

EBA/GL/2019/01

---

17 ianuarie 2019

---

## Ghid

---

# privind precizarea tipurilor de expuneri asociate unui risc ridicat

---

# 1. Obligații de conformare și de raportare

---

## Statutul ghidului

1. Acest document conține recomandări emise în temeiul articolului 16 din Regulamentul (UE) nr. 1093/2010<sup>1</sup>. În conformitate cu articolul 16 alineatul (3) din Regulamentul (UE) nr. 1093/2010, autoritățile competente și instituțiile financiare trebuie să depună toate eforturile necesare pentru a respecta recomandările.
2. Ghidul prezintă punctul de vedere al ABE privind practicile adecvate de supraveghere în cadrul Sistemului european de supraveghere financiară sau privind modul în care dreptul Uniunii Europene trebuie aplicat într-un anumit domeniu. Autoritățile competente cărora li se aplică ghidul, astfel cum sunt definite la articolul 4 alineatul (2) din Regulamentul (UE) nr. 1093/2010, trebuie să se conformeze prin integrarea acestuia în practicile lor, după caz (de exemplu, prin modificarea cadrului legislativ sau a procedurilor de supraveghere ale acestora), inclusiv în cazurile în care anumite puncte din cuprinsul documentului sunt adresate în primul rând instituțiilor.

## Cerințe de raportare

3. În conformitate cu articolul 16 alineatul (3) din Regulamentul (UE) nr. 1093/2010, autoritățile competente trebuie să notifice ABE că respectă sau intenționează să se conformeze acestor ghiduri sau, în caz contrar, să prezinte motivele neconformării până în 01.07.2019. În lipsa unei notificări până la acest termen, ABE va considera că autoritățile competente nu s-au conformat. Notificările se trimit prin intermediul formularului disponibil pe site-ul ABE la adresa [compliance@eba.europa.eu](mailto:compliance@eba.europa.eu), cu mențiunea „EBA/GL/2018/xx”. Notificările trebuie transmise de persoane care au competența necesară pentru a raporta conformitatea, în numele autorităților competente din care fac parte. Orice schimbare cu privire la situația conformării trebuie adusă, de asemenea, la cunoștința ABE.
4. Notificările vor fi publicate pe site-ul ABE, în conformitate cu articolul 16 alineatul (3) din Regulamentul (UE) nr. 1093/2010.

---

<sup>1</sup> Regulamentul (UE) nr. 1093/2010 al Parlamentului European și al Consiliului din 24 noiembrie 2010 de instituire a Autorității europene de supraveghere (Autoritatea bancară europeană), de modificare a Deciziei nr. 716/2009/CE și de abrogare a Deciziei 2009/78/CE a Comisiei (JO L 331, 15.12.2010, p. 12).

## 2. Obiect, domeniu de aplicare și definiții

---

### Obiectul

5. Ghidul precizează tipurile de expuneri, altele decât cele menționate la articolul 128 alineatul (2) din Regulamentul (UE) nr. 575/2013, care trebuie asociate unui risc extrem de ridicat și în ce condiții, în temeiul articolului 128 alineatul (3) din Regulamentul (UE) nr. 575/2013.
6. În plus, la inițiativa ABE, ghidul precizează, doar în sensul acestui ghid, definițiile noțiunilor de „capital de risc” și „capital privat”, așa cum sunt prevăzute la literele (a) și (c) din articolul 128 alineatul (2) din Regulamentul (UE) nr. 575/2013.

### Domeniul de aplicare

7. Ghidul clarifică noțiunile de investiții în societăți cu capital de risc și investiții în capital privat, așa cum sunt precizate la articolul 128 alineatul (2), literele (a) și (c) din Regulamentul privind cerințele de capital (CRR). Ghidul precizează, de asemenea, tipurile de expuneri, altele decât cele menționate la articolul 128 alineatul (2) din CRR, care trebuie asociate unui risc extrem de ridicat și în ce condiții, în temeiul articolului 128 alineatul (3) din CRR.

