poate fi majorată cu un **quantum (MCC¹⁰)** pentru a se asigura că instituția de credit este în măsură să mențină un grad suficient de încredere a pieței pentru o perioadă adecvată care nu depășește un an.

MCC este determinat de BNR-AR, cu luarea în considerare a tipologiei și particularităților instituției de credit. Pentru instituțiile de credit care se evidențiază prin dimensiune și complexitate, fiind determinate ca O-SII și al căror plan de rezoluție prevede soluționarea prin recapitalizare internă sau prin aplicarea competenței de reducere a valorii sau de conversie a instrumentelor de capital relevante și a datoriilor eligibile, MCC se determină (i) la **valoarea implicită** (egală cu valoarea amortizorului combinat (CBR) minus valoarea amortizorului anticiclic de capital (CCyB)) în cazul instituțiilor de credit care sunt entități de rezoluție și (ii) la **valoarea ajustată** până la **nivelul amortizorului O-SII**, pentru instituțiile de credit care nu sunt entități de rezoluție; în cazul **instituțiilor de credit care fac parte din grupuri de rezoluție cu entitate punct de intrare în stat terț** (în lipsa unei legislații echivalente BRRD¹¹ în statul terț respectiv și/sau în lipsa unui acord de cooperare cu autoritatea de rezoluție din statul terț respectiv), MCC se determină la **valoarea implicită**. Pentru restul instituțiilor de credit, BNR-AR nu stabilește MCC.

⁷ Indicatorul efectului de levier

⁸ Loss Absorbtion Amount

⁹ Recapitalisation Amount

¹⁰ Market Confidence Charge

¹¹ Directiva 2014/59/UE Parlamentului European și a Consiliului din 15 mai 2014 de instituire a unui cadru pentru redresarea și rezoluția instituțiilor de credit și a firmelor de investiții

BNR-AR poate avea în vedere unele **ajustări** aplicabile, după caz, astfel: ajustare aferentă reducerii bilanțului post-rezoluție (bazat pe premisa că, urmare recunoașterii pierderilor în rezoluție, va rezulta un bilanț diminuat), ajustare în cazul aplicării unui instrument de rezoluție care presupune o strategie de transfer (ajustare aplicabilă RCA ținând cont de utilizarea valorii TREA, la data de referință selectată, aferente perimetrului de transfer), ajustare pentru atingerea nivelului minim de 8% din totalul datoriilor și al fondurilor proprii ale instituției de credit (aplicabilă în cazul în care planul de rezoluție prevede posibilitatea folosirii fondului de rezoluție bancară), ajustare de Pilon 2 (fonduri proprii suplimentare) pentru calculul RCA post-rezoluție, ajustare pentru opțiuni de redresare/pentru planuri de restructurare/reorganizare (condiționat de îndeplinirea de către instituția de credit a unor cerințe care țin de capacitatea de implementare imediată a măsurilor sau de asumarea formală din partea instituției de credit cu privire la implementarea respectivelor planuri).

Pentru **instituțiile soluționabile prin lichidare**, cerința MREL se determină într-un quantum suficient pentru absorbția pierderilor (LAA), quantum care este suplimentat cu o sumă (*add-on*) dacă soluționarea prin lichidare a respectivei instituții de credit este de natură să genereze un impact asupra stabilității financiare sau risc de contagiune în cadrul sistemului financiar. Autoritatea de rezoluție evaluează dacă cerința MREL poate fi limitată la LAA. Valoarea maximă a add-on care ar putea fi avută în vedere de BNR-AR este egală cu valoarea amortizorului combinat de capital (CBR) aplicabil instituției de credit.

