

## CUPRINS

### BULETIN LEGISLATIV

Scopul acestei publicatii este sa prezinte cele mai recente modificari legislative in domeniul bancar si finantari, care ar putea avea un impact asupra activitatii dvs.

Aceasta publicatie nu contine consultanta juridica si/sau fiscala, ci informatii cu caracter general. Va rugam sa solicitati consultanta de specialitate inainte de a implementa orice decizie intemeiata pe informatiile din prezenta.

**FEBRUARIE –  
MARTIE 2016**

<b>NORMA A.S.F. NR. 18/2016 PRIVIND CRITERIILE PENTRU EVALUAREA IMPACTULUI INTRARII IN DIFICULTATE A UNUI ASIGURATOR</b>	<b>2</b>
<b>REGULAMENTUL NR. 2/2106 PRIVIND DETERMINAREA SI PLATA CONTRIBUTIILOR LA FONDUL DE GARANTARE A DEPOZITELOR BANCARE IN FUNCTIE DE GRADUL DE RISC</b>	<b>2</b>
<b>NORMA A.S.F. NR. 4/2016 PRIVIND ADMINISTRAREA FONDULUI DE REZOLUTIE PENTRU ASIGURATORI</b>	<b>3</b>
<b>NORMA NR. 5/2016 PRIVIND IDENTIFICAREA SITUATIILOR IN CARE SE CONSIDERA CA UN ASIGURATOR ESTE IN CURS DE A INTRA IN DIFICULTATE SAU ESTE SUSCEPTIBIL DE A INTRA IN DIFICULTATE</b>	<b>4</b>
<b>NORMA A.S.F. NR. 11/2016 PRIVIND METODOLOGIA UTILIZATA PENTRU STABILIREA VALORII INSTRUMENTELOR FINANCIARE DERIVATE ATUNCI CAND UN ASIGURATOR SE AFLA IN PROCESUL DE REZOLUTIE</b>	<b>5</b>
<b>NORMA A.S.F. NR. 12/2016 PRIVIND CIRCUMSTANTELE IN CARE POT FI APLICATE MASURILE DE REZOLUTIE</b>	<b>5</b>
<b>ORDINUL A.N.C.P.I. NR. 117/2016 PENTRU MODIFICAREA SI COMPLETAREA ORDINULUI NR. 1.738/2015 PRIVIND APROBAREA TERMENELOR PENTRU SOLUTIONAREA CERERILOR CARE AU CA OBIECT FURNIZAREA SERVICIILOR DE CATRE A.N.C.P.I.</b>	<b>6</b>
<b>NORMA A.S.F. NR. 9/2016 PENTRU PRELUNGIREA TERMENULUI PRIVIND CALCULUL ACTUARIAL AL PROVIZIONULUI TEHNIC PENTRU FONDURILE DE PENSII ADMINISTRATE PRIVAT</b>	<b>7</b>
<b>NORMA A.S.F. NR. 10/2016 PRIVIND COMPETENTELE A.S.F. CU PRIVIRE LA MASURILE DE INTERVENTIE TIMPURIE</b>	<b>7</b>
<b>ORDINUL O.N.P.C.S.B. NR. 20/2016 PENTRU ABROGAREA ORDINULUI NR. 81/2015 PRIVIND APROBAREA NORMELOR METODOLOGICE DE EFECTUARE A NOTIFICARILOR</b>	<b>8</b>
<b>NORMA A.S.F. NR. 13/2016 PENTRU MODIFICAREA SI COMPLETAREA NORMEI A.S.F. NR. 23/2014 PRIVIND ASIGURAREA OBLIGATORIE DE RASPUNDERE CIVILA PENTRU PREJUDICIUL PRODUSE PRIN ACCIDENTE DE VEHICULE</b>	<b>8</b>
<b>ORDINUL B.N.R. NR. 1/2016 PRIVIND AMORTIZORUL DE CAPITAL PENTRU RISC SISTEMIC</b>	<b>9</b>
<b>REGULAMENTUL A.S.F. NR. 2/2016 PRIVIND APLICAREA PRINCIPIILOR DE GUVERNANTA CORPORATIVA DE CATRE ENTITATILE AUTORIZATE</b>	<b>9</b>
<b>NORMA A.S.F. NR. 18/2016 PRIVIND CRITERIILE PENTRU EVALUAREA IMPACTULUI INTRARII IN DIFICULTATE A UNUI ASIGURATOR ASUPRA PIETEI DE ASIGURARI SI ASUPRA ALTOR ASIGURATORI</b>	<b>12</b>
<b>REGULAMENTUL N.N.R NR. 1/2016 PRIVIND ACTIVITATEA DE EMISIUNE DE OBLIGATIUNI IPOTECARE</b>	<b>14</b>

## **NORMA A.S.F. NR. 18/2016 PRIVIND CRITERIILE PENTRU EVALUAREA IMPACTULUI INTRARII IN DIFICULTATE A UNUI ASIGURATOR**

---

Norma nr. 18 din 14 martie 2016 privind criteriile pentru evaluarea impactului intrarii in dificultate a unui asigurator asupra pietei de asigurari si asupra altor asigurari („**Norma nr. 18/2016**”) a fost publicata in Monitorul Oficial nr. 218 din 24 martie 2016 si intrat in vigoare la aceeasi data.

Norma nr. 18/2016 reglementeaza criteriile pentru evaluarea impactului pe care intrarea in dificultate a unui asigurator l-ar putea avea asupra pietei asigurarilor, asupra altor asiguratori, asupra conditiilor de finantare si asupra economiei reale, ca urmare a naturii activitatii sale, a structurii actionariatului, a formei juridice, a profilului de risc, a dimensiunii si a statutului juridic sau a interconexiunii sale cu alti asiguratori si a domeniului si complexitatii de activitate, precum si potentialele efecte pe care situatia de dificultate si lichidarea sa ulterioara prin procedurile de insolventa le-ar avea.

Directia care exercita functia de supraveghere din cadrul A.S.F. se ocupa cu analiza dispozitiilor si strategiilor privind riscurile la care sunt expusi sau ar putea fi expusi asiguratorii, riscurile la care un asigurator expune piata asigurarilor, avand in vedere identificarea si masurarea riscului sistemic, precum si riscurile evidentiate in urma simularilor de criza, avand in vedere natura, amploarea si complexitatea activitatilor unui asigurator.

Totodata, directia care exercita functia de supraveghere stabileste daca dispozitiile, strategiile, procedurile si mecanismele puse in aplicare de asiguratorii, fondurile proprii si lichiditatea detinuta de acestia asigura o acoperire adecvata a riscurilor.