### Destinatari

8. Ghidul se adresează autorităților competente prevăzute la articolul 4 alineatul (2) litera (i) din Regulamentul (UE) nr. 1093/2010 și instituțiilor prevăzute la articolul 4 alineatul (1) din Regulamentul (UE) nr. 1093/2010.

### Definiții

9. Dacă nu se prevede altfel, termenii utilizați și definiți în Regulamentul (UE) nr. 575/2013, au același înțeles în cuprinsul ghidului.

## 3. Punere în aplicare

---

### Data aplicării

10. Prezentul ghid se aplică începând cu data de 1 iulie 2019.

## 4. Ghidul ABE privind precizarea tipurilor de expuneri asociate unui risc ridicat

---

### 4.1. Investiții în societăți cu capital de risc și/sau în capital privat

1. Instituțiile trebuie ia în considerare faptul că investițiile în societățile cu capital de risc la care se face referire la articolul 128 alineatul (2) litera (a) din Regulamentul (UE) nr. 575/2013 includ, ca cerință minimă, orice investiție care îndeplinește următoarele două condiții:
  - (a) investiția se încadrează într-unul dintre următoarele tipuri de investiții:
    - (i) expuneri care nu provin din titluri de datorie, care nu sunt cotate la o bursă și care conferă dreptul la o creanță subordonată reziduală asupra activelor sau venitului unei întreprinderi care nu este cotată la o bursă;
    - (ii) expuneri din titluri de datorie și alte titluri, parteneriate, instrumente financiare derivate sau altele, a căror substanță economică este similară cu cea aferentă expunerilor menționate la punctul (i) și care nu sunt cotate la o bursă;
  - (b) investiția este deținută având ca obiectiv furnizarea de finanțare pentru întreprinderile nou înființate, inclusiv pentru dezvoltarea unui nou produs și activități conexe de cercetare pentru întreprindere în vederea aducerii acestui produs pe piață, pentru consolidarea capacității de producție a întreprinderii sau pentru extinderea activității întreprinderii.
2. Instituțiile trebuie să ia în considerare faptul că investițiile în capital privat la care se face referire la articolul 128 alineatul (2) litera (c) din Regulamentul (UE) nr. 575/2013 includ, ca o condiție minimă, orice investiție care îndeplinește următoarele două condiții:
  - (a) investiția se încadrează într-unul dintre următoarele tipuri de investiții:
    - (i) toate expunerile care nu provin din titluri de datorie, care nu sunt cotate la o bursă și care conferă dreptul la o creanță subordonată reziduală asupra activelor sau venitului unei întreprinderi;
    - (ii) expunerile din titluri de datorie și alte titluri, parteneriate, instrumente financiare derivate sau altele, al căror conținut economic este similar cu cel aferent expunerilor menționate la punctul (i) și care nu sunt cotate la o bursă;
  - (b) investiția este deținută cu intenția de a genera profit prin achiziția unei întreprinderi cu capital de împrumut, o ofertă publică inițială, vânzarea participației în capitalurile proprii prin alte mijloace sau orice tranzacție cu conținut economic similar.

Investițiile în baza cărora instituția are intenția de a dezvolta o relație de afaceri strategică cu întreprinderea în care a investit nu trebuie considerate drept capital privat în sensul prezentului ghid.

Cu toate acestea, astfel de investiții pot constitui totuși expuneri cu risc ridicat în conformitate cu secțiunea 4.2 din ghid.

