

SINTEZA
la proiectul Hotărârii Comitetului executiv al Băncii Naționale a Moldovei „Pentru aprobarea Regulamentului privind supravegherea Depozitarului central unic al valorilor mobiliare”

Conținutul articolelor/punctelor din proiectul prezentat spre avizare și coordonare	Participantul la avizare, consultare publică, expertizare	Nr. crt.	Conținutul obiecției, propunerii, recomandării, concluziei	Argumentarea autorului proiectului
Avizare și consultare publică				
Obiecții și propuneri la proiectul Hotărârii				
În temeiul art. 751 alin.(14) din Legea nr. 548/1995 cu privire la Banca Națională a Moldovei (republicată în Monitorul Oficial al Republicii Moldova, 2015, nr.297-300, art.544), cu modificările ulterioare și art. 23 alin.(1) și alin (3) din Legea nr. 234/2016 cu privire la Depozitarul central unic al valorilor mobiliare (Monitorul Oficial al Republicii Moldova, 2016, nr.343-346, art.711), cu modificările ulterioare, Comitetul executiv al Băncii Naționale a Moldovei	Ministerul Justiției	1	În clauza de adoptare, textul „art. 23 alin. (1) și alin. (3)” se propune a fi substituit cu textul „art. 23 alin. (1) și (3)”. Menționăm că, într-o enumerare de referințe denumirea elementului structural nu se repetă.	Se acceptă
2. Se abrogă Hotărârea Comitetului executiv al Băncii Naționale a Moldovei „Cu privire la aprobarea Regulamentului privind supravegherea Depozitarului central unic al valorilor mobiliare” nr. 158/2018 (Monitorul Oficial al Republicii Moldova, 2018, nr. 277-284, art.1169), înregistrat la	Ministerul Justiției	2	La pct. 2, se recomandă ca textul „Hotărârea Comitetului executiv al Băncii Naționale a Moldovei „Cu privire la aprobarea Regulamentului privind supravegherea Depozitarului central unic al valorilor mobiliare” nr. 158/2018” să	Se acceptă

Ministerul Justiției al Republicii Moldova cu nr. 1344 din 19 iulie 2018.			fie substituit cu textul „Hotărârea Comitetului executiv al Băncii Naționale a Moldovei nr. 158/2018 cu privire la aprobarea Regulamentului privind supravegherea Depozitarului central unic al valorilor mobiliare”.	
3. Asupra procedurilor de control în desfășurare inițiate înainte de data intrării în vigoare a prezentei hotărâri, se aplică regulamentul aprobat conform pct.1.	Ministerul Justiției	3	Pct. 3 se propune a fi reformulat, în vederea expunerii că procedurile de control aflate în derulare la data intrării în vigoare a prezentei hotărâri, aferente supravegherii și monitorizării Depozitarului central unic al valorilor mobiliare, desfășurate de Banca Națională a Moldovei, urmează a fi finalizate conform procedurii stabilite în Regulamentul privind supravegherea Depozitarului central unic al valorilor mobiliare, aprobat prin Hotărârea Comitetului executiv al Băncii Naționale a Moldovei nr. 158/2018.	Se acceptă
	Ministerul Justiției	4	Proiectul hotărârii urmează a fi completat cu formula de atestare a autenticității actului. Astfel, menționăm că potrivit art. 50 alin. (1) al Legii nr. 100/2017 cu privire la actele normative (în continuare – Legea nr. 100/2017), actul normativ adoptat, aprobat sau emis se	Se acceptă

			semnează, în modul stabilit de legislație, de către persoana împuternicită din cadrul organului emitent.	
Anexă la Hotărârea Comitetului executiv al Băncii Naționale a Moldovei nr. ___/___	Ministerul Justiției	5	<i>La proiectul Regulamentului privind supravegherea Depozitarului central unic al valorilor mobiliare (în continuare - Regulament):</i> Parafa de aprobare a anexei se va expune după exemplul următor: „Aprobat prin Hotărârea Comitetului executiv al Băncii Naționale a Moldovei nr. ___/2025”.	Se acceptă
Obiecții și propuneri la proiectul Regulamentului				
	Ministerul Justiției	6	Cu titlu de remarcă generală, menționăm că, potrivit art. 17 și art. 23 alin. (1) –(6) din Legea nr. 234/2016, supravegherea și monitorizarea Depozitarului central unic sunt efectuate de Banca Națională a Moldovei. Totodată, potrivit art. 18 și art. 23 alin. (7) și (8) al aceleiași legi, competențe în supraveghere și monitorizare a Depozitarului central unic le are și Comisia Națională a Pieței Financiare. În context, se recomandă ca obiectul de reglementare al Regulamentului să reflecte nemijlocit supravegherea efectuată de către Banca Națională a	Se acceptă

