

**ORGANIZAREA INSTITUȚIILOR
FINANCIARE NEBANCARE ȘI
NECESITATEA SUPRAVEGHERII
ACESTORA**

prof.univ.dr. Medar Lucian-Ion
Universitatea “Constantin Brâncuși” din Târgu
Jiu

**ORGANIZATION OF
NON-BANK FINANCIAL
INSTITUTIONS AND THEIR NEED
FOR SUPERVISION**

Prof. Ph.D.Medar Lucian-Ion
“Constantin Brâncuși” University of Târgu
Jiu

Rezumat: Pentru supravegherea operațiunilor de acordare a creditelor, care conduc implicit la creșterea masei monetare, și pentru monitorizarea tuturor operațiunilor financiare și nefinanciare, instituțiile financiare nebancale permit personalului împuternicit al Băncii Naționale a României să le examineze evidențele, conturile și operațiunile, furnizând în acest scop toate documentele și informațiile cu privire la administrarea, controlul intern și operațiunile instituțiilor financiare nebancale, astfel cum vor fi solicitate de către acesta.

Desfășurând activități monetare instituțiile financiare nebancale înscrise în registrul special sunt persoane juridice declarante la Centrala riscurilor bancare a Băncii Naționale a României, în conformitate cu reglementările în domeniu emise de Banca Națională a României.

Cuvinte cheie: instituții financiare nebancale, creație monetară, supraveghere prudențială, activități monetare

Abstract: In order to monitor lending operations, implicitly leading to an increase in money supply, and all financial and non-financial transactions, non-bank financial institutions allow empowered personnel of National Bank of Romania to examine their records, accounts and transactions, providing to this end all the documents and information concerning the management, internal control and operations of non-bank financial institutions, as will be required.

Registered non-bank financial institutions carrying out monetary activities are legal persons reporting to the Credit Risk Control of National Bank of Romania, in compliance with the field regulations issued by the above mentioned bank.

Key words: non-bank financial institutions, money creation, prudential supervision, monetary activities

Lucrările de specialitate în domeniul creației monetare evidențiază necesitățile care au determinat apariția autorității de supraveghere bancară și importanța acesteia în contextul social-economic.

Cel mai relevant, în acest sens, este unul dintre obiectivele băncii centrale a SUA (Federal Reserves – FED), care statuează importanța supraveglierii bancare, a supraveglierii creației monetare.

Astfel, Sistemului Rezervei Federale i s-au dat responsabilități importante pentru reglementarea structurii și a operațiunilor sistemului bancar din SUA și activităților înrudite de tipul celor desfășurate de instituții

The specialized literature in the field of money creation highlights the needs that have determined the emergence of banking supervision authorities and their importance in the social-economic context.

One of the objectives of U.S. central bank (Federal Reserve - FED) is most relevant in this respect due to the fact that in its preamble it pronounces upon the need of a banking supervision of money creation.

Thus, the Federal Reserve System was given significant responsibilities for the regulation of the structure, operations of U.S. banking system and activities related to those conducted by non-bank financial

financiare nebankare.

Aceste responsabilități includ:

□ reglementarea și supravegherea băncilor care sunt membre ale Sistemului Rezervelor Federale;

□ administrarea activităților privind companiile de holding bancar și nebankar (cu activități financiare) și a actelor de fuziune a băncilor;

□ reglementarea activităților valutare ale băncilor americane;

□ administrarea reglementărilor.

În ciuda faptului că termenii «reglementare bancară» și «supraveghere bancară» sunt deseori folosiți în mod interschimbabil, ei sunt diferiți.

În esență, reglementarea bancară o reprezintă formularea și emiterea de către banca centrală, conform legii în vigoare, de reguli sau reglementări specifice pentru conduita bancară și pentru activități de tip bancar și financiar care contribuie la creșterea masei monetare.