## 4.2. Alte tipuri de expuneri care trebuie considerate expuneri cu risc ridicat

3. Domeniul de aplicare al exercițiului de identificare a elementelor asociate unui risc extrem de ridicat, care nu sunt deja reglementate de articolul 128 alineatul (2) din Regulamentul (UE) nr. 575/2013, trebuie să acopere toate clasele de expuneri, punând accent în mod special pe clasele de expuneri menționate la articolul 112 literele (g), (p) și (q) din Regulamentul (UE) nr. 575/2013.
4. Instituțiile trebuie să considere drept elemente asociate unui risc extrem de ridicat, dintre cele menționate la punctul (3), cel puțin acele expuneri care prezintă niveluri și intervale de factori de risc care nu sunt comuni altor debitori sau altor tranzacții din aceeași clasă de expuneri.
5. În sensul punctului (4), instituțiile trebuie să ia în considerare, ca o condiție minimă, toate expunerile următoare ca prezentând niveluri și intervale de factori de risc care nu sunt comune altor debitori sau altor tranzacții din aceeași clasă de expuneri:
  - (a) orice finanțare a investițiilor speculative, atât în active financiare, cât și nefinanciare, altele decât bunurile imobile, în care debitorul intenționează să revândă activele pentru profit, inclusiv finanțarea investițiilor speculative în proprietăți mobile, produse agricole sau active necorporale (cum ar fi licențe sau brevete), dacă sunt îndeplinite ambele condiții de mai jos:
    - (i) există un risc extrem de ridicat de pierdere în cazul incapacității de plată a debitorului, în special în caz de lichiditate insuficientă a pieței sau de volatilitate ridicată a prețurilor pentru obiectul finanțat, care nu a fost încă atenuat suficient prin angajamente contractuale, inclusiv contracte de prevânzare irevocabile;
    - (ii) nu există suficiente alte venituri și active ale debitorului disponibile pentru atenuarea riscului de pierdere pentru instituția de finanțare, în special în cazurile în care riscul de pierdere este ridicat în raport cu resursele financiare ale debitorului;
  - (b) orice expunere pentru care nu este disponibilă o evaluare externă a creditului specifică emisiunii, care este înregistrată față de o entitate creată special pentru a finanța sau a opera active corporale, altele decât bunuri imobile, sau reprezintă o expunere comparabilă din punct de vedere economic, cu acorduri contractuale care conferă creditorului un grad substanțial de control asupra activelor și veniturilor pe care le generează și pentru care sursa principală de rambursare a obligației este mai degrabă venitul generat de activele finanțate, decât capacitatea independentă a unei societăți comerciale mai extinse, în care este îndeplinită oricare dintre următoarele condiții:
    - (i) instituția a identificat în analiza sa un risc ridicat de pierdere care rezultă din oricare dintre următoarele:

- deficiențe semnificative ale puterii financiare a vehiculului investițional specializat corespunzător;
  - incertitudinea semnificativă legată de mediul politic și juridic al locației proiectului, dacă este cazul;
  - caracteristicile tranzacțiilor sau ale activelor;
  - forță diminuată a sponsorului sau a dezvoltatorului proiectului;
- (ii) instituția a identificat un risc ridicat de pierdere pentru o expunere legată de finanțarea proiectelor sub forma unui singur proiect în etapa sa pre-operatională când nu are încă un flux de numerar pozitiv care să fie suficient pentru a acoperi obligațiile contractuale rămase și o datorie pe termen lung în scădere și în care fluxurile sale de numerar servesc atât ca garanție, cât și ca sursă de rambursare pe care instituția nu le consideră de calitate ridicată, deoarece fluxul de numerar nu poate asigura îndeplinirea angajamentelor financiare în timp util.
6. Toate expunerile provenind din titluri de capital față de un anumit emitent trebuie să fie considerate ca fiind clasificate drept elemente asociate unui risc extrem de ridicat atunci când este îndeplinită oricare dintre următoarele condiții:
- (a) ponderea de risc pentru orice expunere, din titluri de datorie, a instituției față de același emitent este de 150 %;
- (b) orice datorie a unui astfel de emitent ar primi o pondere de risc de 150 % dacă aceste datorii de plată ar fi expuneri ale instituției din oricare dintre următoarele motive:
- (i) evaluarea aferentă a creditului realizată de o instituție externă de evaluare a creditului (ECAI) desemnată de instituție pentru datoria de plată corespunzătoare justifică o pondere de risc de 150 %;
- (ii) emitentul este în incapacitate de plată în conformitate cu articolul 178 din Regulamentul (UE) nr. 575/2013.

