

SINTEZA
obiecțiilor și propunerilor/recomandărilor
la proiectul Hotărârii Comitetului executiv al Băncii Naționale a Moldovei
„Pentru aprobarea Regulamentului cu privire la tratamentul
riscului de credit al contrapărții pentru bănci și modificarea unor acte normative ale Băncii Naționale a Moldovei”

Conținutul articolelor/ punctelor din proiectul prezentat spre avizare și coordonare	Participantul la avizare (expertizare)/consultare publică	Nr. obiec ției/ prop uner ii/ reco man dării	Conținutul obiecției/ propunerii/ recomandării	Argumentarea autorului proiectului
I. Obiecții și propuneri de ordin general				
	Ministerul Finanțelor al Republicii Moldova	1.	Totodată, pe parcursul textului proiectului se atestă abordări diferite în efectuarea referințelor la actele normative ale Băncii Naționale a Moldovei (ex: Regulamentul cu privire la tehnicile de diminuare a riscului de credit utilizate de bănci, aprobat prin Hotărârea Comitetului executiv (HCE) nr.112/2018; HCE nr.111/2018; Regulamentul nr.114/2018 cu privire la tratamentul riscului de piață potrivit abordării standardizate). În acest context, întru respectarea normelor de tehnică legislativă, dar și evitarea oricăror erori de interpretare, considerăm necesar	Se acceptă Pe tot parcursul textului se utilizează următoarea formulare: Regulamentul cu privire la tratamentul riscului de piață potrivit abordării standardizate, aprobat prin Hotărârea Comitetului executiv al Băncii Naționale a Moldovei nr. 114/2018 (în continuare – Regulamentul nr. 114/2018).

			asigurarea unei abordări unice pe întreg parcursul proiectului, prin expunerea inițială în formulă deplină a titlului Regulamentului/Instrucțiunii și a actului normativ prin care acesta s-a aprobat, cu utilizarea unei forme mai prescurtate ulterior (ex: Regulamentul cu privire la tehnicile de diminuare a riscului de credit utilizate de bănci, aprobat prin Hotărârea Comitetului executiv (HCE) nr.112/2018 – în continuare Regulamentul cu privire la tehnicile de diminuare a riscului de credit utilizate de bănci).	
	Ministerul Dezvoltării Economice și Digitalizării al Republicii Moldova	2.	Pe tot cuprinsul textului se face trimitere la norme juridice care sunt stabilite în alte acte normative, și anume: (i) Regulamentul nr.109/2018 cu privire la fondurile proprii ale băncilor și cerințele de capital; (ii) Regulamentul nr.111/2018 cu privire la tratamentul riscului de credit pentru bănci potrivit abordării standardizate; (iii) Regulamentul nr.112/2018 cu privire la tehnicile de diminuare a riscului de credit utilizate de bănci; (iv) Regulamentul nr.114/2018 cu privire la tratamentul riscului	

		de piață potrivit abordării standardizate; (v) Regulamentul nr.115/2018 cu privire la tratamentul riscului de decontare/ livrare pentru bănci; (iv) Regulamentul nr.103/2020 cu privire la tratamentul riscului de ajustare a evaluării creditului pentru bănci. În acest sens, reieșind din exigențele tehnicii legislative statuate la art.55 alin.(5) din Legea nr.100/2017 cu privire la actele normative, potrivit cărora în cazul în care se face trimitere la o normă juridică care este stabilită în alt act normativ, pentru evitarea reproducerii normelor complementare, se face trimitere la elementul structural sau constitutiv respectiv, indicându-se denumirea, numărul și anul adoptării, aprobării sau emiterii actului citat, considerăm necesar de indicat pe tot cuprinsul textului denumirea, numărul și anul actelor normative de aprobare/emitere a Regulamentelor citate supra.	
II. Obiecții și propuneri la articolele/punctele din proiect			

	Ministerul Dezvoltării Economice și Digitalizării al Republicii Moldova	3.	Este necesar de a exclude pct.3 ca fiind de prisos, deoarece art.56 alin.(1) din Legea nr.100/2017 cu privire la actele normative, stabilește regula generală de intrare în vigoare a actelor normative peste o lună de la data publicării în Monitorul Oficial al Republicii Moldova sau la data indicată în textul actului normativ, care nu poate fi anterioară datei publicării.	Se acceptă
În temeiul art.27 alin.(1) lit.c), art.44 lit.a) 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, art.60 alin.(4) și art.73 alin.(1) din Legea nr.202/2017 privind activitatea băncilor (Monitorul Oficial al Republicii Moldova, 2017, nr.434-439, art.727), Comitetul executiv al Băncii Naționale a Moldovei	Ministerul Justiției al Republicii Moldova	4.	În clauza de adoptare, textul „, , art. 44” se va substitui cu textul „și 44”.	Se acceptă
2. Se abrogă Regulamentul nr. 102/2020 cu privire la tratamentul riscului de credit al contrapărții pentru bănci.	Ministerul Justiției al Republicii Moldova	5.	Pct. 2, necesită a fi reformulat, în vederea expunerii că „Se abrogă Hotărârea Comitetului executiv al Băncii Naționale al Moldovei nr. 102/2020 pentru aprobarea Regulamentului cu privire la tratamentul riscului de credit al contrapărții pentru bănci (Monitorul Oficial al Republicii Moldova, 2020, nr. 118-123, art. 464), înregistrată la Ministerul Justiției al Republicii Moldova cu numărul 1563 din 8 mai 2020”.	Se acceptă

	Ministerul Finanțelor al Republicii Moldova	6.	La pct. 2, textul „Regulamentul nr.102/2020 cu privire la tratamentul riscului de credit al contrapărții pentru bănci” urmează să se substituie cu textul „Hotărârea Comitetului executiv al Băncii Naționale a Moldovei nr.102 din 16 aprilie 2020 „Pentru aprobarea Regulamentului cu privire la tratamentul riscului de credit al contrapărții pentru bănci, (Monitorul Oficial al Republicii Moldova, 2020, nr.118-123, art.464)”. ”	
Prezentul regulament transpune art.4 (1), pct.35; art.271; art.272, pct.1-9, 12, 12a, 24 și 26; art.273 alin. (1), alin. (3)-(9); art.273a-276; art.277 alin. (1)-(4); art.277a-279; art.279a alin (1)-(3); art.279b alin.(1) lit.a), alin.(2); art.279c-280f; art.281 alin.(1), alin. (2) lit. a), b, d)-m); art.282 alin. (1), alin. (2), alin. (3) lit b), alin. (4); art.295 li. a) și b); art.296 alin (2), alin. (3), art.297 alin. (1)-(3); art.298; art.299; art.305 din Regulamentul (UE) nr.575/2013 al Parlamentului European și al Consiliului din 26 iunie 2013 privind cerințele prudențiale pentru instituțiile de credit și de modificare a Regulamentului (UE) nr.648/2012 (Text cu relevanță pentru SEE).	Ministerul Justiției al Republicii Moldova	7.	Cu referire la clauza de armonizare, subliniem că potrivit pct. 30 din Regulamentul privind armonizarea legislației Republicii Moldova cu legislația Uniunii Europene, aprobat prin Hotărârea Guvernului nr. 1171/2018, clauza de armonizare se include după preambulul și clauza de adoptare a proiectului de act normativ. Totodată, clauza de armonizare se prezintă în conformitate cu modelele stabilite în anexa nr. 2 din regulamentul sus-citat. Aceasta indică gradul de transpunere, precum și actul sau actele Uniunii Europene ce se transpun, cu descrierea tipului,	Se acceptă