BNR-AR stabilește și o **cerință de subordonare**, exprimată în funcție de TREA și LRE. Pentru **instituțiile de credit soluționabile prin rezoluție**, cerința de subordonare se determină pe baza criteriilor legale și cu luarea în considerare a particularităților și strategiei de soluționare a instituției de credit. Astfel, pentru **instituțiile de credit care nu sunt entități de rezoluție**, cerința MREL este integral subordonată iar pentru instituțiile de credit care sunt **entități de rezoluție** al căror plan de rezoluție prevede soluționarea prin instrumentul recapitalizare internă, atunci când Banca Națională a României stabilește o cerință implicită de subordonare integrală, o poate diminua cu până la 3,5% din TREA.

Pentru instituțiile de credit soluționabile prin lichidare, cerința de subordonare nu este relevantă având în vedere că cerința MREL se determină la nivelul cerinței de fonduri proprii, care sunt prin natura lor instrumente subordonate.

Fondurile proprii de nivelul 1 de bază (CET 1) utilizate pentru îndeplinirea cerinței amortizorului combinat (CBR) nu sunt luate în calcul pentru îndeplinirea cerinței MREL și a cerinței de subordonare atunci când sunt exprimate în termeni de TREA.

Pentru a asigura eficacitatea MREL, instrumentele de datorie care pot fi luate în considerare pentru conformarea cu cerința MREL trebuie să aibă o capacitate de absorbție a pierderii ridicată, de aceea acestea trebuie să îndeplinească o serie de **criterii de eligibilitate** care vizează: (i) disponibilitatea, (ii) subordonarea, (iii) capacitatea de absorbție a pierderilor, (iv) scadența și (v) alte aspecte. În măsura în care datoriile respectă criteriile legale, acestea sunt acceptate de către BNR-AR în calculul capacității MREL.

Nivelul cerinței MREL, al cerinței de subordonare (după caz), criteriile de eligibilitate aplicabile datoriilor pentru îndeplinirea cerinței MREL, precum și termenul până la care instituția de credit trebuie să asigure conformarea (1 iulie 2022 - ținta intermediară și 1 ianuarie 2024 – ținta finală) sunt menționate în actul administrativ ce se emite de către BNR-AR pentru fiecare instituție de credit din aria sa de responsabilitate. Odată atinsă ținta MREL (intermediară sau finală), aceasta trebuie menținută pe baze continue.

Totodată, pentru a facilita o acumulare treptată a capacității de absorbție a pierderilor și de recapitalizare, BNR-AR comunică instituțiilor de credit o cerință MREL planificată la 1 ianuarie 2023, pentru a cărei îndeplinire instituțiile de credit întreprind diligențele necesare.

În legătură cu cerința MREL, BNR – AR poate:

- **acorda derogare de la cerința de iMREL¹²** (derogarea se poate acorda în situații excepționale, la solicitarea instituției de credit, însoțită de analiza acesteia cu privire la îndeplinirea condițiilor legale și de o opinie juridică în acest sens);
- **acorda permisiune unei filiale a unei entități de rezoluție să îndeplinească cerința de iMREL, parțial sau integral, cu o garanție constituită de entitatea de rezoluție** (permisiunea se poate acorda la solicitarea filialei însoțită de analiza acesteia cu privire la îndeplinirea condițiilor prevăzute de cadrul legal, inclusiv cu privire la garanțiile care ar

¹² MREL intern (cerința MREL aplicabilă unei filiale a unei entități de rezoluție sau unei filiale dintr-un stat terț acoperite de o strategie de rezoluție cu un singur punct de intrare (SPE))

urma să fie utilizate pentru îndeplinirea cerinței iMREL și de o opinie juridică independentă);

- **acorda permisiune unei instituții de credit de reducere/înlocuire a instrumentelor de datorie eligibilă**, în anumite situații și cu respectarea anumitor condiții;
- **acorda tratamentul de grandfathering** (acordarea, la solicitarea instituției de credit, a unei perioade de tranziție pentru instrumentele de datorie existente ale unei instituții de credit, care au fost emise înainte de 27 iunie 2019 și care conțin o clauză de rambursare anticipată, perioada de tranziție presupunând că acele instrumente vor fi considerate până la scadență datorii eligibile dacă îndeplinesc celelalte condiții de eligibilitate).