### 4.3. Cerințe de notificare

7. În cazul în care instituțiile identifică orice tipuri de expuneri care prezintă un risc extrem de ridicat de pierdere în conformitate cu condițiile stabilite la articolul 128 alineatul (3) din Regulamentul (UE) nr. 575/2013, altele decât cele identificate în conformitate cu alineatul (5) sau (6), instituțiile trebuie să notifice autoritățile competente din jurisdicția lor, împreună cu o scurtă descriere a principalelor caracteristici ale acestor expuneri. Autoritățile competente trebuie, la rândul lor, să notifice ABE.

# Documente însoțitoare

---

## Analiza costuri-beneficii/evaluarea impactului

Această evaluare a impactului oferă o analiză a costurilor și a beneficiilor potențiale aferente ale politicii prevăzute în acest ghid. Această analiză oferă cititorului o imagine de ansamblu a constatărilor în ceea ce privește identificarea problemei, opțiunile identificate pentru a aborda problema și impactul potențial al acestor opțiuni.

Analiza următoare are trei părți. Prima parte oferă o analiză a scenariului de referință în ceea ce privește practicile actuale ale instituțiilor, normele și practicile în materie de supraveghere, precum și cadrul de reglementare. A doua parte conține opțiunile avute în vedere în ceea ce privește deciziile majore de politică incluse în documentul consultativ. În cele din urmă, analiza cost-beneficiu se bazează pe principalele schimbări de politică în comparație cu actualele norme și practici în materie de supraveghere, practicile actuale ale instituțiilor și mediul de reglementare.

### A. Identificarea problemelor

Problema abordată în ghid este lipsa de practici comune la nivel instituțional și de supraveghere în ceea ce privește tipurile de expuneri care sunt asociate unui risc extrem de ridicat și circumstanțele aferente. Ca urmare a identificării unei expuneri care prezintă un risc extrem de ridicat în temeiul articolului 128 alineatul (3) din CRR, o astfel de expunere primește o pondere de risc de 150 %. Toate aspectele care au fost luate în considerare în cursul elaborării acestui ghid au scopul de a armoniza normele pentru identificarea expunerilor care trebuie asociate unui grad de risc extrem de ridicat.

### B. Obiective de politică

Obiectivul ghidului este de a stabili convergența evaluării realizate de către instituții pentru a determina dacă o expunere constituie un risc extrem de ridicat în sensul articolului 128 alineatul (3) din CRR. Practicile divergente ale instituțiilor și ale autorităților de supraveghere referitoare la specificarea tipurilor de expuneri care trebuie considerate ca prezentând un grad de risc extrem de ridicat pot duce la condiții de concurență neechitabile între instituții, precum și la o variabilitate nejustificată a activelor ponderate la risc în cadrul abordării standardizate. Se preconizează că statele membre și instituțiile vor îmbunătăți comparabilitatea cerințelor de fonduri proprii.

Ghidul urmărește să specifice tipurile de expuneri care trebuie asociate unui grad de risc extrem de ridicat, prin:

- furnizarea unei clarificări privind noțiunile de investiții în capital de risc și de investiții în capital privat, astfel cum se menționează la articolul 128 alineatul (2) literele (a) și (c) din CRR;

- prevederea unei abordări generale pentru identificarea expunerilor care trebuie asociate unui grad de risc extrem de ridicat;
- specificarea unor exemple de tipuri de expuneri care trebuie considerate drept expuneri asociate unui risc extrem de ridicat;
- introducerea unui sistem de notificare pentru orice altă expunere cu risc ridicat cu o pondere de risc de 150 %, în temeiul articolului 128 alineatul (3) din CRR, care nu este reglementată de nicio altă cerință din prezentul ghid.