		numărului, instituției/instituțiilor Uniunii Europene ce a/au adoptat actul Uniunii Europene, seria, numărul și data Jurnalului Oficial al Uniunii Europene în care acesta a fost publicat. Pentru actul Uniunii Europene care a fost supus modificărilor, se indică cele mai recente amendamente care constituie obiect al transpunerii în legislația națională. În clauza de armonizare: - textul „art. 4 (1), pct. 35” se va substitui cu textul „art. 4 alin. (1) pct. 34”, iar textul „art. 279b alin. (1) lit. a), alin. (2); art. 279c -280f” se va substitui cu textul „art. 279b – 280f” (se atestă că art. 279b se transpune complet). Complementar, referințele la articolele din actul care se transpune se vor revizui, întrucât nu toate corespund cu dispozițiile care se transpun. Exemple ar putea constitui definiția dată termenului „acord de compensare contractuală între produse diferite” (pct. 3 din proiect), care transpune art. 272 pct. 25 din Regulamentul (UE) nr. 575/2013, sau definițiile termenilor „client”, „client de nivel superior”,	
--	--	---	--

			„client de nivel inferior”, „contribuție nefinanțată la un fond de garantare”, „structură a clientelei pe mai multe niveluri”, „tranzacție de dare sau luare cu împrumut de depozite garantată integral”, „tranzacție legată de o CPC” și „tranzacție în numerar”, care transpun dispozițiile art. 300 alin. (2), (4), inclusiv a pct. 5, 7 și 8-11 din Regulamentul (UE) nr. 575/2013. Cu referire la pct. 105-134 din proiectul Regulamentului, menționăm că acestea transpun art. 301-311 din Regulamentul (UE) nr. 575/2013, referințele la aceste articole nefiind regăsite în clauza de armonizare; - se va ține cont că, potrivit regulilor tehnicii legislative, într-o enumerare de referințe, denumirea elementului structural nu se repetă (a se vedea, de ex., textul „art. 273 alin. (1), alin. (3)-(9)”, care necesită a fi substituit cu textul „art. 273 alin. (1) și (3)-(9)”.	
	Centrul de armonizare a legislației	8.	Reieșind din constatările expertizei de compatibilitate referitoare la transpunerea actului UE menționat supra, clauza de armonizare pentru proiectul național, urmează a fi modificată și expusă în	

			următoarea redacție: „Prezentul Regulament transpune art. 4 (1), pct. 34; art. 271; art. 272 (pct. 1 - 9, 11 - 12, 12a, 17 - 22, 24 - 26); art. 273 (1), (3) - (9); art. 273a; art. 273b; art. 274; art. 275; art. 276; art. 277 (1) – (4); art. 277a; art. 278; art. 279; art. 279a (1), lit. (a), (c) și (2); art. 279b; art. 279c (1), lit. (a) și (2); art. 280; art. 280a; art. 280b; art. 280c; art. 280d; art. 280e; art. 280f; art. 281 (1) și (2), lit. (a) - (b), (d) – (m); art. 282 (1) – (2), (3), lit. (b) și (4); art. 291 (1) – (2), (4) – (6); art. 295, lit. (a) și (b); art. 296 (2) și (3) prima teză; art. 297 (1) – (3); art. 298; art. 299 (2), lit. (b) – (e), (g) – (h); art. 300 (pct. 1 – 5, pct. 7 – 11); art. 301 – 311 din Regulamentul nr. 575/2013 al Parlamentului European și al Consiliului din 26 iunie 2013 privind cerințele prudențiale pentru instituțiile de credit și de modificare a Regulamentului (UE) nr. 648/2012, publicat în Jurnalul Oficial al Uniunii Europene L 176 din 27 iunie 2013, CELEX: 32013R0575, așa cum a fost modificat ultima dată prin Regulamentul (UE) 2023/2869 al Parlamentului	
--	--	--	--	--

			European și al Consiliului din 13 decembrie 2023.”.	
1. Prezentul regulament stabilește metodologiile de determinare a cerințelor de fonduri proprii pentru acoperirea riscului de credit al contrapărții, și anume: 1) regulile cu privire la tratamentul riscului de credit al contrapărții în cazul instrumentelor financiare derivate, al tranzacțiilor cu termen lung de decontare; 2) principiile pe care băncile le vor respecta la calculul valorilor expunerilor ponderate la risc pentru riscul de contraparte ale elementelor din portofoliul de tranzacționare.	Ministerul Justiției al Republicii Moldova	9.	La pct. 1, cuvintele „Prezentul regulament” se propun a fi substituite cu textul „Regulamentul cu privire la tratamentul riscului de credit al contrapărții pentru bănci (în continuare – Regulament)”.	Se acceptă
3. În sensul prezentului regulament se utilizează următoarele noțiuni: ... <i>compensare</i> - procesul de stabilire a pozițiilor, inclusiv calculul obligațiilor nete, și de asigurare a disponibilității instrumentelor financiare, a fondurilor bănești sau a ambelor pentru acoperirea expunerilor rezultate în urma acestor poziții; ... <i>poziție de risc</i> - o valoare de risc care este atribuită unei tranzacții, pe baza unui algoritm predeterminat, în cadrul metodei standardizate prevăzute în capitolul V, secțiunea a 4-a; ... <i>riscul specific de corelare defavorabilă</i> - apare atunci când expunerea viitoare față de o anumită contraparte este corelată pozitiv cu probabilitate de nerambursare a contrapărții, ca urmare a tipului de tranzacții efectuate cu contrapartea. Se consideră că banca este expusă unui risc specific de corelare defavorabilă, în cazul în care este de așteptat ca expunerea viitoare față de o anumită contraparte să fie semnificativă atunci când probabilitatea de nerambursare de către contraparte este, de asemenea, ridicată;	Ministerul Justiției al Republicii Moldova	10.	La pct. 3: - cu referire la definirea termenului „compensare” remarcăm că, dispoziția transpune art. 2 pct. 3 din Regulamentul (UE) nr. 648/2012 al Parlamentului European și al Consiliului din 4 iulie 2012 privind instrumentele financiare derivate extrabursiere, contrapărțile centrale și registrele centrale de tranzacții; - cu referire la definirea termenului „poziție de risc”, textul „, , secțiunea a 4-a” se va exclude, deoarece capitolul V la care se face referință, nu conține o asemenea secțiune; - cu referire la definiția termenului „riscul specific de corelare defavorabilă”, menționăm că respectiva face obiectul transpunerii normei de	Comentariu: Prevederile modelului intern nu au fost transpuse.

