**Tabel de concordanță**

| |
|---|
| **1. Titlul actului Uniunii Europene, inclusiv cele mai recente amendamente incluse** |
| **REGULAMENTUL NR. 575/2013 AL PARLAMENTULUI EUROPEAN ŞI AL CONSILIULUI din 26 iunie 2013 privind cerinţele prudenţiale pentru instituţiile de credit şi firmele de investiţii şi de modificare a Regulamentului (UE) nr. 648/2012 publicat în Jurnalul Oficial al Uniunii Europene nr. L 176 din 27 iunie 2013, CELEX: 32013R0575,aşa cum a fost modificat ultima dată prin Regulamentul (UE) 2020/873 al Parlamentului European şi al Consiliului din 24 iunie 2020** |
| **2. Titlul actului normativ naţional** |
| Regulamentul privind lichiditatea, aprobat prin Hotărârea Comitetului executival Băncii Naționale a Moldovei nr.329 din 19.12.2024 |
| **3. Gradul general de compatibilitate**– Parțial compatibil |

| **Actul Uniunii Europene** | **Actul normativ naţional** | **Gradul de compatibilitate** | **Observațiile Republicii Moldova** | **Observațiile Uniunii Europene** |
|---|---|---|---|---|
| **4** | **5** | **6** | **7** | **8** |
| **REGULAMENTUL NR. 575/2013 AL PARLAMENTULUI EUROPEAN ȘI AL CONSILIULUI din 26 iunie 2013 privind cerințele prudențiale pentru instituțiile de credit și firmele de investiții și de modificare a Regulamentului (UE) nr. 648/2012 (în continuare – CRR)** | **Regulamentul privind lichiditatea, aprobat prin Hotărârea Comitetului executiv al Băncii Naționale a Moldovei nr.329/2024** | | | |
| **PARTEA ÎNTÂI<br>DISPOZIȚII GENERALE<br>TITLUL I** | **TITLUL I.<br>DISPOZIȚII GENERALE** | | | |

| Actul Uniunii Europene | Actul normativ naţional | Gradul de compatibilitate | Observaţiile Republicii Moldova | Observaţiile Uniunii Europene |
|---|---|---|---|---|
| 4 | 5 | 6 | 7 | 8 |
| **OBIECT, DOMENIU DE APLICARE ŞI DEFINIŢII** | | | | |
| **Articolul 1**<br>**Domeniu de aplicare** | **Secţiunea 1Aplicarea cerinţelor de lichiditate** | | | |
| Prezentul regulament stabileşte reguli uniforme privind cerinţele prudenţiale generale pe pe care trebuie să le îndeplinească*instituţiile*, societăţile financiare holding şi societăţile financiare holding mixte supravegheate în temeiul Directivei 2013/36/UE, în ceea ce priveşte următoarele elemente:<br>...<br>(c) cerinţe de lichiditate referitoare la elemente în întregime cuantificabile, uniforme şi standardizate ale riscului de lichiditate;<br>(d) cerinţe de raportare referitoare la literele (a), (b) şi (c); | 1. Prezentul regulament stabileşte reguli pe care trebuie să le îndeplinească *instituţiile de credit* persoane juridice din Republica Moldova, precum şi sucursalele din Republica Moldova ale *instituţiil*or de credit din alte state (în continuare – „*instituţii de credit*”) în scopul definirii, calculării şi raportării: 1.1. cerinţei de acoperire a necesarului de lichiditate, ca raport între rezerva de lichidităţi şi ieşirile nete de lichidităţi ale *instituţie*i de credit în decursul unei perioade de criză gravă (în continuare – „criză”) de 30 de zile<br>1.2. cerinţei de finanţare stabilă, ca raport dintre finanţarea stabilă disponibilă a *instituţi*ei de credit şi finanţarea stabilă necesară acesteia. | **Parţial compatibil** | Au fost transpuse doar prevederile aferente cerinţelor de lichiditate de la lit.c) şi d) din articolul 1 pentru *instituţiile de credit*. | |
| **PARTEA A ŞASEA** | | | | |

| Actul Uniunii Europene | Actul normativ naţional | Gradul de compatibilitate | Observațiile Republicii Moldova | Observațiile Uniunii Europene |
|---|---|---|---|---|
| 4 | 5 | 6 | 7 | 8 |
| **LICHIDITATEA**<br>**TITLUL I**<br>**DEFINIȚII ȘI CERINȚE DE LICHIDITATE** | | | | |
| **Articolul 411**<br>**Definiții** | **Secțiunea 2.**<br>**Definiții** | | | |
| (1) În sensul prezentei părți, se aplică următoarele definiții:<br><br>**M8** 1. «client financiar» înseamnă un client, inclusiv un client financiar aparținând unui grup de societăți nefinanciare, care desfășoară una sau mai multe dintre activitățile enumerate în anexa I la Directiva 2013/36/UE ca activitate principală sau este una dintre următoarele:<br>(a) o instituție de credit;<br>(b) o firmă de investiții;<br>(c) o entitate special constituită în scopul securitizării («SSPE»);<br>(d) un organism de plasament colectiv («OPC»);<br>(e) un fond de investiții cu capital fix;<br>(f) o întreprindere de asigurare; | **7.** În sensul prezentului regulament se aplică următoarele definiţii:<br><br>7.5. „client financiar” înseamnă un client care desfășoară ca activitate principală una sau mai multe dintre activitățile enumerate la art.14 din Legea nr.202/2017 sau este una dintre următoarele entități:<br>7.5.1. o *instituție de credit;*<br>7.5.2. o societate de investiții;7.5.3. o *entitate special constituită în scopul securitizării («SSPE»);*<br>7.5.4. un organism de plasament colectiv (în continuare - „OPC”);<br>7.5.5. un fond de investiții cu capital fix;<br>7.5.6. un asigurător;<br>7.5.7. un reasigurător;<br>7.5.8. o societate financiară holding sau o societate financiară holding mixtă; | **compatibil** | | |

| Actul Uniunii Europene | Actul normativ naţional | Gradul de compatibilitate | Observațiile Republicii Moldova | Observațiile Uniunii Europene |
|---|---|---|---|---|
| 4 | 5 | 6 | 7 | 8 |
| (g) o întreprindere de reasigurare;<br>(h) o societate financiară holding sau o societate financiară holding mixtă;<br>(i) o instituție financiară;<br>(j) un sistem de pensii, astfel cum este definit la articolul 2 punctul 10 din Regulamentul (UE) nr. 648/2012. | 7.5.8[1]. *o instituție financiară;*<br>7.5.9. un fond de pensii facultative, astfel cum este definit la art.2 din Legea nr.198/2020 privind fondurile de pensii facultative. | | | |
| ▼**M8** 2. «depozit de retail» înseamnă o datorie către o persoană fizică sau o IMM, atunci când aceasta din urmă s-ar încadra în clasa expunerilor de tip retail conform abordării standardizate sau abordării IRB privind riscul de credit, sau o datorie către o societate eligibilă pentru tratamentul prevăzut la articolul 153 alineatul (4), dacă depozitele agregate ale respectivei IMM sau ale respectivei societăți, pe baza unui grup, nu depășesc 1 milion EUR; | 7.9. „depozite retail" înseamnă o datorie către o persoană fizică sau către o IMM (astfel cum este definită la subpct.7.14)), dacă IMM-ul s-ar califica pentru clasa expunerilor de tip retail prevăzut la pct.61 din Regulamentul cu privire la tratamentul riscului de credit pentru bănci potrivit abordării standardizate aprobat prin HCE al BNM nr.111 din 24 mai 2018 (în continuare Regulamentul nr.111/2018) și dacă depozitele agregate ale unui astfel de IMM, luate la nivel de grup, nu depășesc 5 milioane lei moldovenești; | **Parțial compatibil** | Nu a fost transpus plafonul de 1 milion EUR pentru depozitele agreate ale IMM, deoarece în Regulamentul nr.111/2018 pentru expunerile de tip retail a fost stabilit un alt plafon – 5 mil. lei moldovenești. Plafonul de 5 milioane lei moldovenești din Regulamentul privind lichiditatea, aprobat prin HCE al BNM nr.329/2024 a fost ajustat plafonului stabilit pentru expunerile de tip retail din Regulamentul nr.111/2018 (pct.61 subpct.3)). | |

| Actul Uniunii Europene | Actul normativ naţional | Gradul de compatibilitate | Observațiile Republicii Moldova | Observațiile Uniunii Europene |
|---|---|---|---|---|
| **4** | **5** | **6** | **7** | **8** |
| | | | Limita de la subpct.3) este prevăzută luând în considerare portofoliul de credit în sectorul bancar al RM.<br>Conform pozitiei de negociere, limita de 1 milion EUR urmează sa se aplice la data aderării. | |
| **M8** 3. «societate pentru investiții personale» sau «PIC» înseamnă o întreprindere sau o fiducie al cărei proprietar real sau beneficiar real este fie o persoană fizică, fie un grup de persoane fizice aflate în strânsă legătură, care nu desfășoară nicio altă activitate comercială, industrială sau profesională și care a fost constituită cu scopul unic de administrare a patrimoniului proprietarului sau proprietarilor, inclusiv activități conexe, cum ar fi separarea activelor proprietarilor de activele corporative, facilitarea transferului de active în cadrul unei familii sau prevenirea divizării activelor după decesul unui membru al familiei, cu condiția ca aceste activități conexe să aibă legătură cu obiectivul principal al gestionării patrimoniului proprietarilor; | 7.18. „societate pentru investiții personale” („PIC”) înseamnă o întreprindere sau o fiducie al cărei proprietar real sau, respectiv, beneficiar efectiv este o persoană fizică sau un grup de persoane fizice aflate în strânsă legătură, care nu desfășoară nicio altă activitate comercială, industrială sau profesională și care a fost constituită cu scopul unic de administrare a patrimoniului proprietarului sau proprietarilor. PIC poate avea ca obiect și alte activități conexe, cum ar fi separarea activelor proprietarilor de activele corporative, facilitarea transferului de active în cadrul unei familii sau prevenirea divizării activelor după decesul unui membru al familiei, cu condiția ca aceste activități conexe să aibă legătură cu obiectivul | **compatibil** | | |

| Actul Uniunii Europene | Actul normativ naţional | Gradul de compatibilitate | Observaţiile Republicii Moldova | Observaţiile Uniunii Europene |
|---|---|---|---|---|
| 4 | 5 | 6 | 7 | 8 |
| | principal al gestionării patrimoniului proprietarilor; | | | |
| **M8** 4. «broker de depozit» înseamnă o persoană fizică sau o întreprindere care plasează depozite de la terți, inclusiv depozite de retail și depozite corporative, cu excepția depozitelor de la instituții financiare, la instituții de credit, în schimbul unui comision; | 7.4. „broker de depozit" înseamnă o persoană fizică sau o întreprindere care plasează depozite de la terți, inclusiv depozite retail și depozite corporative, cu excepția depozitelor de la societăți financiare nonbancare, la *instituții de* credit i, în schimbul unui comision; | **compatibil** | | |
| **M8** 5. «active negrevate de sarcini» înseamnă active care nu fac obiectul niciunei restricții juridice, contractuale, de reglementare sau de alt tip care să împiedice instituția să lichideze, să vândă, să transfere, să atribuie sau, în general, să cedeze astfel de active printr-o tranzacție de vânzări directe sau printr-un acord de răscumpărare; | 7.3. „active negrevate de sarcini" înseamnă active care nu fac obiectul niciunei restricții juridice, contractuale, de reglementare sau de alt tip care să împiedice *instituți*a de credit să lichideze, să vândă, să transfere, să atribuie sau, în general, să cedeze astfel de active printr-o tranzacție de vânzări ferme sau printr-un acord de răscumpărare; | **compatibil** | | |
| **M8** 6. «supragarantare neobligatorie» înseamnă orice cuantum al activelor pe care instituția nu este obligată să îl asocieze unei emisiuni de obligațiuni garantate în temeiul unor dispoziții legale sau de reglementare, al unor angajamente contractuale sau din motive de disciplină a pieței, inclusiv, în special, în cazul în care activele sunt furnizate în plus față de cerința de supragarantare | 7.18[1]. *«supragarantare neobligatorie» înseamnă orice cuantum al activelor pe* care *instituția de credit nu este obligată să îl asocieze unei emisiuni de obligațiuni garantate în temeiul unor dispoziții legale sau de reglementare, al* unor angajamente contractuale sau din *motive de disciplină a pieței, inclusiv,* | **compatibil** | | |

| Actul Uniunii Europene | Actul normativ naţional | Gradul de compatibilitate | Observaţiile Republicii Moldova | Observaţiile Uniunii Europene |
|---|---|---|---|---|
| 4 | 5 | 6 | 7 | 8 |
| minimă juridică, statutară sau de reglementare aplicabilă obligațiunilor garantate în conformitate cu legislația națională a unui stat membru sau a unei țări terțe; | *în special, în cazul în care activele sunt furnizate în plus față de cerința de supragarantare minimă juridică, statutară sau de reglementare aplicabilă obligațiunilor garantate în conformitate cu legislația* Republicii *Moldova, legislația națională a unui stat membru sau a unei țări terțe;* | | | |
| **M8** 7. «cerința de acoperire prin active» înseamnă raportul dintre active și pasive, determinat în conformitate cu legislația națională a unui stat membru sau a unei țări terțe în scopul îmbunătățirii calității creditului în ceea ce privește obligațiunile garantate; | 7.4[1]. *«cerința de acoperire prin active» înseamnă raportul dintre active și pasive, determinat în conformitate cu legislația națională a Republicii* Moldova, a unui stat membru sau a unei *țări terțe în scopul îmbunătățirii calității creditului în ceea ce privește obligațiunile garantate;* | **compatibil** | | |
| **M8** 8. «credite în marjă» înseamnă împrumuturi garantate acordate clienților în scopul asumării unor poziții de tranzacționare cu efect de levier; | 7.7. „credit în marjă” înseamnă împrumuturi garantate acordate clienților în scopul asumării unor poziții de tranzacționare cu efect de levier; | **compatibil** | | |
| **M8** 9. «contracte derivate» înseamnă contractele derivate enumerate în anexa II și instrumentele financiare derivate de credit; | 7.6. „contracte derivate” înseamnă contractele derivate enumerate în Anexa nr.1 la Regulamentul privind *cerinţele de fonduri proprii pentru riscul de piaţă*, aprobat prin HCE al BNM nr.XX/2026 (în continuare | **compatibil** | | |