Mergând pe aceeași linie a supravegherii activităților de tip bancar (desfașurate și de instituțiile financiare nebankare), se referă în primul rând la siguranța și sănătatea creației monetare, dar, ea implică și supravegherea continuă a activităților acestei industrii de servicii monetare, esențială pentru a determina dacă unitățile operative componente ale corporației financiare funcționează competitiv și constructiv, în concordanță cu reglementarea și statutul lor.

În România, pentru asigurarea și menținerea stabilității financiare în economia națională, banca centrală a statului trebuie să realizeze supravegherea instituțiilor financiare nebankare înscrise în registrul general, în principal pe baza informațiilor furnizate de aceste entități prin raportările transmise.

Instituțiile financiare nebankare sunt obligate să respecte cerințele impuse de legislația europeană și să transmită Băncii Naționale a României orice informații solicitate de aceasta, în scopul *realizării supravegherii creației monetare*.

institutions.

These responsibilities include:

• regulation and supervision of banks which are members of the Federal Reserve System;

• management of activities regarding bank and non-bank holding companies (with financial activities) and provisions for bank mergers;

• regulation of foreign currency activities of U.S. banks;

• regulations management.

In spite of the fact that terms like "bank regulation" and "banking supervision" are often used in an interchangeable way, they are different.

In essence, bank regulation represents the formulation and issuance by the central bank according to the law in force, of rules or regulations specific to bank conduct and banking and financial-type activities which help to increase the money supply.

Going down the same line, banking activities supervision (such as those conducted by non-bank financial institutions as well) primarily refer to the safety and health of money creation, but it also involves the continuous monitoring of activities of this money services industry, essential to determine whether operative units, components of financial corporate function competitively and constructively, in compliance with regulation and their status.

In Romania, in order to assure and maintain financial stability of national economy, the state central bank should monitor non-bank financial institutions registered in the general register, mainly on the basis of information provided by these entities in the reports submitted.

Non-bank financial institutions must meet the requirements of the European legislation and submit to the National Bank of Romania any required information, to the end of monitoring money creation.

The first requirement for the activity

Una din cerințele activităților instituțiilor de credit o constituie respectarea criteriilor de înscriere în *registrul special*.

Criteriile, fără a se limita numai la acestea, se pot referi la:

- cifra de afaceri;
- volumul creditelor;
- gradul de îndatorare;
- totalul activelor;
- capitalurile proprii.

Pe baza unui program bine stabilit banca centrală va desfășura, ori de câte ori consideră necesar, inspecții la sediul instituțiilor financiare nebancale și la unitățile teritoriale ale acestora, unde trebuie să verifice cerințele impuse de lege prin personalul specializat în supraveghere bancară, împuternicit în acest sens.

O cerință aparte de care depinde continuarea activității instituțiilor financiare nebancale este calitatea acționarilor semnificativi și structura grupurilor din care aceștia fac parte. Aceștia trebuie să asigure stabilitatea și dezvoltarea instituției financiare nebancale și să permită realizarea de către evaluatorii bancari a unei monitorizări și supravegheri eficiente a capitalului nebancale.

În acest sens managerii, administratorii și membrii consiliului de supraveghere trebuie să dispună de bună reputație și experiență adecvată naturii, întinderii și complexității activității instituției financiare nebancale și responsabilităților încredințate.

Managementul autorității centrale trebuie să fie asigurat de cel puțin două persoane, în cazul optării pentru sistemul unitar de administrare reglementat de Legea nr. 31/1990, republicată, cu modificările și completările ulterioare.

Conducătorii unei instituției financiare nebancale nu vor putea fi învestiți cu atribuții de conducere, în sensul prevederilor legale, în cadrul altei instituții financiare nebancale sau al altei societăți comerciale, cu excepția instituțiilor de credit și instituțiilor financiare aflate în același grup cu respectiva instituție financiară nebancale.

Cu privire la primele operațiuni ale

of credit institutions is constituted by the compliance with registration criteria of the special register.

Criteria may refer to:

- turnover;
- loan volume;
- indebtedness degree;
- total assets;
- **owner's equity, etc.**

On the basis of a well-established program, whenever deemed, the central bank organizes inspections at the headquarters of non-bank financial institutions and their territorial units, so that empowered personnel in banking supervision should verify the law requirements.