			Moldovei a Depozitarului central unic al valorilor mobiliare.	
7. Actul cu caracter individual/înscrisul se consideră notificat în condițiile prevăzute de art. 112 alin. (1) lit. a), alin. (3), (4), (8) – (10) din Legea nr. 548/1995, în dependență de forma de notificare aplicată.	Ministerul Justiției	7	La pct. 7, se va reține că, expresia „în dependență de” reprezintă o calchiere după modelul rusesc, al cărui echivalent în limba română este „în funcție de”. În acest context, propunem substituirea cuvintelor „în dependență de” cu cuvintele „în funcție de”.	Se acceptă
<p style="text-align: center;">CAPITOLUL II PARTICULARITĂȚILE EFECTUĂRII MONITORIZĂRII</p> <p>8. În sensul exercitării atribuției de monitorizare de către BNM în conformitate cu prevederile art. 23 din Legea nr. 234/2016, Depozitarul central unic va transmite către BNM:</p> <p>8.1. trimestrial, în termen de cel mult 20 zile lucrătoare după finalizarea trimestrului, următoarele documente și informații:</p> <p>8.1.1. situațiile financiare pentru trimestrul precedent;</p> <p>8.1.2. informația cu privire la numărul și tipurile de participanți, emitenți și conturile deschise acestora;</p> <p>8.1.3. numărul, tipul și cantitatea de valori mobiliare deținute și/sau procesate de către Depozitarul central unic;</p>	Ministerul Justiției	8	<p>Aferent redacției capitolului II, atragem atenția că un capitol nu poate fi compus doar dintr-un singur punct (a se vedea dispozițiile privind gruparea elementelor structurale ale actului normativ, prevăzute în art. 53 al Legii nr. 100/2017).</p> <p>În partea ce vizează informațiile și documentele ce trebuie prezentate Băncii Naționale a Moldovei de către Depozitarul central unic, în scop de monitorizare, constatăm că unele din documentele și informațiile prevăzute în pct. 8 (a se vedea, de ex. subpct. 8.1.4, subpct. 8.2.1.1 sau subpct. 8.2.4) nu corespund cu cele stabilite în art. 23 alin. (3) al Legii nr. 234/2016. Or, în articolul citat sunt expuse exhaustiv 3</p>	<p>Se acceptă</p> <p>Capitolele au fost redenumite în secțiuni și regrupate astfel încât o secțiune să nu fie compusă dintr-un punct – au fost comasate secțiunile 2 și 3.</p> <p>Comentariu</p> <p>Documentele adiționale celor prevăzute la art.23 alin.(3) din Legea nr.234/2016, inclusiv la cele care se referă Ministerul Justiției (subpct. 8.1.4, 8.2.1.1 și 8.2.4), sunt incluse conform art.23 alin.(4).</p>

