

# Special Projects Initiative Romania 2007 Main Achievements



**ROMANIA**

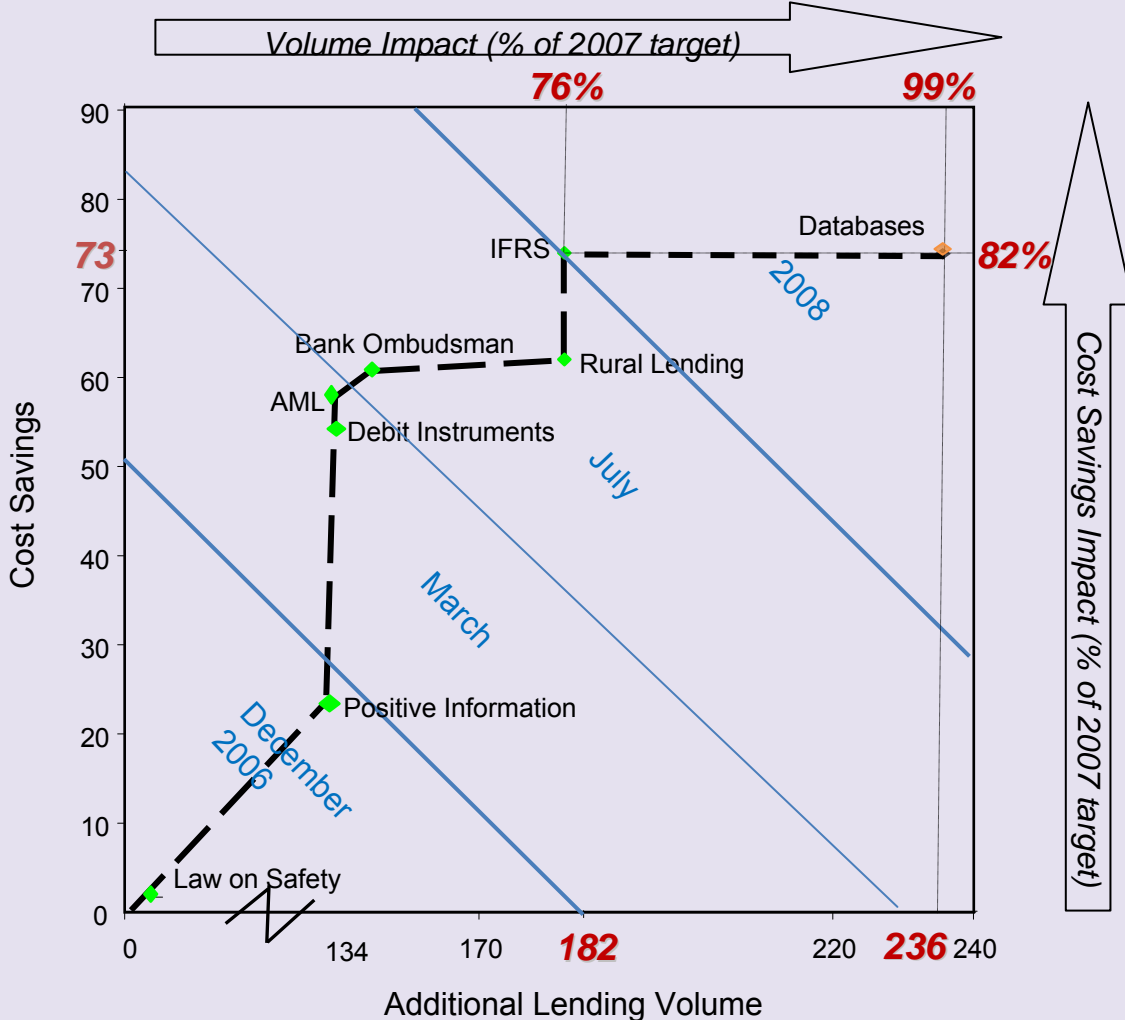
**CONVERGENCE FINANCIAL SECTOR MODERNIZATION**