A particular requirement, on which the further activity of non-bank financial institutions depends, is the quality of its significant shareholders and structure of groups to which they belong to. They must ensure stability and development of the non-bank financial institution and allow bank evaluators to monitor and effectively supervise non-bank capital.

In this respect, managers, administrators and members of the supervisory board must have good reputation and experience corresponding to the nature, duration and complexity of the activity of the non-bank financial institution and responsibilities entrusted.

Management of central authority must be performed by at least two persons, in case of choosing the unitary management system regulated by the republished Law no. 31/1990, with amendments and subsequent completions. None of the non-bank financial institution managers can be vested with management duties, according to legal provisions, in other non-bank financial institution or trade company, except for credit and financial institutions belonging to the same group as the non-bank financial institution.

With regard to the first operations of non-bank financial institutions, their

instituțiile financiare nebancaire, prin monitorizarea și supravegherea permanentă a acestora se va urmări dacă s-au respectat cerințele precizate în legislația în vigoare în activitatea desfășurată, care se referă la:

- a) fondurile proprii;
- b) expunerea față de un debitor și expunerea agregată;
- c) expunerea față de persoanele aflate în relații speciale cu instituția financiară nebancaară;
- d) organizarea, controlul intern, auditul intern și administrarea riscurilor.

Pentru atingerea indicatorilor de referință privind calitatea activității instituționale toate operațiunile desfășurate de instituțiile financiare nebancaire trebuie să se desfășoare pe baza procedurilor și a normelor specifice.

Normele, în forma aprobată de organele statutare ale instituției financiare nebancaire, trebuie să se transmită băncii centrale a statului, împreună cu celelalte norme interne care reglementează desfășurarea activității instituției financiare nebancaire, în termen de 5 zile lucrătoare de la data primirii documentului care atestă înscrierea în registrul special.

Pentru ca să participe activ la creșterea monetară și să influențeze stabilitatea financiară prin creșterea monedei de cont o cerință importantă se referă la modul cum sunt organizate aceste entități.

Prin urmare, organizarea și funcționarea instituțiilor financiare nebancaire este reglementată de prevederile Legii 93 din 2009 privind instituțiile financiare nebancaire, de cele ale Legii nr. 31/1990 privind societățile comerciale, republicată, cu modificările și completările ulterioare, și de cele ale Ordonanței Guvernului nr. 26/2000 cu privire la asociații și fundații, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 246/2005, cu modificările ulterioare.

Capitalul social minim al instituțiilor financiare nebancaire nu poate fi mai mic decât echivalentul în lei al sumei de 200.000 euro, respectiv 3.000.000 euro în cazul instituțiilor financiare nebancaire care acordă credite

monitoring and supervision allow us to see if the activity took place in compliance with the requirements specified in legislation, which refer to:

- a) its own funds;
- b) exposure to a debtor and aggregate exposure;
- c) exposure to persons with special relations to the non-bank financial institution;
- d) organization, internal control, internal audit and risk management.

In order to attain reference indicators regarding the quality of institutional activity, all operations carried out by non-bank financial institutions must take place on the basis of procedures and specific rules.

Rules, as approved by the statutory bodies of the non-bank financial institution, must be transmitted to the state central bank, together with other internal rules regulating the activity of the non-bank financial institution, within 5 working days from receiving the document attesting registration in the special register.

In order to actively participate in the money creation and influence the financial stability by creating a currency account, an important requirement refers to how these entities are organized. Therefore, the organization and functioning of non-bank financial institutions are regulated by the provisions of Law no. 93 of 2009 on non-bank financial institutions, those of Law no. 31/1990 on trading companies, republished with amendments and subsequent additions, and those of the Government Ordinance no. 26/2000 on associations and foundations, approved with amendments and additions by Law no. 246/2005, as subsequently amended.

Minimum issued capital of non-bank financial institutions can't be less than the equivalent in lei of the amount of 200,000 euro and 3,000,000 euro for non-bank financial institutions providing mortgages. Non-bank financial institutions, Romanian

ipotecare.