| Actul Uniunii Europene | Actul normativ naţional | Gradul de compatibilitate | Observaţiile Republicii Moldova | Observaţiile Uniunii Europene |
|---|---|---|---|---|
| 4 | 5 | 6 | 7 | 8 |
| | Regulamentul nr.XX/2026) și instrumentele financiare derivate de credit; | | | |
| **M8** 10. «criză» înseamnă o deteriorare bruscă sau gravă a solvabilității sau a poziției de lichiditate a unei instituții ca urmare a unor modificări ale condițiilor de piață sau ale factorilor idiosincratici care antrenează un risc semnificativ ca instituția să nu își mai poată îndeplini angajamentele care devin scadente în următoarele 30 de zile; | 7.8. „criză" înseamnă o deteriorare bruscă sau gravă a poziţiei de solvabilitate sau de lichiditate a unei *instituţii de credit* ca urmare a unor modificări ale condițiilor de piață sau ale unor factori idiosincratici care duc la apariţia unui risc semnificativ ca *instituția de credit* să nu își mai poată îndeplini angajamentele care devin scadente în următoarele 30 de zile; | **compatibil** | | |
| **M8** 11. «active de nivel 1» înseamnă active cu un nivel extrem de ridicat de lichiditate și de calitate a creditului, astfel cum se prevede la articolul 416 alineatul (1) al doilea paragraf; | 7.1. „active de nivel 1" înseamnă active cu un nivel extrem de ridicat de lichiditate și de calitate a creditului în conformitate cu secțiunea 2, capitolul II, titlul II; | **compatibil** | | |
| **M8** 12. «active de nivel 2» înseamnă active cu un nivel ridicat de lichiditate și de calitate a creditului, astfel cum se prevede la articolul 416 alineatul (1) al doilea paragraf din prezentul regulament; activele de nivel 2 sunt împărțite, la rândul lor, în active de nivel 2A și active de nivel | 7.2. „active de nivel 2" înseamnă active cu un nivel ridicat de lichiditate și de calitate a creditului. Activele de nivel 2 sunt subîmpărțite în active de nivel 2A și în active de nivel 2B, în conformitate cu secțiunea 2, capitolul II, titlul II; | **compatibil** | | |

| Actul Uniunii Europene | Actul normativ naţional | Gradul de compatibilitate | Observațiile Republicii Moldova | Observațiile Uniunii Europene |
|---|---|---|---|---|
| 4 | 5 | 6 | 7 | 8 |
| 2B astfel cum se prevede în actul delegat menționat la articolul 460 alineatul (1); | | | | |
| **M8** 13. «rezervă de lichidități» înseamnă cuantumul activelor de nivel 1 și de nivel 2 pe care o instituție le deține în conformitate cu actul delegat menționat la articolul 460 alineatul (1); | 7.16. „rezervă de lichidități” înseamnă cuantumul activelor de nivel 1 și de nivel 2 pe care o *instituție* de credit îl deține în conformitate cu secțiunea 2, capitolul II, titlul II; | **compatibil** | | |
| **M8** 14. «ieșiri nete de lichidități» înseamnă cuantumul care rezultă din scăderea intrărilor de lichidități ale unei instituții din ieșirile sale de lichidități; | 7.13. „ieșiri nete de lichidități” înseamnă cuantumul care rezultă din scăderea intrărilor de lichidități ale unei *instituții de credit* din ieșirile sale de lichidități, în conformitate cu secțiunea 1, capitolul III, titlul II; | **compatibil** | | |
| **M8** 15. «monedă de raportare» înseamnă moneda statului membru în care este situat sediul central al instituției; | 7.15. „monedă de raportare” înseamnă leul moldovenesc. | **compatibil** | | |
| **M8** 16. «factoring» înseamnă un acord contractual între o întreprindere (aderent) și o entitate financiară (factor), prin care aderentul își cesionează/vinde creanțele către factor, iar factorul furnizează aderentului unul sau mai multe servicii dintre următoarele în ceea ce privește creanțele cesionate: | 7.11. „factoring” înseamnă un acord contractual între o întreprindere (aderent) și o entitate financiară (factor), prin care aderentul își cesionează/vinde creanțele către factor, iar factorul furnizează aderentului unul sau mai multe servicii dintre următoarele în ceea ce privește creanțele cesionate:<br>7.11.1. avansarea unui procent din valoarea creanțelor cesionate, de regulă | **compatibil** | | |

| Actul Uniunii Europene | Actul normativ naţional | Gradul de compatibilitate | Observațiile Republicii Moldova | Observațiile Uniunii Europene |
|---|---|---|---|---|
| 4 | 5 | 6 | 7 | 8 |
| (a) avansarea unui procent din valoarea creanțelor cesionate, de regulă pe termen scurt, neangajat și fără cumulare automată;<br>(b) administrarea creanțelor, încasarea lor și protecția creditului; de regulă, factorul administrează registrul de vânzări al aderentului și încasează creanțele în numele său propriu;<br>în sensul titlului IV, factoringul este tratat drept finanțare a comerțului. | pe termen scurt, neangajat și fără cumulare automată;<br>7.11.2. administrarea creanțelor, încasarea lor și protecția creditului; de regulă, factorul administrează registrul de vânzări al aderentului și încasează creanțele în numele său propriu;<br>în sensul titlului III, factoringul este tratat drept finanțare a comerțului. | | | |
| **M8** 17. «facilitate de credit sau de lichiditate angajată» înseamnă o facilitate de credit sau de lichiditate care este irevocabilă sau revocabilă în anumite condiții.”; | 7.10. „facilitate de credit sau de lichiditate angajată” înseamnă o facilitate de credit sau de lichiditate care este irevocabilă sau revocabilă în anumite condiții; | **compatibil** | | |
| **Articolul 412**<br>**Cerința de acoperire a necesarului de lichiditate** | **Secțiunea 3.Cerința de acoperire a necesarului de lichiditate** | | | |
| **(1)** Instituțiile trebuie să dețină active lichide a căror valoare însumată acoperă diferența dintre ieșirile de lichidități și intrările de lichidități în situații de criză, astfel încât să fie asigurat faptul că instituțiile mențin niveluri ale rezervelor de lichiditate care sunt adecvate pentru a le permite să facă față eventualelor dezechilibre dintre intrările și ieșirile de lichidități în situații de criză | 8. I*nstituțiile de credit* trebuie să dețină active lichide a căror valoare însumată acoperă diferența dintre ieșirile de lichidități și intrările de lichidități în situații de criză. În acest scop *instituțiile de credit* urmează să asigure menținerea nivelurilor rezervelor de lichiditate care sunt adecvate pentru a | **compatibil** | Prevederile din ultima propoziție referitoare la utilizarea activelor lichide în perioade de criză au fost transpuse din art.4 alin.(3) din Regulamentul delegat 2015/61 (a se vedea tabelul de concordanță a Regulamentului nr.329/2024 | |

| Actul Uniunii Europene | Actul normativ naţional | Gradul de compatibilitate | Observațiile Republicii Moldova | Observațiile Uniunii Europene |
|---|---|---|---|---|
| 4 | 5 | 6 | 7 | 8 |
| gravă într-un interval de treizeci de zile. În perioade de criză, instituțiile își pot utiliza activele lichide pentru a-și acoperi ieșirile nete de lichidități. | le permite să facă față eventualelor dezechilibre dintre intrările și ieșirile de lichidități în situații de criză într-o perioadă de 30 de zile. | | privind lichiditatea cu Regulamentul delegat 2015/61) | |
| **M8** „(2)Instituțiile nu iau în calcul de două ori ieșirile de lichidități, intrările de lichidități și activele lichide.<br><br>Cu excepția cazului în care se prevede altfel în actul delegat menționat la articolul 460 alineatul (1), în cazul în care un element poate fi luat în considerare în mai mult de o categorie de ieșiri, el este luat în considerare în categoria de ieșiri care produce cele mai mari ieșiri contractuale pentru elementul în cauză.”; | **9.** I*nstituțiile de credit* nu iau în calcul de două ori ieșirile de lichidități, intrările de lichidități și activele lichide. Cu excepția cazului în care se prevede altfel în titlul II, în cazul în care un element poate fi luat în considerare în mai mult de o categorie de ieșiri, el este luat în considerare în categoria de ieșiri care produce cele mai mari ieșiri contractuale pentru elementul în cauză. | **compatibil** | | |
| **(3)** Instituțiile pot folosi activele lichide menționate la alineatul (1) pentru a-și îndeplini obligațiile în situații de criză, așa cum se prevede la articolul 414. | | **compatibil** | Prevederile au fost transpuse din art.4 alin.(3) din Regulamentul delegat 2015/61 (a se vedea tabelul de concordanță al Regulamentului nr.329/2024 privind lichiditatea cu Regulamentul delegat 2015/61) | |

| Actul Uniunii Europene | Actul normativ naţional | Gradul de compatibilitate | Observațiile Republicii Moldova | Observațiile Uniunii Europene |
|---|---|---|---|---|
| 4 | 5 | 6 | 7 | 8 |
| **(4)** Dispozițiile prevăzute la titlul II se aplică exclusiv în scopul specificării obligațiilor de raportare prevăzute la articolul 415. | | **Prevederi UE neaplicabile** | Titlul II s-a aplicat în UE în perioada de monitorizare (în scopul stabilirii indicatorului de acoperire a necesarului de lichiditate). După aprobarea Regulamentului delegat 2015/61 se aplică prevederile aferente raportării stabilite la art.4 alin.(5) din Regulamentul delegat 2015/61 .<br><br>Prevederile aferente raportării au fost transpuse din art.4 alin.(5) din Regulamentul delegat 2015/61 (a se vedea tabelul de concordanță al Regulamentului nr.329/2024 privind lichiditatea cu Regulamentul delegat 2015/61) | |
| **M9** (4a) Actul delegat menţionat la articolul 460 alineatul (1) se aplică instituţiilor. | | **Prevederi UE netranspuse** | BNM stabilește reglementări pentru *instituțiile de credit*. Astfel, Regulamentul nr.329/2024 privind lichiditatea se aplică *instituțiil*or de credit. Pentru firmele de investiții CNPF urmează să transpună prevederile Regulamentului delegat UE nr.2015/61. | |

| Actul Uniunii Europene | Actul normativ naţional | Gradul de compatibilitate | Observațiile Republicii Moldova | Observațiile Uniunii Europene |
|---|---|---|---|---|
| 4 | 5 | 6 | 7 | 8 |
| **(5)** Statele membre pot menține sau introduce dispoziții naționale în domeniul cerințelor de lichiditate înaintea specificării și introducerii depline în Uniune a unor standarde minime obligatorii privind cerințele de acoperire a necesarului de lichiditate, în conformitate cu articolul 460. Statele membre sau autoritățile competente pot impune instituțiilor autorizate la nivel național sau unui subset de astfel de instituții să mențină o cerință de acoperire a necesarului de lichiditate de până la 100 %, până la introducerea deplină, în procent de 100 %, a standardului minim obligatoriu, în conformitate cu articolul 460. | | **prevederi UE opționale** | Prevederile aferente introducerii etapizate a cerințelor de acoperire a necesarului de lichiditate au fost transpuse în Regulamentul nr.44/2020 din art.38 alin.(1) din Regulamentul delegat 2015/61.<br><br>Din 01.01.2023 cerința de acoperire a necesarului de lichiditate (LCR) constituie 100%, indicator conform standardelor UE. Astfel, în Regulamentul nr.329/2024 privind lichiditatea această opțiune nu se exercită.<br><br>În partea ce se referă la cerința de finanțare stabilă (NSFR), BNM a efectuat studiul de impact urmare căruia s-a constatat că pentru situația din 31.12.2023, la nivel agregat, valoarea indicatorului NSFR este de 233,9% toate *instituțiile de credit* îndeplinind confortabil cerința minimă reglementată de 100%. | |

| Actul Uniunii Europene | Actul normativ naţional | Gradul de compatibilitate | Observațiile Republicii Moldova | Observațiile Uniunii Europene |
|---|---|---|---|---|
| 4 | 5 | 6 | 7 | 8 |
| **Articolul 413**<br><br>**Cerinţa de finanţare stabilă** | **Secţiunea 4.Cerinţa de finanţare stabilă** | | | |
| **M8**(1) Instituţiile asigură respectarea adecvată a activelor și a elementelor extrabilanţiere pe termen lung prin intermediul unui set de diverse instrumente de finanţare care sunt stabile atât în condiţii normale, cât și în condiţii de criză. | **10.** I*nstituțiile de credit* asigură că activele și elementele extrabilanţiere pe termen lung sunt acoperite în mod adecvat prin intermediul unui set de instrumente de finanțare care sunt stabile atât în condiții normale, cât și în condiții de criză. | **Compatibil** | Prevederile art.413 alin.(1) astfel cum au fost modificate prin Regulamentul 2019/876 transpuse în pct.10 din Regulamentul nr.329/2024 privind lichiditatea, ținînd cont de versiunea engleză a art.413 alin.(1). | |
| **M8** (2) Dispoziţiile prevăzute în titlul III se aplică exclusiv în scopul detalierii obligaţiilor de raportare prevăzute la articolul 415, până în momentul în care sunt specificate și introduse în Uniune obligaţiile de raportare stabilite la articolul menţionat pentru indicatorul de finanţare stabilă netă prevăzut în titlul IV. | | **prevederi UE netranspuse** | Prevederile alin.(2) se referă la raportarea finanțării stabile până la stabilirea cerinței de finanțare stabilă în perioada de monitorizare (în scopul stabilirii indicatorului de finanțare stabilă). După intrarea în vigoare a Regulamentului UE nr. 2019/876 au fost introduse în Regulamentul (UE) nr. 575/2013 cerințe de raportare privind indicatorul de finanțare stabilă netă (NSFR) pentru care se aplică prevederile alin.(3). | |

