

SINTEZA

**obiecțiilor/recomandărilor la proiectul hotărârii Comitetului executiv al Băncii Naționale a Moldovei „Cu privire la aprobarea, modificarea și abrogarea unor acte normative ale Băncii Naționale a Moldovei”
(publicat pe 29.06.2018)**

Nr d/o	Conținutul punctelor din proiect	Autorul recomandării	Conținutul obiecției/ recomandării	Argumentarea autorului proiectului
1	2	3	4	5
1. Modificarea Regulamentului cu privire la operațiunile de piață monetară ale Băncii Naționale a Moldovei				
1	<p>Subpct.1) „1) La punctul 3 litera d), sintagma „Banca Națională” se substituie prin cuvântul „se”.”</p> <p>Noțiunea din regulamentul în vigoare: „d) apel în marjă - o procedură aplicată în cadrul operațiunilor de furnizare de lichiditate, prin care Banca Națională solicită participanților eligibili să furnizeze active suplimentare în cazul în care valoarea activelor-garanție, măsurată în mod regulat, scade sub un anumit nivel. Pentru a reduce frecvența apelurilor în marjă Banca Națională aplică un prag de declanșare;”.</p>	<p align="center">Ministerul Justiției</p> <hr/> <p align="center">Depozitarul central unic al valorilor mobiliare (DCU)</p>	<p>La subpct. 1), semnalăm că, la pct. 3 lit. d) din Regulamentul prenotat sintagma „Banca Națională” se utilizează de două ori, de aceea este necesar de a se preciza dacă această sintagmă se modifică în ambele cazuri sau doar într-o propoziție.</p> <hr/> <p>La punctul 3, litera d) de expus după cum urmează: „d) apel în marjă - procedură aplicată în cadrul operațiunilor repo/reverse repo și a celor de acordare de credite, prin care se solicită contrapărților furnizarea de active suplimentare sau mijloace bănești în cazul în care valoarea activelor-garanție, măsurată în mod regulat, scade sub un anumit nivel. Pentru a reduce frecvența apelurilor în marjă se aplică un prag de declanșare;”.</p>	<p>Se acceptă A se vedea mai jos versiunea reformulată a pct.3 lit.d).</p> <hr/> <p>Se acceptă La pct.3, lit.d) va avea următorul cuprins: „d) apel în marjă - procedură aplicată în cadrul operațiunilor repo/reverse repo și a celor de acordare de credite, prin care se solicită contrapărților furnizarea de active suplimentare sau mijloace bănești în cazul în care valoarea activelor-garanție, măsurată în mod regulat, scade sub un anumit nivel. Pentru a reduce frecvența apelurilor în marjă se aplică un prag de declanșare;”.</p>
2	<p>Subpct.3) „a) La punctul 4: a) subpunctul 1) va avea următorul cuprins: „1) Regulamentul cu privire la plasarea, tranzacționarea și</p>	<p align="center">Ministerul Justiției</p>	<p>La subpct. 3), la pct. 4 subpct. 1) lit. a) cuvintele „comună a” se vor exclude, iar cuvintele „a Ministerului Finanțelor” se vor substitui cu cuvintele „Ordinul ministrului Finanțelor”, deoarece, potrivit art. 11 alin. (1) lit. k) din <i>Legea nr. 98 din 4 mai 2012</i></p>	<p>Se acceptă La pct.4, subpct.1) va avea următorul cuprins: „1) Regulamentul cu privire la plasarea, tranzacționarea și răscumpărarea valorilor mobiliare</p>