... <i>set de acoperire a riscului</i> - un grup de tranzacții din cadrul unui singur set de compensare în cazul căruia compensarea integrală sau parțială este autorizată pentru determinarea expunerii viitoare potențiale în conformitate cu metodele prevăzute în capitolul III sau IV din prezentul regulament; <i>set de compensare</i> - un grup de tranzacții între o bancă și o singură contraparte, care face obiectul unui acord de compensare contractual executoriu din punct de vedere juridic și recunoscut în conformitate cu capitolul VI din prezentul regulament și cu capitolele III și VI din Regulamentul cu privire la tehnicile de diminuare a riscului de credit utilizate de bănci, aprobat prin Hotărârea Comitetului executiv (HCE) nr.112/2018. Orice tranzacție care nu face obiectul unui acord de compensare contractual executoriu din punct de vedere juridic și recunoscut în conformitate cu capitolul VI din Regulamentul nr.112/2018 va fi tratată ca fiind ea însăși un set de compensare în sensul prezentului regulament; ...		la art. 291 alin. (1) lit. b) din Regulamentul (UE) nr. 575/2013, articol la care nu se face referire în clauza de armonizare a proiectului; - cu referire la definiția termenului „set de acoperire a riscului”, cuvintele „din prezentul regulament” se vor exclude, în vederea respectării dispozițiilor art. 55 alin. (4) al Legii nr. 100/2017 cu privire la actele normative (în continuare – Legea nr. 100/2017), care prevede că, în cazul în care se face trimitere la o normă juridică care este stabilită în același act normativ, pentru evitarea reproducerii acesteia, se face trimitere la elementul structural sau constitutiv respectiv, fără a se indica că elementul respectiv face parte din același act normativ (observație valabilă în tot textul proiectului); - cu referire la definiția termenului „set de compensare”, textul „Hotărârea Comitetului executiv (HCE) nr. 112/2018” se va substitui cu textul „Hotărârea Comitetului executiv al Băncii Naționale a Moldovei nr. 112/2018 (în continuare – Regulamentul nr. 112/2018)” (a	
--	--	---	--

			se vedea în acest sens și pct. 4, 10, 11, 41, 42, 99, ș.a. din proiect, unde se va utiliza denumirea prescurtată a actului normativ). Totodată, atragem atenția că nu a fost asigurată transpunerea deplină a art. 272 pct. 4, în partea ce ține de alte aspecte relevante privind definirea termenului „set de compensare”.	
	Ministerul Finanțelor al Republicii Moldova	11.	Cu referire la pct.3, noțiunea de „ <i>contraparte centrală (CPC)</i> ” și definiția acesteia urmează a fi expusă după noțiunea de „contraparte” pentru a respecta ordinea logică a noțiunilor.	Se acceptă Noțiunea „contraparte” este expusă înainte de noțiunea „contraparte centrală (CPC)”.
6. Banca calculează valoarea expunerii pentru contractele menționate în anexa nr.1 la Regulamentul nr.114/2018 cu privire la tratamentul riscului de piață potrivit abordării standardizate, pe baza uneia dintre metodele prevăzute în capitolele III-V și în conformitate cu prezentul capitol.	Ministerul Justiției al Republicii Moldova	12.	La pct. 6, textul „Regulamentul nr. 114/2018 cu privire la tratamentul riscului de piață potrivit abordării standardizate” se va substitui cu textul „Regulamentul cu privire la tratamentul riscului de piață potrivit abordării standardizate, aprobat prin Hotărârea Comitetului executiv al Băncii Naționale a Moldovei nr. 114/2018 (în continuare – Regulamentul nr. 114/2018)” (a se vedea în acest sens și alte puncte din proiect, cum ar fi, de exemplu, pct. 15).	Se acceptă
15. Pentru o anumită contraparte, valoarea expunerii pentru un anumit set de compensare a instrumentelor financiare	Ministerul Justiției al Republicii Moldova	13.	La pct. 15:	Se acceptă

derivate extrabursiere enumerate în anexa nr.1 la Regulamentul nr.114/2018 cu privire la tratamentul riscului de piață potrivit abordării standardizate, calculată în conformitate cu prezentul regulament, este valoarea mai mare dintre zero și diferența dintre suma valorilor expunerilor pentru toate seturile de compensare cu contrapartea și suma valorilor ajustării evaluării creditului (CVA) pentru contrapartea respectivă, care este recunoscută de bancă ca fiind o reducere suportată a valorii contabile. Ajustările evaluării creditului, potrivit punctului 3 din Regulamentul cu privire la tratamentul riscului de ajustare a evaluării creditului pentru bănci, se calculează fără să se țină cont de nicio ajustare compensatoare a evaluării debitului atribuită propriului risc de credit al băncii care a fost deja exclusă din fondurile proprii în temeiul punctului 26 subpunctul 3) din Regulamentul nr.109/2018 cu privire la fondurile proprii ale băncilor și cerințele de capital.			- după textul „Regulamentul cu privire la tratamentul riscului de ajustare a evaluării creditului pentru bănci,” se va completa cu textul „aprobat prin Hotărârea Comitetului executiv al Băncii Naționale a Moldovei nr. 103/2020”; - textul „Regulamentul nr. 109/2018 cu privire la fondurile proprii ale băncilor și cerințele de capital” se va substitui cu textul „Regulamentul cu privire la fondurile proprii ale băncilor și cerințele de capital, aprobat prin Hotărârea Comitetului executiv al Băncii Naționale a Moldovei nr. 109/2018” (toate referințele din proiect la actele normative ale Comitetului executiv al Băncii Naționale a Moldovei, necesită a fi expuse în formatul prevăzut, în scopul respectării normelor tehnicii legislative (ex. pct. 19 sbp. 3) lit. c), pct. 20, ș.a.).
17. În sensul punctului 16, două contracte derivate extrabursiere se potrivesc perfect în cazul în care acestea îndeplinesc cumulativ următoarele condiții: (a) pozițiile lor de risc sunt de semn opus; (b) caracteristicile lor, cu excepția datei tranzacționării, sunt identice; (c) fluxurile lor de numerar se compensează reciproc în proporție de 100 %.	Ministerul Justiției al Republicii Moldova	14.	La pct. 17, diviziunile acestuia se vor numerota prin subpuncte, în corespundere cu art. 52 alin. (3) al Legii nr. 100/2017. Se acceptă