In ceea ce priveste activitatea asiguratorului in corelatie cu alti asiguratori sau cu piata asigurarilor, directia care exercita functia de supraveghere analizeaza cateva aspecte, precum sumele recuperabile provenite din achizitia creantelor fata de terti (sau din achizitionarea drepturilor de proprietate asupra bunurilor asigurate), creante din operatiunile de reasigurare si din operatiuni de asigurare intermediare sau datorile din operatiunile de reasigurare si din operatiuni de asigurare intermediere.

Directia care exercita functia de supraveghere informeaza directia care exercita functia de rezolutie asupra tuturor analizelor si evaluarilor efectuate in baza Normei nr. 18/2016 in vederea includerii informatiilor in cadrul planului de rezolutie ori pentru actualizarea corespunzatoare a acestora.

## **REGULAMENTUL NR. 2/2106 PRIVIND DETERMINAREA SI PLATA CONTRIBUTIILOR LA FONDUL DE GARANTARE A DEPOZITELOR BANCARE IN FUNCTIE DE GRADUL DE RISC**

---

Regulamentul nr. 2 din 5 februarie 2106 privind determinarea si plata contributiilor la Fondul de Garantare a Depozitelor Bancare in functie de gradul de risc („**Regulamentul nr. 2/2016**”) a fost publicat in Monitorul Oficial nr. 120 din 16 februarie 2016 si a intrat in vigoare la aceeasi data.

Odata cu intrarea in vigoare a Regulamentului nr. 2/2106, contributiile platite de catre institutiile de credit la Fondul de Garantare a Depozitelor Bancare („**Fondul**”) nu se vor mai calcula ca procent din valoarea depozitelor garantate, ca pana acum, ci in functie de riscul fiecărei institutii de credit.

Contribuția anuală a fiecărei instituții de credit participante se calculează prin aplicarea cotei procentuale stabilite de Fond, cu aprobarea Băncii Naționale a României, asupra soldului depozitelor acoperite în echivalent lei aflate în evidența respectivei instituții de credit, determinat la data de 31 decembrie a anului precedent celui de plată

a contribuției. Pentru anul 2016, contribuția se calculează utilizând gradul de risc asociat, pe baza datelor raportate de instituțiile de credit pentru data de 30 septembrie 2015.

În vederea calculării contribuției fiecărei instituții de credit participante, Fondul utilizează metoda aprobată de Banca Națională a României, care ia în considerare Ghidul privind metodele de calcul al contribuțiilor la schemele de garantare a depozitelor emise de Autoritatea Bancară Europeană.

La data efectuării plății contribuției, instituțiile de credit transmit Fondului, prin fax sau prin e-mail, o copie a formularului declarației privind plata contribuției, conform modelului prevăzut în anexa nr. 4 la Regulamentul nr. 2/2016, precum și o copie a documentului de plată, urmând ca originalul declarației să fie transmis Fondului în termen de maximum 5 zile de la data plății.

Fondul poate solicita în scris Băncii Naționale a României debitarea contului curent al instituției de credit deschis la banca centrală, cu sumele datorate și transferarea sumelor respective în contul curent al Fondului indicat de către acesta, cu informarea prealabilă a instituției de credit în cauză, în cazul în care aceasta din urmă nu plătește contribuțiile datorate în cuantum și în termenul legal.

În cazul în care Fondul nu a putut încasa contribuțiile anuale ce i se cuvin până la intrarea în faliment a unei instituții de credit participante, acesta va recupera sumele respective în cadrul procedurii falimentului.

## **NORMA A.S.F. NR. 4/2016 PRIVIND ADMINISTRAREA FONDULUI DE REZOLUTIE PENTRU ASIGURATORI**

---

Norma nr. 4 din 26 ianuarie 2016 privind administrarea fondului de rezoluție pentru asiguratori („**Norma nr. 4/2016**”) a fost publicată în Monitorul Oficial nr. 80 din 03 februarie 2016 și a intrat în vigoare la aceeași dată.

Norma nr. 4/2016 reglementează condițiile privind constituirea, administrarea și utilizarea Fondului de rezoluție pentru asiguratori („**Fondul de rezoluție**”). Fondul de rezoluție se constituie ca structură specializată în cadrul Fondului de garantare a asiguraților („**Fondul de garantare**”), în subordinea directă a conducerii executive a Fondului de garantare, pentru a asigura protejarea creditorilor de asigurări.

Asiguratorii definiți la art. 1 alin. (2) pct. 3 din Legea nr. 237/2015 privind autorizarea și supravegherea activității de asigurare și reasigurare („**Legea nr. 237/2015**”), autorizați de A.S.F., datorează contribuții în scopul constituirii și menținerii Fondului de rezoluție.

Calculul contribuției la Fondul de rezoluție se efectuează de către asiguratori separat pe cele două categorii de asigurări, respectiv asigurări generale și asigurări de viață, pe baza evidentelor contabile lunare ale acestora, aplicându-se o cota procentuală raportată la primele brute încasate din activitatea de asigurări directe.

Raportările privind modul de constituire și de virare a contribuției datorate, pe cele două categorii de asigurări, conform anexei nr. 1 din Regulamentul nr. 4/2016 se întocmesc și se transmit de către asigurator lunar Fondului de garantare ca administrator al Fondului de rezoluție, până în ultima zi lucrătoare a lunii curente pentru luna anterioară.

În caz de neachitare la termen a contribuțiilor datorate Fondului de rezoluție, asiguratorii sunt obligați să plătească dobânzi, penalități de întârziere, calculate în conformitate cu reglementările aplicabile pentru colectarea creanțelor fiscale. Dobânzile și penalitățile vor fi virate în contul Fondului de garantare, în calitate de administrator al Fondului de rezoluție.

Utilizarea resurselor financiare ale Fondului de rezoluție se poate face doar cu respectarea principiilor generale care guvernează aplicarea măsurilor de rezoluție reglementate de Legea nr. 246/2015 și cu respectarea cadrului legal privind ajutorul de stat și nu se pot folosi în mod direct pentru a absorbi pierderile unui asigurat. Fondul de garantare trebuie să dispună de sisteme și proceduri adecvate pentru selectarea și punerea în aplicare a măsurilor de rezoluție și pentru monitorizarea riscurilor aferente în vederea evitării falimentului unui asigurat, conform planului de rezoluție elaborat de către A.S.F., în calitate de autoritate de rezoluție.

Norma nr. 4/2016 stabilește ca fondul de garantare poate fi desemnat și ca administrator temporar, în aplicarea dispozițiilor art. 30 din Legea nr. 246/2015. Astfel, Fondul de garantare, în calitate de administrator temporar, este desemnat fie pentru a conlucra temporar cu organul de conducere al asiguratorului, fie pentru a înlocui temporar organul de conducere al asiguratorului. În decizia A.S.F. pentru desemnarea Fondului de garantare ca administrator temporar se va specifica dacă misiunea acestuia vizează supravegherea și conlucrarea cu organul de conducere al asiguratorului sau dacă acesta a fost desemnat pentru a înlocui temporar organul de conducere al asiguratorului.

