

**Sinteza recomandărilor/avizelor la proiectul Hotărârii Comitetului executiv
„Cu privire la modificarea și completarea unor acte normative ale Băncii Naționale a Moldovei”**

Nr. d/o	Conținutul prevederilor din proiectul hotărârii	Autorul recomandării / avizului	Recomandare/aviz	Concluzii/comentarii
1	2	3	4	5
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				
1	<p>La punctul 1 subpct.6) din proiect: „6) La punctele 11, 12 subpunctul 1¹), 15¹, 22¹, 97², 97³, 97⁵ și 119, sintagma „valori mobiliare de stat” la cazul respectiv se substituie cu abrevierea „VMS”.”</p>	BC „Mobiasbancă-Groupe Societe Generale” S.A.	La punctul 1 subpunctul 6) al proiectului, propunerea de substituie a sintagmei „valori mobiliare de stat” cu abrevierea „VMS” - urmează să se resfrângă și asupra punctului 15 subpunctul 2) din regulament.	Se acceptă
2	<p>La punctul 1 subpct.15) din proiect: „15) După secțiunea 2 se completează cu secțiunea 2¹ cu următorul cuprins: „Secțiunea 2¹. Protejarea drepturilor deținătorilor de garanții constituite în SIC 59¹. Garanțiile constituite în favoarea participanților în scopul garantării unor obligații financiare sunt protejate de Legea nr.183 din 22 iulie 2016 cu privire la caracterul definitiv al decontării în sistemele de plăți și de decontare a instrumentelor</p>	Ministerul Justiției al Republicii Moldova	<p>La pct. 59¹ cuvintele „protejate de” se vor substitui cu cuvintele „protejate în conformitate cu”.</p> <p>La pct. 59⁴ cuvântul „respectarea” se va substitui cu cuvântul „nerespectarea”.</p>	<p>Se acceptă</p> <p>Nu se acceptă Considerăm că participanții la SIC se fac responsabili de respectarea legislației aplicabile contractelor de garanție financiară / contractelor de gaj, urmând să suporte consecințele în caz de nerespectare a acesteia. A se vedea, de ex. Regulile de sistem ale SaFIR, sistem de depozitare și decontare a instrumentelor financiare, administrat de Banca Națională a României: „5.2.5. Răspunderea privind respectarea legislației aplicabile contractelor de garanție</p>

	<p>financiare și de Legea nr.184 din 22 iulie 2016 cu privire la contractele de garanție financiară.</p> <p>59⁴. Răspunderea privind respectarea legislației aplicabile contractelor de garanție financiară / contractelor de gaj încheiate revine participanților la SIC.”.”</p>			<p>revine participanților care transmit instrucțiunile către sistem, la fel ca și răspunderea îndeplinirii formalităților precizate în lege și verificarea validității contractelor.”.</p>
3	<p>La punctul 1 subpct.16) din proiect:</p> <p>„16) La punctul 64:</p> <p>a) subpunctul 9) va avea următorul cuprins:</p> <p>„9) codul IBAN al cumpărătorului/vânzătorului;”.”</p>	<p>BC „Mobiasbancă-Groupe Societe Generale” S.A.</p>	<p>La punctul 16 al proiectului, propunerea de a introduce codul IBAN al cumpărătorului /vânzătorului - considerăm necesar de a preciza în text al cui cod IBAN se introduce, dacă cumpărător sau vânzător este un client al dealerului primar.</p>	<p>Comentariu</p> <p>Pentru claritatea normei referitoare la codul IBAN al cumpărătorului/vânzătorului, a se vedea noțiunea de „cod IBAN” care se introduce la pct.3 și propunerea de modificare a compartimentului B din anexa nr.10 la regulamentul. Atenționăm că în anexa nr.11 (Ordinul de transfer pentru portofoliul clienților) nu este prevăzută indicarea codului IBAN.</p>
4	<p>La punctul 1 subpct.17) din proiect:</p> <p>„17) După secțiunea 3 se completează cu secțiunea 3¹ cu următorul cuprins:</p> <p>„Secțiunea 3¹. Momentul intrării ordinelor de transfer în SIC și irevocabilitatea acestora</p> <p>65¹. În sensul art.6 alin.(5) din Legea nr.183 din 22 iulie 2016 cu privire la caracterul definitiv al decontării în sistemele de plăți și de decontare a instrumentelor</p>	<p>Ministerul Justiției al Republicii Moldova</p>	<p>Prevederile din Secțiunea 3¹, ce instituie momentul intrării ordinelor de transfer în Sistemul de înscrieri în conturi a valorilor mobiliare (SIC) și irevocabilitatea acestora urmează a fi reexamineate ținând cont de dispozițiile art.6 alin. (5) și art. 8 alin. (1) din Legea nr. 183 din 22 iulie 2016 cu privire la caracterul definitiv al decontării în sistemele de plăți și de decontare a instrumentelor financiare. Potrivit acestor norme legale „momentul intrării unui ordin de plată și/sau a ordinului de transfer în sistem este definit prin regulile sistemului”, „un ordin de plată</p>	<p>Comentariu</p> <p>Potrivit art.5 alin.(1) lit.b) din Legea nr.548-XIII din 21 iulie 1995 cu privire la Banca Națională a Moldovei (republicată în MO al RM, 2015, nr.297-300, art.544), Banca Națională „b) acționează ca bancher și agent al statului”, iar potrivit art.40 „Banca Națională, pe bază de acord cu Ministerul Finanțelor, acționează ca agent al statului pentru valorile mobiliare de stat emise în formă de înscriere în cont, în ceea ce privește:</p> <p>b) efectuarea înregistrărilor în Sistemul de</p>