Instituțiile financiare nebancale, persoane juridice române, pot majora capitalul social prin aporturi bănești, precum și prin încorporarea rezervelor constituite din profitul net, a dividendelor din profitul net cuvenit acționarilor după plata impozitului pe dividende și a rezultatului reportat reprezentând profit net.

Sucursalele din România ale instituțiilor financiare nebancale, persoane juridice străine, pot majora capitalul de dotare prin noi aporturi bănești, cu caracter permanent, puse la dispoziția sucursalei de instituția financiară nebancale, persoană juridică străină, și prin utilizarea rezervelor constituite din profitul net, existente în sold potrivit ultimei situații financiare anuale, în baza aprobării instituției financiare nebancale, persoană juridică străină.

Fondurile proprii ale instituțiilor financiare nebancale sunt formate din capital propriu și capital suplimentar.

Capitalul propriu al instituțiilor financiare nebancale cuprinde:

- capital social subscris și vărsat (capital de dotare);
- prime legate de capital (de emisiune, aport, fuziune, divizare, conversie și alte prime legate de capital), integral încasate, aferente capitalului social reprezentat prin acțiuni;
- rezerva legală;
- rezerve statutare sau contractuale;
- alte rezerve, cu excepția celor incluse în capitalul suplimentar, destinate majorării capitalului social sau acoperirii pierderilor și înregistrate în situațiile financiare publicabile ale instituției financiare nebancale;
- rezultat reportat reprezentând profit net nerepartizat;
- profitul interimar înregistrat până la data determinării nivelului fondurilor proprii, cu condiția să fie net de orice obligații previzibile și să fie verificat de persoanele cu atribuții în auditarea situațiilor financiare ale instituției financiare nebancale.

Capitalul suplimentar se compune din:

legal persons, can increase the share capital through monies contributions, incorporation of reserves constituted out of net profits and dividends from net income due to shareholders after payment of the dividend tax and reported result representing the net income

Branches of Romanian non-bank financial institutions, foreign legal persons, may increase the endowment capital through new permanent monies contributions, available to the branch of non-bank financial institution, foreign legal person, and use of net profit reserves, existing in balance according to the last annual financial statements pursuant to approval of non-bank financial institution, foreign legal person. The funds of non-bank financial institutions consist of the company's equity and additional capital.

The non-bank financial institutions equity includes:

- subscribed and paid up share capital (**endowment capital**);
- **share premium account** (the issue, contribution, merger, division, conversion and other **share premium account**), fully charged, share capital-related represented by shares;
- legal reserve;
- statutory or contractual reserves;
- other reserves, except those included in additional capital, for raising share capital or covering losses and registered in published financial statements of the non-bank financial institution;
- retained earnings representing the non-distributed net income;

Interim profit made by the date of determining the level of its own funds, provided it is net of any foreseeable liabilities and verified by persons responsible to audit financial statements of non-bank financial institution.

Additional capital consists of:

- reserves and special funds constituted according to special applicable rules;

- rezerve și fonduri speciale constituite potrivit reglementărilor speciale aplicabile;
- rezerve din reevaluarea immobilizărilor corporale și a altor reevaluări efectuate potrivit legii;
- împrumuturi subordonate primite, inclusiv fondurile puse la dispoziția instituțiilor financiare nebancare, asimilate, potrivit legii, împrumuturilor subordonate;
- alte elemente, de natura fondurilor și/sau rezervelor

Principala operațiune desfășurată de aceste entități o constituie activitatea de creditare, ceea ce impune stabilirea marimii expunerii față de debitorii înregistrați.