Public-Private Special Projects Initiative



# 2007 SPI Projects (I)

Financial Impact of Finalized SPI Projects (Mln, EUR) – First Full Year



Total number of projects: 14



**Self regulatory actions completed**

1. Expansion of positive information sharing
2. Ombudsman
3. Consumer financial education
4. MiFID
5. Credit exposures stress testing techniques



**Regulatory changes underway**

6. Law on goods safeguard, values and persons protection
7. Electronic processing of debit instruments
8. Amendments of the anti-money laundering law
9. IFRS loan loss provisioning



**Regulatory changes to be initiated**

10. Rural lending



**Proposals to be completed in 2008**

11. Law on bank letters of guarantee
12. Mortgage loan servicing and loss given default databases
13. Roland Berger study



**Abandoned: 1 project**

14. Credit rating agencies



## 2007 SPI Projects (II)

| SPI project  | Objective   | Finality  |
|--|---|---|
| Extinderea raportării de informații pozitive de credit   | Realizarea extinderii raportării de informații de credit pozitive pe baza sistemului pieței și/sau pe baza unei reglementări care să stimuleze raportarea.  | Pe baza documentului realizat de grupul de lucru, Comitetul SPI a recomandat BCR și BRD să înceapă raportarea de informații pozitive. Acțiunea de persuasiune public-privată, sprijinită de Secretariatul SPI, a determinat cele două bănci să se angajeze să raporteze informații pozitive de credit, marcând finalizarea proiectului. În prezent, BRD raportează informație pozitivă, iar BCR va începe raportarea de informație pozitivă în perioada următoare. A fost obținut acordul ANSPDCP în ceea ce privește raportarea de informație pozitivă, dar discuțiile privind proiectul de reglementare referitoare la informațiile referitoare la credit continuă.   |
| Cerințe tehnice și de reglementare pentru îmbunătățirea compensării și decontării cecurilor, cambiilor și biletelor la ordin | Elaborarea unui document sintetic privind o soluție acceptabilă pentru toate părțile interesate, care poate să servească ca punct de plecare pentru revizuirea legilor privind cecurile și instrumentele de debit | După aprobarea documentului privind soluția de procesare electronică a instrumentelor de debit (decembrie 2006), Comitetul SPI a decis extinderea proiectului asupra etapei de implementare a soluției propuse. Proiectele de modificare a Legii nr. 59/1934 privind cecul și a Legii nr. 58/1934 privind cambia și biletul la ordin au fost înaintate spre promovare la începutul lunii mai 2007, împreună cu estimarea impactului modificărilor legislative asupra economiei realizată de Secretariatul SPI, cu sprijinul Convergence. Totodată, propunerile de modificare a reglementărilor secundare au fost finalizate de către grupul de lucru și aprobate de Comitetul SPI. Propunerile de lege sunt în curs de promovare. |



## 2007 SPI Projects (III)

| SPI project   | Objective  | Finality   |
|---|--|--|
| <p>Amendarea Legii privind prevenirea și combaterea spălării banilor (Legea nr. 656/2002, amendată prin Legea 230/2005)</p> | <p>Prezentarea propunerii de modificare a legii privind prevenirea și combaterea spălării banilor acceptată de toate părțile implicate, susținută de o evaluare economică a cadrului de reglementare în vigoare și a schimbărilor legislative propuse.</p> | <p>Proiectul de lege pentru modificarea Legii nr. 656/2002 privind prevenirea și combaterea spălării banilor și a finanțării terorismului a fost înaintat pentru promovare la începutul lunii mai 2007. Propunerile legislative sunt susținute de evaluarea impactului acestora asupra economiei, realizat de Secretariatul SPI, cu sprijinul Convergence. În luna septembrie, Ministerul Justiției a postat pe site-ul său o propunere de lege care cuprinde numai unele propuneri ale grupului de lucru. Referitor la aceasta, Comitetul SPI a transmis o scrisoare Ministerului Justiției, Secretariatul SPI a remis, la rândul său, MJ opinia sa cu privire la unele modificări de lege agreate în cadrul grupului de lucru și care nu se regăsesc în propunere MJ. Secretariatul SPI a participat, împreună cu Directorul de Proiect, la discuțiile organizate de către Ministerul Justiției. În urma negocierilor purtate cu reprezentanții MJ, O.N.P.C.S.B., BNR și Transparency International, părțile au cazut de acord cu privire la majoritatea propunerilor grupului de lucru SPI. Amendamentele la lege urmează a fi promovate de MJ sub formă de ordonanță de urgență.</p> |
| <p>Amendarea legii privind paza bunurilor și valorilor și protecția persoanelor</p>   | <p>Realizarea unei propuneri de modificare a legii susținută de comparații privind practicile internaționale existente</p>   | <p>Proiectul de amendare a Legii nr. 333/2003 privind securitatea obiectivelor, bunurilor, valorilor și persoanelor a fost transmis Ministerului Administrației și Internelor în decembrie 2006. În prezent, grupul de lucru și ministerul cooperează strâns pentru integrarea propunerilor SPI în cadrul legii ce urmează a fi promovată.</p>   |