A.S.F., în calitate sa de autoritate de rezoluție, poate desemna Fondul de garantare a asiguraților și în calitate de administrator de rezoluție, care să înlocuiască organul de conducere al instituției supuse rezoluției, în aplicarea dispozițiilor art. 49 din Legea nr. 246/2015.

De asemenea, Fondul de garantare poate fi autorizat de A.S.F. să fie acționar unic al unei instituții-punte, conform prevederilor art. 89 alin. (2) din Legea nr. 246/2015, având obligația, potrivit dispozițiilor legale aplicabile, de a asigura toate operațiunile necesare constituirii și funcționării instituției-punte.

## **NORMA NR. 5/2016 PRIVIND IDENTIFICAREA SITUATIILOR ÎN CARE SE CONSIDERA CA UN ASIGURATOR ESTE ÎN CURS DE A ÎNTRA ÎN DIFICULTATE SAU ESTE SUSCEPTIBIL DE A ÎNTRA ÎN DIFICULTATE**

---

Norma nr. 5 din 26 ianuarie 2016 privind identificarea situațiilor în care se considera ca un asigurator este în curs de a intra în dificultate sau este susceptibil de a intra în dificultate („**Norma nr. 5/2016**”) a fost publicată în Monitorul Oficial nr. 80 din 03 februarie 2016 și a intrat în vigoare la aceeași dată.

Norma nr. 5/2016 fundamentează elementele obiective care să stabilească situația în care se considera ca un asigurator este în curs de a intra în dificultate sau este susceptibil de a intra în dificultate. Stabilirea faptului ca un asigurator este în curs de a intra în dificultate sau este susceptibil de a intra în dificultate se face de către direcția din cadrul A.S.F. care exercită funcția de supraveghere.

Pentru a se stabili dacă un asigurator este în curs de a intra în dificultate sau este susceptibil de a intra în dificultate, A.S.F. evaluează elementele obiective în legătură cu nivelul fondurilor proprii eligibile ale unui asigurator și situația privind adecvarea lichidității unui asigurator.

Un asigurator poate să fie considerat ca fiind în curs de a intra în dificultate sau este susceptibil de a intra în dificultate dacă:

- încalca sau dacă, potrivit unor elemente obiective, se poate concluziona ca, în viitorul apropiat, acesta va încalca cerințele de capital minim ca urmare a faptului ca asiguratorul a înregistrat sau este susceptibil

de a inregistra pierderi care vor conduce la deteriorarea situatiei financiare sau la epuizarea unei parti semnificative a fondurilor proprii, dar fara a se limita la aceasta; sau

- detine active mai mici decat obligatii sau daca potrivit unor elemente obiective se poate concluziona ca, in viitorul apropiat, va detine active mai mici decat obligatii.

Pentru a facilita promptitudinea fluxului de informatii in scopul evaluarii daca un asigurator este in curs de a intra in dificultate sau este susceptibil de a intra in dificultate, directia de supraveghere si directia de rezolutie trebuie sa faca schimb de informatii.

## **NORMA A.S.F. NR. 11/2016 PRIVIND METODOLOGIA UTILIZATA PENTRU STABILIREA VALORII INSTRUMENTELOR FINANCIARE DERIVATE ATUNCI CAND UN ASIGURATOR SE AFLA IN PROCESUL DE REZOLUTIE**

---

Norma nr. 11 din 28 ianuarie 2016 privind metodologia utilizata pentru stabilirea valorii instrumentelor financiare derivate atunci cand un asigurator se afla in procesul de rezolutie („**Norma nr. 11/2016**”) a fost publicata in Monitorul Oficial nr. 91 din 08 februarie 2016 si a intrat in vigoare la aceeasi data.

Norma nr. 11/2016 se aplica asiguratorilor supusi rezolutiei, auditorilor financiari si contrapartilor relevante si are ca obiect reglementarea metodologiei utilizate pentru stabilirea valorii instrumentelor financiare derivate atunci cand un asigurator se afla in procesul de rezolutie.

A.S.F., in calitate de autoritate de rezolutie, isi exercita competentele de reducere a valorii sau de conversie in raport cu o datorie a asiguratorului supus rezolutiei care provine dintr-un instrument financiar derivat. Aceste competente vor fi exercitate numai in momentul scadentei sau dupa rezilierea anticipata a contractelor financiare derivate. La intrarea in procedura de rezolutie, A.S.F., in calitate de autoritate de rezolutie, poate rezilia anticipat orice contract financiar derivat incheiat de un asigurator supus rezolutiei.

## **NORMA A.S.F. NR. 12/2016 PRIVIND CIRCUMSTANTELE IN CARE POT FI APLICATE MASURILE DE REZOLUTIE**

---

Norma nr. 12 din 28 ianuarie 2016 privind circumstantele in care pot fi aplicate masurile de rezolutie („**Norma nr. 12/2016**”) a fost publicata in Monitorul Oficial nr. 91 din 08 februarie 2016 si a intrat in vigoare la aceeasi data.

Obiectul Normei nr. 12/2016 consta in reglementarea unor serii de elemente care stau la baza stabilirii situatiilor in care piata specifica a anumitor active este de asemenea natura incat lichidarea acestora in cadrul procedurii obisnuite de insolventa ar putea avea un efect negativ asupra uneia sau mai multor pietes financiare.

Pentru a stabili situatia in care piata specifica a anumitor active este de asemenea natura incat lichidarea acestora in cadrul procedurii obisnuite de insolventa ar putea avea un efect negativ asupra uneia sau mai multor pietes financiare, A.S.F. evalueaza elemente precum situatia pietei activelor respective, impactul disponibilizarii acestor active asupra pietelor pe care acestea sunt tranzactionate sau impactul asupra stabilitatii financiare.

Totodata, A.S.F. poate lua in considerare si daca aceste active sau clasele de active comparabile au fost clasificate ca fiind depreciate in scop contabil si daca asiguratorii au constituit provizioane pentru activele

respective, daca pierderile inregistrate si fluxurile de numerar instabile in cadrul acestor active sau daca ajustarile de valoare in sens negativ ale activelor sau evolutiile de pret corespunzatoare ale instrumentelor de acoperire aferente acestora sau ale claselor de active comparabile precum si alte elemente stabilite prin Norma nr. 12/2016.