19. În cazul metodelor prevăzute în capitolele III-V, băncile tratează tranzacțiile în cazul cărora a fost identificat un risc specific de corelare defavorabilă în conformitate cu următoarele prevederi, după caz: 1) banca trebuie să ia în considerare în mod corespunzător expunerile care conduc la un nivel semnificativ al riscului specific și al celui general de corelare defavorabilă; 2) banca trebuie să dispună de proceduri de identificare, monitorizare și control al cazurilor de risc specific de corelare defavorabilă pentru fiecare persoana juridică, începând de la inițierea tranzacției și continuând pe toată durata acesteia; 3) băncile trebuie să calculeze cerințele de fonduri proprii pentru riscul de credit al contrapărții legate de tranzacțiile în cazul cărora a fost identificat un risc specific de corelare defavorabilă și atunci când există o legătură juridică între contraparte și emitentul instrumentului-suport al instrumentului financiar derivat extrabursier sau al tranzacțiilor de răscumpărare, operațiunilor de dare sau luare de titluri sau mărfuri cu împrumut, al tranzacțiilor de creditare în marjă, în conformitate cu următoarele principii: a) instrumentele care reprezintă un risc specific de corelare defavorabilă nu se includ în același set de compensare cu alte tranzacții cu contrapartea și trebuie să fie tratate ca fiind, fiecare, ca un set de compensare separat; b) în orice astfel de set de compensare separat, valoarea expunerii pentru instrumentele de tip credit default swap având la bază o singură semnătură (contract care oferă protecție de la default din partea unui singur emitent – o singură semnătură) este egală cu întreaga pierdere așteptată pentru restul valorii juste a instrumentelor-suport, în ipoteza că emitentul acestora este în lichidare; c) ponderea de risc aplicabilă trebuie să fie cea a unei tranzacții negarantate, în conformitate cu prevederile punctului 73 din Regulamentul cu privire la tratamentul	Ministerul Justiției al Republicii Moldova	15.	La pct. 19, menționăm că dispozițiile incluse transpun art. 291 alin. (2), (4), (5) și (6) din Regulamentul (UE) nr. 575/2013, referința la articolul dat nefiind inclusă în clauza de armonizare.	Comentariu: Prevederile punctului 19 au fost excluse din proiect.
--	--	-----	--	--

riscului de credit pentru bănci potrivit abordării standardizate, aprobat prin HCE nr.111/2018; d) pentru toate celelalte tranzacții (decât cele indicate la lit.b)) având la bază o singură semnătură din orice astfel de set de compensare separat, calculul valorii expunerii trebuie să fie efectuat ținând seama de ipoteza unei intrări subite în stare de nerambursare (jump-to-default) a obligațiilor-suport, în cazul în care există o legătură de natură juridică între emitent și contraparte. Pentru tranzacțiile care au la bază un grup de semnături sau un indice, se aplică intrarea subită în stare de nerambursare (jump-to-default) a obligațiilor-suport respective, dacă sunt semnificative, în care există o legătură de natură juridică între emitent și contraparte; 4) subdiviziunile responsabile ale băncii trebuie să prezinte organului executiv și comitetului competent al consiliului băncii rapoarte periodice privind riscul specific, precum și riscul general de corelare defavorabilă și măsurile luate pentru administrarea acestui risc.				
43. În sensul punctului 41 subpunctul 4), băncile stabilesc perioada de lichidare relevantă pentru calcularea valorii ajustate în funcție de volatilitate a garanțiilor reale primite sau furnizate în conformitate cu unul dintre următoarele orizonturi de timp: 1) un an pentru seturile de compensare menționate la punctul 38; 2) perioada de risc de marjă determinată în conformitate cu punctul 60 subpunctul 2) pentru seturile de compensare menționate la punctele 39 și 40.	Ministerul Justiției al Republicii Moldova	16.	La pct. 43 sbp. 2), referința la pct. 60 sbp. 2) necesită a fi revăzută, ținând cont că punctul citat nu are elementul structural numerotat cu sbp. 2). Totodată, norma se va revizui, în vederea corespunderii depline cu dispozițiile art. 276 alin. (3) lit. b) din Regulamentul (UE) nr. 575/2013.	Comentariu: Prevederile punctului 43 a fost modificat prin excluderea subpunctului 2.
49. Prin derogare de la punctul 48, băncile stabilesc seturi de acoperire a riscului distincte în fiecare categorie de risc pentru următoarele tranzacții: 1) tranzacțiile pentru care determinantul de risc principal sau cel mai semnificativ determinant de risc într-o anumită categorie de risc pentru tranzacțiile menționate la punctul	Ministerul Justiției al Republicii Moldova	17.	La pct. 49, dispozițiile ultimelor două alineate se propun a fi prevăzute în puncte distincte.	Se sccceptă