## 2007 SPI Projects (IV)

| SPI project                    | Objective   | Finality  |
|--------------------------------|---|---|
| Instituția Ombudsman           | Realizarea unei recomandări către sectorul bancar pentru crearea unui Ombudsman bancar în România, bazată pe evidențierea beneficiilor acestei instituții pentru bănci și consumatori în alte țări.   | <p>Recomandarea, realizată de grupul de lucru și avizată de către Comitetul SPI, privind soluția de înființare a instituției Ombudsman-ului bancar a fost aprobată de către AGA A.R.B. și de către Comitetul SPI în martie 2007.</p> <p>Proiectul a fost extins, astfel încât să acopere și partea de organizare a instituției. Documentele privind înființarea Mediatorului Bancar au fost finalizate și au primit aprobarea Comitetului SPI în iulie 2007. ARB a înregistrat marca „Mediatorul Bancar” la O.S.I.M. și a anunțat înființarea instituției în cursul anului 2008.</p>  |
| Creditarea în domeniul agricol | Elaborarea unui studiu detaliat, care să conțină un set de recomandări pentru reguli și reglementări secundare necesar a fi promovate pentru dezvoltarea unei piețe a creditului agricol pe bază de warrant – certificate de depozit (recomandări către industria bancară, agenții și departamente însărcinate cu emiterea acestor reglementări). | Setul de recomandări referitoare la cadrul legislativ și instituțional necesar pentru dezvoltarea unei piețe a creditului agricol pe bază de warrant – certificate de depozit a fost finalizat de grupul de lucru în baza studiului tehnic pregătit de expertul străin și documentației pregătite de Secretariatul SPI. Recomandările grupului de lucru au fost aprobate de Comitetul SPI în iulie 2007 și au fost transmise Ministerului Agriculturii și Dezvoltării Rurale pentru implementare. Secretariatul SPI a abordat reprezentanții MADR și cu ocazia prezentării proiectului în cadrul unui eveniment organizat de Raiffeisen Bank România. |

# 2007 SPI Projects (V)

| SPI project   | Objective  | Finality   |
|---|--|--|
| Provizionarea în perspectiva aplicării IFRS                   | Elaborarea unui set de principii agreate de toate părțile implicate pentru o ajustare fezabilă a cerințelor prudențiale astfel încât să asigure îndeplinirea obiectivelor de supraveghere și să reflecte standardele IFRS și Basel II. | <p>Grupul de lucru a elaborat setul de principii pentru modificare actualelor reglementări referitoare la provizionare, în baza recomandărilor BNR și discuțiilor cu băncile și MEF. Principiile pentru noul cadru de provizionare au primit aprobarea Comitetului SPI în iulie 2007.</p> <p>Secretariatul SPI împreună cu Convergence a realizat un studiu de impact cuprinzător care va sprijini MEF în luarea unei decizii cu privire la tratamentul fiscal aplicabil provizioanelor.</p> |
| Tehnici de testare la stres a expunerilor aferente creditelor | Realizarea unui set de îndrumări cu privire la practicile cele mai bune de testare la stres de aplicat de către bănci  | <p>BNR, împreună cu Secretariatul SPI au organizat o masă rotundă în 19 octombrie, la Asociația Română a Băncilor, în cadrul căreia cele mai bune practici de testare la stres au fost explicate băncilor, marcând încheierea acestui proiect.</p> <p>Masa rotundă s-a bazat pe studiul privind cele mai bune practici de testare la stres aplicate de către bănci, realizat de Secretariatul SPI în cooperare cu BNR.</p>   |