### C. Scenariu de referință

Scenariul de referință poate fi definit în ceea ce privește normele și practicile de supraveghere, practicile actuale ale instituțiilor și mediul de reglementare.

Scenariul de referință în ceea ce privește așteptările în materie de supraveghere este specificat pe baza schimbului de informații dintre autoritățile competente care au participat la grupurile de lucru relevante. Pe baza acestui schimb, se poate considera că investițiile speculative, precum și finanțările specializate de calitate inferioară, sunt deja luate în considerare în unele jurisdicții din UE în scopul identificării expunerilor asociate unui risc extrem de ridicat.

Scenariul de referință în ceea ce privește practicile actuale ale instituțiilor este considerat a fi comparabil cu scenariul de supraveghere de referință.

Scenariul de referință în ceea ce privește cadrul de reglementare este stabilit de actualul CRR și, prin urmare, nu oferă niciun punct de plecare pentru evaluarea impactului, întrucât, în prezent, nu sunt prevăzute tipuri specifice de expuneri în temeiul articolului 128 alineatul (3) din CRR.

### D. Opțiuni luate în considerare

#### Domeniul de aplicare al ghidului privind identificarea expunerilor asociate unui risc ridicat

S-a discutat despre excluderea mai multor clase de expuneri din domeniul de aplicare al prezentului ghid. În special, s-a propus ca expunerile față de administrații centrale sau bănci centrale, expunerile față de administrații regionale și autorități locale și expunerile față de entități din sectorul public să fie excluse din domeniul de aplicare al ghidului, cu justificarea că astfel de expuneri nu sunt susceptibile de a fi expuse unui risc ridicat de pierdere. În acest sens, trebuie remarcat faptul că articolul 128 alineatul (3) din CRR nu poate fi limitat la anumite clase de expuneri și, prin urmare, acest articol se aplică și în ceea ce privește clasele de expuneri menționate mai sus. În plus, trebuie remarcat faptul că, în practică, este foarte puțin probabil ca vreo expunere care rezultă din aceste clase de expuneri să se încadreze în tipurile de expuneri descrise la punctele (3), (4), (5) sau (6) din acest ghid.

În plus, s-a propus ca expunerile față de băncile de dezvoltare multilaterală, în conformitate cu articolul 117 alineatul (2) din CRR, să fie exceptate din ghid, deoarece acestea sunt ponderate la risc cu 0 %. Pentru aceste expuneri, evaluarea în scopul identificării unui risc ridicat contrazice natura intrinsecă a băncilor de dezvoltare multilaterală, care sunt create pentru proiecte de dezvoltare



economică și socială și au un număr mare de state membre suverane. Cu toate acestea, astfel cum s-a subliniat la punctul precedent, ghidul nu poate limita domeniul general de aplicare al articolului 128 alineatul (3) din CRR.

În cele din urmă, s-a luat în considerare excluderea IMM-urilor din domeniul de aplicare al ghidului. În acest sens, s-a considerat că evaluarea acestora în scopul identificării unui risc ridicat ar putea afecta negativ finanțarea IMM-urilor, care joacă un rol fundamental în generarea de creștere economică și în furnizarea de locuri de muncă pe piața Uniunii [vezi considerentul (44) din CRR]. Acest argument a fost dezvoltat în secțiunea „Context și justificare” din documentul consultativ. Cu toate acestea, articolul 128 alineatul (3) din CRR se aplică IMM-urilor pe parcursul CRR, iar ghidul nu poate reduce domeniul general de aplicare al articolului respectiv, conform celor menționate anterior. Cu toate acestea, trebuie remarcat faptul că este foarte puțin probabil ca expunerile IMM-urilor să se încadreze în tipurile de expuneri descrise la punctele (4) și (5) și, prin urmare, s-a considerat că este de preferat să se mențină IMM-urile în domeniul de aplicare al evaluării, în caz contrar evaluarea lor în sensul articolului 128 alineatul (3) ar putea fi insuficient armonizată.