46 este fie volatilitatea de piață implicită sau volatilitatea realizată a unui determinant de risc, fie corelația dintre doi determinanți de risc; 2) tranzacțiile pentru care determinantul de risc principal sau cel mai semnificativ determinant de risc într-o anumită categorie de risc pentru tranzacțiile menționate la punctul 46 este reprezentat de diferența dintre doi determinanți de risc încadrați în aceeași categorie de risc sau tranzacțiile care constau în două segmente de plată denominate în aceeași monedă și pentru care un determinant de risc din aceeași categorie de risc ca și principalul determinant de risc este inclus în celălalt segment de plată decât cel care conține determinantul de risc principal. În sensul subpunctului 1), băncile atribuie tranzacțiile aceluiasi set de acoperire a riscului din categoria de risc relevantă numai în cazul în care determinantul de risc principal al acestora sau cel mai semnificativ determinant de risc într-o anumită categorie de risc pentru tranzacțiile menționate la punctul 46 este identic. În sensul subpunctului 2), băncile atribuie tranzacțiile aceluiasi set de acoperire a riscului din categoria de risc relevantă numai în cazul în care perechea de determinanți de risc din tranzacțiile menționate la subpunctul 2) este identică, iar între cei doi determinanți de risc care fac parte din pereche există o corelație pozitivă. În caz contrar, băncile atribuie tranzacțiile menționate la subpunctul 2) unuia dintre seturile de acoperire a riscului stabilite în conformitate cu punctul 48 doar pe baza unuia dintre cei doi determinanți de risc menționați la subpunctul 2).				
50. Băncile pun la dispoziție, la cererea Băncii Naționale a Moldovei, numărul de seturi de acoperire a riscului stabilite în conformitate cu punctul 49 de la prezenta secțiune pentru fiecare categorie de risc, împreună cu determinantul de risc principal sau cel mai semnificativ determinant de risc într-o anumită categorie de risc pentru tranzacțiile menționate la punctul 46 sau perechea de determinanți de risc aferentă	Ministerul Justiției al Republicii Moldova	18.	La pct. 50 și, respectiv, 72, cuvintele „de la prezenta secțiune” și „de la prezentul punct” se vor exclude, ca fiind inutile. Potrivit art. 55 alin. (4) al Legii nr. 100/2017, în cazul în care se face trimitere la o	Se acceptă

fiecăruia dintre seturile de acoperire a riscului respective și cu numărul de tranzacții din cadrul fiecărui set de acoperire a riscului. 			normă juridică care este stabilită în același act normativ, pentru evitarea reproducerii acesteia, se face trimitere la elementul structural sau constitutiv respectiv, fără a se indica că elementul respectiv face parte din același act normativ (observație valabilă în tot textul proiectului).	
53. În scopul alineatului (1), multiplicatorul se calculează după cum urmează: $\text{multiplicator} = \begin{cases} 1 & \text{dacă } z \geq 0 \\ \min \left\{ 1, \text{Prag}_m \right\} & \text{dacă } z < 0 \end{cases}$ unde: Prag (floor) m = 5 %; $y = 2 \cdot (1 - \text{Prag}_m) \cdot \sum a \text{ AddOn}(a)$ $z = \begin{cases} \text{CMV} - \text{NICA} & \text{pentru seturile de compensare menționate la punctul 38} \\ \text{CMV} - \text{VM} - \text{NICA} & \text{pentru seturile de compensare menționate la punctul 39} \\ \text{CMVi} - \text{NICAi} & \text{pentru seturile de compensare menționate la punctul 40} \end{cases}$ NICAi = suma independentă netă a garanțiilor reale calculată numai pentru tranzacțiile incluse în setul de	Ministerul Justiției al Republicii Moldova	19.	La pct. 53, textul „alineatului (1)” se va substitui cu textul „punctului 51”.	Se acceptă

compensare i. NICAI se calculează la nivel de tranzacție sau la nivel de set de compensare, în funcție de contractul în marjă.				
<i>Secțiunea a 7-a</i> Calculul poziției de risc 54. Pentru calcularea majorărilor aferente categoriilor de risc menționate la punctele 63-83, băncile calculează poziția de risc (RiskPosition) a fiecărei tranzacții dintr-un set de compensare după cum urmează: Poziția de risc = $\delta \cdot \text{AdjNot} \cdot \text{MF}$ unde: δ = delta reglementat al tranzacției, calculat în conformitate cu formula prevăzută la punctele 55 și 56; AdjNot = valoarea noțională ajustată a tranzacției, calculată în conformitate cu punctele 57-59; și MF = factorul de ajustare în funcție de scadență al tranzacției, calculat în conformitate cu formula prevăzută la punctele 60 și 61.	Ministerul Justiției al Republicii Moldova	20.	La pct. 54, textul „calculat în conformitate cu formula prevăzută la punctele 55 și 56” se va revedea, ținând cont că la pct. 56 nu este stabilită nici o formulă. Secțiunile a 7-a și a 11-a din capitolul III, secțiunea a 4-a din capitolul VI, precum și secțiunile a 7-a și a 10-a din capitolul VIII, necesită a fi revăzute, ținând cont că o secțiune nu poate fi compusă doar dintr-un singur punct. Aceeași abordare se aplică și în cazul capitolelor, care nu pot fi compuse doar dintr-un singură secțiune (a se vedea capitolul IV și V).	Se acceptă
<i>Secțiunea a 8-a</i> Delta reglementat 55. Băncile calculează delta reglementat după cum urmează: 1) în cazul opțiunilor call și put care îi dau dreptul cumpărătorului să cumpere sau să vândă un instrument-suport la un preț pozitiv la o dată unică sau la multiple date din viitor, cu excepția cazului în care aceste opțiuni sunt încadrate în categoria de risc de rată a dobânzii, băncile utilizează următoarea formulă: $\delta = \text{sign} \cdot N \left(\text{type} \cdot \frac{\ln(P/K) + 0,5 \cdot \sigma^2 \cdot T}{\sigma \cdot \sqrt{T}} \right)$ unde:	Ministerul Justiției al Republicii Moldova	21.	La pct. 55: - în tabelul 1, cuvintele „mai puțin energia electrică” propunem a fi substituite cu cuvintele „cu excepția energiei electrice”; - deși în clauza de armonizare este prevăzut că Regulamentul transpune art. 279a alin. (1) –(3) din Regulamentul (UE) nr. 575/2013, se atestă că dispozițiile alin. (1) lit. b) și ale alin. (3) nu au fost transpuse. Prin urmare, nota informativă la	Se acceptă parțial Explicarea motivului care stă la baza transpunerii incomplete/parțiale este data în tabelul de concordanță.

δ = delta reglementat
 semn (sign) = - 1 dacă tranzacția este o opțiune call vândută sau o opțiune put cumpărată;
 semn (sign) = + 1 dacă tranzacția este o opțiune call cumpărată sau o opțiune put vândută;
 tip (type) = - 1 dacă tranzacția este o opțiune put;
 tip (type) = + 1 dacă tranzacția este o opțiune call;
 $N(x)$ = funcția de distribuție cumulativă pentru o variabilă aleatorie normală standard, care exprimă probabilitatea ca o variabilă aleatorie normal distribuită, cu media zero și varianța 1, să fie mai mică sau egală cu x;
 P = prețul la vedere sau la termen al instrumentului-suport al opțiunii; pentru opțiuni ale căror fluxuri de numerar depind de o valoare medie a prețului instrumentului-suport, P este egal cu valoarea medie la data calculului;
 K = prețul de exercitare a opțiunii;
 T = perioada cuprinsă între data expirării opțiunii (T_{exp}) și data raportării; pentru opțiuni care pot fi exercitate numai la o dată viitoare, T_{exp} este egală cu data respectivă; pentru opțiuni care pot fi exercitate la multiple date viitoare, T_{exp} este egală cu ultima dintre datele respective; T se exprimă în ani, utilizând convenția privind zilele lucrătoare relevante; și
 σ = volatilitatea reglementată a opțiunii, determinată în conformitate cu tabelul 1 în funcție de categoria de risc a tranzacției și de natura instrumentului-suport al opțiunii.