# 2007 SPI Projects (VI)

| SPI project             | Objective   | Finality   |
|-------------------------|---|--|
| Educarea consumatorului | Realizarea unui document despre beneficiile educației financiare, care să includă un angajament public pentru o campanie națională de educare financiară. | <p>Grupul de lucru pe proiect a avizat strategia națională pentru educarea financiară a consumatorului elaborată de Secretariatul SPI.</p> <p>Planul strategic pentru educarea financiară a consumatorului a fost aprobat de Comitetul SPI în noiembrie 2007, marcând încheierea proiectului.</p> <p>Se are în vedere organizarea unei mese rotunde pentru diseminarea propunerilor făcute. ALB și CNSSPP și-au exprimat interesul de a participa la acțiunile organizate pentru educarea financiară a consumatorilor.</p> |
| Studiul Roland Berger   | Analiza implicațiilor de politică economică care reies din studiul Roland Berger privind costul produselor și serviciilor bancare                         | Secretariatul SPI a elaborat un document sintetic, prezentând cele mai importante implicații de politici economice privind costul produselor și serviciilor bancare extrase din studiul Roland Berger.   |

# 2007 SPI Projects (VII)

| SPI project                      | Objective  | Finality   |
|----------------------------------|--|--|
| Implementarea Directivei MiFID   | Identificarea și rezolvarea problemelor legate de implementarea MiFID printr-o strânsă colaborare între participanții de pe piață și autorități.   | <p>Secretariatul SPI derulat un sondaj în rândul băncilor cu privire la stadiul implementării MiFID și dificultățile întâmpinate. Rezultatele agregate ale acestui sondaj au fost făcute cunoscute grupului de lucru din care fac parte și doi reprezentanți ai CNVM. Rezultatele discuțiilor purtate în cadrul grupului de lucru au fost făcute cunoscute tuturor băncilor prin intermediul ARB. Secretariatul SPI a transmis întrebările privind dificultăți concrete în aplicarea MiFID și a urmărit ca CNVM să răspundă acestor solicitări.</p> <p>Încheierea proiectului a fost marcată de stabilirea acestui dialog între comunitatea bancară și CNVM.</p> |
| Dezvoltarea agențiilor de rating | Elaborarea, de către grupul de lucru, a unor proiecte de reglementări pentru dezvoltarea agențiilor de rating autohtone, cu sublinierea constrângerilor și punctelor critice în implementare și care necesită îndrumarea și sprijinul Comitetului SPI. | Până în prezent, CNVM și BNR au elaborat reglementările necesare.  |