Conform legislației în vigoare, activitatea de creditare reprezintă orice formă de finanțare realizată de instituțiile financiare nebancare prin următoarele operațiuni:

- „acordare de credite, incluzând fără a se limita la: credite de consum, credite ipotecare, credite imobiliare, microcredite, finanțarea tranzacțiilor comerciale, operațiuni de factoring, scontare, forfetare;
- leasing financiar;
- emitere de garanții și asumare de angajamente, inclusiv garantarea creditului;
- acordarea de credite cu primire de bunuri spre păstrare, respectiv amanetare prin case de amanet;
- acordare de credite către membrii unor asociații fără scop patrimonial, organizate pe baza liberului consimțământ al salariaților, în vederea sprijinirii prin împrumuturi financiare a membrilor lor, respectiv case de ajutor reciproc;
- alte forme de finanțare de natura creditului

Expunerea unei instituții financiare nebancare față de "un singur debitor" este considerată ca fiind expunere mare atunci când valoarea brută a acesteia este egală sau depășește 10% din fondurile proprii ale instituției financiare nebancare.

Expunerea unei instituții financiare nebancare față de o persoană aflată în relații speciale cu aceasta este considerată ca fiind

- reserves from bodily immobilizations reassessment and other reassessments performed according to law;
- subordinated loans, including funds made available to non-bank financial institutions which are analogized, by law, to subordinated loans;
- other elements, corresponding to funds or/and reserves.

The main transaction performed by these entities is the lending activity, which requires the establishment of the exposure size to registered debtors.

According to legislation in force, lending activity is any form of financing made by non-bank financial institutions in terms of the following transactions:

- loans granting such as consumption loans, mortgages, real estate loans, micro-credits, financing of trade transactions, factoring operations, input, standard;
- financial leasing;
- issuance of securities and assumption of liabilities, including credit guarantee;
- credit granting with receiving goods for storage, respectively pawning by pawn houses;
- loans granting to members of associations without-profit, organized by free consent of employees with the aim to support their members with financial loans, respectively mutual funds;
- other loan-related financing forms.

Exposure of a non-bank financial institution to "one debtor" is regarded as a large exposure when its gross value equals or exceeds 10% of the non-bank financial institution funds. Exposure of a non-bank financial institution to a person in special relationship with this is considered as a great exposure when its gross value equals or exceeds 10% of the non-bank financial institution's own funds. Any operation resulting in recording a gross exposure will be made only with prior approval of the board of trustees of the non-bank financial institution.

expunere mare atunci când valoarea brută a acesteia este egală sau depășește 10% din fondurile proprii ale instituției financiare nebankare.

Orice operațiune care conduce la înregistrarea unei expuneri mari, va fi efectuată numai cu aprobarea prealabilă a consiliului de administrație al instituției financiare nebankare. Competența de aprobare a majorării expunerilor mari poate fi delegată de consiliul de administrație conducerii instituției financiare nebankare, cu condiția ca limita maximă de majorare a expunerii să fie prestabilită de consiliul de administrație.

În contextul creditării, supravegherea prudentială este acea activitate desfășurată de Banca Națională a României, prin stabilirea unor norme și indicatori, cu rolul de a proteja clienții și de a asigura o bună desfășurare a activității de creditare și o stabilitate financiară a întregului sistem.

Pe lângă cele precizate, în activitatea de supraveghere Banca Națională a României, trebuie să monitorizeze și alte activități ale instituțiilor financiare nebankare precum:

- emiterea și administrarea de carduri de credit pentru clienți, precum și activități legate de procesarea tranzacțiilor cu acestea;
- operațiuni de schimb valutar aferente activităților permise;
- operațiuni de mandat și prestări servicii de consultanță, acestea în măsura în care activitățile avute în vedere se circumscriu activităților de creditare înscrise în obiectul de activitate al IFN-ului;
- administrarea fondurilor publice acordate drept fonduri pentru microcredite de agențiile guvernamentale, respectând prevederile legale;
- alte activități, conexe și auxiliare, cu privire la realizarea activităților de creditare sau la funcționarea entității.

Instituțiile financiare nebankare trebuie să dispună de proceduri administrative și evidențe operative, împreună cu mecanisme adecvate de control intern, în scopul:

- a) identificării și înregistrării tuturor

The power of approving of large exposures increase may be delegated by the Board to the leadership of the non-bank financial institution, provided that the maximum exposure increase should be pre-established by the Board.