| Actul Uniunii Europene | Actul normativ naţional | Gradul de compatibilitate | Observaţiile Republicii Moldova | Observaţiile Uniunii Europene |
|---|---|---|---|---|
| 4 | 5 | 6 | 7 | 8 |
| **M8** (3) Dispoziţiile prevăzute în titlul IV se aplică în scopul precizării cerinţei de finanţare stabilă prevăzute la alineatul (1) de la prezentul articol și a obligaţiilor de raportare pentru instituţii prevăzute la articolul 415. | **11.** Dispoziţiile prevăzute în titlul III se aplică în scopul precizării cerinţei de finanţare stabilă prevăzute la pct.10 și a obligaţiilor de raportare pentru *instituţiile de credit* prevăzute la capitolul VI. | **Compatibil** | | |
| **M8** (4) Statele membre pot menţine sau introduce dispoziţii naţionale în domeniul cerinţelor de finanţare stabilă înainte ca standardele minime obligatorii privind cerinţele de finanţare stabilă netă prevăzute la alineatul (1) să devină aplicabile. | proiectul HCE al BNM Pentru *aprobarea, modificarea și abrogarea unor acte normative ale Băncii Naționale a Moldovei (privind lichiditatea și finanțarea stabilă)*<br>3. Regulamentul cu privire la lichiditatea băncii, aprobat de Consiliul de Administrație al Băncii Naționale a Moldovei, proces-verbal nr.28 din 08.08.1997, (Monitorul Oficial al Republicii Moldova, 1997, nr.64-65, art.105) se abrogă la 1 iulie 2026. | **Compatibil** | Prevederile alin.(4) au fost transpuse în HCE ale BNM nr.329/2024 – prevederi tranzitorii de aplicare paralelă a NSFR și principiului III (lichiditatea pe benzi de scadență). Aplicarea paralelă a NSFR și principiului III (lichiditatea pe benzi de scadență) a fost abrogată la 01.07.2026. | |
| **Articolul 414**<br>**Respectarea cerinţelor de lichiditate** | **Secțiunea 5.Respectarea cerinţelor de lichiditate** | | | |
| Articolul 414<br>**Respectarea cerinţelor de lichiditate** | 12. O *instituți*e de credit care nu îndeplinește sau preconizează că nu va îndeplini cerinţele prevăzute la capitolul III sau la capitolul IV, inclusiv în perioade de criză, notifică | **Compatibil** | | |

| Actul Uniunii Europene | Actul normativ naţional | Gradul de compatibilitate | Observaţiile Republicii Moldova | Observaţiile Uniunii Europene |
|---|---|---|---|---|
| 4 | 5 | 6 | 7 | 8 |
| O instituţie care nu îndeplinește sau preconizează că nu va îndeplini cerinţele prevăzute la articolul 412 sau la articolul 413 alineatul (1), inclusiv în perioade de criză, notifică imediat acest lucru autorităţilor competente și transmite fără întârzieri nejustificate autorităţilor competente un plan în vederea restabilirii în timp util a conformităţii cu cerinţele prevăzute la articolul 412 sau la articolul 413 alineatul (1), după caz. Până la restabilirea conformităţii, instituţia raportează elementele menţionate în titlul III, în titlul IV, în actul de punere în aplicare menţionat la articolul 415 alineatul (3) sau (3a) sau în actul delegat menţionat la articolul 460 alineatul (1), după caz, zilnic, până la sfârșitul fiecărei zile de lucru, cu excepţia cazului în care autoritatea competentă autorizează o frecvenţă de raportare mai scăzută și un termen de raportare mai lung. Autorităţile competente acordă astfel de autorizaţii doar pe baza situaţiei individuale a unei instituţii, ţinând seama de amploarea și complexitatea activităţilor instituţiei. Autorităţile competente monitorizează punerea în aplicare a planului de restabilire și impun o restabilire mai rapidă a conformităţii, după caz. | imediat acest lucru BNM și transmite fără întârzieri nejustificate BNM un plan în vederea restabilirii în timp util a conformităţii cu cerinţele prevăzute la capitolul III sau la capitolul IV, după caz.<br>13. Până la restabilirea conformităţii, *instituția de credit* raportează elementele menționate în titlul II sau titlul III, după caz, conform formularelor din anexele nr.12 și 13 din Instrucțiunea cu privire la prezentarea de către bănci a rapoartelor COREP în scopuri de supraveghere aprobată prin HCE al BNM nr.117/2018 (în continuare – Instrucțiunea nr.117/2018), zilnic, până la sfârșitul fiecărei zile de lucru, cu excepţia cazului în care BNM aprobă o frecvenţă de raportare mai scăzută și un termen de raportare mai lung.<br>14. BNM acordă aprobările prevăzute la pct.13 doar pe baza situaţiei individuale a *instituți*ei de credit, ţinând seama de amploarea și complexitatea activităţilor acesteia.<br>15. BNM monitorizează punerea în aplicare a planului de restabilire și | | | |

| Actul Uniunii Europene | Actul normativ naţional | Gradul de compatibilitate | Observaţiile Republicii Moldova | Observaţiile Uniunii Europene |
|---|---|---|---|---|
| **4** | **5** | **6** | **7** | **8** |
| | impune o restabilire mai rapidă a conformităţii, după caz. | | | |
| **TITLUL II**<br>**RAPORTAREA PRIVIND LICHIDITATEA** | | | | |
| **Articolul 415**<br>**Obligația de raportare și formatul de raportare** | **Secțiunea 6Obligația de raportare și formatul de raportare** | | | |

| Actul Uniunii Europene | Actul normativ naţional | Gradul de compatibilitate | Observaţiile Republicii Moldova | Observaţiile Uniunii Europene |
|---|---|---|---|---|
| 4 | 5 | 6 | 7 | 8 |
| ▼M8<br><br>(1) Instituţiile raportează autorităţilor competente elementele menţionate în standardele tehnice de punere în aplicare menţionate la alineatul (3) sau (3a) de la prezentul articol, în titlul IV și în actul delegat menţionat la articolul 460 alineatul (1), în moneda de raportare, indiferent de denominarea efectivă a elementelor respective. Până în momentul în care sunt specificate și introduse în dreptul Uniunii obligaţiile de raportare și formatul raportării pentru indicatorul de finanţare stabilă netă prevăzut în titlul IV, instituţiile raportează autorităţilor competente elementele menţionate în titlul III în moneda de raportare, indiferent de denominarea efectivă a acestor elemente.<br><br>Frecvenţa de raportare este cel puţin lunară pentru elementele menţionate în actul delegat menţionat la articolul 460 alineatul (1) și cel puţin trimestrială pentru elementele menţionate în titlurile III și IV. | **16.** I*nstituţiile de credit* raportează BNM în conformitate cu anexele nr.12 și 13 din Instrucțiunea nr.117/2018 elementele aferente raportării indicatorului de acoperire a necesarului de lichiditate și indicatorului de finanțare stabilă netă, în moneda de raportare, indiferent de denominarea efectivă a elementelor respective.<br><br>**17.** Fără a aduce atingere cerințelor pct.13 frecvența de raportare este cel puţin lunară pentru elementele menţionate în titlul II și cel puţin trimestrială pentru elementele menţionate în titlul III. | **compatibil** | | |

| Actul Uniunii Europene | Actul normativ naţional | Gradul de compatibilitate | Observaţiile Republicii Moldova | Observaţiile Uniunii Europene |
|---|---|---|---|---|
| 4 | 5 | 6 | 7 | 8 |
| **M8**<br><br>(2) Instituţia raportează separat autorităţilor competente elementele menţionate în standardele tehnice de punere în aplicare menţionate la alineatul (3) sau (3a) de la prezentul articol, în titlul III, până când obligaţia de raportare și formatul raportării pentru indicatorul de finanţare stabilă netă prevăzut la titlul IV vor fi specificate și introduse în dreptul Uniunii, în titlul IV și în actul delegat menţionat la articolul 460 alineatul (1), după caz, în conformitate cu următoarele:<br><br>(a) în cazul în care elementele sunt denominate într-o altă monedă decât moneda de raportare și instituţia are datorii agregate denominate într-o astfel de monedă care sunt mai mari sau egale cu 5 % din datoriile totale ale instituţiei sau ale subgrupului unic de lichiditate, excluzând fondurile proprii și elementele extrabilanţiere, raportarea se efectuează în moneda de denominare;<br><br>(b) în cazul în care elementele sunt denominate în moneda unui stat membru gazdă în care instituţia deţine o sucursală semnificativă, precum cea menţionată la articolul 51 din Directiva | **18.** I*nstituţiile de credit* raportează separat BNM elementele menționate în titlul II și III, după cum urmează:<br>18.1. în cazul în care elementele sunt denominate într-o altă monedă decât moneda de raportare și *instituţia de* credit are datorii agregate denominate într-o astfel de monedă care sunt mai mari sau egale cu 5 % din datoriile totale ale *instituţie*i de credit sau ale subgrupului unic de lichiditate, excluzând fondurile proprii și elementele extrabilanţiere (monedă semnificativă), raportarea se efectuează în moneda de denominare;<br>18.1[1]. *În cazul în care elementele sunt denominate în moneda unui stat membru gazdă în care instituţia de* credit *deţine o sucursală semnificativă, precum cea menţionată la* art. 108[1] din Legea nr.202/2017*, și respectivul stat membru gazdă utilizează o altă monedă decât moneda de raportare, raportarea se efectuează în moneda statului membru în care se află sucursala semnificativă;*<br>18.2. în cazul în care elementele sunt denominate în moneda de raportare și cuantumul agregat al datoriilor | **compatibil** | | |

| Actul Uniunii Europene | Actul normativ naţional | Gradul de compatibilitate | Observaţiile Republicii Moldova | Observaţiile Uniunii Europene |
|---|---|---|---|---|
| 4 | 5 | 6 | 7 | 8 |
| 2013/36/UE, și respectivul stat membru gazdă utilizează o altă monedă decât moneda de raportare, raportarea se efectuează în moneda statului membru în care se află sucursala semnificativă;<br><br>(c) în cazul în care elementele sunt denominate în moneda de raportare și cuantumul agregat al datoriilor denominate în alte monede decât moneda de raportare este mai mare sau egal cu 5 % din datoriile totale ale instituţiei sau ale subgrupului unic de lichiditate, excluzând fondurile proprii și elementele extrabilanţiere, raportarea se efectuează în moneda de raportare. | denominate în alte monede decât moneda de raportare este mai mare sau egal cu 5 % din datoriile totale ale *instituție*i de credit sau ale subgrupului unic de lichiditate, excluzând fondurile proprii și elementele extrabilanţiere, raportarea se efectuează în moneda de raportare. | | | |
| **(3)** ABE elaborează proiecte de standarde tehnice de punere în aplicare pentru a preciza următoarele:<br><br>(a) formate uniforme și soluții informatice cu instrucțiuni corespunzătoare pentru frecvențe și referințe, precum și pentru datele de transmitere. Formatele și frecvențele de raportare sunt proporționale cu natura, extinderea și complexitatea diverselor activități ale instituțiilor și includ raportarea prevăzută la alineatele (1) și (2); | **Secțiunea 7.Indicatori de monitorizare a lichidității suplimentari**<br><br>19. Pentru a obține o imagine cuprinzătoare a profilului de risc de lichiditate, în funcție de natura, extinderea și complexitatea activităților *instituții*lor de credit, *instituțiile de* credit raportează la BNM indicatorii de *monitorizare a lichidității* | **Parțial compatibil** | Prevederile aferente atribuțiilor autorităților europene se aplică statelor membre ale UE – prevederi UE neaplicabile. | |

| Actul Uniunii Europene | Actul normativ naţional | Gradul de compatibilitate | Observațiile Republicii Moldova | Observațiile Uniunii Europene |
|---|---|---|---|---|
| 4 | 5 | 6 | 7 | 8 |
| (b) indicatorii de monitorizare a lichidității suplimentari, necesari, care să permită autorităților competente să obțină o imagine cuprinzătoare a profilului de risc de lichiditate, în funcție de natura, extinderea și complexitatea activităților instituției;<br><br>ABE transmite Comisiei proiectele de standarde tehnice de punere în aplicare pentru elementele menționate la litera (a) până la 28 iulie 2013, iar pentru elementele menționate la litera (b) până la 1 ianuarie 2014.<br><br>Se conferă Comisiei competența de a adopta standarde tehnice de punere în aplicare menționate la primul paragraf, în conformitate cu articolul 15 din Regulamentul (UE) nr. 1093/2010. | suplimentari*: benzi de scadență, concentrarea finanțării în funcție de* contraparte*, concentrarea finanțării în funcție de tipul de produs, prețurile pentru diverse durate de finanțare, reînnoirea finanțării,* concentrarea *capacității de compensare în funcție de* emitent .<br>20. I*nstituțiile de credit* raportează la BNM indicatorii de monitorizare a *lichidității suplimentari* în conformitate cu anexa nr.11[1] *și* anexa nr.14 din Instrucțiunea nr.117/2018 în formatul și cu frecvența stabilită în Instrucțiunea nr.117/2018. | | | |
| **(**3a) ABE elaborează proiecte de standarde tehnice de reglementare pentru a specifica indicatorii de monitorizare a lichidității suplimentari, astfel cum sunt menţionaţi la alineatul (3), care se aplică pentru instituţiile mici și cu un grad redus de complexitate. | | **prevederi UE neaplicabile** | Prevederile aferente atribuțiilor autorităților europene – prevederi UE neaplicabile. | |