<p>8.1.4. informații cu privire la activitatea de compensare (clearing) și decontare desfășurată pe parcursul trimestrului precedent;</p> <p>8.1.5. raportul privind performanța sistemului de decontare a valorilor mobiliare, inclusiv o evaluare a disponibilității sistemului;</p> <p>8.1.6. rezumatul tipurilor de intervenții manuale efectuate de către Depozitarul central unic;</p> <p>8.1.7. informația privind identificarea operațiunilor și a participanților critici ai Depozitarului central unic, orice modificări aduse planului său de redresare și planului de continuitate a activității, scenariile și rezultatele testelor de stres, pragurile de alertă și instrumentele de recuperare ale Depozitarului central unic;</p> <p>8.1.8. informația privind numărul, tipul și amploarea problemelor de reconciliere stabilite de către Depozitarul central unic, atât la nivel intern, cât în raport cu participanții, piețele reglementate sau sistemele multilaterale de tranzacționare;</p> <p>8.2. anual, până la data de 30 aprilie, următoarele informații și documente, cu referire la perioada de gestiune precedentă (perioada 01.01.-31.12. a anului precedent):</p>		<p>documentele și informațiile necesar a fi prezentate Băncii Naționale a Moldovei de către Depozitarul central unic.</p> <p>În redacția subpct. 8.3, textul „cerințelor prevăzute la pct. 209.1 Titlul IV Capitolul I din Regulamentul nr. 289/2024 privind monitorizarea infrastructurilor pieței financiare, schemelor, aranjamentelor și a instrumentelor de plată” recomandăm a fi substituit cu textul „modelului prevăzut în anexa nr. 6 la Regulamentul privind monitorizarea infrastructurilor pieței financiare, schemelor, aranjamentelor și a instrumentelor de plată, aprobat prin Hotărârea Comitetului executiv al Băncii Naționale a Moldovei nr. 289/2024”.</p>	<p>Nu se acceptă</p> <p>Referința la pct.209.1 din Regulamentul nr.289/2024 a fost inclusă pentru a reda periodicitatea (de îndată) prezentării raportului și modul de prezentare. Astfel excluderea referinței va prejudicia specificarea periodicității, iar soluția inversă, prin reiterarea periodicității în prezentul regulament, nu este una optimă având o caracteristică repetitivă. Astfel se consideră a fi oportună menținerea propunerii inițiale.</p>
	<p>Ministerul Finanțelor</p>	<p>9</p> <p>În titlul Capitolului II, precum și la punctul 8 din proiectul Regulamentului, după cuvântul „monitorizării” urmează a se completa cu textul „și supravegherii”, având în vedere prevederile și terminologia art. 23 din <i>Legea nr.234/216 cu privire la</i></p>	<p>Comentariu</p> <p>Supravegherea în sine include monitorizarea și controlul, astfel se va considera păstrarea redacției actuale. În schimb, se va completa cu concretizarea respectivă punctul 1, și la pct.9 se va face referință la art.23 alin.(2) din Legea 234/2016</p>

<p>8.2.1. raportul de activitate al Depozitarului central unic care să cuprindă, cel puțin, următoarele:</p> <p>8.2.1.1. organigrama și structura funcțională;</p> <p>8.2.1.2. sistemul de control intern, inclusiv informația privind controalele interne, auditele efectuate de către Depozitarul central unic, cazurile de identificare a conflictelor de interese și modul în care au fost gestionate;</p> <p>8.2.1.3. cadrul de gestionare a riscurilor cu referire la politica de gestionare a riscurilor, analiza de impact a activității, limitele de toleranță la risc, procedurile și măsurile de tratare a riscurilor, registrul riscurilor;</p> <p>8.2.1.4. entitatea către care au fost externalizate activitățile sau serviciile Depozitarului central unic sau entitățile de infrastructură ale pieței de capital cu care este conectat;</p> <p>8.2.1.5. informația cu privire la plângerile recepționate de către Depozitarul central unic;</p> <p>8.2.1.6. informațiile cu privire la procesele civile, administrative sau orice alte proceduri judiciare sau extrajudiciare în care este implicat Depozitarul central unic;</p> <p>8.2.2. situațiile financiare auditate ale Depozitarului central unic;</p>		<p><i>Depozitarul central unic al valorilor mobiliare.</i></p> <p>10 La subpunctul 8.1 considerăm necesar stabilirea perioadei pentru care se solicită prezentarea informației, similar punctului 8.2 (pentru perioada <i>trimestrului precedent</i> sau <i>situația la o anumită dată</i>), în vederea asigurării clarității normei.</p> <p>11 Cu referire la subpunctul 8.1.4. atragem atenția că, potrivit prevederilor art. 17 și art.18 din <i>Legea nr. 234/2016</i>, atribuțiile de supraveghere a Depozitarului central unic sunt divizate între Banca Națională a Moldovei și Comisia Națională a Pieței Financiare, reieșind din tipul instrumentelor financiare și a serviciilor prestate de Depozitarul central unic. În acest sens, considerăm necesară precizarea, în conținutul subpunctului 8.1.4, a tipurilor de instrumente financiare pentru care urmează a fi prezentată Băncii Naționale a Moldovei informația privind decontarea și compensarea.</p>	<p>Se acceptă</p> <p>Comentariu Pct. 8.1.7. se referă la domeniul tehnologiilor informaționale, comunicațiilor și continuității activității utilizate pentru clearingul, decontarea și evidența valorilor mobiliare, care este în plină măsură în atribuțiile BNM, inclusiv având în vedere că în sensul art.22 alin.(4) pot fi externalizate BNM. Inclusiv operațiunile critice se vor examina în contextul TIC.</p>
--	--	--	---