In acest scop, A.S.F. poate lua in considerare (a) dacă piața activelor este depreciată, având în vedere: (i) evoluția lichidității piețelor acestor active sau a claselor de active comparabile; (ii) dacă aceste active sau clasele de active comparabile au fost clasificate ca fiind depreciate în scop contabil și dacă asigurătorii au constituit provizioane pentru activele respective; (iii) pierderile înregistrate și fluxurile de numerar instabile în cadrul acestor active; (iv) ajustările de valoare în sens negativ ale activelor sau evoluțiile de preț corespunzătoare ale instrumentelor de acoperire aferente acestora sau ale claselor de active comparabile; (v) volatilitatea mare a prețurilor activelor comparativ cu piața în general, mai ales diferențele de preț neobișnuit de mari dintre diferite piețe pentru același activ sau active similare care, în condiții normale de piață, înregistrează o evoluție identică; (vi) reducerea prețului acțiunilor și deteriorarea ratingurilor și a condițiilor de refinanțare ale instituțiilor care dețin sau emit cantități mari de astfel de active, comparativ cu restul pieței, (b) impactul unei disponibilizări a acestor active asupra piețelor pe care acestea sunt tranzacționate, ținând cont de dimensiunea piețelor în cauză și gama de cumpărători potențiali, impactul estimat al lichidării activelor asupra prețurilor activelor comparabile, după caz, intervalul de timp estimat pentru lichidarea activelor în cadrul procedurii obișnuite de insolvență, inclusiv în cadrul unei eventuale vânzări accelerate în situații de dificultate, (c) impactul asupra stabilității financiare, ținând cont de (i) riscul unei crize sistemice, astfel cum reiese în mod evident din numărul, mărimea sau importanța altor asigurători care sunt expuși riscului de a îndeplini condițiile de intervenție timpurie sau condițiile de rezoluție; (ii) situația în care vânzarea activelor sau o depreciere a piețelor poate produce un efect de contagiune pentru alte instituții financiare care își evaluează aceste active la prețul pieței, precum și (d) alte elemente relevante, cu luarea în considerare de către A.S.F. a unor împrejurări specifice.

#### **ORDINUL A.N.C.P.I. NR. 117/2016 PENTRU MODIFICAREA SI COMPLETAREA ORDINULUI NR. 1.738/2015 PRIVIND APROBAREA TERMENELOR PENTRU SOLUTIONAREA CERERILOR CARE AU CA OBIECT FURNIZAREA SERVICIILOR DE CATRE A.N.C.P.I.**

Ordinul nr. 117 din 1 februarie 2016 pentru modificarea si completarea ordinului Directorului General al Agentiei Nationale de Cadastru si Publicitate Imobiliara nr. 1.738/2015 privind aprobarea termenelor pentru solutionarea cererilor care au ca obiect furnizarea serviciilor de catre Agentia Nationala de Cadastru si Publicitate Imobiliara si unitatile sale subordonate („**Ordinul nr. 117/2016**”) a fost publicat in Monitorul Oficial nr. 93 din 09 februarie 2016 si a intrat in vigoare la aceeasi data.

Pana in prezent, termenele de eliberare a documentelor si datelor rezultate din furnizarea serviciilor de catre Agentia Nationala de Cadastru si Publicitate Imobiliara si unitatile sale subordonate erau cele stabilite potrivit Anexei Ordinului nr. 1738/2015, care puteau fi inasa modificate prin decizie de catre directorii OCPI. Prin implementarea Ordinului nr. 117/2016, alineatul care prevedea ca directorii OCPI pot modifica termenele a fost abrogat.

Prin Ordinul nr. 117/2016 s-a restrictionat dreptul pe care il aveau directorii de a decide daca este cazul sau nu sa modifice un termen de eliberare. Actul normativ prevede inasa o exceptie si anume, situatia in care directorul

oficiului teritorial poate stabili, prin decizie, termene mai scurte, cu consultarea prealabila a presedintelui Camerei Notarilor Publici in a carei raza de activitate este situat oficiul teritorial.

Art. 2 al Ordinului nr. 1738/2015 a fost, de asemenea, modificat, astfel incat, daca anterior, in calculul zilelor nu intra prima si ultima zi, prin Ordinul nr. 117/2016 acest aspect a fost modificat si astfel, ultima zi de eliberarea a actelor va intra in calculul stabilit pe zile lucratoare.

## **NORMA A.S.F. NR. 9/2016 PENTRU PRELUNGIREA TERMENULUI PRIVIND CALCULUL ACTUARIAL AL PROVIZIONULUI TEHNIC PENTRU FONDURILE DE PENSII ADMINISTRATE PRIVAT**

---

Norma nr. 9 din 28 ianuarie 2016 pentru prelungirea termenului prevazut la art. 18 din norma nr. 13/2012 privind calculul actuarial al provizionului tehnic pentru fondurile de pensii administrate privat („**Norma nr. 9/2016**”) a fost publicata in Monitorul Oficial nr. 100 din data de 09 februarie si a intrat in vigoare al aceeasi data.

Norma nr. 9/2016 aduce o modificare cu privire la termenul privind calculul actuarial al provizionului tehnic pentru fondurile de pensii administrate privat, stabilind ca termenul de 6 ani prevăzut la art. 18 din Norma nr. 13/2012 privind calculul actuarial al provizionului tehnic pentru fondurile de pensii administrate privat, aprobata prin Hotărârea Comisiei de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private nr. 23/2012, publicata in Monitorul Oficial al României, Partea I, nr. 673 din 26 septembrie 2012, se prelungeste cu 2 ani.

## **NORMA A.S.F. NR. 10/2016 PRIVIND COMPETENTELE A.S.F. CU PRIVIRE LA MASURILE DE INTERVENTIE TIMPURIE**

---

Norma nr. 10 din 28 ianuarie 2016 privind competentele Autoritatii de Supraveghere Financiara cu privire la masurile de interventie timpurie, precum si conditiile necesare pentru aplicarea masurilor de interventie timpurie („**Norma nr. 10/2016**”) a fost publicata in Monitorul Oficial nr. 101 din data de 10 februarie si a intrat in vigoare la aceeasi data.

Norma nr. 10/2016 reglementeaza conditiile aplicarii masurilor de interventie timpurie, in situatia in care un asigurator incalca sau este susceptibil sa incalce cerintele pentru mentinerea autorizarii si procesul de supraveghere si evaluare a indicatorilor calitativi si cantitativi, inclusiv cei financiari, in vederea stabilirii condicilor pentru aplicarea masurilor de interventie timpurie.

A.S.F. decide aplicarea masurilor de interventie timpurie, pe baza utilizarii rezultatelor evaluarii elementelor individuale si ale evaluarii elementelor generale, precum si combinatiile dintre acestea, monitorizarii indicatorilor pe baza procesului de supraveghere si a existentei evenimentelor semnificative.