| Actul Uniunii Europene | Actul normativ naţional | Gradul de compatibilitate | Observațiile Republicii Moldova | Observațiile Uniunii Europene |
|---|---|---|---|---|
| 4 | 5 | 6 | 7 | 8 |
| ABE prezintă Comisiei aceste proiecte de standarde tehnice de punere în aplicare până la 28 iunie 2020.<br><br>Se conferă Comisiei competenţa de a adopta standardele tehnice de punere în aplicare menţionate la primul paragraf de la prezentul alineat, în conformitate cu articolul 15 din Regulamentul (UE) nr. 1093/2010. | | | | |
| **(4)** Autoritățile competente din statul membru de origine furnizează electronic, la cerere, autorităților competente și băncilor centrale naționale din statele membre gazdă, precum și ABE, în timp util, rapoartele individuale, în conformitate cu prezentul articol. | **20[1].** *Banca Națională a Moldovei în calitate de autoritate competentă* din *statul membru de origine furnizează electronic, la cerere, autorităților competente și băncilor centrale naționale din statele membre gazdă, precum și Autorității Bancare Europene (în continuare* – ABE), *în timp util, rapoartele individuale, în* conformitate cu prezentul capitol. | **compatibil** | | |
| **(5)** Autoritățile competente care exercită supravegherea pe bază consolidată, în conformitate cu articolul 111 din Directiva 2013/36/UE, furnizează electronic, cu promptitudine, la cerere, autorităților menționate mai jos, toate rapoartele transmise de instituție, în | **20[2].** *Banca Națională a Moldovei în calitate de autoritate competentă care exercită supravegherea pe bază consolidată, în conformitate cu art*. 109 *din Legea nr.202/2017, furnizează* electronic, cu promptitudine, la cerere, | **compatibil** | | |

| Actul Uniunii Europene | Actul normativ naţional | Gradul de compatibilitate | Observaţiile Republicii Moldova | Observaţiile Uniunii Europene |
|---|---|---|---|---|
| 4 | 5 | 6 | 7 | 8 |
| conformitate cu formatele uniforme de raportare menționate la alineatul (3):<br><br>(a) autoritățile competente și băncile centrale naționale din statele membre gazdă în care se află sucursale semnificative, astfel cum sunt definite la articolul 51 din Directiva 2013/36/UE, ale instituției-mamă sau ale instituțiilor controlate de aceeași societate financiară holding-mamă;<br><br>(b) autoritățile competente care au autorizat filiale ale instituției-mamă sau ale instituțiilor controlate de aceeași societate financiară holding-mamă și banca centrală din același stat membru;<br><br>(c) ABE;<br><br>(d) BCE. | *autorităţilor menţionate mai jos, toate* rapoartele transmise de *instituţia de* credit*, în conformitate cu formatele uniforme de raportare menţionate la* pct.19-20:<br>**20[2].1.** *autorităţile competente şi băncile centrale naţionale din statele membre gazdă în care se află sucursale* semnificative, astfel cum sunt definite la art. 108[1] din Legea nr.202/2017, ale *instituţie*i de credit-*mamă sau ale instituţiil*or de credit controlate de *aceeaşi societate financiară holding-mamă;*<br>**20[2].2.** *autorităţile competente care au* autorizat filiale ale *instituţie*i de credit *-mamă sau ale instituţiil*or de credit *controlate de aceeaşi societate financiară holding-mamă şi banca centrală din acelaşi stat membru;*<br>**20[2].3.** ABE;<br>**20[2].4.** *Băncii Centrale Europene (în* continuare -BCE). | | | |
| **(6)** Autoritățile competente care au autorizat o instituție care este o filială a unei instituții-mamă | **20[3].** *Banca Naţională a Moldovei în cazul în care a autorizat o instituţi*e de | **compatibil** | | |

| Actul Uniunii Europene | Actul normativ naţional | Gradul de compatibilitate | Observațiile Republicii Moldova | Observațiile Uniunii Europene |
|---|---|---|---|---|
| **4** | **5** | **6** | **7** | **8** |
| sau a unei societăți financiare holding-mamă furnizează electronic, cu promptitudine, la cerere, autorităților competente care exercită supravegherea pe bază consolidată, în conformitate cu articolul 111 din Directiva 2013/36/UE, băncii centrale din statul membru în care instituția este autorizată și ABE toate rapoartele transmise de instituție în conformitate cu formatele uniforme de raportare menționate la alineatul (3). | credit *care este o filială a unei instituții-mamă sau a unei societăți financiare* holding-*mamă furnizează electronic, cu* promptitudine, la cerere, *autorităților competente care exercită supravegherea pe bază consolidată, în* conformitate cu art. 109 din Legea *nr.202/2017, băncii centrale din statul membru în care instituția de credit* este *autorizată și ABE toate rapoartele* transmise de *instituția de credit în* conformitate cu formatele uniforme de *raportare menționate la pct.19*-20. | | | |
| **Art.416-426** | | | Prevederile art.416-426 s-au aplicat în perioada de monitorizare (în scopul stabilirii indicatorului de acoperire a necesarului de lichiditate). După aprobarea Regulamentului delegat 2015/61 se aplică prevederile aferente raportării stabilite la art.4 alin.(5) din Regulamentul delegat 2015/61 . | |
| | | | | |

| Actul Uniunii Europene | Actul normativ naţional | Gradul de compatibilitate | Observaţiile Republicii Moldova | Observaţiile Uniunii Europene |
|---|---|---|---|---|
| 4 | 5 | 6 | 7 | 8 |
| **TITLUL III**<br>**RAPORTĂRI PRIVIND FINANŢAREA STABILĂ**<br>**Articolul 427-428** | | **prevederi UE neaplicabile** | Titlul III ține de raportarea finanțării stabile până la stabilirea cerinței de finanțare stabilă în perioada de monitorizare (în scopul stabilirii indicatorului de finanțare stabilă). După intrarea în vigoare a Regulamentului UE nr. 2019/876 au fost introduse în Regulamentul (UE) nr. 575/2013 cerințe de raportare privind indicatorul de finanțare stabilă netă (NSFR) pentru care se aplică prevederile titlului IV. | |
| | | | | |
| | | | | |
| | | | | |
| ▼M8<br>**TITLUL IV**<br>**INDICATORUL DE FINANŢARE STABILĂ NETĂ**<br>**CAPITOLUL 1**<br>**Indicatorul de finanţare stabilă netă**<br>**Articolul 428a** | 5. În cazul în care indicatorul de finanţare stabilă netă prevăzut în titlul III se aplică pe o bază consolidată în conformitate cu Regulamentul nr.ZZ/2026 se aplică următoarele dispoziţii:<br>5.1. activele și elementele extrabilanțiere ale unei filiale cu sediul | **compatibil** | | |

| Actul Uniunii Europene | Actul normativ naţional | Gradul de compatibilitate | Observațiile Republicii Moldova | Observațiile Uniunii Europene |
|---|---|---|---|---|
| 4 | 5 | 6 | 7 | 8 |
| **Aplicarea pe bază consolidată**<br>În cazul în care indicatorul de finanţare stabilă netă prevăzut în prezentul titlu se aplică pe o bază consolidată în conformitate cu articolul 11 alineatul (4), se aplică următoarele dispoziţii:<br>(a) activele și elementele extrabilanţiere ale unei filiale cu sediul social într-o ţară terţă, cărora li se aplică factori de finanţare stabilă necesară în temeiul cerinţei de finanţare stabilă netă prevăzute de legislaţia naţională a ţării terţe respective care sunt mai ridicaţi decât cei menţionaţi în capitolul 4, fac obiectul consolidării în conformitate cu factorii mai ridicaţi prevăzuţi de legislaţia naţională a ţării terţe respective;<br>(b) datoriile și fondurile proprii ale unei filiale cu sediul social într-o ţară terţă, cărora li se aplică factori de finanţare stabilă disponibilă în temeiul cerinţei de finanţare stabilă netă prevăzute de legislaţia naţională a ţării terţe respective care sunt mai scăzuţi decât cei menţionaţi în capitolul 3, fac obiectul consolidării în conformitate cu factorii mai scăzuţi prevăzuţi de legislaţia naţională a ţării terţe respective;<br>(c) activele dintr-o ţară terţă care îndeplinesc cerinţele prevăzute în actul delegat menţionat la | central *într-o ţară terţă*, cărora li se aplică factori de finanțare stabilă necesară în temeiul cerinței de finanțare stabilă netă prevăzute de legislația națională a *ţării terţe* respective care sunt mai ridicați decât cei menționați în capitolul III, titlul III, fac obiectul consolidării în conformitate cu factorii mai ridicați prevăzuți de legislația națională a *ţării terţe respective*;<br>5.2. datoriile și fondurile proprii ale unei filiale cu sediul central *într-o ţară terţă*, cărora li se aplică factori de finanțare stabilă disponibilă în temeiul cerinței de finanțare stabilă netă prevăzute de legislația națională a *ţării terţe respective*care sunt mai scăzuți decât cei menționați în capitolul II, titlul III, fac obiectul consolidării în conformitate cu factorii mai scăzuți prevăzuți de legislația națională a *ţării terţe respective*;<br>5.3. activele dintr-*o ţară terţă* care îndeplinesc cerințele prevăzute în titlul II și care sunt deținute de o filială cu sediul central *într-o ţară terţă* nu sunt recunoscute ca active lichide în vederea consolidării în cazul în care nu | | | |

| Actul Uniunii Europene | Actul normativ naţional | Gradul de compatibilitate | Observaţiile Republicii Moldova | Observaţiile Uniunii Europene |
|---|---|---|---|---|
| 4 | 5 | 6 | 7 | 8 |
| articolul 460 alineatul (1) și care sunt deţinute de o filială cu sediul social într-o ţară terţă nu sunt recunoscute ca active lichide în vederea consolidării în cazul în care nu îndeplinesc condiţiile necesare pentru a fi considerate active lichide în temeiul legislaţiei naţionale a ţării terţe respective care stabilește cerinţa de acoperire a necesarului de lichiditate; | îndeplinesc condițiile necesare pentru a fi considerate active lichide în temeiul legislației naționale *a ţării terţe respective* care stabilește cerința de acoperire a necesarului de lichiditate. | | | |
| ▼M8<br>**Articolul 428b**<br>**Indicatorul de finanţare stabilă netă**<br>(1) Cerinţa de finanţare stabilă netă prevăzută la articolul 413 alineatul (1) este egală cu raportul dintre finanţarea stabilă disponibilă a instituţiei, astfel cum este menţionată în capitolul 3, și finanţarea stabilă necesară, astfel cum este menţionată în capitolul 4 și se exprimă ca procent. Instituţiile își calculează indicatorul de finanţare stabilă netă în conformitate cu următoarea formulă: Finanţarea stabilă disponibilă /Finanţarea stabilă necesară = Indicatorul de finanţare stabilă netă (%) | **TITLUL III**<br>**INDICATORUL DE FINANŢARE STABILĂ NETĂ**<br>**Capitolul I**<br>**INDICATORUL DE FINANŢARE STABILĂ NETĂ ȘI NORME GENERALE PENTRU CALCULAREA INDICATORULUI DE FINANŢARE STABILĂ NETĂ**<br>**Secţiunea 1. Indicatorul de finanţare stabilă netă**<br>132. Cerinţa de finanţare stabilă netă prevăzută la capitolul IV, titlul I este exprimată ca raportul dintre finanţarea stabilă disponibilă a *instituţie*i de credit, astfel cum este menţionată în capitolul II din prezentul titlu, și finanţarea | **compatibil** | | |

| Actul Uniunii Europene | Actul normativ naţional | Gradul de compatibilitate | Observațiile Republicii Moldova | Observațiile Uniunii Europene |
|---|---|---|---|---|
| 4 | 5 | 6 | 7 | 8 |
| | stabilă necesară, astfel cum este menţionată în capitolul III din prezentul titlu și se exprimă ca procent. I*nstituțiile* de credit își calculează indicatorul de finanţare stabilă netă în conformitate cu următoarea formulă:<br>$\frac{\text{Finanţarea stabilă disponibilă}}{\text{Finanţarea stabilă necesară}} = \text{Indicatorul de finanţare stabilă netă}$ | | | |
| (2) Instituţiile menţin un indicator de finanţare stabilă netă de cel puţin 100 %, calculat în moneda de raportare pentru toate tranzacţiile, indiferent de moneda de denominare efectivă a acestora. | 133. I*nstituțiile de credit* menţin un indicator de finanţare stabilă netă de cel puţin 100 %, calculat în lei moldovenești pentru toate tranzacţiile, indiferent de moneda de denominare efectivă a acestora. | **compatibil** | | |
| (3) În cazul în care, în orice moment, indicatorul de finanţare stabilă netă al unei instituţii a scăzut sub 100 % sau este de așteptat, în mod rezonabil, să scadă sub 100 %, se aplică cerinţa stabilită la articolul 414. Instituţia vizează readucerea indicatorului de finanţare stabilă netă la nivelul menţionat la alineatul (2) de la prezentul articol. Autorităţile competente evaluează motivele | 134. În cazul în care, în orice moment, indicatorul de finanţare stabilă netă al unei *instituții de credit* a scăzut sub 100 % sau este de așteptat, în mod rezonabil, să scadă sub 100 %, se aplică cerinţa stabilită la capitolul V din titlul I. I*nstituția de credit* urmărește să își restabilească indicatorul de finanţare stabilă netă la nivelul menţionat la | **compatibil** | | |