8.2.3. structura acționarilor
Depozitarului central unic, cu indicarea pentru fiecare acționar a numărului și tipului de acțiuni deținute, precum și a procentului de acțiuni cu drept de vot deținute;

8.2.4. hotărârile adunărilor generale ale acționarilor, ale Consiliului de supraveghere și ale organului executiv emise, inclusiv procesele-verbale aferente acestora;

8.2.5. scenariile și rezultatele testelor de stres de continuitate a activității sau a exercițiilor similare efectuate;

8.2.6. raportul cu privire la orice modificări operaționale care afectează activitățile sau conexiunile Depozitarului central unic;

8.2.7. strategia generală de activitate a Depozitarului central unic pentru o perioadă de cel puțin trei ani de la ultima examinare, evaluare și aprobare de către Depozitarul central unic și un plan de afaceri detaliat pentru serviciile prestate de către Depozitarul central unic pentru o perioadă de cel puțin un an după ultima examinare și evaluare de către Depozitarul central unic;

8.2.8. informații privind acordurile (contractele) încheiate de către Depozitarul central unic, strategiile, procesele și sistemele informaționale implementate de acesta;

<p>8.3. Raportul privind incidentele operaționale ce au afectat buna prestare a oricăror servicii de bază, măsurile luate pentru soluționarea acestora, precum și rezultatele acestora, se prezintă BNM conform cerințelor prevăzute la pct. 209.1 Titlul IV Capitolul I din Regulamentul nr.289/2024 privind monitorizarea infrastructurilor pieței financiare, schemelor, aranjamentelor și a instrumentelor de plată.</p>				
<p>10. Planul de control al BNM cu privire la Depozitarul central unic este elaborat ținând cont de încălcările depistate în cadrul controalelor precedente, măsurile întreprinse de către acesta în vederea încetării și/sau lichidării încălcărilor constatate anterior, riscurile la care este/ poate fi expus și sesizările parvenite în adresa BNM. Depozitarul central va fi supus controlului cel puțin o dată la 3 ani.</p>	<p>Ministerul Justiției</p>	<p>12</p>	<p>Ultimul enunț al pct. 10 sugerăm a fi expus într-un punct distinct. Totodată, cuvintele „depozitarul central” se vor completa cu cuvântul „unic”, în scopul uniformizării terminologiei și respectării prescurtării stabilite în pct. 1 din proiectul Regulamentului. În subsidiar, cuvintele „va fi supus” considerăm necesar a fi substituite cu cuvintele „este supus”, întru expunerea verbelor din textul proiectului actului normativ la timpul prezent, în conformitate cu art. 54 alin. (1) lit. j) al Legii nr. 100/2017 (observație valabilă în tot textul proiectului).</p>	<p>Se acceptă</p>
<p>11. Pentru efectuarea controlului, BNM emite decizia privind efectuarea controlului, în conformitate cu prevederile art. 751 alin. (3) din Legea nr. 548/1995. Decizia privind efectuarea controlului</p>	<p>Ministerul Finanțelor</p>	<p>13</p>	<p>În partea ce ține de punctul 11, considerăm necesar revederea conținutului acestuia, în condițiile în care cadrul normativ primar (art. 751</p>	<p>Comentariu Temeiul legal pentru dreptul de a emite decizie de efectuare a controlului de către conducătorul subdiviziunii este</p>