Directia care exercita functia de supraveghere revizuieste trimestrial incadrarea in categoria de risc, avand la baza principiul proportionalitatii in acest sens directia care exercita functia de supraveghere efectueaza in mod regulat o evaluare cuprinzatoare pe baza unui set minim de masuri care sa asigure identificarea, masurarea, agregarea si monitorizarea in mod adecvat a riscurilor asiguratorului.

Directia care exercita functia de supraveghere utilizeaza 4 categorii de risc:

- categoria 1 - risc imperceptibil;

- categoria 2 - risc scazut;
- categoria 3 - risc mediu;
- categoria 4 - risc ridicat.

Anumite evenimente pot avea un impact major asupra stabilitatii financiare a asiguratorului si astfel sunt intrunite conditiile pentru aplicarea masurilor de interventie timpurie. In categoria evenimentelor care pot avea un impact major asupra stabilitatii financiare a asiguratorului sunt incluse, fara a se limita la acestea, urmatoarele:

- evenimente care conduc la un risc operational ridicat, spre exemplu: frauda, calamitati naturale, deficiente majore ale sistemelor informatice, amenzi aplicate de institutiile publice;
- evenimente care conduc la deteriorarea nivelului obligatiilor asumate si a nivelului fondurilor proprii eligibile ale asiguratorului;
- semnale cu privire la necesitatea revizuirii calitatii activelor si/sau efectuarea unor evaluari independente asupra portofoliului de active;
- evenimente care conduc la scaderea semnificativa a subscriberilor;
- vacantarea posturilor de conducere sau a celor ocupate de persoanele care detin functii-cheie sau alte functii critice fara asigurarea continuitatii activitatii.

#### **ORDINUL O.N.P.C.S.B. NR. 20/2016 PENTRU ABROGAREA ORDINULUI NR. 81/2015 PRIVIND APROBAREA NORMELOR METODOLOGICE DE EFECTUARE A NOTIFICARILOR**

---

Ordinul nr. 20 din 4 februarie 2016 pentru abrogarea Ordinului Presedintelui Oficiului National de Prevenire si Combatere a Spalarii Banilor nr. 81/2015 privind aprobarea normelor metodologice de efectuare a notificarilor si de solutionare a cererilor de autorizare a efectuarii unor transferuri de fonduri („**Ordinul nr. 20/2016**”) a fost publicat in Monitorul Oficial nr. 112 din 12 februarie 2016 si a intrat in vigoare la aceeasi data.

Ordinul are un articol unic prin care se abroga Ordinul Presedintelui Oficiului National de Prevenire si Combatere a Spalarii Banilor nr. 81/2015 privind aprobarea Normelor metodologice de efectuare a notificarilor si de solutionare a cererilor de autorizare a efectuarii unor transferuri de fonduri, publicat in Monitorul Oficial al Romaniei, Partea I, nr. 389 din 4 iunie 2015.

#### **NORMA A.S.F. NR. 13/2016 PENTRU MODIFICAREA SI COMPLETAREA NORMEI A.S.F. NR. 23/2014 PRIVIND ASIGURAREA OBLIGATORIE DE RASPUNDERE CIVILA PENTRU PREJUDICIILE PRODUSE PRIN ACCIDENTE DE VEHICULE**

---

Norma nr. 13 din 9 februarie 2016 pentru modificarea si completarea Normei Autoritatii de Supraveghere Financiara nr. 23/2014 privind asigurarea obligatorie de raspundere civila pentru prejudicii produse prin accidente de vehicule („**Norma nr. 13/2016**”) a fost publicata in Monitorul Oficial nr. 127 din 18 februarie 2016 si a intrat in vigoare la aceeasi data.

Actul normativ prevede ca asiguratorii sunt obligati sa se ocupe de constatarea pagubelor rezultate in urma



unui accident auto in cel mult cinci zile lucratoare de la data notificarii asiguratorului de catre persoana pagubita. Stabilirea unui termen este o noutate deoarece anterior nu exista niciun termen in care asiguratorii aveau obligatia sa efectueze constatarea pagubelor, dispunandu-se doar ca "avizarea unei daune in legatura cu producerea unui eveniment asigurat prin polita de asigurare RCA obliga asiguratorul RCA raspunzator sa deschida dosarul de dauna, sa efectueze constatarea pagubelor, sa comunice in scris partii prejudiciate cu privire la documentele ce trebuie depuse pentru solutionarea pretentiilor de despagubire si sa solutioneze cererea in termenul legal".

Modificarile privesc si modalitatea in care asiguratorii RCA din alte state pot avea acces pe piata din Romania.

Pentru ca asiguratorilor RCA din alte state sa aiba acces pe piata din Romania este necesar sa indeplineasca o serie de conditii: sa fie autorizati in statul membru in care au sediul social pentru subscrierea riscurilor de raspundere civila a vehiculelor, exclusiv raspunderea transportatorului; sa dispuna de un reprezentant de despagubiri in fiecare stat situat in limitele teritoriale de acoperire a asigurarii RCA si ale celorlalte state semnatare ale Acordului multilateral; sa efectueze activitate de constatare si lichidare a daunelor cu personal specializat propriu sau mandatat pe tot teritoriul Romaniei; sa dispuna de o dotare cu tehnica de calcul si software adecvate si de personal care sa permita contractarea asigurarii RCA, tinerea unor evidente detaliate privind incheierea, derularea si incetarea asigurarii RCA, gestionarea dosarelor de dauna si transmiterea in format electronic a acestor informatii; sa detina un program de reasigurare care garanteaza o retinere proprie prudentiala; sa fie membri ai Biroului Asiguratorilor de Autovehicule din Romania si ai Asociatiei "Fondul de protectie a victimelor strazii".

## **ORDINUL B.N.R. NR. 1/2016 PRIVIND AMORTIZORUL DE CAPITAL PENTRU RISC SISTEMIC**

---

Ordinul nr. 1 din 7 martie 2016 privind amortizorul de capital pentru risc sistemic („**Ordinul nr. 1/2016**”) a fost Publicat in Monitorul Oficial nr. 193 din data de 15 martie 2016 si a intrat in vigoare la aceeasi data.

Ordinul nr. 1/2016 prevede ca incepand cu 31 martie 2016, Marfin Bank (Romania) - S.A., Libra Internet Bank - S.A., Banca Romaneasca - S.A. - Grupul National Bank of Greece, Piraeus Bank Romania - S.A., OTP Bank Romania - S.A. mentin, la nivel individual, subconsolidat sau consolidat, dupa caz, un amortizor de capital pentru risc sistemic de 1% pentru toate expunerile acestora.