### Aspecte privind guvernarea

S-a luat în considerare includerea aspectelor legate de guvernare în ghid, care ar fi impus instituțiilor să stabilească în politicile interne, de exemplu, apetitul la risc al acestora în ceea ce privește expunerile cu risc ridicat, modul în care evaluează expunerile cu risc ridicat pentru întreprinderile nou achiziționate, precum și pentru expunerile deja prezente în stoc, precum și alte aspecte legate de guvernare. Cu toate acestea, pentru a menține ghidul în contextul mandatului prevăzut la articolul 128 alineatul (3) din CRR, nu s-a dat curs acestor considerații.

### Lista de criterii

În plus, s-a luat în considerare introducerea unei liste de criterii mai detaliate și mai obiective pentru a evalua dacă expunerile sau tranzacțiile individuale sunt supuse unui risc ridicat de pierdere. Acest lucru ar fi impus instituțiilor să identifice tipuri de expunere relevante suplimentare, care nu sunt deja reglementate de articolul 128 alineatul (2) din CRR sau de orice parte din ghid. Criterii mai detaliate și obiective, cum ar fi acestea, ar fi impus instituțiilor să identifice expunerile care inhibă nivelurile și intervalele de factori de risc care nu sunt comune altor debitori sau tranzacții dintr-o clasă de expuneri în cauză, ținând seama de:

- (a) factori declanșatori bazați pe evaluarea de credit efectuată de instituție, care indică resurse financiare insuficiente ale unui debitor pentru a rambursa datoria;
- (b) importanța valorii expunerii, cota părții negarantate sau nivelul raportului între valoarea creditului acordat și cea a garanției aferente creditului (LTV) care ar duce la un risc ridicat de pierdere;
- (c) rating/calitate de credit internă sau externă care exprimă un nivel ridicat de risc sau alte aspecte, ceea ce ar duce la un risc ridicat de pierdere.

Cu toate acestea, aceste considerații au fost eliminate din următoarele motive:

- În cazul în care s-ar pune la dispoziție o astfel de listă, ar fi necesar să se definească pragurile pentru factorii declanșatori individuali; în caz contrar, alocarea unei expuneri clasei de expunere cu risc ridicat ar fi specifică unei bănci, ceea ce ar fi în contradicție cu conceptul de SA. Calibrarea acestor praguri a fost considerată extrem de dificilă.
- S-a considerat că este posibil că instituțiile SA să nu aibă la îndemână informațiile solicitate. În plus, factorii declanșatori propuși ar trebui să fie definiți cu un nivel ridicat de detalieri, care ar fi dificil, în practică, de evaluat de către băncile SA (de exemplu, LTV în raport cu valoarea de piață curentă sau inițială, modul de definire a valorii de piață).

## Opiniile Grupului părților interesate din domeniul bancar (Banking Stakeholder Group – BSG)

Grupul părților interesate din domeniul bancar (BSG) salută posibilitatea de a contribui la consultarea referitoare la Ghidul ABE cu privire la expunerile asociate unui risc ridicat.

Este important de remarcat faptul că, în prezent, este analizată clasa de expuneri cu risc ridicat în contextul negocierilor din cadrul trilogului CRR2, care ar putea modifica în mod semnificativ domeniul de aplicare al articolului 128. Acest lucru va fi valabil și în cazul punerii în aplicare a noului cadru Basel III (finalizare).

Prin urmare, acest ghid constituie măsuri cu puternic caracter tranzitoriu în sensul modificării activelor ponderate în funcție de risc. Introducerea unui proces de notificare în temeiul alineatului (6) ar adăuga doar o povară de reglementare cu valoare adăugată scăzută într-o perioadă scurtă de timp, în momentul în care băncile implementează CRR2 și apoi finalizează acordul Basel III.

Totodată, pare utilă alinierea definițiilor cu cele din Basel III SA pentru riscul de credit și, în special, cu expunerile speculative care nu sunt cotate și alte datorii subordonate, capital și capital propriu.