	răscumpărarea valorilor mobiliare de stat în formă de înscriere în cont, aprobat prin Hotărârea comună a Comitetului executiv al Băncii Naționale a Moldovei și a Ministerului Finanțelor al Republicii Moldova nr. ___ din ___ (Monitorul Oficial al Republicii Moldova, 2018, nr. ___, art...);”		<i>privind administrația publică centrală de specialitate</i> , ministrul emite în mod unipersonal ordine în limitele competenței sale.	de stat în formă de înscriere în cont, aprobat prin Hotărârea Comitetului executiv al Băncii Naționale a Moldovei nr. __ din __ și Ordinul ministrului Finanțelor nr. ___ din ___;” Remarcăm că acest regulament urmează a fi de asemenea aprobat în versiune nouă.
3	Subpct.5) „1) La punctul 9 ¹ : a) alineatul întâi se completează la sfârșit cu textul „și de regulile Depozitarului central”; b) la alineatul al treilea, abrevierea „SIC” se substituie cu textul „sistemul de gestionare a garanțiilor al Depozitarului central;”.	Ministerul Justiției	La subpct. 5), dispoziția de completare a pct. 9 ¹ alineatul întâi se va reformula, specificându-se că se completează cu cuvintele propuse (și nu cu textul). Totodată, cuvintele „la sfârșit” se vor exclude, or aceasta este regula generală în cazul în care nu se indică după care cuvânt se completează. La fel, în norma ce vizează modificarea alineatului trei din același punct, cuvântul „textul” se va substitui cu termenul „cuvintele”, deoarece în actele de modificare cuvântul „textul” se folosește pentru individualizarea unor cuvinte și cifre, cuvinte și abrevieri, cuvinte și semne de punctuație, cifre și semne de punctuație. Totodată, semnul „ ; ” se va exclude, ca fiind nepotrivit (a se vedea redacția în vigoare a alineatului trei al pct. 9 ¹). Această observație este valabilă și pentru alte cazuri similare din proiect.	Se acceptă
4	Subpct. 6) și 9) „6) La punctul 14, cuvintele „emise public și” se exclud, iar textul „contul nr.I al participanților la SIC la Banca Națională” se substituie cu textul „sistemul de evidență a valorilor mobiliare al Depozitarului central”.	Ministerul Justiției	Subpct. 6) și 9) se vor comasa, deoarece prevăd operarea acelorași modificări în pct. 14 și 26.	Comentariu Textele care se modifică diferă neesențial („la SIC” pct.14 și „în SIC” pct.26), de aceea s-a considerat oportun de reflectat aceste modificări separat.

	„9) La punctul 26, cuvintele „emise public și” se exclud, iar textul „contul nr.I al participanților în SIC la Banca Națională” se substituie cu textul „sistemul de evidență a valorilor mobiliare al Depozitarului central”.”			
5	Subpct. 12) „12) La punctul 41, cuvintele „două zile” se substituie cu textul „1 zi”.”	Ministerul Justiției	La subpct. 12) modificarea pct. 41 se va revedea, stabilindu-se că se substituie cuvintele „două zile” cu cuvintele „o zi” (a se vedea formularea subpct. 7) din proiect).	Se acceptă
6	Subpct. 23) „Punctul 98 va avea următorul cuprins: 98. La data decontării tranzacțiilor de atragere de depozite, Banca Națională emite, în baza împuternicirii acordate de către participanți și, după caz, de către Fondul de garantare a depozitelor la procurarea de către acesta a certificatelor BNM, ordinele de plată în numele acestora în scopul debitării conturilor lor curente deschise la Banca Națională cu sumele aferente operațiunii efectuate. Decontarea tranzacțiilor reverse repo, de emiteră a certificatelor BNM și vânzărilor definitive de VMS efectuate cu băncile are loc conform regulilor Depozitarului central și actelor normative ale Băncii Naționale.”.	DCU	La subpct. 23) care modifică pct.98 din alineatul întâi cuvintele „și, după caz, de către Fondul de garantare a depozitelor la procurarea de către acesta a certificatelor BNM,” de exclus. Alineatul al doilea de expus după cum urmează: „Decontarea operațiunilor repo/reverse repo, de emiteră a certificatelor BNM și a vânzărilor/cumpărărilor definitive de VMS efectuate cu băncile are loc conform regulilor Depozitarului central.”.	Se acceptă A se vedea subpct.24) din proiect: „24) Punctul 98 va avea următorul cuprins: 98. La data decontării tranzacțiilor de atragere de depozite, Banca Națională emite, în baza împuternicirii acordate de către participanți, ordinele de plată în numele acestora în scopul debitării conturilor lor curente deschise la Banca Națională cu sumele aferente operațiunii efectuate. Decontarea operațiunilor repo/reverse repo, de emiteră a certificatelor BNM și a vânzărilor/cumpărărilor definitive de VMS efectuate cu băncile are loc conform regulilor Depozitarului central.”.