<p>financiare, momentul intrării în SIC a ordinelor de transfer este momentul blocării valorilor mobiliare în SIC. În sensul prezentului regulament, momentul blocării valorilor mobiliare este momentul blocării acestora în contul nr.I sau nr.II al participantului vânzător.</p> <p>65². Începând cu momentul intrării în SIC, ordinele de transfer aflate în SIC nu pot fi revocate de către un participant la sistem sau de către un terț, fiind protejate conform prevederilor Legii nr.183 din 22 iulie 2016 cu privire la caracterul definitiv al decontării în sistemele de plăți și de decontare a instrumentelor financiare, chiar și în cazul retragerii licenței băncii în temeiul insolvabilității.</p> <p>Din momentul blocării valorilor mobiliare tranzacția devine irevocabilă și necondiționată, asigurând principiul finalității plăților și tranzacțiilor, când niciun participant, nicio parte terță nu are dreptul să înainteze cerințe față de valorile mobiliare blocate.”.</p>		<p>și/sau un ordin de transfer nu poate fi revocat de către un participant la sistem sau de către un terț din momentul stabilit prin regulile sistemului respective”, pe când competența de aprobare a acestor reguli ale sistemului nu este expres atribuită Băncii Naționale a Moldovei.</p>	<p>înscriseri în conturi ale valorilor mobiliare, organizat de Banca Națională;</p> <p>c) plata sumei principale, a scontului, a dobânzilor și a altor plăți aferente valorilor mobiliare de stat.”.</p> <p>Posibilitatea exercitării de către Banca Națională a funcției de agent al statului este prevăzută și la art.22 din Legea nr.419-XVI din 22 decembrie 2006 cu privire la datoria sectorului public, garanțiile de stat și recreditarea de stat (republicată în MO al RM, 2014, nr.397-399, art.704).</p> <p>Punctul 1 din Regulamentul cu privire la Sistemul de înscrieri în conturi ale valorilor mobiliare (MO al RM, 2012, nr.252-253, art.1547), înregistrat la Ministerul Justiției cu nr.902 din 3.12.2012, stipulează că acest sistem este organizat și administrat de Banca Națională a Moldovei, respectiv aprobarea regulilor de sistem ține de competența Băncii Naționale. Menționăm că sistemul nu este constituit și nu activează ca o entitate separată, ci este parte componentă a structurii organizatorice a Băncii Naționale.</p>
---	--	--	--

5	<p>La punctul 1 subpct.37) din proiect:</p> <p>„37) După punctul 138 se completează cu punctul 138¹ cu următorul cuprins:</p> <p>„138¹. Este posibil ca momentele limită să prezinte întârzieri de 5 secunde față de orele stabilite.</p> <p>Programul de operare poate fi modificat de către administratorul de sistem în cazul în care consideră necesară această modificare.”.</p>	<p>Ministerul Justiției al Republicii Moldova</p>	<p>La pct. 138¹ referitor la prerogativa administratorului de sistem de a modifica programul de operare <u>în cazul în care consideră necesară această modificare</u>, atenționăm asupra necesității evitării utilizării expresiilor care oferă o marjă excesivă de discreție la interpretarea acestora.</p>	<p>Comentariu</p> <p>Nu considerăm că norma acestui punct din regulament oferă o marjă excesivă de discreție la interpretarea acesteia, deoarece programul de operare al SIC este indicat în Regulamentul cu privire la Sistemul de înscrieri în conturi ale valorilor mobiliare. Orice eventuală modificare a acestui program nu se va face decât prin operarea modificărilor la regulament, iar proiectul acestor modificări va fi supus consultărilor publice în conformitate cu legislația cu privire la transparența în procesul decizional. Astfel, în cazul în care administratorul de sistem va considera necesară modificarea programului de operare al SIC, în nota de argumentare care însoțește în mod obligatoriu un proiect de act normativ va fi expus motivul modificării acestui program.</p> <p>Totodată, în anumite situații (de ex. în situații de ordin tehnic), ar putea fi necesară modificarea temporară a programului de operare pentru a asigura caracterul definitiv al decontării tranzacțiilor inițiate în SIC în conformitate cu prevederile Legii nr.183 din 22.07.2016 cu privire la caracterul definitiv al decontării în sistemele de plăți și de decontare a instrumentelor financiare. În astfel de cazuri administratorul de sistem va comunica participanților decizia sa motivată, cu indicarea programului</p>
---	--	---	---	---