În plus, recomandăm ca toate investițiile pentru care o bancă intenționează să dezvolte o relație comercială strategică cu societatea în cauză să nu fie considerate capital privat în sensul acestui ghid.

De asemenea, criteriul expunerii ridicate nu trebuie să se aplice cazurilor de dezvoltare imobiliară în care viitoarele promisiuni de vânzare se bazează pe angajamente irevocabile.

Nu în ultimul rând, BSG recunoaște efortul depus de ABE pentru a efectua o revizuire aprofundată a activelor ponderate în funcție de risc și, în special, a metodei IR. Acestea fiind spuse, definiția actuală a CRR pentru bunurile imobile speculative necesită o analiză suplimentară. Abordarea europeană este foarte largă, deoarece necesită ca aproape toate finanțările imobiliare să fie considerate ca prezentând un risc ridicat. Este nevoie de mai multe recomandări pentru a face distincția între proiectele speculative și cele non-speculative.

## Feedback cu privire la consultarea publică și la avizul BSG

ABE a avut consultări publice cu privire la proiectul de propunere conținut în documentul de consultare [CP/EBA/2018/03](https://www.eba.europa.eu/media/1000000/attachment/1000000/CP/EBA/2018/03).

Perioada de consultare a durat trei luni și s-a încheiat la 17 iulie 2018. S-au primit în total 13 răspunsuri, dintre care 11 au fost publicate pe site-ul ABE.

În tabelele de mai jos sunt prezentate o sinteză a principalelor puncte și a altor observații rezultate în urma consultării, analizei și discuțiilor declanșate de aceste observații, precum și măsurile luate pentru a le aborda, dacă se consideră necesar.

În multe cazuri, mai multe organisme din industrie au făcut observații similare, sau același organism și-a reiterat observațiile în răspunsurile la diferite întrebări. În astfel de cazuri, observațiile și analiza ABE sunt incluse în acea secțiune a prezentului document în care ABE consideră că acestea sunt cele mai adecvate.

Modificările aduse proiectului de ghid au fost incluse ca urmare a răspunsurilor primite în cadrul consultării publice.

### **Rezumatul principalelor aspecte și răspunsul ABE**

Observațiile primite în timpul perioadei de consultare au pus sub semnul întrebării calendarul ghidului. Acestea au considerat că ghidul apare fie prea târziu după emiterea (în 2013) mandatului prevăzut la articolul 128 alineatul (3) din CRR, fie că ghidul va anticipa (i) viitoarea punere în aplicare de către UE a cadrului revizuit Basel III, care nu include clasa de expuneri „elemente asociate unui risc extrem de ridicat”, și (ii) eventualele modificări ale articolul 128 în contextul CRR2. ABE consideră că interacțiunea cu calendarul viitoarelor revizui ale cadrului de reglementare la cadrul actual este inevitabilă, dar este dificil de prevăzut în ceea ce privește calendarul și, prin urmare, sunt necesare îndrumări privind tratarea expunerilor curente asociate unui risc ridicat. Ghidul nu numai că va permite un grad mai ridicat de a compara practicile actuale de identificare a expunerilor asociate unui risc ridicat, ci va facilita și tranziția la viitoarele revizui în materie de reglementare, permițând băncilor și autorităților de supraveghere să utilizeze ghidul pentru a identifica factorii de risc care se aliniază cu viitorul cadru Basel.

Mai mulți respondenți au semnalat probleme legate de definiția și tratamentul prudențial al finanțărilor speculative ale bunurilor imobile, în ciuda faptului că documentul de consultare subliniază faptul că acest tip de expunere nu intră în domeniul de aplicare al ghidului, deoarece acest tip de expunere este deja inclus în articolul 128 alineatul (2) din CRR. Decizia ABE de a exclude din ghid finanțările speculative ale bunurilor imobile s-a bazat pe faptul că CRR oferă deja o definiție pentru acest tip de expunere. În plus, acesta este un domeniu în care sunt prevăzute modificări substanțiale în cadrul Basel III și, prin urmare, poate aduce atingere punerii în aplicare a acordului Basel III sau riscă o punere în aplicare inconsecventă cu viitorul acord Basel III. Cu toate acestea, observațiile prezentate de industrie vor fi analizate cu atenție în dezbaterile actuale din cadrul ABE cu privire la acest subiect.