In the context of loans granting, prudential supervision is the activity of the National Bank of Romania, by setting standards and indicators, with the aim to protect customers and ensure a proper conduct of loans and financial stability of the whole system. In addition to those specified in the supervision activity of the National Bank of Romania, other activities of non-bank financial institutions should also be monitored such as:

- issuing and managing customers' credit cards and transaction processing activities;
- foreign exchange operations related to permitted activities;
- agency operations and contract for advisory services if envisaged activities belong to lending activities included in the object of activity of NFI;
- management of public funds given as micro-credits funds by government agencies in compliance with legal provisions;
- other connected or auxiliary activities, regarding the realization of loans granting or functioning of the entity.

Non-bank financial institutions must have administrative and operational records, with adequate internal control mechanisms, in order to:

- a) identify and register all large exposures to a single debtor and to persons having special relationships with the non-bank financial institution and potential changes.
- b) assignment of codes allowing the non-bank financial institution to uniquely identify each group representing a single debtor or persons having special relationships with it, and the identification of each member of this group.

expunerilor mari față de un singur debitor și față de persoanele aflate în relații speciale cu instituția financiară nebanca și a schimbărilor care pot interveni asupra lor.

- b) alocării de coduri care să permită instituției financiare nebanca identificarea unică a fiecărui grup reprezentând un singur debitor sau persoane aflate în relații speciale cu aceasta, precum și identificarea fiecărui membru al acestui grup.

Valoarea netă a expunerilor mari înregistrate de o instituție financiară nebanca față de toate persoanele aflate în relații speciale cu aceasta trebuie să nu depășească 25% din valoarea fondurilor proprii.

Totalul expunerilor mari nete ale unei instituții financiare nebanca, înregistrate față de un singur debitor și față de persoanele aflate în relații speciale cu instituția financiară nebanca, nu trebuie să depășească 600% din valoarea fondurilor proprii ale acesteia.

Expunerea agregată înregistrată de o instituție financiară nebanca nu poate depăși 1500% din valoarea fondurilor proprii ale acesteia.

În concluzie, în activitatea de supraveghere a activității instituțiilor financiare nebanca, banca centrală trebuie să folosească o tehnică de monitorizare menită să asigure stabilitate financiară în condițiile actuale.

Unul dintre criteriile de supraveghere este cel al cerințelor minime de capital, care are ca scop îmbunătățirea sensibilității riscului.

Astfel, în condițiile legislației europene se cere calcularea capitalului unei instituții financiare nebanca astfel încât aceasta să facă față unui set de trei componente majore ale riscului : riscul de creditare, cel operațional și acela al piețelor. Fiecare dintre cele trei componente are cel puțin două sau trei moduri de evaluare, pe diferite nivele de sofisticare a riscului.

În literatura de specialitate, riscul de creditare era tratat de o manieră mai simplă, iar riscul de piață era evaluat post-factum. Riscul operațional nu era luat deloc în considerare.

Disciplina activității de creditare mărește transparența pieței nebanca de creație

The net value of large exposures registered by a non-bank financial institution to all persons with special relations to this bank, must not exceed 25% of its own funds. The total net large exposures of a non-bank financial institution, registered to a single debtor and to persons with special relations to the non-bank financial institution, must not exceed 600% of the value of its own funds. The aggregate exposure registered by the non-bank financial institution may not exceed 1500% of the value of its own funds.

In conclusion, regarding the oversight of the activity of non-bank financial institutions, the central bank must use a three criteria-structured monitoring technique, designed to ensure financial stability under current conditions.

The first criterion is represented by minimum capital requirements, which aims to improve risk sensitivity.

Thus, considering European legislation, a capital calculation of the non-bank financial institution is required so that it should meet a set of three major components of risk: loan risk, the operational one and that of markets. Each of the three components has at least two or three modes of assessment, on different levels of risk sophistication.

Thus, in specialized literature, the loan risk was treated in a simpler manner and market risk was post-facto assessed. Operational risk was not taken into account at all.