# Projects to be carried on in 2008

| SPI Project   | Objective   | Finality  |
|---|---|---|
| Baza de date privind rambursarea creditelor garantate cu ipoteci      | Realizarea unui set de recomandări privind atingerea consensului, etapele tehnice și practice (inclusiv „gubernanța” dezvoltării și gestionării bazei de date) pe care sistemul bancar ar trebui să le urmeze pentru a constitui baza de date propusă în timp util. | Secretariatul SPI a finalizat elaborarea studiului analitic, care va fi supus discuțiilor grupului de lucru.<br>În luna noiembrie a fost nominalizată o nouă structură de management al proiectului de către ARB.<br><i>Proiectul va fi finalizat în urma primirii opiniilor grupului de lucru și definitivării planului de implementare a soluției găsite.</i>   |
| Crearea bazei de date privind pierderile din nerambursarea creditelor |   |   |
| Legea privind scrisorile de garanție bancară                          | Realizarea unei propuneri de lege privind scrisorile de garanție bancară, susținută de un studiu comparativ privind legislația din alte țări UE și de RIA, pentru a facilita promovarea propunerii legislative.   | Pe baza opiniei expertului independent, un grup de lucru din cadrul Comisiei Juridice din cadrul ARB a realizat o propunere de modificare a Codului Civil. Propunerea a fost transmisă băncilor, iar în întâlnirea Comisiei Juridice din 14 decembrie a.c. va fi aprobată forma finală a propunerilor. ARB intenționează să transmită propunerea de modificare a Codului Civil la Ministrul Justiției. Comitetul SPI va susține propunerea ARB pe baza documentului de poziție elaborat de către grupul de lucru public – privat.<br><i>Transmiterea documentului avizat de către Comitetul SPI va marca finalizarea proiectului.</i> |

## SPI Romania - a win-win formula

| Costs       | Benefits for banks                                       |
|-------------|--|
| EUR<br>390k | Cost savings - EUR 73 Mln.                               |
|             | Additional loans – EUR 236 Mln.                          |
|             | Improved reputation                                      |
|             | <b>Public benefits</b>                                   |
|             | Additional income to state budget                        |
|             | Increased access of public to bank products and services |
|             | Enhanced financial stability                             |

## SPI Romania – a structured approach

- Methodology
- Procedures
- Analytics
- Transparency
- Consensus-building

# SPI Romania – coagulating platform for public and private, domestic and international efforts

- National Bank of Romania
- Romanian Banking Association
- National Authority for Consumers Protection
- Ministry of Economy and Finance
- Ministry of Agriculture and Rural Development
- Ministry of Interior and Administration Reform
- Anti-Money Laundering Office
- TransFonD
- Credit Bureau
- National Authority for the Supervision of Personal Data Processing
- Rural Credit Guarantee Fund
- Grading Commission for Comestible Seeds
- Romanian Commodities Exchange
- Romanian Stock Exchange
- National Securities Commission
- The National Association for Consumers' Protection and Promotion of Programs and Strategies from Romania
- Italian Banking Association
- OECD
- International Finance Corporation
- World Bank
- Raiffeisen Bank
- Raiffeisen Banca pentru Locuințe
- OTP Bank
- Bancpost
- CEC
- BCR
- Alpha Bank
- BRD-GSG
- UniCredit Țiriac Bank
- RIB Romanian International Bank
- Credit Europe Bank
- ING Romania
- Citibank
- ABN AMRO
- ATE Bank Romania
- Coface Romania
- Cargill
- KPMG
- Deloitte
- Clifford Chance
- Algorithmics
- Bearing Point
- Financial Ombudsman Service, UK
- Goodwood Financial Consulting

## Getting more integrated with EU

- SPI promoted the concept of “**Better Regulation**”, implying evidence and consultation based policy making;
- SPI conducted **public consultations** on EC financial sector initiatives;
- SPI built a **network with EU bodies (EC) and specialized financial sector organizations** (CESR, EBF, etc.).

## SPI Romania - a benchmark for the region countries

## SPI Romania initiatives

- I. **SPI Romania supported Regulatory Impact Assessment (RIA) Knowledge Transfer and Capacity Building Program**
- II. **Other RIA initiatives supported by SPI Secretariat**
  - Committee of European Securities Regulators (CESR), Paris, Dec 5
  - RIA Knowledge Transfer and Capacity Building Program for Bulgaria, Sofia, Nov 13-15
  - Financial Sector Regulatory Impact Assessment Seminar, Ljubljana, Sep 12-14
- III. **EC Green Paper Consultations on the Retail Financial Services in the Single Market**
- IV. **Sharing SPI Romania Best Practice**
  - SPI Secretariat visit to Sofia, Nov 2, 2007 and November 15, 2007
  - SPI Secretariat Follow-Up Visit to Serbia, Sep 10, 2007
  - SPI Secretariat Visit to Serbia, Jul 27, 2007