## **REGULAMENTUL A.S.F. NR. 2/2016 PRIVIND APLICAREA PRINCIPIILOR DE GUVERNANTA CORPORATIVA DE CATRE ENTITATILE AUTORIZATE**

---

Regulamentul nr. 2 din 15 martie 2016 privind aplicarea principiilor de guvernanta corporativa de catre entitatile autorizate, reglementate si supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiara („**Regulamentul nr. 2/2016**”) a fost Publicat in Monitorul Oficial nr. 216 din data de 23 martie 2016 a intrat in vigoare la data publicarii acestuia, urmand a se aplica incepand cu data de 1 ianuarie 2017.

Regulamentul nr. 2/2016 stabileste cadrul normativ unitar de aplicare a principiilor guvernantei corporative in cadrul entitatilor autorizate, reglementate si supravegheate de catre A.S.F. si promoveaza dezvoltarea guvernantei corporative in conditiile aplicarii celor mai bune practici si realizarii unui management prudent.

Regulamentul nr. 2/2016 se aplica următoarelor entitati: societati de servicii de investitii financiare; societati de administrare a investitiilor; organisme de plasament colectiv/fonduri de investitii alternative (FIA), constituite prin act constitutiv; administratori de fonduri de investitii alternative (AFIA); depozitari centrali; case de compensare/contraparti centrale; operatori de piata/sistem; societati de asigurare si/sau reasigurare; administratori ai fondurilor de pensii administrate private si administratori ai fondurilor de pensii facultative.

Entitatile mai sus mentionate au obligatia sa adopte masurile corespunzătoare privind aplicarea unui sistem de guvernanta corporativa care sa asigure o administrare corecta, eficienta si prudenta bazata pe principiul continuitatii activitatii.

Regulamentul nr. 2/2016 stabileste o serie de reguli ce trebuie respectate de toate entitatile mentionate mai sus printre care:

- modalitatea de stabilire a structurii si componentei consiliului de administratie, in cazul administrării în sistemul unitar/ consiliului de supraveghere în cazul administrării în sistemul dualist unei entitati reglementate („**Consiliul**”);
- responsabilitatile de baza ale Consiliului cu privire la aplicarea principiilor guvernantei corporative;
- sistemul de control intern al entitatii reglementate, care se instituie la un nivel ierarhic adecvat si raporteaza direct consiliului sau conducerii executive/conducerii superioare;

Regulamentul nr. 2/2016 stabileste in sarcina Consiliului urmatoarele responsabilitati:

- a) este responsabil pentru managementul strategic al entitatii reglementate și pentru îndeplinirea obiectivelor stabilite;
- b) elaborează/avizează planul de afaceri și efectuează evaluarea poziției financiare a entitatii reglementate;
- c) stabilește criteriile relevante de monitorizare a rezultatelor activității conducerii executive și a entitatii reglementate în ansamblu și evaluează anual modul de aplicare a criteriilor;
- d) analizează cel puțin o dată pe an activitățile desfășurate de către entitatii reglementate și perspectivele de dezvoltare ale acesteia;
- e) aprobă apetitul și limitele toleranței la risc ale entitatii reglementate, precum și procedura pentru identificarea, evaluarea, monitorizarea, gestionarea și raportarea riscurilor semnificative la care este sau poate fi expusă entitatea reglementata;
- f) aprobă raportul privind solvabilitatea și situația financiară, publicat în conformitate cu cerințele A.S.F.;
- g) se asigură că procedura pentru identificarea, evaluarea, monitorizarea, gestionarea și raportarea riscurilor semnificative este aplicată la nivelul entitatii reglementate, iar în aplicarea acesteia sunt utilizate instrumente, tehnici și mecanisme adecvate;
- h) evaluează semestrial eficiența sistemului de administrare/management a/al riscurilor adoptat de entitatea reglementata, în baza raportului de risc, în funcție de politicile, procedurile și controalele efectuate;

- i) examinează în mod regulat politicile privind raportarea financiară, controlul intern și sistemul de administrare/management a/al riscurilor adoptat de entitatea reglementată;
- j) asigură implementarea și respectarea principiilor guvernantei corporative în cadrul entității reglementate;
- k) coordonează procesul de elaborare a politicilor scrise, aprobă și dispune punerea în practică a acestora și le revizuieste anual;
- l) stabilește acțiunile și măsurile care urmează a fi întreprinse pentru eficientizarea activității, pe baza constatărilor și recomandărilor funcției de audit intern;
- m) se asigură că funcțiile-cheie în cadrul entității reglementate sunt stabilite astfel încât să fie adecvate structurii sale organizatorice și în conformitate cu reglementările aplicabile acestora;
- n) analizează în mod regulat eficiența sistemului de control intern al entității reglementate și modul de actualizare pentru a asigura o gestionare riguroasă a riscurilor la care este expusă entitatea reglementată;
- o) analizează, cel puțin o dată pe an, adecvarea, eficiența și actualizarea sistemului de administrare/management al riscului în vederea gestionării eficiente a activelor deținute de către entitatea reglementată, precum și modul de administrare a riscurilor aferente la care aceasta este expusă;
- p) asigură elaborarea de proceduri privind identificarea, evaluarea și gestionarea riscurilor semnificative la care entitatea reglementată este sau poate fi expusă;
- q) se asigură de respectarea cerințelor privind externalizarea/delegarea unor activități operaționale sau funcții, în condițiile aplicării legislației specifice, atât înainte de efectuarea acesteia, cât și pe toată durata externalizării/delegării;
- r) stabilește politica de remunerare a entității reglementate, astfel încât aceasta să corespundă strategiei de afaceri, obiectivelor și intereselor pe termen lung și să cuprindă măsuri pentru prevenirea apariției conflictelor de interese;
- s) cel puțin o dată pe an analizează și se asigură că politicile de remunerare sunt consistente, au un management al riscurilor eficient, sunt structurate corect și responsabil și permit și promovează o administrare eficientă a riscurilor, fără a conduce la o asumare de riscuri care să depășească nivelul toleranței la risc al entității reglementate;
- t) adoptă proceduri în scopul identificării și soluționării adecvate a situațiilor de conflict de interese și se asigură de dezvoltarea și aplicarea standardelor etice și profesionale pentru a asigura un comportament profesional și responsabil la nivelul entității reglementate în vederea prevenirii apariției conflictelor de interese;
- u) se asigură că la nivelul entității reglementate sunt aplicate proceduri interne de avertizare corespunzătoare pentru comunicarea suspiciunilor reale și semnificative ale personalului angajat cu privire la modul de administrare a activității;

- v) asigură segregarea activităților la nivel individual sau la nivelul entitatii reglementate și aplicarea politicilor/regulamente interne pentru evitarea apariției conflictelor de interese directe sau indirecte;
- w) în cazul apariției unui conflict de interese, are obligația gestionării situației pentru anularea sau minimizarea efectelor conflictului de interese prin gestionarea adecvată a situației create;
- x) se asigura că există un cadru adecvat de verificare a informațiilor transmise către A.S.F., la solicitarea acesteia, privind anumite acțiuni întreprinse de entitatea reglementată și de verificare a modului în care se aplică legislația specifică privind raportarea către A.S.F.;
- y) se asigură de existența strategiei de comunicare a entitatii reglementate;
- z) se asigură că entitatea reglementată deține planuri clare de acțiune pentru asigurarea continuității activității și pentru situațiile de urgență, pe care le evaluează semestrial.