The discipline of loan activity increases the transparency of non-bank money creation market, forcing non-bank financial institutions to publish more information. The purpose of this requirement is to give market a better picture of the position of non-bank financial institution regarding the risks it assumes by loan granting. In this regard, the central bank will impose methodological norms via which, like credit institutions, detailed rules will be established for how non-bank

monetara, obligând instituții financiare nebankare să publice informații mai numeroase.

Scopul acestei cerințe este de a da pieței o mai bună imagine a poziției unei instituții financiare nebankare în privința riscurilor pe care acestea și le asumă creditând.

În acest sens banca centrala va impune normele metodologice prin care, similar instituțiilor de credit, se vor stabili reguli detaliate pentru modul în care instituțiile financiare nebankare se protejează împotriva șocurilor externe.

Procedurile respective vor ridica și standardele de calitate pentru felul în care instituțiile financiare nebankare vor ști să-și dezvăluie nivelurile de risc către public, oferind investitorilor un rol fără precedent în sancționarea sau răsplătirea acestora pentru modalitățile de asumare a riscurilor.

Ritmul de dezvoltare al creditului ipotecar prin instituții financiare nebankare se va accelera foarte mult, ceea ce va determina și o creștere a prețurilor pe piața imobiliară, datorită faptului că tot mai multe persoane vor avea acces la acest tip de finanțare pentru cumpărarea unei proprietăți imobiliare.

Managementul instituției financiare nebankare trebuie să monitorizeze permanent modalitatea de calcul al riscului de credit care trebuie să fie axat pe: cerințele minime de capital, supravegherea și transparența activităților de creație monetară.

Bibliografie:

- [1]. Mandoiu Nicolae, Instituții financiare nebankare, Editura Con fisc, 2007, Ianfred Silberstein Editura Roseti, 2005
- [2]. Legea nr. 93/2009 privind instituțiile financiare nebankare, publicată în Monitorul Oficial, Partea I nr. 259 din 21 aprilie 2009.
- [3]. Norma BNR nr.12 din 13 septembrie 2007 privind raportarea statistică a activelor și pasivelor bilanțiere ale instituțiilor financiare nebankare Monitorul Oficial al României, Partea I, nr. 677 din 4.10.2007
- [4]. Ordonanța de Urgență a Guvernului nr.98

financial institutions to protect themselves against external shocks.

Those procedures will raise the quality standards for the way in which non-bank financial institutions know how to disclose their risk levels to the public, providing investors an unprecedented role in sanctioning or rewarding them for risk-assuming ways.

The pace of development of mortgage credit by non-bank financial institutions will accelerate a lot, which will cause a price increase in the real estate market due to the fact that more people will have access to this type of financing for the purchase of real estate.

Management of non-bank financial institutions should permanently monitor the methods of calculating credit risk that has to focus on minimum capital requirements, supervision and transparency in money creation activities.

Bibliography:

- [1]. Mandoiu Nicolae, Non-Bank Financial Institutions, Editura Con fisc, 2007. Ianfred Silberstein Editura Roseti, 2005.
- [2]. Government Emergency Ordinance no.98 of December 6, 2006 on the Supplementary Supervision of Financial Institutions in a Financial Conglomerate.
- [3]. Law 93/2009 on Non-Bank Financial Institutions, published in the Official Gazette, Part I no. 259 of April 21, 2009.
- [4]. NBR Regulation, no. 20 of October 13, 2009, on Non-Bank Financial Institutions. Official Gazette of Romania, Part I, no. 707 of October 10, 2009.
- [5]. NBR Regulation, no. 12 in September 13, 2007 on Statistical Reporting of Balance Sheet Assets

din 6 decembrie 2006 privind supravegherea suplimentară a instituțiilor financiare dintr-un conglomerat financiar

[5]. Regulamentul BNR nr. 20 din 13 octombrie 2009, privind instituțiile financiare nebancale. Monitorul Oficial al României, Partea I nr. 707 din 21.10.2009

and Liabilities of Non-Bank Financial Institutions. Official Gazette of Romania, Part I, no. 677 of October 1, 2007.