În timpul perioadei de consultare, au fost primite observații din partea respondenților care nu au fost de acord cu includerea în ghid a noțiunii de capital privat și capital de risc. Respondenții au subliniat că, fiind a doua dintre cele mai bune soluții, definiția capitalului privat și a capitalului de risc trebuie să se aplice doar investițiilor directe ale băncilor și trebuie să excludă toate investițiile sub formă de acțiuni sau de unități ale unui organism de plasament colectiv (OPC). În plus, s-a afirmat că definițiile trebuie să fie aliniate cu cele prevăzute de cadrul Basel III și, în special, cu expunerile speculative

necotate și alte datorii subordonate, expunerile de capital și expunerile pe acțiuni (punctele 50-53). În conformitate cu prerogativele sale, ABE a luat inițiativa de a furniza, doar în sensul acestui ghid, o definiție a noțiunilor de capital privat și capital de risc. Această etapă a fost parcursă tocmai din cauza lipsei de îndrumări puse la dispoziția publicului cu privire la aceste noțiuni și pentru că definițiile sunt considerate necesare pentru a furniza îndrumări și a asigura armonizarea cu privire la tipurile de expuneri care sunt considerate investiții în capital de risc și capital privat. În plus, ABE clarifică faptul că definițiile se aplică investițiilor directe și de fiecare dată când se utilizează metoda transparenței pentru expunerile sub formă de acțiuni sau unități deținute în OPC-uri, în conformitate cu răspunsul furnizat de Comisie la Q & A 2013\_374.

Multe dintre observațiile formulate cu privire la documentul de consultare au abordat aspectul domeniului de aplicare al ghidului, respondenții având opinii eterogene cu privire la abordarea unei perspective mai largi sau mai restrânse în ghid în ceea ce privește clasele de expuneri care trebuie definite în timpul identificării expunerilor asociate unui risc ridicat. În lumina acestor observații, ABE a modificat secțiunea 4.2 din ghid pentru a oferi instituțiilor un sistem de identificare mai clar și holistic pentru expunerile asociate unui risc ridicat. Acest lucru este în conformitate cu mandatul acordat ABE prin articolul 128 alineatul (3) din CRR. De asemenea, aceasta ia în considerare dovezile empirice privind funcționarea instituțiilor financiare. Prin urmare, logica fundamentală a secțiunii 4.2 este următoarea: (i) punctul (3) prezintă domeniul de aplicare al acestui exercițiu (pentru toate categoriile de expuneri), punându-se accentul pe anumite domenii specifice; (ii) punctul (4) prezintă criteriul generic conform căruia o expunere este considerată a fi asociată unui risc ridicat; (iii) punctul (5) ilustrează cazurile specifice în care se va considera că s-a îndeplinit criteriul generic; și (iv) punctul (6) prezintă alte cazuri specifice în care criteriul generic va fi considerat îndeplinit, care sunt specifice clasei de expuneri din titluri de capital.

Introducerea mecanismului de notificare a fost pusă la îndoială de respondenții la documentul de consultare, însă ABE a decis să-l mențină. Acest mecanism ar fi util din perspectiva înțelegerii expunerilor reziduale care pot fi asociate unui nivel ridicat de risc, dar care nu au fost identificate pe baza măsurilor anterioare prevăzute în orientări. Cu toate acestea, destinatarii notificărilor trebuie să fie ANC-urile, și nu ABE în mod direct. Textul legislativ a fost modificat în consecință. O astfel de notificare trebuie transmisă ulterior ABE, odată ce soluția tehnică pentru aceasta a fost pusă în aplicare.