7	Anexa nr. 1	Ministerul Justiției	Din anexa nr. 1 se va exclude acronimul „L.Ș.” amplasat după datele participantului, deoarece, potrivit cadrului normativ, entitățile de drept privat (în speță băncile) nu sunt obligate să dețină ștampilă.	Se acceptă
	Propuneri de ordin general la Regulamentul cu privire la operațiunile de piață monetară ale Băncii Naționale a Moldovei			
8	Pct.122 subpct.1) și anexa nr.1 pct.6.1 subpct.6.1.4	Ministerul Justiției	De exclus cuvântul „calendaristic”, aceasta fiind regula generală de calculare a termenului. Conform uzanțelor normative, în cazul în care nu se specifică că zilele sunt lucrătoare, se aplică regula generală.	Se acceptă
9	Pct. 3 „3. În sensul prezentului regulament se definesc următoarele noțiuni:”	DCU	Pct.3 de completat cu litera r ¹) cu următorul cuprins: „r ¹) sistemul Depozitarului central – sistem de decontare a valorilor mobiliare, gestionat de Depozitarul central, care asigură prestarea de către acesta a serviciilor de înregistrare a valorilor mobiliare, de administrare centralizată, de decontare și, după caz, a serviciilor auxiliare;”.	Se acceptă
10	Pct. 26 „26. În cadrul acestor tranzacții se folosesc numai VMS disponibile pentru vânzare, emise public și înregistrate în contul nr.I al participanților în SIC la Banca Națională”	DCU	Pct. 26 va avea următorul cuprins: „26. În cadrul acestor tranzacții se folosesc numai VMS înregistrate în sistemul Depozitarului central, negrevate de obligații.”.	Se acceptă
11	Pct. 80 , alineatul al doilea „În cadrul operațiunilor de emitere a certificatelor BNM, ofertele	DCU	La pct. 80, alineatul al doilea va avea următorul cuprins:	Se acceptă

	transmise de participanți în numele Fondului de garantare a depozitelor în rubrica respectivă vor conține cifra „2” și, separat prin virgulă, numărul de identificare din SIC atribuit Fondului de garantare a depozitelor.”.		„În cadrul operațiunilor de emiteră a certificatelor BNM, ofertele transmise de participanți în numele Fondului de garantare a depozitelor sunt perfectate în mod separat, iar în rubrica „Denumirea contului (Account name)” se indică codul respectiv al poziției contului (Position account code), atribuit de către Depozitarul central la deschiderea contului de evidență a valorilor mobiliare.”.	
12	Cap.V, Secțiunea 5. Anunțarea rezultatelor licitației	DCU	După pct. 92, de completat cu punctul 92 ¹ cu următorul cuprins: „92 ¹ . Imediat după încheierea licitației, rezultatele acesteia se transmit de către Banca Națională către Depozitarul central.”.	Se acceptă
13	Pct. 112 „112. Răscumpărarea certificatelor BNM se efectuează la data scadenței, anunțată la emiterea certificatelor BNM.”.	DCU	Pct. 112 va avea următorul cuprins: „112. La data scadenței operațiunilor repo/reverse repo și a certificatelor BNM, sistemul Depozitarului central va genera un ordin de transfer, în baza căruia se va emite un ordin de plată de tip livrare contra plată. După primirea confirmării efectuării plății din SAPI, în sistemul Depozitarului central se efectuează transferul valorilor mobiliare între conturile participanților la operațiune.”.	Se acceptă
14	Pct. 113 „113. La data scadenței certificatelor BNM, în conturile curente ale participanților eligibili /contul curent al Fondului de garantare a depozitelor deschise la Banca Națională se transferă valoarea nominală a certificatelor supuse răscumpărării.”.	DCU	La pct. 113, cuvintele „Banca Națională transferă” se exclud, iar după sintagma „Banca Națională” se introduc cuvintele „se transferă”.	Se acceptă
15	Pct. 114	DCU	Pct. 114 de expus după cum urmează:	Se acceptă