| Actul Uniunii Europene | Actul normativ naţional | Gradul de compatibilitate | Observaţiile Republicii Moldova | Observaţiile Uniunii Europene |
|---|---|---|---|---|
| 4 | 5 | 6 | 7 | 8 |
| nerespectării de către instituţie a dispoziţiilor de la alineatul (2) de la prezentul articol înainte de a lua orice măsuri de supraveghere. | pct.133. BNM evaluează motivele nerespectării de către *instituția de credit* a dispoziţiilor de la pct.133 înainte de a lua orice măsuri de supraveghere. | | | |
| ▼M8<br>(4) Instituţiile își calculează și își monitorizează indicatorul de finanţare stabilă netă în moneda de raportare pentru toate tranzacţiile, indiferent de moneda de denominare efectivă a acestora, și separat pentru tranzacţiile denominate în fiecare dintre monedele care fac obiectul raportării separate în conformitate cu articolul 415 alineatul (2). | 135. I*nstituțiile de credit* își calculează și își monitorizează indicatorul de finanţare stabilă netă în lei moldovenești pentru toate tranzacţiile, indiferent de moneda de denominare efectivă a acestora, și separat pentru tranzacţiile denominate în fiecare dintre monedele care fac obiectul raportării separate în conformitate cu pct.18. | **compatibil** | | |
| (5) Instituţiile se asigură că distribuirea profilului lor de finanţare în funcţie de moneda de denominare este, în general, consecventă cu distribuirea în funcţie de monedă a activelor lor. După caz, autorităţile competente pot impune instituţiilor să restricţioneze neconcordanţele de monede prin stabilirea unor limite privind procentul din finanţarea stabilă necesară într-o anumită monedă care poate fi acoperit prin finanţarea stabilă disponibilă care nu este denominată în moneda respectivă. Această restricţie poate fi aplicată numai pentru o monedă | 136. I*nstituțiile de credit* se asigură că distribuirea profilului lor de finanţare în funcţie de moneda de denominare este, în general, în corespundere cu distribuirea în funcţie de monedă a activelor lor. După caz, BNM poate impune *instituțiil*or de credit să restricţioneze necorelarea structurii pe monede prin stabilirea unor limite privind procentul din finanţarea stabilă necesară într-o anumită monedă care poate fi acoperit prin finanţarea stabilă | **compatibil** | | |

| Actul Uniunii Europene | Actul normativ naţional | Gradul de compatibilitate | Observaţiile Republicii Moldova | Observaţiile Uniunii Europene |
|---|---|---|---|---|
| 4 | 5 | 6 | 7 | 8 |
| care face obiectul raportării separate în conformitate cu articolul 415 alineatul (2).<br>Pentru determinarea nivelului oricăror restricţii privind neconcordanţele de monede care pot fi aplicate în conformitate cu prezentul articol, autorităţile competente iau în considerare cel puţin următoarele elemente:<br>(a) dacă instituţia are capacitatea de a transfera finanţarea stabilă disponibilă de la o monedă la alta și între jurisdicţii și entităţi juridice din cadrul grupului și capacitatea de a efectua swapuri pe valută și de a atrage fonduri de pe pieţele valutare în orizontul de timp de un an al indicatorului de finanţare stabilă netă;<br>(b) impactul variaţiilor nefavorabile ale cursului de schimb asupra poziţiilor neconcordante existente și asupra eficacităţii oricăror acoperiri valutare existente.<br>Orice restricţie privind neconcordanţele de monede impusă în conformitate cu prezentul articol constituie o cerinţă specifică de lichiditate, astfel cum se prevede la articolul 105 din Directiva 2013/36/UE. | disponibilă care nu este denominată în moneda respectivă. Această restricţie poate fi aplicată numai pentru o monedă care face obiectul raportării separate în conformitate cu pct.18.<br>137. Pentru determinarea nivelului oricărei restricţii privind necorelarea structurii pe monede care poate fi aplicată în conformitate cu prezenta secţiune, BNM ia în considerare cel puţin următoarele elemente:<br>137.1. dacă *instituţia de credit* are capacitatea:<br>137.1.1 de a transfera finanţarea stabilă disponibilă de la o monedă la alta și între jurisdicţii și entităţi juridice din cadrul grupului;<br>137.1.2. de a efectua swapuri pe valută și de a atrage fonduri de pe pieţele valutare în orizontul de timp de un an al indicatorului de finanţare stabilă netă; | | | |

| Actul Uniunii Europene | Actul normativ naţional | Gradul de compatibilitate | Observaţiile Republicii Moldova | Observaţiile Uniunii Europene |
|---|---|---|---|---|
| 4 | 5 | 6 | 7 | 8 |
| | 137.2. impactul variaţiilor bruște și adverse ale cursului de schimb asupra poziţiilor necorelate existente și asupra eficacităţii oricăror acoperiri valutare existente.<br><br>138. Orice restricţie privind necorelarea structurii pe monede impusă în conformitate cu pct.137 constituie o cerinţă specifică privind lichidităţile, stabilită ca urmare a evaluărilor și analizelor efectuate în conformitate cu prevederile art.139 alin.(6) din Legea nr.202/2017. | | | |
| **CAPITOLUL 2**<br>**Norme generale pentru calcularea indicatorului de finanţare stabilă netă**<br>**Articolul 428c**<br>**Calcularea indicatorului de finanţare stabilă netă**<br>(1) Cu excepţia cazului în care se prevede altfel în prezentul titlu, instituţiile iau în considerare activele, pasivele și elementele extrabilanţiere pe bază brută. | **Secţiunea 2. Calcularea indicatorului de finanţare stabilă netă**<br><br>139. Cu excepţia cazului în care se prevede altfel în prezentul titlu, *instituţiile de credit* iau în considerare activele, pasivele și elementele extrabilanţiere pe bază brută. | **compatibil** | | |

| Actul Uniunii Europene | Actul normativ naţional | Gradul de compatibilitate | Observaţiile Republicii Moldova | Observaţiile Uniunii Europene |
|---|---|---|---|---|
| 4 | 5 | 6 | 7 | 8 |
| (2) În scopul calculării indicatorului de finanţare stabilă netă, instituţiile aplică valorii contabile a activelor, pasivelor și elementelor lor extrabilanţiere factorii de finanţare stabilă corespunzători prevăzuţi în capitolele 3 și 4, cu excepţia cazului în care se prevede altfel în prezentul titlu. | 140. În scopul calculării indicatorului de finanţare stabilă netă, *instituțiile de* credit aplică valorii contabile a activelor, pasivelor și elementelor lor extrabilanţiere factorii de finanţare stabilă corespunzători prevăzuţi în capitolele II și III din prezentul titlu, cu excepţia cazului în care se prevede altfel în prezentul titlu. | **compatibil** | | |
| (3) Instituţiile nu iau în calcul de două ori finanţarea stabilă necesară și finanţarea stabilă disponibilă.<br>Cu excepţia cazului în care se prevede altfel în prezentul titlu, în cazul în care un element poate fi încadrat în mai mult de o categorie de finanţare stabilă obligatorie, el este încadrat în categoria de finanţare stabilă necesară care produce cea mai mare finanţare stabilă necesară contractuală pentru elementul în cauză. | 141. I*nstituțiile de credit* nu iau în calcul de două ori finanţarea stabilă necesară și finanţarea stabilă disponibilă.<br>142. Cu excepţia cazului în care se prevede altfel în prezentul titlu, în cazul în care un element poate fi încadrat în mai mult de o categorie de finanţare stabilă necesară, el este încadrat în categoria de finanţare stabilă necesară care produce cea mai mare finanţare stabilă necesară contractuală pentru elementul în cauză. | **compatibil** | | |
| **Articolul 428d**<br>**Contracte derivate**<br>(1) Instituţiile aplică prezentul articol pentru a calcula cuantumul finanţării stabile obligatorii | **Secțiunea 3. Contracte derivate**<br>143. I*nstituțiile de credit* aplică prezenta secțiune pentru a calcula cuantumul finanţării stabile necesare | **compatibil** | | |

| Actul Uniunii Europene | Actul normativ naţional | Gradul de compatibilitate | Observaţiile Republicii Moldova | Observaţiile Uniunii Europene |
|---|---|---|---|---|
| 4 | 5 | 6 | 7 | 8 |
| pentru contractele derivate, astfel cum este menţionată în capitolele 3 și 4. | pentru contractele derivate, astfel cum este menţionat în capitolele II și III. | | | |
| (2) Fără a aduce atingere dispoziţiilor articolului 428ah alineatul (2), instituţiile iau în considerare valoarea justă a poziţiilor pe instrumente financiare derivate pe bază netă atunci când aceste poziţii sunt incluse în același set de compensare care îndeplinește cerinţele prevăzute la articolul 429c alineatul (1). Dacă nu este cazul, instituţiile iau în considerare valoarea justă a poziţiilor pe instrumente financiare derivate pe bază brută și tratează poziţiile respective pe instrumente financiare derivate ca și cum ar aparţine propriului set de compensare în sensul capitolului 4. | 144. Fără a aduce atingere dispoziţiilor pct.203 și 204, *instituțiile de credit* iau în considerare valoarea justă a poziţiilor pe instrumente financiare derivate pe bază netă atunci când aceste poziţii sunt incluse în același set de compensare care îndeplinește cerinţele prevăzute la pct.32-34 din Regulamentul nr.176/2025. Dacă nu este cazul din prima propoziție, *instituțiile de credit* iau în considerare valoarea justă a poziţiilor pe instrumente financiare derivate pe bază brută și tratează poziţiile respective pe instrumente financiare derivate ca și cum ar aparţine propriului set de compensare în sensul prezentului titlu. | **compatibil** | | |
| (3) În sensul prezentului titlu, „valoarea justă a unui set de compensare” înseamnă suma dintre valorile juste ale tuturor tranzacţiilor incluse într-un set de compensare. | 145. În sensul prezentului titlu, „valoarea justă a unui set de compensare” înseamnă suma dintre valorile juste ale tuturor tranzacţiilor incluse într-un set de compensare. | **compatibil** | | |
| (4) Fără a aduce atingere dispoziţiilor articolului 428ah alineatul (2), toate contractele derivate enumerate în anexa II punctul 2 literele (a)-(e), care | 146. Fără a aduce atingere dispoziţiilor pct. 203 și 204, toate contractele derivate enumerate în anexa nr.1 | **compatibil** | | |

| Actul Uniunii Europene | Actul normativ naţional | Gradul de compatibilitate | Observaţiile Republicii Moldova | Observaţiile Uniunii Europene |
|---|---|---|---|---|
| 4 | 5 | 6 | 7 | 8 |
| implică un schimb complet al cuantumurilor principalului la aceeași dată, se calculează pe bază netă pentru diferitele monede, inclusiv în scopul raportării într-o monedă care face obiectul raportării separate în conformitate cu articolul 415 alineatul (2), chiar și în cazul în care tranzacţiile respective nu sunt incluse în același set de compensare care îndeplinește cerinţele prevăzute la articolul 429c alineatul (1). | subpct.2.1-2.5 la Regulamentul nr.XX/2026, care implică un schimb complet al cuantumurilor principalului la aceeași dată, se calculează pe bază netă pentru diferitele monede, inclusiv în scopul raportării într-o monedă care face obiectul raportării separate în conformitate cu pct.18, chiar și în cazul în care tranzacţiile respective nu sunt incluse în același set de compensare care îndeplinește cerinţele prevăzute la pct.32-34 din Regulamentul nr.176/2025. | | | |
| (5) Fondurile în numerar primite ca garanţii reale pentru diminuarea expunerii unei poziţii pe instrumente financiare derivate sunt tratate ca atare, și nu ca depozite cărora li se aplică capitolul 3. | 147. Fondurile în numerar primite ca garanţii reale pentru diminuarea expunerii unei poziţii pe instrumente financiare derivate sunt tratate ca atare, și nu ca depozite cărora li se aplică capitolul II. | **compatibil** | | |
| (6) Autorităţile competente pot decide, cu aprobarea băncii centrale relevante, să renunţe la impactul contractelor cu instrumente financiare derivate asupra calculului indicatorului de finanţare stabilă netă, inclusiv prin stabilirea factorilor de finanţare stabilă necesară și a | 148. BNM, urmare unei analize, poate decide să renunţe la impactul contractelor cu instrumente financiare derivate asupra calculului indicatorului de finanţare stabilă netă, inclusiv prin stabilirea factorilor de finanţare stabilă necesară și a provizioanelor și | **compatibil** | | |

| Actul Uniunii Europene | Actul normativ naţional | Gradul de compatibilitate | Observaţiile Republicii Moldova | Observaţiile Uniunii Europene |
|---|---|---|---|---|
| 4 | 5 | 6 | 7 | 8 |
| provizioanelor și pierderilor, dacă sunt îndeplinite cumulativ următoarele condiţii:<br>(a) respectivele contracte au o scadenţă reziduală mai mică de șase luni;<br>(b) contrapartea este BCE sau banca centrală a unui stat membru;<br>(c) contractele derivate servesc politicii monetare a BCE sau a băncii centrale a unui stat membru.<br>În cazul în care o filială care își are sediul social într-o ţară terţă beneficiază de derogarea menţionată la primul paragraf în temeiul legislaţiei naţionale a ţării terţe respective care stabilește cerinţa de finanţare stabilă netă, în vederea consolidării se ia în considerare respectiva derogare prevăzută în legislaţia naţională a ţării terţe. | pierderilor, dacă sunt îndeplinite cumulativ următoarele condiţii:<br>148.1. respectivele contracte au o scadenţă reziduală mai mică de șase luni;<br>148.2. contrapartea este BNM;<br>148.2[1]. contrapartea este BCE sau *banca centrală a unui stat membru;*<br>148.3. contractele derivate servesc politicii monetare a BNM.<br>148.3[1]. contractele derivate servesc *politicii monetare a BCE sau a băncii* centrale a unui stat membru.<br>149. În cazul în care o filială care își are sediul central *într-o ţară terţă* beneficiază de derogarea menţionată la pct. 148 în temeiul legislaţiei naţionale a *ţării terţe respective* care stabilește cerinţa de finanţare stabilă netă, în vederea consolidării se ia în considerare respectiva derogare prevăzută în legislaţia naţională a *ţării terţe*. | | | |
| **Articolul 428e** | **Secţiunea 4. Compensarea tranzacţiilor de creditare garantate** | **compatibil** | | |