				<p>modificat. În acest sens, pct.139 din regulamentul se modifică și va avea următorul cuprins:</p> <p>„139. Este posibil ca momentele limită să prezinte întârzieri de 5 secunde față de orele stabilite.</p> <p>Programul de operare poate fi modificat de către administratorul de sistem în cazul în care consideră necesară această modificare. Orice modificare a programului de operare al SIC va fi comunicată participanților de către administratorul de sistem, cu indicarea motivului.”.</p>
Regulamentul cu privire la operațiunile de piață monetară ale Băncii Naționale a Moldovei, aprobat prin Hotărârea Consiliului de administrație al Băncii Naționale a Moldovei nr.188 din 25 septembrie 2014				
1	<p>La punctul 2 subpct.7) din proiect:</p> <p>„7) Capitolul VIII va avea următorul cuprins:</p> <p>„Capitolul VIII</p> <p>Proceduri și sancțiuni care urmează a fi aplicate în situații de neîndeplinire a obligațiilor de către participanți/Fondul de garantare a depozitelor...”</p>	<p>Ministerul Justiției al Republicii Moldova</p>	<p>Prevederile capitolului VIII, ce stipulează proceduri și sancțiuni care urmează a fi aplicate de Banca Națională a Moldovei în situații de neîndeplinire a obligațiilor de către participanții la operațiunile de piață monetară, trebuie să fie fundamentate din punct de vedere legal, întrucât actele normative departamentale nu pot avea caracter primar. Competența Băncii Naționale a Moldovei de a aproba asemenea norme trebuie să rezulte expres dintr-un text de lege. Așadar, un act normativ întocmit pe baza unui act de nivel superior nu poate depăși limitele competenței instituite prin acel act și nici nu poate contraveni scopului, principiilor și dispozițiilor acestuia.</p>	<p>Comentariu</p> <p>Conform art.5 alin.(1) lit.a) din Legea nr.548-XIII din 21 iulie 1995 cu privire la Banca Națională a Moldovei, Banca Națională „a) stabilește și implementează politica monetară și valutară în stat”, iar conform art.14 „Pentru exercitarea atribuțiilor sale privind politica monetară și valutară, Banca Națională va lua măsuri, inclusiv cele descrise la cap.II.”. În cadrul operațiunilor de piață monetară, desfășurate de Banca Națională în vederea exercitării atribuțiilor sale stabilite de lege, Banca Națională poate furniza băncilor lichiditate, acceptând diferite active drept garanție. Obținând calitatea de beneficiar al garanției, la apariția unei cauze care</p>

			<p>determină executarea garanției, Banca Națională este în drept să procedeze conform Legii nr.184 din 22 iulie 2016 cu privire la contractele de garanție financiară, fiind în drept fie să execute sau să-și însușească garanția financiară, fie să beneficieze de clauza de compensare cu exigibilitate imediată în modul prevăzut de lege. De asemenea Banca Națională poate proceda în conformitate cu art.70 din Legea nr.548/1995 cu privire la Banca Națională a Moldovei, sau poate suspenda, limita sau stopa accesul unui participant la operațiunile de piață monetară din motive de prudență, pentru a se proteja de riscul de credit și alte riscuri aferente exercitării atribuțiilor sale de bancă centrală.</p> <p>Menționăm că măsurile discreționare pentru situații de neîndeplinire a obligațiilor financiare garantate și a altor obligații ale contrapărților Băncii Naționale, care urmează a fi incluse în Regulamentul cu privire la operațiunile de piață monetară ale Băncii Naționale a Moldovei, sunt în conformitate cu reglementările comunitare, fiind aplicate de alte bănci centrale, inclusiv de Banca Centrală Europeană.</p> <p>Totodată, pentru a evita anumite ambiguități, la pct.2 subpct.7) din proiect, în titlul capitolului VIII cuvântul „sanțiuni” se substituie cu cuvântul „măsuri”.</p>
--	--	--	--

	La proiectul Hotărârii	Ministerul Justiției al Republicii Moldova	<p>Proiectul are curențe de tehnică legislativă. Astfel, după indicarea actelor normative de referință se va indica și sursa de publicare a acestora după următoarea schemă: (Monitorul Oficial al Republicii Moldova, anul publicării, numărul Monitorului, numărul articolului).</p> <p>De asemenea, la pct.1 subpct. 4) se vor exclude cuvintele „după punctul 3”, acestea fiind de prisos, întrucât pct.3¹ nu poate fi completat decât după pct.3.</p> <p>Această observație este valabilă și pentru alte cazuri similare din proiect, precum pct.1 subpct. 37), pct. 2 subpct. 3)).</p>	Se acceptă A se vedea proiectul modificat.
	BC „EuroCreditBank” S.A. BC „Moldindconbank”S..A. BC „Victoriabank” S.A. Banca Comercială Română Chișinău S.A. BC „Energbank” S.A. BC „Comerțbank” S.A. „Banca de Finanțe și Comerț” S.A. BC „Moldova- Agroindbank” S.A. BC „EXIMBANK - Gruppo Veneto Banca” S.A. BC „Procredit Bank” S.A.	Nu au obiecții și propuneri la proiectul hotărârii.		