În activitatea sa, Consiliul poate avea suportul comitetelor consultative care emit recomandări cu privire la tematicile ce fac obiectul procesului decizional.

Comitetele consultative înaintea Consiliului materiale/rapoarte privind tematicile încredințate de acesta. Comitetul de audit face recomandări Consiliului privind selectarea, numirea și înlocuirea auditorului financiar, precum și termenii și condițiile remunerării acestuia.

Conducerea executivă a entitatii reglementate este responsabilă pentru administrarea și buna desfășurare a activităților entitatii reglementate, inclusiv pentru punerea în aplicare a politicilor, strategiilor și atingerea obiectivelor entitatii reglementate și furnizează Consiliului informații calitative și cantitative în timp util, la solicitarea acestuia sau din proprie inițiativă ca urmare a îndeplinirii atribuțiilor în mod operativ și eficient.

De asemenea, conducerea executivă este responsabilă pentru integralitatea și corectitudinea raportărilor și a altor informații cu privire la activitatea și situația financiară a entitatii reglementate, conform legislației specifice aplicabile, având obligația de a se asigura că informațiile transmise către A.S.F., la solicitarea acesteia, privind anumite acțiuni întreprinse de entitatea reglementată sunt disponibile conform legislației specifice aplicabile și că termenul de raportare a informațiilor este respectat. Tot conducerea executivă emite proceduri privind identificarea conflictelor de interese și gestionarea acestora, pe care le supune aprobării consiliului de Administrație și se asigură de aplicarea standardelor etice și profesionale pentru a asigura un comportament profesional și responsabil la nivelul entitatii reglementate în vederea prevenirii apariției conflictelor de interese.

Entitățile reglementate au obligația să depună la A.S.F. declarația privind aplicarea principiilor de guvernanta corporativă, în termen de 30 de zile de la data aplicării Regulamentului nr. 2/2016.

## **NORMA A.S.F. NR. 18/2016 PRIVIND CRITERIILE PENTRU EVALUAREA IMPACTULUI INTRĂRII ÎN DIFICULTATE A UNUI ASIGURATOR ASUPRA PIETEI DE ASIGURARI ȘI ASUPRA ALTOR ASIGURATORI**

Norma nr. 18 din 14 martie 2016 privind criteriile pentru evaluarea impactului intrării în dificultate a unui asigurator asupra pieței de asigurări și asupra altor asiguratorii („**Norma nr. 18/2016**”) a fost publicată în Monitorul Oficial nr. 218 din data de 24 martie 2016 și a intrat în vigoare la aceeași dată.

Norma nr. 18/2016 reglementeaza criteriile pentru evaluarea impactului pe care intrarea in dificultate a unui asigurator l-ar putea avea asupra pietei asigurarilor, asupra altor asiguratori, asupra conditiilor de finantare si asupra economiei reale, ca urmare a naturii activitatii sale, a structurii actionariatului, a formei juridice, a profilului de risc, a dimensiunii si a statutului juridic sau a interconexiunii sale cu alti asiguratori si a domeniului si complexitatii de activitate, precum si potentialele efecte pe care situatia de dificultate si lichidarea sa ulterioara prin procedurile de insolventa le-ar avea.

Directia care exercita functia de supraveghere, in functie de criteriile pentru procesul de evaluare a impactului intrarii in dificultate a unui asigurator analizeaza dispozitiile, strategiile, procedurile si mecanismele puse in aplicare de asiguratori pentru a se conforma prevederilor Legii si evalueaza: riscurile la care sunt expusi sau ar putea fi expusi asiguratorii; riscurile la care un asigurator expune piata asigurarilor, avand in vedere identificarea si masurarea riscului sistemic; riscurile evidentiate in urma simularilor de criza, avand in vedere natura, amploarea si complexitatea activitatilor unui asigurator.

Cu privire la activitatea asiguratorului in corelatie cu alti asiguratori sau cu piata asigurarilor, directia care exercita functia de supraveghere analizeaza urmatoarele: sumele recuperabile provenite din achizitia creantelor fata de terti (subrogare in drepturile acestora) sau din achizitionarea drepturilor de proprietate asupra bunurilor asigurate, creante din operatiunile de reasigurare si din operatiuni de asigurare intermediare; si datoriile din operatiunile de reasigurare si din operatiuni de asigurare intermediere.

Pe langa riscurile de subscriere, de piata, de credit si operationale, evaluarea efectuata de directia care exercita functia de supraveghere poate include cel putin:

- rezultatele simularii de criza efectuate prin teste necesare care sa evalueze capacitatea asiguratorului de a face fata unor evenimente sau modificari viitoare ale conditiilor economice care ar putea avea efecte nefavorabile asupra pietei de asigurari;
- expunerea la riscul de concentrare si gestionarea acestuia de catre asiguratori;
- soliditatea, caracterul adecvat si metoda de aplicare a politicilor si procedurilor asiguratorilor pentru gestionarea riscului ramas asociat cu utilizarea tehnicilor de minimizare a riscului de subscriere, potrivit prevederilor legale prevazute la art. 1 alin. (2) pct. 37 lit. b) din Legea nr. 237/2015 privind autorizarea si supravegherea activitatii de asigurare si reasigurare;
- masura in care fondurile proprii detinute de un asigurator cu privire la elementul care este disponibil sau poate fi apelat pentru a acoperi integral pierderile, astfel incat sa se asigure continuitatea functiilor critice;
- expunerea la riscul de lichiditate pe termen scurt si lung, masurarea si gestionarea acestuia de catre asiguratori, inclusiv elaborarea de analize ale scenariilor alternative, gestionarea factorilor de minimizare a riscului si planuri de urgenta eficiente;
- rezultatele simularilor de criza realizate de asiguratori care utilizeaza un model intern integral sau partial de calcul SCR pentru acoperirea riscului de piata;
- distribuirea geografica a expunerilor asiguratorilor;
- strategia de afaceri a asiguratorului.