	<p>„114. La data scadenței tranzacției reverse repo (răscumpărarea VMS de către Banca Națională), Banca Națională transferă în conturile curente ale participanților eligibili deschise la Banca Națională valoarea (prețul) de răscumpărare a VMS. În cazul tranzacției repo (răscumpărarea VMS de către participanți), la scadența acesteia, Banca Națională emite ordine de plată în numele participanților eligibili în scopul debitării conturilor lor curente deschise la Banca Națională cu valoarea (prețul) de răscumpărare a VMS.”.</p>		<p>„114. La data scadenței tranzacțiilor repo (răscumpărarea VMS de către participanți) și reverse repo (răscumpărarea VMS de către Banca Națională), în contul Băncii Naționale și în conturile curente ale participanților se transferă valoarea (prețul) de răscumpărare a VMS.”.</p>	
16	<p>Anexa nr.1: Pct. 3.1: „3.1. Participantul împuternicește Banca Națională de a emite ordine de plată în numele său în scopul debitării, la data decontării, conform rezultatelor licitațiilor/procedurilor bilaterale a contului sau curent deschis la Banca Națională cu suma respectivă pentru operațiunile de absorbție de lichiditate.”.</p>	DCU	La Anexa nr.1: pct.3.1 de abrogat.	Se acceptă
17	<p>Pct.3.2, subpct.3.2.2: „3.2.2. să asigure, la data scadenței unei tranzacții reverse repo, disponibilitatea activelor-garanție pentru transferarea lor în contul nr.1 al Băncii Naționale deschis în SIC;”.</p>	DCU	Subpct. 3.2.2, textul „nr.1 al” de exclus, iar abrevierea „SIC” de substituit prin cuvintele „sistemul Depozitarului central”.	Se acceptă
18	<p>Pct. 4.1 subpct. 4.1.1: „4.1.1. să asigure disponibilitatea VMS în portofoliul propriu la data</p>	DCU	Subpct. 4.1.1 de expus după cum urmează: „4.1.1. să asigure disponibilitatea VMS în portofoliul propriu la data decontării	Se acceptă

	desfășurării licitației/procedurii bilaterale, iar a celor care fac obiectul tranzacției repo precedente ajunsă la scadență la data decontării tranzacției noi – la data decontării acesteia, pînă la ora 12:00, pentru transferarea lor în contul nr.1 al Băncii Naționale deschis în SIC;”.		tranzacției repo pentru transferarea lor în contul Băncii Naționale deschis în sistemul Depozitarului central;”.	
19	Pct. 4.1. subpct. 4.1.4: „4.1.4. să confirme Băncii Naționale acceptul transferării în contul nr.1 al Băncii Naționale deschis în SIC, a garanțiilor suplimentare sub formă de VMS, sau să transfere Băncii Naționale mijloace financiare suplimentare, în cadrul tranzacției repo, în ziua primirii de la Banca Națională a notificării respective.”.	DCU	Subpct. 4.1.4 de expus după cum urmează: „4.1.4. să transfere Băncii Naționale garanții suplimentare în formă de VMS sau mijloace bănești, în cadrul tranzacției repo, în ziua primirii de la Depozitarul central a notificării respective.”.	Se acceptă
20	Pct. 4.2: „4.2. Participantul împuternicește Banca Națională de a emite ordine de plată în numele său în scopul debitării, la data scadenței tranzacțiilor repo, a contului său curent deschis la Banca Națională cu suma egală cu valoarea VMS la prețul de răscumpărare.”.	DCU	Pct.4.2 de abrogat.	Se acceptă
21	Pct. 4.3. subpct. 4.3.1: „4.3.1. să efectueze în ziua desfășurării licitației blocarea și transferul în contul nr.1 al Băncii Naționale deschis în SIC a VMS acceptate;”.	DCU	La pct.4.3, subpct.4.3.1 de abrogat.	Se acceptă
22	Pct. 4.4:	DCU	Pct.4.4 de abrogat.	Se acceptă