Tabelul 1

Categorie de risc	Instrumentul-suport	Volatilitatea reglementată
-------------------	---------------------	----------------------------

proiect va prevedea justificările necesare privind netranspunerea dispozițiilor cuprinse în această literă/acest alineat, iar clauza de armonizare va fi revizuită corespunzător (observație valabilă și pentru pct. 60, care nu transpune în totalitate dispozițiile art. 279c alin. (1) din Regulamentul (UE) nr. 575/2013).

Schimb valutar	Toate	15 %				
Credit	Instrument având la bază o singură semnătură	10 0 %				
	Instrument având la bază mai multe semnături	80 %				
Titluri de capital	Instrument având la bază o singură semnătură	12 0 %				
	Instrument având la bază mai multe semnături	75 %				
Marfă	Energie electrică	15 0 %				
	Alte mărfuri (mai puțin energia electrică)	70 %				
Altele	Toate	15 0 %				
Băncile care utilizează prețul la termen al instrumentului-suport al unei opțiuni se asigură că: a) prețul la termen este în concordanță cu caracteristicile opțiunii; b) prețul la termen se calculează utilizând o rată a dobânzii relevantă care predomină la data raportării; c) prețul la termen integrează fluxurile de numerar preconizate ale instrumentului-suport înainte de expirarea opțiunii;						

2) pentru tranzacțiile care nu sunt menționate la subpunctul 1), băncile utilizează următorul delta reglementat: $\delta = \begin{cases} +1 & \text{dacă tranzacția este o poziție lungă pe} \\ & \text{determinantul de risc principal sau cel mai} \\ & \text{semnificativ determinant de risc în acea} \\ & \text{categorie de risc} \\ -1 & \text{dacă tranzacția este o poziție scurtă pe} \\ & \text{determinantul de risc principal sau cel mai} \\ & \text{semnificativ determinant de risc în acea} \\ & \text{categorie de risc} \end{cases}$				
57. Băncile calculează valoarea noțională ajustată după cum urmează: ... 4) pentru tranzacțiile încadrate în categoria „alte riscuri”, băncile calculează valoarea noțională ajustată pe baza metodei celei mai adecvate dintre metodele menționate la literele (a), (b) și (c), în funcție de natura și caracteristicile instrumentului-suport al tranzacției.	Ministerul Justiției al Republicii Moldova	22.	La pct. 57 sbp. 4), textul „la literele (a), (b) și (c)” se va substitui cu textul „la subpunctele 1)-3)”.	Se acceptă
60. Pentru tranzacțiile incluse în seturile de compensare menționate la punctul 38, băncile calculează factorul de ajustare în funcție de scadență după următoarea formulă: $MF = \sqrt{\min\{\max\{M, 10/\text{un exercițiu financiar}\}, 1\}}$ unde: MF = factorul de ajustare în funcție de scadență; M = scadența reziduală a tranzacției care este egală cu perioada de timp necesară pentru încetarea tuturor obligațiilor contractuale care decurg din tranzacție; în acest scop, se consideră că orice	Ministerul Justiției al Republicii Moldova	23.	La pct. 60, 63, 75, ș.a. se va revizui posibilitatea numerotării diviziunilor cuprinse în aceste puncte în corespundere cu art. 52 alin. (3) al Legii nr. 100/2017.	Se acceptă

opționalitate a unui contract derivat este o obligație contractuală; scadența reziduală se exprimă în ani, utilizând convenția privind zilele lucrătoare relevante; În cazul în care o tranzacție are ca instrument-suport un alt contract derivat care poate da naștere unor obligații contractuale suplimentare față de obligațiile contractuale care decurg din tranzacție, scadența reziduală a tranzacției este egală cu perioada de timp necesară pentru încetarea tuturor obligațiilor contractuale aferente instrumentului- suport; În cazul în care o tranzacție este structurată astfel încât expunerea rămasă de rambursat să fie decontată după anumite date de plată specificate și termenii sunt revizuiți astfel încât valoarea de piață a tranzacției să fie zero la datele specificate respective, scadența reziduală a tranzacției este egală cu perioada rămasă până la data următoarei revizuiți a termenilor; și un exercițiu financiar (OneBusinessYear) = un an exprimat în zile lucrătoare utilizând convenția privind zilele lucrătoare relevante; ...				
66. În sensul punctelor 51-53, băncile calculează majorarea aferentă categoriei de risc valutar (foreign exchange – FX) pentru un anumit set de compensare după cum urmează: $\text{AddOn}^{\text{FX}} = \sum_j \text{AddOn}_j^{\text{FX}}$ unde: AddOn FX = majorarea aferentă categoriei de risc valutar; j = indicele care desemnează seturile de acoperire a riscului valutar stabilite în conformitate cu punctul 48 subpunctul 2) și cu punctul 49 pentru setul de compensare; și	Ministerul Justiției al Republicii Moldova	24.	La pct. 66, referința la pct. 64 se va substitui cu referința la pct. 67, iar la pct. 72 sbp. 2), referința la pct. 68 sbp. 1) se va substitui cu referința la pct. 68 sbp. 2).	Se acceptă