| Actul Uniunii Europene | Actul normativ naţional | Gradul de compatibilitate | Observaţiile Republicii Moldova | Observaţiile Uniunii Europene |
|---|---|---|---|---|
| 4 | 5 | 6 | 7 | 8 |
| **Compensarea tranzacţiilor de creditare garantate și a operaţiunilor ajustate la condiţiile pieţei de capital**<br>Activele și pasivele care rezultă din operaţiunile de finanţare prin titluri de valoare cu o singură contraparte se calculează pe bază netă, dacă respectivele active și pasive respectă condiţiile de compensare prevăzute la articolul 429b alineatul (4). | **și a operaţiunilor ajustate la condiţiile pieţei de capital**<br>150. Activele și pasivele care rezultă din operaţiunile de finanţare prin titluri de valoare cu o singură contraparte se calculează pe bază netă, dacă respectivele active și pasive respectă condiţiile de compensare prevăzute în Regulamentul nr.176/2025. | | | |
| **Articolul 428f**<br>**Active și pasive interdependente**<br>(1) Sub rezerva aprobării prealabile a autorităţilor competente, instituţiile pot trata un activ și un pasiv ca fiind interdependente, dacă sunt îndeplinite cumulativ următoarele condiţii:<br>(a) instituţia acţionează doar ca unitate de tipul „pass-through” pentru a canaliza finanţarea de la pasiv către activul interdependent corespunzător;<br>(b) activele și pasivele interdependente individuale pot fi identificate în mod clar și au aceeași valoare a principalului;<br>(c) activul și pasivul interdependent au scadenţe corelate în mod substanţial, cu o diferenţă maximă de 20 de zile între scadenţa activului și cea a pasivului; | **Secţiunea 5. Active și pasive interdependente**<br>151. Cu aprobarea prealabilă a BNM, *instituţiile de credit* pot trata un activ și un pasiv ca fiind interdependente, dacă sunt îndeplinite cumulativ următoarele condiţii:<br>151.1. *instituţia de credit* acţionează doar ca unitate de tipul „pass-through” pentru a canaliza finanţarea de la pasiv către activul interdependent corespunzător;<br>151.2. activele și pasivele interdependente individuale pot fi identificate în mod clar și au aceeași valoare a principalului; | **compatibil** | | |

| Actul Uniunii Europene | Actul normativ naţional | Gradul de compatibilitate | Observaţiile Republicii Moldova | Observaţiile Uniunii Europene |
|---|---|---|---|---|
| 4 | 5 | 6 | 7 | 8 |
| (d) pasivul interdependent a fost solicitat în temeiul unui angajament juridic, de reglementare sau contractual și nu este utilizat pentru a finanţa alte active;<br>(e) fluxurile plăţii principalului din activ nu sunt utilizate în alte scopuri decât rambursarea pasivului interdependent;<br>(f) contrapărţile pentru fiecare pereche de active și pasive interdependente sunt diferite. | 151.3. activul și pasivul interdependent au scadenţe corelate în mod substanţial, cu o diferenţă maximă de 20 de zile între scadenţa activului și cea a pasivului;<br>151.4. pasivul interdependent a fost solicitat în temeiul unui angajament juridic, de reglementare sau contractual și nu este utilizat pentru a finanţa alte active;<br>151.5. fluxurile plăţii principalului din activ nu sunt utilizate în alte scopuri decât rambursarea pasivului interdependent;<br>151.6. contrapărţile pentru fiecare pereche de active și pasive interdependente sunt diferite. | | | |
| (2) Activele și pasivele sunt considerate ca îndeplinind condiţiile prevăzute la alineatul (1) și ca fiind interdependente în cazul în care sunt legate direct de următoarele produse sau servicii:<br>(a) economiile reglementate centralizate, cu condiţia ca instituţiile să fie obligate din punct de vedere juridic să transfere depozitele reglementate către un fond centralizat care este creat și controlat de administraţia centrală a unui stat membru și care | 152. Activele și pasivele sunt considerate ca îndeplinind condiţiile prevăzute la pct. 151 și ca fiind interdependente în cazul în care sunt legate direct de următoarele produse sau servicii:<br>152.1. *creditele promoţionale și* facilităţile de credit și de lichiditate care îndeplinesc criteriile stabilite în titlul II pentru *instituţiile de credit* care | **parţial compatibil** | Nu au fost transpuse prevederile lit.(c) pct.(i) în partea ce se referă la obligațiunile menţionate la articolul 52 alineatul (4) din Directiva 2009/65/CE, deoarece aceste prevederi se referă la obligațiunile | |

| Actul Uniunii Europene | Actul normativ naţional | Gradul de compatibilitate | Observaţiile Republicii Moldova | Observaţiile Uniunii Europene |
|---|---|---|---|---|
| 4 | 5 | 6 | 7 | 8 |
| pune la dispoziţie credite pentru a promova obiective de interes public și cu condiţia ca transferul de depozite către fondul centralizat să aibă loc cel puţin o dată pe lună;<br>(b) creditele promoţionale și facilităţile de credit și de lichiditate care îndeplinesc criteriile stabilite în actul delegat menţionat la articolul 460 alineatul (1) pentru instituţiile care acţionează ca simpli intermediari și care nu înregistrează niciun risc de finanţare;<br>(c) obligaţiunile garantate care îndeplinesc cumulativ următoarele condiţii:<br>(i) sunt obligaţiuni menţionate la articolul 52 alineatul (4) din Directiva 2009/65/CE sau îndeplinesc condiţiile de eligibilitate pentru tratamentul prevăzut la articolul 129 alineatul (4) sau (5) din prezentul regulament;<br>(ii) împrumuturile-suport sunt finanţate în mod echivalent prin obligaţiunile garantate care au fost emise sau obligaţiunile garantate au factori nediscreţionari de declanșare a prelungirii scadenţei cu un an sau mai mult până la scadenţa împrumuturilor-suport în cazul eșecului refinanţării la data scadenţei obligaţiunii garantate; | acţionează ca simpli intermediari și care nu înregistrează niciun risc de finanţare;<br>152.2. activităţile de compensare a instrumentelor financiare derivate pentru clienţi, dacă *instituţia de credit* nu oferă clienţilor săi garanţii privind rezultatele CPC-ului și, prin urmare, nu suportă niciun risc de finanţare.<br>152.3. economiile reglementate *centralizate, cu condiţia ca instituţiile să fie obligate din punct de vedere juridic să transfere depozitele reglementate către un fond centralizat care este creat și controlat de administraţia centrală a unui stat membru și care pune la dispoziţie* credite pentru a promova obiective de *interes public și cu condiţia ca transferul de depozite către fondul centralizat să aibă loc cel puţin o dată pe lună;*<br>*152.4. obligaţiunile garantate care îndeplinesc cumulativ următoarele condiţii:* | | emise înainte de 8 iulie 2022 pe piaţa europeană. | |

| Actul Uniunii Europene | Actul normativ naţional | Gradul de compatibilitate | Observaţiile Republicii Moldova | Observaţiile Uniunii Europene |
|---|---|---|---|---|
| 4 | 5 | 6 | 7 | 8 |
| (d) activităţile de compensare a instrumentelor financiare derivate pentru clienţi, dacă instituţia nu oferă clienţilor săi garanţii privind rezultatele CPC-ului și, prin urmare, nu suportă niciun risc de finanţare. | *152.4.1. sunt obligaţiuni* care *îndeplinesc condiţiile de eligibilitate pentru tratamentul prevăzut la* pct.75[14] sau 75[15] din Regulamentul nr.111/2018;<br>*152.4.2. împrumuturile*-suport sunt *finanţate în mod echivalent prin obligaţiunile garantate care au fost emise sau obligaţiunile garantate au factori nediscreţionari de declanșare a prelungirii scadenţei cu un an sau mai mult până la scadenţa împrumuturilor-suport în cazul eșecului refinanţării la data scadenţei obligaţiunii garantate*. | | | |
| (3) ABE monitorizează activele și pasivele, precum și produsele și serviciile care sunt tratate ca fiind active și pasive interdependente în conformitate cu alineatele (1) și (2), pentru a determina dacă și în ce măsură sunt îndeplinite criteriile de eligibilitate prevăzute la alineatul (1). ABE prezintă Comisiei un raport privind rezultatele monitorizării și consiliază Comisia dacă ar fi necesară o modificare a condiţiilor specificate la alineatul (1) sau o modificare a listei de produse și servicii de la alineatul (2). | | **prevederi UE neaplicabile** | Prevederile se aplică autorităților din UE: ABE. | |

| Actul Uniunii Europene | Actul normativ naţional | Gradul de compatibilitate | Observaţiile Republicii Moldova | Observaţiile Uniunii Europene |
|---|---|---|---|---|
| 4 | 5 | 6 | 7 | 8 |
| **Articolul 428g**<br>**Depozite în sisteme instituţionale de protecţie şi reţele cooperatiste**<br>În cazul în care o instituţie aparţine unui sistem instituţional de protecţie de tipul celui menţionat la articolul 113 alineatul (7), unei reţele care este eligibilă pentru derogarea prevăzută la articolul 10 sau unei reţele cooperatiste dintr-un stat membru, depozitele la vedere pe care instituţia le menţine la instituţia centrală şi pe care instituţia care beneficiază de serviciile de depozitare le consideră active lichide în temeiul actului delegat menţionat la articolul 460 alineatul (1), fac obiectul următoarelor cerinţe:<br>(a) instituţia care beneficiază de serviciile de depozitare aplică factorul de finanţare stabilă necesară în conformitate cu capitolul 4 secţiunea 2, în funcţie de tratamentul acestor depozite la vedere ca active de nivel 1, nivel 2A sau nivel 2B, în temeiul actului delegat menţionat la articolul 460 alineatul (1) și în funcţie de ajustarea relevantă aplicată acestor depozite la vedere pentru calcularea indicatorului de acoperire a necesarului de lichiditate; | ***Secţiunea 5[1]. Depozite în sisteme instituţionale de protecţie şi reţele cooperatiste***<br>152[1]. *În cazul în care o instituți*e de credit *aparţine unui sistem instituţional de protecţie de tipul celui menţionat în Regulamentul nr.111/2018, unei reţele care este eligibilă pentru* derogarea *prevăzută în capitolul II secţiunea 5 din* Regulamentul nr.ZZ/2026 sau unei *reţele cooperatiste dintr-*un stat membru, depozitele la vedere pe care *instituția de credit le menţine la* banca *centrală și pe care instituția de credit care beneficiază de serviciile de depozitare le consideră active lichide în temeiul* titlului II, fac obiectul *următoarelor cerinţe:*<br>152[1].1. *instituția de credit* care *beneficiază de serviciile de depozitare aplică factorul de finanţare stabilă necesară în conformitate cu capitolul* III *secţiunea 2, în funcţie de* tratamentul acestor depozite la vedere | **compatibil** | . | |

| Actul Uniunii Europene | Actul normativ naţional | Gradul de compatibilitate | Observațiile Republicii Moldova | Observațiile Uniunii Europene |
|---|---|---|---|---|
| 4 | 5 | 6 | 7 | 8 |
| (b) instituţia centrală care primește depozitul aplică factorul corespunzător simetric de finanţare stabilă disponibilă. | ca active de nivel 1, nivel 2A sau nivel *2B, în temeiul* titlului II *și în funcţie de ajustarea relevantă aplicată acestor* depozite la vedere pentru calcularea indicatorului de acoperire a necesarului de lichiditate;<br>152[1].2. *instituția de cred*it *centrală care primește depozitul aplică factorul corespunzător simetric de finanţare stabilă disponibilă.* | | | |
| **Articolul 428h**<br>**Tratamentul preferenţial în cadrul unui grup sau al unui sistem instituţional de protecţie**<br>(1) Prin derogare de la capitolele 3 și 4 și în cazul în care nu se aplică articolul 428g, autorităţile competente pot autoriza instituţiile, dela caz la caz, să aplice un factor mai mare de finanţare stabilă disponibilă sau un factor mai mic de finanţare stabilă necesară activelor, datoriilor și facilităţilor de lichiditate sau de credit angajate, dacă sunt îndeplinite cumulativ următoarele condiţii:<br>(a) contrapartea este:<br>(i) instituţia-mamă sau o filială a instituţiei;<br>(ii) o altă filială a aceleiași instituţii-mamă; | **Secţiunea 6.Tratamentul preferenţial în cadrul unui grup sau al unui sistem instituţional de protecţie**<br>153. Prin derogare de la capitolele II și III și în cazul în care nu se aplică secțiunea 5[1], BNM poate autoriza *instituțiile de credit*, de la caz la caz, să aplice un factor mai mare de finanţare stabilă disponibilă sau un factor mai mic de finanţare stabilă necesară activelor, datoriilor și facilităţilor de lichiditate sau de credit angajate, dacă sunt îndeplinite cumulativ următoarele condiţii:<br>153.1. contrapartea este: | **compatibil** | | |