<p>poate fi emisă de către guvernator, prim - viceguvernator, viceguvernatori, conducătorul subdiviziunii din cadrul BNM cu competențe de supraveghere a Depozitarului central unic.</p>		<p>din <i>Legea nr. 548/1995 cu privire la Banca Națională a Moldovei</i>) nu prevede posibilitatea de inițiere a controlului asupra Depozitarului central unic de către conducătorul subdiviziunii din cadrul Băncii Naționale a Moldovei cu competențe de supraveghere a acestuia.</p>	<p>pct. 1.4¹ din HCE BNM nr.155/2019.</p>
<p>16. Decizia privind efectuarea controlului poate fi modificată prin emiterea unei decizii de către persoanele indicate la pct. 11.</p>	<p>Ministerul Justiției</p>	<p>14</p>	<p>Dispoziția pct. 16 se recomandă a fi completată cu textul „ , cu notificarea entității supuse controlului”.</p>
<p>16. Decizia privind efectuarea controlului poate fi modificată prin emiterea unei decizii de către persoanele indicate la pct. 11</p>	<p>Ministerul Finanțelor</p>	<p>15</p>	<p>Comentariu Transparența se va asigura prin completarea prevederii conform punctului precedent din sinteză. Temeiurile de modificare a deciziei sunt art.75¹ alin.(3), (4) și (13) din Legea nr.548/1995</p>
<p>22.2 să solicite și să obțină toate informațiile și documentele necesare realizării controlului (în formă electronică, pe suport de hârtie, originale sau copii, extrase din ele, confirmate prin semnătură), inclusiv actele de constituire, regulamentele și alte acte interne, rapoartele și dările de seamă, actele interne</p>	<p>Ministerul Justiției</p>	<p>16</p>	<p>În subpct. 22.2, se vor revedea cuvintele „contragenții Depozitarului central unic”, deoarece nu este clar la cine/ce se face referire.</p>

întocmite ca rezultat al operațiunilor efectuate, actele de evidență contabilă, actele de afaceri cu caracter extern și intern (contracte, certificate, procese-verbale, cereri, note informative), informațiile și documentele referitoare la participanții săi și entitățile către care au fost externalizate activitățile și serviciile Depozitarului central unic, contragenții Depozitarului central unic;				
31. Depozitarul central unic, în termen de 5 zile lucrătoare de la data notificării actului preliminar privind rezultatele controlului, poate prezenta în formă scrisă, dacă este cazul, obiecții și/sau explicații pe marginea acestuia, cu anexarea documentelor relevante în acest sens, în conformitate cu prevederile art.113 din Legea nr. 548/1995.	Ministerul Finanțelor	17	La punctul 31 , propunem expunerea textului „în conformitate cu prevederile art.11 ³ din Legea nr. 548/1995” după cuvintele „în formă scrisă”, având în vedere că art. 11 ³ din <i>Legea nr. 548/1995</i> prevede modul de notificare a actelor, dar nu documentele relevante ce necesită a fi anexate la notificarea dată.	Se acceptă
32. Urmare a examinării obiecțiilor și/sau explicațiilor prezentate pe marginea actului preliminar privind rezultatele controlului de către Depozitarul central unic sau în lipsa prezentării acestora, la expirarea termenului menționat la pct. 31, se întocmește actul privind rezultatele controlului și se notifică Depozitarului central unic și/sau, după caz, persoanelor vizate în act, în conformitate cu prevederile pct. 4 - 7.	Ministerul Justiției	18	La pct. 32, textul „la expirarea termenului menționat la pct. 31” sugerăm a fi revăzut, în vederea stabilirii a unui termen maxim de la expirarea termenului menționat la pct. 31, în care se va emite actul privind rezultatele controlului.	Nu se acceptă Având în vedere că prezentarea contraargumentelor vizavi de poziția DCU poate fi o procedură complexă, inclusiv repetată dacă este cazul, se consideră necesară păstrarea fără de limită a întocmirii raportului final, având în vedere că însuși procedura administrativă este limitată la 12 luni.
	Depozitarul Central Unic		Lipsă propuneri	

	Comisia Națională a Pieței Financiare		Lipsă propuneri	
	BC „MAIB” S.A.		Lipsă propuneri	
	B.C. “ENERGBANK” S.A.		Lipsă propuneri	
	„Banca de Finanțe și Comert” S.A.		Lipsă propuneri	