AddOn_j^{FX} = majorarea aferentă categoriei de risc valutar pentru setul de acoperire a riscului j calculat în conformitate cu punctul 64.														
72. Băncile calculează factorul impus de Banca Națională a Moldovei aplicabil entității de referință privind creditul k după cum urmează: ... 2) pentru entitățile de referință privind creditul k stabilite în conformitate cu punctul 68 subpunctul 1): ... b) în cazul în care o poziție de risc l atribuită entității de referință privind creditul k nu este menționată la punctul (i) de la prezenta literă, SF_{k,l}^{Credit} este media ponderată a factorilor impuși de Banca Națională a Moldovei puși în corespondență cu fiecare componentă în conformitate cu metoda prevăzută la litera (a), ponderile fiind date de proporția valorii noționale a componentelor incluse în această poziție. Tabelul 3 <table><tr><th>Nivelul de calitate a creditului</th><th>Factorul impus de Banca Națională a Moldovei pentru tranzacții având la bază o singură semnătură</th></tr><tr><td>1</td><td>0,38 %</td></tr><tr><td>2</td><td>0,42 %</td></tr><tr><td>3</td><td>0,54 %</td></tr><tr><td>4</td><td>1,06 %</td></tr></table>	Nivelul de calitate a creditului	Factorul impus de Banca Națională a Moldovei pentru tranzacții având la bază o singură semnătură	1	0,38 %	2	0,42 %	3	0,54 %	4	1,06 %	Ministerul Justiției al Republicii Moldova	25.	La pct. 72: - în sbp. 2) lit. b), textul „nu este menționată la punctul (i) de la prezenta literă” propunem a fi substituit cu textul „nu cade sub incidența dispozițiilor literei a)”, iar textul „la litera (a)” se va substitui cu textul „în subpunctul 1)”, în corespundere cu dispozițiile art. 280c din Regulamentul (UE) nr. 575/2013; - tabelul 3 sugerăm a fi expus în sbp. 1).	Se acceptă
Nivelul de calitate a creditului	Factorul impus de Banca Națională a Moldovei pentru tranzacții având la bază o singură semnătură													
1	0,38 %													
2	0,42 %													
3	0,54 %													
4	1,06 %													

<table><tr><td>5</td><td>1,6 %</td></tr><tr><td>6</td><td>6,0 %</td></tr></table>	5	1,6 %	6	6,0 %				
5	1,6 %							
6	6,0 %							
80. Băncile calculează majorarea aferentă categoriei de risc de marfă pentru setul de acoperire a riscului j după cum urmează: $\text{AddOn}_j^{\text{Marfă}} = \epsilon_j \sqrt{\left(\rho^{\text{Marfă}} \cdot \sum_k \text{AddOn}(\text{Tip}_k^j) \right)^2 + (1 - (\rho^{\text{Marfă}})^2) \cdot \sum_k \left(\text{AddOn}(\text{Tip}_k^j) \right)^2}$ unde: $\text{AddOn}_j^{\text{Marfă}}$ = majorarea aferentă categoriei de risc de marfă pentru setul de acoperire a riscului j; ϵ_j = coeficientul factorului impus de Banca Națională a Moldovei aferent setului de acoperire a riscului pentru setul de acoperire a riscului j determinat în conformitate cu punctul 62; $\rho^{\text{Marfă}}$ = factorul de corelare pentru categoria de risc de marfă cu o valoare egală cu 40 %; k = indicele care desemnează tipurile de marfă de referință aferente setului de compensare stabilite în conformitate cu punctul 78; și $\text{AddOn} \left(\text{Tip}_k^j \right)$ = majorarea aferentă tipului de marfă de referință k, calculată în conformitate cu punctul 69.	Ministerul Justiției al Republicii Moldova	26.	La pct. 80 ultimul alineat, referința la pct. 69 se va înlocui cu referința la pct. 81.	Se acceptă				
85. Valoarea expunerii unui set de compensare se calculează în conformitate cu următoarele cerințe: ... 8) factorul de scadență prevăzut la punctul 60 se calculează după cum urmează: - în cazul tranzacțiilor incluse în seturile de compensare menționate la punctul 38, MF = 1;	Ministerul Justiției al Republicii Moldova	27.	La pct. 85 sbp. 8), semnul grafic „-” se va substitui prin însemnarea diviziunilor cu litere, urmate de o paranteză rotundă, în corespundere cu normele tehnicii legislative.	Se acceptă				

- în cazul tranzacțiilor incluse în seturile de compensare menționate la punctele 39 și 40, MF = 0,42; ...				
89. Băncile calculează expunerea viitoare potențială menționată la punctul 87 după cum urmează: 1) expunerea viitoare potențială a unui set de compensare este suma expunerilor viitoare potențiale ale tuturor tranzacțiilor incluse în setul de compensare, calculate în conformitate cu subpunctul 2); 2) expunerea viitoare potențială a unei singure tranzacții este valoarea noțională a acesteia înmulțită cu: a) scadența reziduală a tranzacției exprimată în ani pentru contractele derivate pe rata dobânzii, înmulțită cu 0,5 %; b) scadența reziduală a tranzacției exprimată în ani pentru contractele derivate de credit, înmulțită cu 6 %; c) 4 % pentru instrumentele financiare derivate pe cursul de schimb valutar; d) 18 % pentru instrumentele financiare derivate pe aur și mărfuri, altele decât instrumentele financiare derivate pe energie electrică; e) 40 % pentru instrumentele financiare derivate pe energie electrică; f) 32 % pentru instrumentele financiare derivate pe titluri de capital; 3) valoarea noțională menționată la subpunctul 2) de la prezentul punct se determină în conformitate cu punctele 58 și 59 pentru toate instrumentele financiare derivate enumerate la subpunctul respectiv; în plus, valoarea noțională a instrumentelor financiare derivate menționate la subpunctul 2) literele c) – f) se determină în conformitate cu punctul 57 subpunctele 2) și 3);	Ministerul Justiției al Republicii Moldova	28.	La pct. 89 sbp. 4), referința la pct. 88 sbp. 1) se va revedea, întrucât punctul citat nu are notat cu sbp. 1) anumite dispoziții. Mai mult, atragem atenția că sbp. 4) transpune dispoziția art. 282 alin. (4) lit. d) din Regulamentul (UE) nr. 575/2013, normă care la rândul ei face referire la dispozițiile alin. (3) lit. a) din același articol. Potrivit clauzei de armonizare, alin. 282 alin. (3) lit. a) nu constituie temei de transpunere pentru proiectul respectiv.	Comentariu: Subpunctul 4) din punctul 89 a fost exclus.