| Actul Uniunii Europene | Actul normativ naţional | Gradul de compatibilitate | Observaţiile Republicii Moldova | Observaţiile Uniunii Europene |
|---|---|---|---|---|
| 4 | 5 | 6 | 7 | 8 |
| (iii) o întreprindere care este legată de instituţie în sensul articolului 22 alineatul (7) din Directiva 2013/34/UE;<br>(iv) un membru al aceluiași sistem instituţional de protecţie – precum cel menţionat la articolul 113 alineatul (7) din prezentul regulament – ca și instituţia;<br>(v) casa centrală sau o instituţie de credit afiliată unei reţele sau unui grup cooperatist, astfel cum se prevede la articolul 10 din prezentul regulament;<br>(b) există motive să se preconizeze că datoria sau facilitatea de credit sau de lichiditate angajată care a fost primită de instituţie constituie o sursă mai stabilă de finanţare sau că activul sau facilitatea de credit sau de lichiditate angajată care a fost acordată de instituţie necesită o finanţare mai puţin stabilă în orizontul de timp de un an al indicatorului de finanţare stabilă netă decât aceeași datorie, același activ sau aceeași facilitate de credit ori de lichiditate primită sau acordată de alte contrapărţi;<br>(c) contrapartea aplică un factor de finanţare stabilă necesară care este egal sau mai mare decât factorul mai mare de finanţare stabilă disponibilă sau un factor de finanţare stabilă disponibilă care este egal | 153.1.1. *instituţia de credit* -mamă sau o filială a *instituţie*i de credit;<br>153.1.2. o altă filială a aceleiași *instituţi*i de credit -mamă;<br>153.1.3. este legată de *instituţia de* credit printr-o relaţie în sensul obligaţiei de întocmire a conturilor consolidate şi a unui raport anual consolidat în conformitate cu prevederile Legii contabilităţii şi raportării financiare nr.287/2017;<br>*153.1.4. un membru al aceluiași sistem instituţional de protecţie – precum cel menţionat în Regulamentul* nr.111/2018 *– ca și instituţia de credit*;<br>*153.1.5. casa centrală sau o instituţi*e de credit *afiliată unei reţele sau unui* grup cooperatist, astfel cum se prevede *în* capitolul II sectiunea 5 din Regulamentul nr.ZZ/2026;<br>153.2. există motive să se preconizeze că datoria sau facilitatea de credit sau de lichiditate angajată care a fost primită de *instituţi*a de credit constituie o sursă mai stabilă de finanţare sau că activul sau facilitatea de credit sau de lichiditate angajată | | | |

| Actul Uniunii Europene | Actul normativ naţional | Gradul de compatibilitate | Observaţiile Republicii Moldova | Observaţiile Uniunii Europene |
|---|---|---|---|---|
| 4 | 5 | 6 | 7 | 8 |
| sau mai mic decât factorul mai mic de finanţare stabilă necesară;<br>(d) instituţia și contrapartea sunt stabilite în același stat membru. | care a fost acordată de *instituţia de* credit necesită o finanţare mai puţin stabilă în orizontul de timp de un an al indicatorului de finanţare stabilă netă decât aceeași datorie, același activ sau aceeași facilitate de credit ori de lichiditate primită sau acordată de alte contrapărţi;<br>153.3. contrapartea aplică un factor de finanţare stabilă necesară care este egal sau mai mare decât factorul mai mare de finanţare stabilă disponibilă sau un factor de finanţare stabilă disponibilă care este egal sau mai mic decât factorul mai mic de finanţare stabilă necesară;<br>153.4. *instituţia de credit* și contrapartea sunt stabilite în Republica Moldova. | | | |
| (2) În cazul în care instituţia și contrapartea sunt stabilite în state membre diferite, autorităţile competente pot acorda o derogare de la respectarea condiţiei prevăzute la alineatul (1) litera (d), cu condiţia îndeplinirii, în plus faţă de criteriile stabilite la alineatul (1), a următoarelor criterii: | 153[1]. *În cazul în care instituţia de* credit *și contrapartea sunt stabilite în Republica Moldova și într-*un stat *membru UE, Banca Națională a* Moldovei poate acorda o derogare de *la respectarea condiţiei prevăzute la subpct.153.4, cu condiţia îndeplinirii,* | **compatibil** | | |

| Actul Uniunii Europene | Actul normativ naţional | Gradul de compatibilitate | Observaţiile Republicii Moldova | Observaţiile Uniunii Europene |
|---|---|---|---|---|
| 4 | 5 | 6 | 7 | 8 |
| (a) există acorduri și angajamente obligatorii din punct de vedere juridic între entităţile unui grup în ceea ce privește datoria, activul sau facilitatea de credit sau de lichiditate angajată;<br>(b) furnizorul de finanţare prezintă un profil de risc de finanţare scăzut;<br>(c) profilul de risc de finanţare al beneficiarului finanţării a fost luat în considerare în mod adecvat în cadrul gestionării riscului de lichiditate de către furnizorul de finanţare.<br>Autorităţile competente se consultă reciproc, în conformitate cu articolul 20 alineatul (1) litera (b), pentru a stabili dacă sunt îndeplinite criteriile suplimentare prevăzute la prezentul alineat. | *în plus faţă de criteriile stabilite la pct.153, a următoarelor criterii:*<br>153[1]*.1. există acorduri și angajamente* obligatorii din punct de vedere juridic *între entităţile unui grup în ceea ce privește datoria, activul sau facilitatea de credit sau de lichiditate angajată;*<br>153[1].2. *furnizorul de finanţare prezintă un profil de risc de finanţare scăzut;*<br>153[1].3. *profilul de risc de finanţare al beneficiarului finanţării a fost luat în considerare în mod adecvat în cadrul gestionării riscului de lichiditate de către furnizorul de finanţare.*<br>153[2]**.** *Banca Națională a Moldovei se consultă reciproc cu autorităţile* competente din statele membre respective*, în conformitate cu* subpct.67.2 din Regulamentul nr.ZZ/2026*, pentru a stabili dacă sunt îndeplinite criteriile suplimentare prevăzute în prezentul punct.* | | | |
| **CAPITOLUL 3**<br>**Finanţarea stabilă disponibilă** | **Capitolul II** | **compatibil** | | |

| Actul Uniunii Europene | Actul normativ naţional | Gradul de compatibilitate | Observaţiile Republicii Moldova | Observaţiile Uniunii Europene |
|---|---|---|---|---|
| 4 | 5 | 6 | 7 | 8 |
| **Secţiunea 1**<br>**Dispoziţii generale**<br>**Articolul 428i**<br>**Calcularea cuantumului finanţării stabile disponibile**<br>Cu excepţia cazului în care se prevede altfel în prezentul capitol, cuantumul finanţării stabile disponibile se calculează înmulţind valoarea contabilă a diferitelor categorii sau tipuri de datorii și a fondurilor proprii cu factorii de finanţare stabilă disponibilă care sunt aplicaţi în temeiul secţiunii 2. Valoarea totală a finanţării stabile disponibile este suma cuantumurilor ponderate ale datoriilor și fondurilor proprii.<br>Obligaţiunile și alte titluri de datorie care sunt emise de instituţie, vândute exclusiv pe piaţa de retail și deţinute într-un cont de retail, pot fi tratate ca aparţinând categoriei corespunzătoare de depozite de retail. Limitările sunt prevăzute astfel încât respectivele titluri să nu poată fi achiziţionate și deţinute de alte părţi decât clienţii retail. | **FINANŢAREA STABILĂ DISPONIBILĂ**<br>**Secţiunea 1. Dispoziţii generale**<br>***Subsecţiunea 1. Calcularea cuantumului finanţării stabile disponibile***<br>154. Cu excepţia cazului în care se prevede altfel în prezentul capitol, cuantumul finanţării stabile disponibile se calculează înmulţind valoarea contabilă a diferitelor categorii sau tipuri de datorii și a fondurilor proprii cu factorii de finanţare stabilă disponibilă care sunt aplicaţi în temeiul secţiunii 2. Valoarea totală a finanţării stabile disponibile este suma cuantumurilor ponderate ale datoriilor și fondurilor proprii.<br>155. Obligaţiunile și alte titluri de datorie care sunt emise de *instituţia de* credit, vândute exclusiv pe piaţa retail și deţinute într-un cont retail, pot fi tratate ca aparţinând categoriei corespunzătoare de depozite retail. Limitările sunt prevăzute astfel încât respectivele titluri să nu poată fi | | | |

| Actul Uniunii Europene | Actul normativ naţional | Gradul de compatibilitate | Observaţiile Republicii Moldova | Observaţiile Uniunii Europene |
|---|---|---|---|---|
| 4 | 5 | 6 | 7 | 8 |
| | achiziţionate și deţinute de alte părţi decât clienţii retail. | | | |
| **Articolul 428j**<br>**Scadenţa reziduală a unei datorii sau a fondurilor proprii**<br>(1) Cu excepţia cazului în care se prevede altfel în prezentul capitol, instituţiile ţin seama de scadenţa contractuală reziduală a datoriilor lor și a fondurilor lor proprii pentru a stabili factorii de finanţare stabilă disponibilă care trebuie aplicaţi în temeiul secţiunii 2. | ***Subsecţiunea 2. Scadenţa reziduală a* unei datorii sau a fondurilor proprii**<br>156. Cu excepţia cazului în care se prevede altfel în prezentul capitol, *instituţiile de credit* ţin seama de scadenţa contractuală reziduală a datoriilor lor și a fondurilor lor proprii pentru a stabili factorii de finanţare stabilă disponibilă care trebuie aplicaţi în temeiul secţiunii 2. | **compatibil** | | |
| (2) Instituţiile iau în considerare opţiunile existente pentru a determina scadenţa reziduală a unei datorii sau a fondurilor proprii. Aceasta se realizează pe baza ipotezei că contrapartea va răscumpăra opţiunile „call” cât mai curând posibil. Pentru opţiunile care pot fi exercitate la discreţia instituţiei, instituţiile și autorităţile competente iau în considerare factorii legaţi de reputaţie care pot limita capacitatea unei instituţii de a nu exercita opţiunea, în special așteptările pieţei ca instituţiile să răscumpere anumite datorii înainte de scadenţă. | 157. I*nstituţiile de credit* iau în considerare opţiunile existente pentru a determina scadenţa reziduală a unei datorii sau a fondurilor proprii. Aceasta se realizează pe baza ipotezei că contrapartea va răscumpăra opţiunile „call” cât mai curând posibil. Pentru opţiunile care pot fi exercitate la discreţia *instituţie*i de credit, *instituţiile de credit* și BNM iau în considerare factorii legaţi de reputaţie care pot limita capacitatea unei *instituţi*i de credit de a nu exercita opţiunea, în special așteptările pieţei ca | **compatibil** | | |

| Actul Uniunii Europene | Actul normativ naţional | Gradul de compatibilitate | Observaţiile Republicii Moldova | Observaţiile Uniunii Europene |
|---|---|---|---|---|
| 4 | 5 | 6 | 7 | 8 |
| | *instituţiile de credit* să răscumpere anumite datorii înainte de scadenţă. | | | |
| (3) Instituţiile tratează depozitele cu perioade fixe de preaviz în funcţie de perioada lor de preaviz și depozitele la termen în funcţie de scadenţa lor reziduală. Prin derogare de la alineatul (2) de la prezentul articol, instituţiile nu iau în considerare opţiunile pentru retrageri anticipate, în cazul în care deponentul trebuie să plătească o penalitate semnificativă pentru retrageri anticipate care au loc în mai puţin de un an, penalitate astfel cum este prevăzută în actul delegat menţionat la articolul 460 alineatul (1), pentru a determina scadenţa reziduală a depozitelor de retail la termen. | 158. I*nstituţiile de credit* tratează depozitele cu perioade fixe de preaviz în funcţie de perioada lor de preaviz și depozitele la termen în funcţie de scadenţa lor reziduală. Prin derogare de la pct.157, *instituţiile de credit* nu iau în considerare opţiunile pentru retrageri anticipate, în cazul în care deponentul trebuie să plătească o penalitate semnificativă pentru retrageri anticipate care au loc în mai puţin de un an, penalitate astfel cum este prevăzută la pct.74, pentru a determina scadenţa reziduală a depozitelor retail la termen. | **compatibil** | | |
| (4) Pentru a determina factorii de finanţare stabilă disponibilă care trebuie aplicaţi în temeiul secţiunii 2, instituţiile tratează orice parte din datorii care are o scadenţă reziduală de cel puţin un an și care ajunge la scadenţă în mai puţin de șase luni și orice parte din aceste datorii care are o scadenţă între șase luni și mai puţin de un an ca având o scadenţă reziduală de mai puţin de șase luni, respectiv o scadenţă reziduală cuprinsă între șase luni și mai puţin de un an. | 159. Pentru a determina factorii de finanţare stabilă disponibilă care trebuie aplicaţi în temeiul secţiunii 2, *instituţiile de credit* tratează orice parte din datorii care are o scadenţă reziduală de cel puţin un an și care ajunge la scadenţă în mai puţin de șase luni și orice parte din aceste datorii care are o scadenţă între șase luni și mai puţin de un an ca având o scadenţă reziduală de mai puţin de șase luni, | **compatibil** | | |

| Actul Uniunii Europene | Actul normativ naţional | Gradul de compatibilitate | Observaţiile Republicii Moldova | Observaţiile Uniunii Europene |
|---|---|---|---|---|
| 4 | 5 | 6 | 7 | 8 |
| | respectiv o scadenţă reziduală cuprinsă între șase luni și mai puţin de un an. | | | |
| **Secţiunea 2 Factoriidefinanţarestabilădisponibilă**<br>**Articolul 428k**<br>**Factorul de finanţare stabilă disponibilă de 0 %**<br>(1) Cu excepţia cazului în care se prevede altfel la articolele 428l- 428o, tuturor datoriilor care nu au o scadenţă stabilită, inclusiv poziţiilor scurte și poziţiilor cu scadenţă deschisă, li se aplică un factor de finanţare stabilă disponibilă de 0 %, făcând excepţie următoarele elemente:<br>(a) datoriile privind impozitul amânat, care sunt tratate în conformitate cu cea mai apropiată dată posibilă la care aceste datorii ar putea fi realizate;<br>(b) interesele minoritare, care sunt tratate în conformitate cu durata instrumentului. | **Secţiunea 2 Factorii de finanţare stabilă disponibilă**<br>***Subsecţiunea 1. Factorul de finanţare stabilă disponibilă de 0 %***<br>160. Cu excepţia cazului în care se prevede altfel la subsecţiunea 2-5, tuturor datoriilor care nu au o scadenţă stabilită, inclusiv poziţiilor scurte și poziţiilor cu scadenţă deschisă, li se aplică un factor de finanţare stabilă disponibilă de 0 %, făcând excepţie următoarele elemente:<br>160.1. datoriile privind impozitul amânat, care sunt tratate în conformitate cu cea mai apropiată dată posibilă la care aceste datorii ar putea fi realizate;<br>160.2. interesele minoritare, care sunt tratate în conformitate cu durata instrumentului. | **compatibil** | | |
| (2) Datoriilor privind impozitul amânat și interesele minoritare, astfel cum sunt menţionate la alineatul (1), li se aplică unul dintre următorii factori: | 161. Datoriilor privind impozitul amânat și interesele minoritare, astfel cum sunt menţionate la pct.160, li se aplică unul dintre următorii factori: | **compatibil** | | |