	„4.4. Banca Națională se obligă să efectueze decontarea pentru tranzacțiile repo/cumpărările definitive pe baza principiului livrare contra plată.”.			
23	Pct. 6.1. subpct. 6.1.2: „6.1.2. să anuleze tranzacția repo în suma integrală în cazul în care participantul nu a furnizat active-garanție suficiente conform prevederilor punctului 4.1.1. și să aplice o penalitate în mărime de 0.01 la sută din suma tranzacției;”.	DCU	La pct. 6.1 subpct. 6.1.2., cuvintele „în sumă integrală” de exclus.	Se acceptă
2. Modificarea Regulamentului privind facilitățile permanente de creditare acordate băncilor de către Banca Națională a Moldovei				
24	Obiecție de ordin general	Ministerul Justiției	Întrucât se propune modificarea și completarea esențială a regulamentului menționat <i>supra</i> , precum și ținând cont că, potrivit pct. 15 din <i>Regulamentul privind expertiza juridică și înregistrarea de stat a actelor normative departamentale</i> , aprobat prin <i>Hotărârea Guvernului nr. 1104 din 28 noiembrie 1997</i> , este necesar de a supune expertizei juridice și înregistrării de stat și actul de bază - <i>Hotărârea Consiliului de administrație al Băncii Naționale a Moldovei nr. 70 din 23 martie 2006</i> , în conformitate cu art. 62 alin. (1) din <i>Legea nr. 100 din 22 decembrie 2017 cu privire la actele normative</i> , recomandăm abrogarea hotărârii prenotate și elaborarea proiectului unui nou act normativ în acest domeniu.	Se acceptă Proiectul Regulamentului cu privire la facilitățile permanente de creditare acordate băncilor de către Banca Națională a Moldovei a fost elaborat în versiune nouă.
25	Subpct. 7) din proiect: „7) Punctele 8 și 9 vor avea următorul cuprins:	Ministerul Justiției	La subpct. 7), din noua redacție a pct. 8 se va exclude textul „în vigoare din 11 decembrie 2009”, deoarece norma trebuie să aibă un caracter dispozitiv și nu explicativ.	Se acceptă A se vedea pct.5 din proiectul în versiune nouă.

	<p>„8. Valoarea activelor acceptate ca garanție se determină în conformitate cu Normele cu privire la modul de determinare a valorii activelor acceptate de Banca Națională ca garanții la acordarea creditelor băncilor, aprobate prin Hotărârea Consiliului de administrație al Băncii Naționale a Moldovei nr.263 din 3 decembrie 2009, în vigoare din 11 decembrie 2009. Extrasul din aceste Norme este publicat pe pagina web oficială a Băncii Naționale.</p> <p>11. Înregistrarea, executarea și eliberarea garanțiilor constituite pentru creditele intraday și overnight se vor realiza în conformitate cu regulile Depozitarului central.”.</p>			
26	<p>Subpct.8) din proiect: „Punctul 10: a) la litera a), liniuța a doua va avea următorul cuprins: „ – Contract de participant la Depozitarul central;”;</p>	DCU	Acest contract va fi intitulat „Contract privind calitatea de participant la Depozitarul central”.	Se acceptă A se vedea pct.4 subpct.2) din proiectul regulamentului în versiune nouă.
27	<p>Subpct. 34) din proiect: „53. Banca Națională utilizează veniturile din produsul vânzării valorilor mobiliare în contul plății penalităților, apoi a datoriei la dobânzi și după aceea a creanțelor proprii.”.</p>	Ministerul Justiției	La subpct. 34), sugerăm revizuirea redacției pct. 53, prin stabilirea consecutivității utilizării veniturilor obținute din vânzarea valorilor mobiliare (similar redacției în vigoare a pct. 56 din regulamentul în cauză).	Comentariu Formularea este în conformitate cu prevederile art.493 din Codul civil. Remarcăm că proiectul în versiune nouă nu conține norma dată, dar se face trimitere la norme juridice stabilite în alt act normativ, în conformitate cu prevederile art.55 alin.(5) din