Directia care exercita functia de supraveghere informeaza directia care exercita functia de rezolutie asupra tuturor analizelor si evaluarilor efectuate in baza Normei nr. 18/2016 in vederea includerii informatiilor in cadrul planului de rezolutie ori pentru actualizarea corespunzatoare a acestora.

## **REGULAMENTUL N.N.R NR. 1/2016 PRIVIND ACTIVITATEA DE EMISIUNE DE OBLIGATIUNI IPOTECARE**

---

Regulamentul nr. 1 din 3 martie 2016 privind activitatea de emisiune de obligatiuni ipotecare („**Regulamentul nr. 1/2016**”) fost Publicat in Monitorul Oficial nr. 184 din data de 11 martie 2016 si a intrat in vigoare la aceeaasi data.

Regulamentul nr. 1/2016 se aplica bancilor, caselor centrale ale cooperativelor de credit si bancilor de credit ipotecar reglementand conditiile in care se desfasoara activitatea de emisiune de obligatiuni ipotecare de catre acestea.

Pentru obtinerea aprobarii unor emisiune ipotecare este necesar ca institutia de credit emitenta sa depuna la Directia de supraveghere a BNR o solicitare de aprobare a emisiunii de obligatiuni. Odata cu solicitarea trebuie sa fie depuse si actele necesare care dovedesc indeplinirea cerintelor legale.

Potrivit Regulamentului nr. 1/2016, institutia de credit emitenta trebuie sa dovedeasca existenta capacitatii de organizare corespunzatoare a activitatii de emisiune de obligatiuni ipotecare si a modului de asigurare a integrarii acestei activitati in cadrul general de guvernanta interna si de control al intregii activitati a emitentului.

Totodata, va dovedi ca situatia sa financiara, actuala si de perspectiva, este apta sa asigure protejarea intereselor investitorilor in obligatiuni, inclusiv in conditii de stres.

In situatia in care emisiunea de obligatiuni ipotecare se realizeaza in baza unui prospect de emisiune, iar aprobarea acestuia revine A.S.F., un exemplar al proiectului prospectului de emisiune se depune de emitent la A.S.F., in vederea exercitarii competentelor sale.

Banca Nationala a Romaniei aproba o emisiune de obligatiuni ipotecare numai daca, in urma evaluarii efectuate pe baza documentelor depuse de emitent, constata ca sunt indeplinite toate conditiile.

Aprobarea Bancii Nationale a Romaniei are valabilitate 15 luni de la data comunicarii de catre Banca Nationala a Romaniei a aprobarii cererii de emisiune depuse de emitent. In baza aprobarii de emisiune de obligatiuni ipotecare, emitentul poate realiza in decursul perioadei de valabilitate a aprobarii una sau mai multe oferte de subscriere.

In acest sens, emitentul va depune o serie de documente la Directia de Supraveghere a Bancii Nationale a Romaniei, in scopul instrumentarii solicitarii de aprobare a emisiunii de obligatiuni ipotecare, printre care: cererea de aprobare a emisiunii de obligatiuni ipotecare, proiectul prospectului de emisiune, documentele referitoare la strategia si obiectivele emitentului, documente privind evaluarea mediului de afaceri, descrierea elementelor cadrului de administrare a riscurilor, descrierea procedurilor contabile ce asigura evidentierea distincta a elementelor portofoliului de creante afectat garantarii emisiunii de obligatiuni ipotecare si altele.

Banca Nationala a Romaniei va aproba emiterea de emisiuni ipotecare doar in situatia in care se va constata ca sunt indeplinite toate cerintele prevazute de Legea nr. 340/2015 si din Regulamentul nr. 1/2016. Aprobarea are o valabilitate de 15 luni de la comunicare.

Exista si posibilitatea sa fie refuzata cererea de aprobare a emisiunii de obligatiuni ipotecare, situatie in care calitatea de emitent legata de emisiunea de obligatiuni respectiva va inceta la momentul comunicarii deciziei de respingere, fara, insa, a exista consecinte asupra unei alte emisiuni de obligatiuni aprobata de catre Banca Nationala a Romaniei.

Hotararea de respingere a cererii de aprobare a emisiunii de obligatiuni ipotecare va fi comunicata in scris solicitantului in termen de 5 zile lucratoare de la data la care a fost adoptata, fiind si motivata.

Pe intreaga durata de viata a obligatiunilor ipotecare, emitentul obligatiunilor va trebui sa se asigure ca valoarea actualizata a portofoliului de creante afectat garantarii nu este mai redusa decat valoarea actualizata a obligatiilor de plata asumate prin realizarea emisiunii de obligatiuni ipotecare determinate in urma simularilor de criza.

Portofoliul de creante afectat obligatiunilor ipotecare sau obligatiile de plata asumate prin realizarea emisiunii de obligatiuni ipotecare trebuie sa fie supuse, minimum o data pe luna, unor simulari de criza.

Vor trebui sa fie luate in seama modificarile curbelor de randament relevante pentru emisiunea de obligatiuni, modificarile in cursul de schimb al valurilor, modificarile comportamentului de plata aferent activelor suport bazate pe date istorice referitoare la rambursarile anticipate, diminuarea preturilor pe pietele imobiliare, dar si o eventuala scadere a sumelor dobandite prin executari silit.

Cu privire la nivelul de lichiditate a portofoliului de creante, emitentul este dator sa acopere obligatiile de plata corespunzatoare unei emisiuni de obligatiuni ipotecare, potrivit scadentelor acestora.

Emitentul va trebui sa detina proceduri pentru asigurarea reflectarii informatiilor disponibile de natura a aduce atingere valorii estimate a fluxurilor de numerar, in cadrul procesului de estimare a intrarilor de numerar asociate creantelor.

Emitentul are obligatia sa intocmeasca si sa publice pe site-ul propriu rapoartele trimestriale prevazute in anexa C a Regulamentului nr. 1/2016, pana cel tarziu in a 15-a zi a lunii urmatoare trimestrului pentru care sunt intocmite.

Contact:

**Roxana Musoi, Partener**

Tel: +40 21 233 94 46

Fax: +40 21 233 94 93

Email: [r.musoi@rmllegal.ro](mailto:r.musoi@rmllegal.ro)

**Carmen Banateanu, Partener**

Tel: +40 21 233 94 46

Fax: +40 21 233 94 93

Email: [c.banateanu@rmllegal.ro](mailto:c.banateanu@rmllegal.ro)

**Alexandra Minca, Avocat**

Tel: +40 21 233 94 46

Fax: +40 21 233 94 93

Email: [a.minca@rmllegal.ro](mailto:a.minca@rmllegal.ro)