4) expunerea viitoare potențială a seturilor de compensare menționate la punctul 88 subpunctul 1) se înmulțește cu 0,42. Pentru a calcula expunerea potențială a instrumentelor financiare derivate pe rata dobânzii și a instrumentelor financiare derivate de credit în conformitate cu subpunctul 2) litera a) și b), o bancă poate alege să utilizeze scadența inițială în loc de scadența reziduală a contractelor.				
97. Compensarea în sensul secțiunilor 3-6 este recunoscută astfel cum se indică în secțiunile respective.	Ministerul Justiției al Republicii Moldova	29.	În pct. 97, textul „în sensul secțiunilor 3-6” se va revedea, or, nu este clar la ce secțiuni se face referire.	Se acceptă Referința afentă secțiunilor a fost substituită cu referința capitolelor.
103. În ceea ce privește recunoașterea acordurilor-cadru de compensare care acoperă tranzacții de răscumpărare, operațiuni de dare sau luare de titluri sau mărfuri cu împrumut sau alte operațiuni ajustate la condițiile pieței de capital, băncile recunosc compensarea între poziții din portofoliul de tranzacționare și poziții din afara portofoliului de tranzacționare, numai dacă tranzacțiile compensate îndeplinesc următoarele condiții: 1) toate tranzacțiile sunt marcate la piață zilnic; 2) orice elemente luate cu împrumut, achiziționate sau primite în cadrul tranzacțiilor pot fi recunoscute drept garanții financiare eligibile în conformitate cu punctul 25 din Regulamentul nr.112/2018 cu privire la tehnicile de diminuare a riscului de credit utilizate de bănci, fără aplicarea punctului 100.	Ministerul Justiției al Republicii Moldova	30.	Norma prevăzută la pct. 103 sbp. 2), considerăm necesar a fi conformată normei prevăzute în art. 299 alin. (2) lit. g) elementul structural ii) din Regulamentul (UE) nr. 575/2013.	Se acceptă
110. În sensul punctului 109, suma cerințelor de fonduri proprii ale unei bănci pentru expunerile sale față de o CPCC generate de expunerile din tranzacții și de contribuțiile la fondul de garantare face obiectul unui plafon egal cu suma cerințelor de fonduri proprii care s- ar aplica expunerilor respective dacă CPC ar fi o CPC necalificată.	Ministerul Justiției al Republicii Moldova	31.	La pct. 110, abrevierea „CPCC” se va conforma art. 54 alin. (1) lit. i) al Legii nr. 100/2017, care prevede că exprimarea prin abrevieri a unor denumiri sau termeni se poate face numai după explicarea acestora în text, la prima folosire. Suplimentar,	Se acceptă În pct.3 al proiectului a fost inclusă noțiunea „CPCC”.

			se va asigura ca în tot textul proiectului abrevierile sunt utilizate cu respectarea dispozițiilor citate.	
119. Fără a aduce atingere abordării prevăzute la punctul 118, în cazul în care o bancă este client, aceasta poate calcula cerințele de fonduri proprii pentru expunerile sale din tranzacții în cazul tranzacțiilor cu membrul compensator legate de CPC în conformitate cu secțiunea a 6-a din prezentul capitol, dacă sunt îndeplinite cumulativ următoarele condiții: ... Atunci când o bancă evaluează dacă respectă condiția prevăzută la primul paragraf subpunctul 2), aceasta poate lua în considerare orice precedent clar în materie de transferuri ale pozițiilor clienților și ale garanțiilor reale corespunzătoare la nivelul unei CPC, precum și orice intenție din partea sectorului de a continua această practică.	Ministerul Justiției al Republicii Moldova	32.	În pct. 119 ultimul alineat, cuvintele „primul paragraf” se vor exclude, ca fiind neadecvate și inutile.	Se acceptă
121. În cazul unei structuri a clienței pe mai multe niveluri, o bancă care este client de nivel inferior și care accesează serviciile unei CPC prin intermediul unui client de nivel superior poate aplica tratamentul menționat la punctul 118 sau 119 numai în cazul în care condițiile prevăzute la alineatele respective sunt îndeplinite la fiecare nivel al structurii în cauză.	Ministerul Justiției al Republicii Moldova	33.	La pct. 121, referința la pct. 118 se va substitui cu referința la pct. 120, în corespundere cu art. 305 alin. (4) al Regulamentului (UE) nr. 575/2013.	Se acceptă Referințele au fost modificate conform punctelor corespunzătoare în proiect.
129. O bancă calculează valorile ponderate la risc ale expunerilor pentru expunerile rezultate din contribuția prefinanțată a băncii respective la fondul de garantare al unei CPCC în sensul punctului 132 din Regulamentul nr.109/2018 cu privire la fondurile proprii ale băncilor și cerințele de capital prin înmulțirea cu 10 a cerinței de fonduri proprii calculate în conformitate cu punctul 128.	Ministerul Justiției al Republicii Moldova	34.	Textul „prin înmulțirea cu 10 a cerinței de fonduri” din pct. 129 urmează a fi revăzut, întrucât nu corespunde dispoziției prevăzute la art. 308 alin. (3) al Regulamentului (UE) nr. 575/2013. Potrivit acesteia, „o instituție calculează valorile ponderate la risc ale expunerilor pentru expunerile rezultate din	Nu se acceptă Coeficientul 12,5, specificat în CRR, cu care se multiplică cerințele de fonduri proprii reprezintă proporția inversă de la cerința de 8%, stabilită în același document. Având în vedere faptul că în Regulamentul nr.109/2018 cu privire la fondurile proprii ale

			contribuția prefinanțată a instituției respective la fondul de garantare al unei CPCC în sensul articolului 92 alineatul (3) prin înmulțirea cu 12,5 a cerinței de fonduri proprii calculate în conformitate cu alineatul (2) de la prezentul articol” (observație similară valabilă și pentru pct. 131, care nu corespunde cu norma de transpunere prevăzută la art. 309 alin. (2) din Regulamentului (UE) nr. 575/2013).	băncilor și cerințele de capital, cerințele față de fondurile proprii au fost stabilite în mărime de 10 % se impune necesitatea ajustării și a coeficientului menționat din 12,5 în 10,0.
	Ministerul Dezvoltării Economice și Digitalizării al Republicii Moldova	35.	Este necesar de a exclude pct.3 ca fiind de prisos, deoarece art.56 alin.(1) din Legea nr.100/2017 cu privire la actele normative, stabilește regula generală de intrare în vigoare a actelor normative peste o lună de la data publicării în Monitorul Oficial al Republicii Moldova sau la data indicată în textul actului normativ, care nu poate fi anterioară datei publicării.	Se acceptă
	Consiliul Concurenței	36.	Nu au propuneri și/sau obiecții.	
	Banca Comercială Română Chișinău S.A.			
	BC „MAIB” S.A.			
	BC „EuroCreditBank” S.A.			

	BC „Victoriabank” S.A.			
	BC „Energbank” S.A.	37.	Nu au prezentat avize.	
	BC „Moldindconbank” S.A.			
	OTP Bank S.A.			
	BC „Comerțbank” S.A.			
	BC „Eximbank” S.A.			
	„Banca de Finanțe și Comerț” S.A.			
	BC „ProCredit Bank” S.A.			
	Asociația Băncilor din Moldova			