				Legea nr.100/2017 cu privire la actele normative. A se vedea pct.31 din proiectul regulamentului în versiune nouă.
28	<p>Subpct. 39) din proiect:</p> <p>„a) în preambulul contractului, abrevierea „CA” se substituie cu sintagma „Consiliul de administrație”;</p> <p>„n) punctul 3.3:</p> <ul style="list-style-type: none"> - la subpunctul 3.3.1, textul „nr.III.1 în SIC la Banca Națională” se substituie cu textul „său deschis în sistemul Depozitarului central”; - la subpunctul 3.3.3, cuvântul „secțiunii” se substituie prin cuvântul „capitolului”; <p>„w) în datele de identificare ale părților, textul „Renașterii 7” se substituie cu textul „Grigore Vieru 1”.”</p>	Ministerul Justiției	<p>La subpct. 39):</p> <p>La lit. a), se va dispune modificarea textului „CA al BNM prin Hotărârea nr.____ din _____200__ (Monitorul Oficial al RM nr.____ din _____200_)”.</p> <p>La lit. n), normele de modificare a subpunctelor punctului 3.3. se vor formula în alineate nenumerotate (se vor exclude cratimele), în conformitate cu art. 52 alin. (3) din <i>Legea cu privire la actele normative</i>. La subpct. 3.3.1 se va substitui textul „nr. III.1 în SIC la <u>BNM</u>” (a se vedea redacția în vigoare a acestui subpunct).</p> <p>Lit. w) se va completa cu dispoziția de excludere a acronimului „L.Ș”, aferent datelor de identificare a băncii.</p>	<p>Se acceptă</p> <p>Remarcăm că elementele structurale ale proiectului regulamentului în versiune nouă au fost însemnate conform normelor de tehnică legislativă. Acronimul „L.Ș.” a fost exclus.</p>
29	<p>Pct. 3 și 4 din proiectul Hotărârii</p> <p>„3. Se abrogă Regulamentul cu privire la Sistemul de înscrieri în conturi ale valorilor mobiliare, aprobat prin Hotărârea Consiliului de administrație al Băncii Naționale a Moldovei nr.250 din 25 octombrie 2012 (Monitorul Oficial al Republicii Moldova, 2012, nr.252-253, art.1547), cu modificările și completările ulterioare, înregistrat la Ministerul Justiției al Republicii</p>	Ministerul Justiției	<p>Pct. 3 și 4 se vor comasa într-un punct, constituit din trei alineate, evidențiate printr-o ușoară retragere spre dreapta de la alinierea textului pe verticală, conform art. 52 alin. (3) din <i>Legea cu privire la actele normative</i>. Primul alineat va avea următorul cuprins „Se abrogă.”, totodată, se va dispune abrogarea hotărârilor Consiliului de administrație prin care au fost abrogate regulamentele respective, or ultimele reprezintă anexe ale hotărârilor.</p>	<p>Se acceptă</p> <p>Remarcăm că, deoarece se abrogă mai mult de 2 acte normative, lista acestor acte se expune în anexa nr.2 la proiectul hotărârii conform prevederilor art.67 alin.(10) din Legea nr.100/2017 cu privire la actele normative.</p>

	<p>Moldova cu nr. 902 din 3 decembrie 2012.</p> <p>4. Se abrogă Regulamentul cu privire la gestionarea riscurilor aferente Sistemului de înscrieri în conturi ale valorilor mobiliare, aprobat prin Hotărârea Consiliului de administrație al Băncii Naționale a Moldovei nr. 161 din 8 august 2013 (Monitorul Oficial al Republicii Moldova, 2013, nr.177-181, art.1268).”.</p>			
30		<p>BC „Victoriabank” SA BC „ProCredit Bank” SA BC „EuroCreditBank” SA BC „ENERGBANK” SA BC „Moldova-Agroindbank” SA</p>	<p>Nu au obiecții sau propuneri la proiectul hotărârii.</p>	