| Actul Uniunii Europene | Actul normativ naţional | Gradul de compatibilitate | Observaţiile Republicii Moldova | Observaţiile Uniunii Europene |
|---|---|---|---|---|
| 4 | 5 | 6 | 7 | 8 |
| (a) 0 %, în cazul în care scadenţa reziduală efectivă a datoriei privind impozitul amânat sau a interesului minoritar este mai mică de șase luni;<br>(b) 50 %, în cazul în care scadenţa reziduală efectivă a datoriei privind impozitul amânat sau a interesului minoritar este de minimum șase luni, dar mai mică de un an;<br>(c) 100 %, în cazul în care scadenţa reziduală efectivă a datoriei privind impozitul amânat sau a interesului minoritar este de cel puţin un an. | 161.1. 0 %, în cazul în care scadenţa reziduală efectivă a datoriei privind impozitul amânat sau a interesului minoritar este mai mică de șase luni;<br>161.2. 50 %, în cazul în care scadenţa reziduală efectivă a datoriei privind impozitul amânat sau a interesului minoritar este de minimum șase luni, dar mai mică de un an;<br>161.3. 100 %, în cazul în care scadenţa reziduală efectivă a datoriei privind impozitul amânat sau a interesului minoritar este de cel puţin un an. | | | |
| (3) Următoarele datorii fac obiectul unui factor de finanţare stabilă disponibilă de 0 %:<br>(a) sumele de plătit la data tranzacţionării care provin din achiziţionarea de instrumente financiare, de valute și de mărfuri, care se preconizează că vor fi decontate în ciclul sau perioada standard de decontare care este tipică pentru cursul de schimb sau pentru tipul de tranzacţii în cauză sau în cazul cărora decontarea nu a fost realizată, dar se preconizează totuși că va fi realizată; | 162. Următoarele datorii fac obiectul unui factor de finanţare stabilă disponibilă de 0 %:<br>162.1. sumele de plătit la data tranzacţionării care provin din achiziţionarea de instrumente financiare, de valute și de mărfuri, care se preconizează că vor fi decontate în ciclul sau perioada standard de decontare care este tipică pentru bursa relevantă sau pentru tipul de tranzacţii în cauză sau în cazul cărora decontarea | **compatibil** | | |

| Actul Uniunii Europene | Actul normativ naţional | Gradul de compatibilitate | Observaţiile Republicii Moldova | Observaţiile Uniunii Europene |
|---|---|---|---|---|
| 4 | 5 | 6 | 7 | 8 |
| (b) pasivele care sunt clasificate ca fiind interdependente de active în conformitate cu articolul 428f;<br>(c) datoriile cu o scadenţă reziduală mai mică de șase luni furnizate de:<br>(i) BCE sau banca centrală a unui stat membru;<br>(ii) banca centrală a unei ţări terţe;<br>(iii) clienţii financiari;<br>(d) orice altă datorie și element sau instrument de capital care nu sunt menţionate la articolele 428l-428o. | nu a fost realizată, dar se preconizează totuși că va fi realizată;<br>162.2. pasivele care sunt clasificate ca fiind interdependente de active în conformitate cu secțiunea 5 din capitolul I;<br>162.3. datoriile cu o scadenţă reziduală mai mică de șase luni furnizate de:<br>162.3.1. BNM;<br>162.3.2. BCE sau banca centrală a unui stat membru;<br>162.3,2[1]. *banca centrală a unei ţări terţe;*<br>162.3.3. clienţii financiari;<br>162.4. orice altă datorie și element sau instrument de capital care nu sunt menţionate la subsecțiunea 2-5. | | | |
| (4) Instituţiile aplică un factor de finanţare stabilă disponibilă de 0 % valorii absolute a diferenţei, în cazul în care aceasta este negativă, dintre suma valorilor juste din cadrul tuturor seturilor de compensare cu o valoare justă pozitivă și suma valorilor juste din cadrul tuturor seturilor de | **163.** I*nstituţiile de credit* aplică un factor de finanţare stabilă disponibilă de 0 % valorii absolute a diferenţei, în cazul în care aceasta este negativă, dintre suma valorilor juste din cadrul tuturor seturilor de compensare cu o valoare justă pozitivă și suma valorilor juste din cadrul tuturor seturilor de | **Compatibil** | | |

| Actul Uniunii Europene | Actul normativ naţional | Gradul de compatibilitate | Observaţiile Republicii Moldova | Observaţiile Uniunii Europene |
|---|---|---|---|---|
| 4 | 5 | 6 | 7 | 8 |
| compensare cu o valoare justă negativă, calculate în conformitate cu articolul 428d.<br>Următoarele norme se aplică în ceea ce privește calculul menţionat la primul paragraf:<br>(a) marja de variaţie primită de instituţii de la contrapărţile lor se deduce din valoarea justă a unui set de compensare cu valoare justă pozitivă în cazul în care garanţiile reale primite ca marjă de variaţie se califică drept active de nivel 1, în temeiul actului delegat menţionat la articolul 460 alineatul (1), cu excepţia obligaţiunilor garantate cu un nivel extrem de ridicat de calitate menţionate în actul delegat respectiv, și în cazul în care instituţiile sunt abilitate din punct de vedere juridic și sunt în măsură din punct de vedere operaţional să reutilizeze garanţiile reale respective;<br>(b) întreaga marjă de variaţie furnizată de instituţii în favoarea contrapărţilor lor se deduce din valoarea justă a unui set de compensare cu valoare justă negativă. | compensare cu o valoare justă negativă, calculate în conformitate cu secțiunea 3, capitolul I.<br>**164.** Următoarele norme se aplică în ceea ce privește calculul menţionat la pct.163:<br>164.1. marja de variaţie primită de *instituții de credit* de la contrapărţile lor se deduce din valoarea justă a unui set de compensare cu valoare justă pozitivă în cazul în care garanţiile reale primite ca marjă de variaţie se califică drept active de nivel 1, în temeiul titlului II, și în cazul în care *instituțiile de credit* sunt abilitate din punct de vedere juridic și sunt în măsură din punct de vedere operaţional să reutilizeze garanţiile reale respective;<br>164.2. întreaga marjă de variaţie furnizată de *instituții de credit* în favoarea contrapărţilor lor se deduce din valoarea justă a unui set de compensare cu valoare justă negativă. | | | |
| **Articolul 428l** | ***Subsecțiunea 2. Factorul de finanţare stabilă disponibilă de 50 %*** | **compatibil** | | |

| Actul Uniunii Europene | Actul normativ naţional | Gradul de compatibilitate | Observaţiile Republicii Moldova | Observaţiile Uniunii Europene |
|---|---|---|---|---|
| 4 | 5 | 6 | 7 | 8 |
| **Factorul de finanţare stabilă disponibilă de 50 %**<br>Următoarele datorii fac obiectul unui factor de finanţare stabilă disponibilă de 50 %:<br>(a) depozitele primite care îndeplinesc criteriile pentru depozitele operaţionale prevăzute în actul delegat menţionat la articolul 460 alineatul (1);<br>(b) datoriile cu o scadenţă reziduală mai mică de un an furnizate de:<br>(i) administraţia centrală a unui stat membru sau a unei ţări terţe;<br>(ii) administraţia regională sau autorităţile locale ale unui stat membru sau ale unei ţări terţe;<br>(iii) entităţile din sectorul public dintr-un stat membru sau dintr-o ţară terţă;<br>(iv) băncile multilaterale de dezvoltare menţionate la articolul 117 alineatul (2) și organizaţiile internaţionale menţionate la articolul 118;<br>(v) clienţii care sunt societăţi nefinanciare;<br>(vi) cooperativele de credit autorizate de către o autoritate competentă, societăţile pentru investiţii personale și clienţii care sunt brokeri de depozite, în măsura în care datoriile respective nu se încadrează la litera (a) de la prezentul alineat; | **165.** Următoarele datorii fac obiectul unui factor de finanţare stabilă disponibilă de 50 %:<br>165.1. depozitele primite care îndeplinesc criteriile pentru depozitele operaţionale prevăzute în subsecţiunea 5, secţiunea 2, capitolul III, titlul II;<br>165.2. datoriile cu o scadenţă reziduală mai mică de un an furnizate de:<br>165.2.1. administraţia publică centrală a Republicii Moldova sau administraţia centrală a unui stat *membru sau a unei ţări terţe*;<br>165.2.2. administraţia regională sau autorităţile locale ale Republicii Moldova sau ale unui stat membru sau *ale unei ţări terţe*;<br>165.2.3. entităţi din sectorul public din Republica Moldova sau dintr-un stat membru sau dintr-*o ţară terţă*;<br>165.2.4. băncile de dezvoltare multilaterală şi de organizaţiile internaţionale menţionate la pct.46 şi, respectiv, la pct.47 din Regulamentul nr.111/2018; | | | |

| Actul Uniunii Europene | Actul normativ naţional | Gradul de compatibilitate | Observaţiile Republicii Moldova | Observaţiile Uniunii Europene |
|---|---|---|---|---|
| 4 | 5 | 6 | 7 | 8 |
| (c) datoriile cu o scadenţă contractuală reziduală de minimum șase luni dar mai mică de un an care sunt furnizate de:<br>(i) BCE sau banca centrală a unui stat membru;<br>(ii) banca centrală a unei ţări terţe;<br>(iii) clienţii financiari;<br>(d) orice altă datorie cu o scadenţă reziduală de minimum șase luni, dar mai mică de un an, care nu este menţionată la articolele 428m, 428n și 428o. | 165.2.5. clienţii care sunt societăţi nefinanciare;<br>165.2.6. cooperativele de credit *autorizate de către o autoritate competentă,* societăţile pentru investiţii personale și clienţii care sunt brokeri de depozite, în măsura în care datoriile respective nu se încadrează la subpct. 165.1;<br>165.3. datoriile cu o scadenţă contractuală reziduală de minimum șase luni dar mai mică de un an care sunt furnizate de:<br>165.3.1. BNM ;<br>165.3.2. BCE sau -banca centrală a unui alt stat membru;<br>165.3.2[1]. *banca centrală a unei ţări terţe;*<br>165.3.3. clienţii financiari;<br>165.4. orice altă datorie cu o scadenţă reziduală de minimum șase luni, dar mai mică de un an, care nu este menţionată la subsecțiunea 3-5. | | | |

| Actul Uniunii Europene | Actul normativ naţional | Gradul de compatibilitate | Observaţiile Republicii Moldova | Observaţiile Uniunii Europene |
|---|---|---|---|---|
| 4 | 5 | 6 | 7 | 8 |
| **Articolul 428m**<br>**Factorul de finanţare stabilă disponibilă de 90 %**<br>Depozitelor de retail la vedere, depozitelor de retail cu perioadă fixă de preaviz mai mică de un an și depozitelor de retail la termen cu o scadenţă reziduală mai mică de un an care îndeplinesc criteriile relevante pentru alte depozite de retail prevăzute în actul delegat menţionat la articolul 460 alineatul (1) li se aplică un factor de finanţare stabilă disponibilă de 90 %. | ***Subsecțiunea 3. Factorul de finanţare stabilă disponibilă de 90 %***<br>**166**. Depozitelor retail la vedere, depozitelor retail cu perioadă fixă de preaviz mai mică de un an și depozitelor retail la termen cu o scadenţă reziduală mai mică de un an care îndeplinesc criteriile relevante pentru alte depozite retail prevăzute în subsecțiunea 3, secțiunea 2, capitolul III, titlul II li se aplică un factor de finanţare stabilă disponibilă de 90 %. | **compatibil** | | |
| **Articolul 428n**<br>**Factorul de finanţare stabilă disponibilă de 95 %**<br>Depozitelor de retail la vedere, depozitelor de retail cu perioadă fixă de preaviz mai mică de un an și depozitelor de retail la termen cu o scadenţă reziduală mai mică de un an care îndeplinesc criteriile relevante pentru depozitele de retail stabile prevăzute în actul delegat menţionat la articolul 460 alineatul (1) li se aplică un factor de finanţare stabilă disponibilă de 95 %. | ***Subsecțiunea 4. Factorul de finanţare stabilă disponibilă de 95 %***<br>**167**. Depozitelor retail la vedere, depozitelor retail cu perioadă fixă de preaviz mai mică de un an și depozitelor retail la termen cu o scadenţă reziduală mai mică de un an care îndeplinesc criteriile relevante pentru depozitele retail stabile prevăzute în subsecțiunea 2, secțiunea 2, capitolul III, titlul II li se aplică un factor de finanţare stabilă disponibilă de 95 %. | **compatibil** | | |

| Actul Uniunii Europene | Actul normativ naţional | Gradul de compatibilitate | Observaţiile Republicii Moldova | Observaţiile Uniunii Europene |
|---|---|---|---|---|
| 4 | 5 | 6 | 7 | 8 |
| **Articolul 428o**<br>**Factorul de finanţare stabilă disponibilă de 100 %**<br>Următoarele datorii şi următoarele elemente şi instrumente de capital fac obiectul unui factor de finanţare stabilă disponibilă de 100 %:<br>(a) elementele de fonduri proprii de nivel 1 de bază ale instituţiei înainte de aplicarea ajustărilor prevăzute la articolele 32-35, a deducerilor în temeiul articolului 36 şi a derogărilor şi alternativelor prevăzute la articolele 48, 49 şi 79;<br>(b) elementele de fonduri proprii de nivel 1 suplimentar ale instituţiei înainte de deducerea elementelor menţionate la articolul 56 şi înainte de a li se aplica articolul 79, excluzând orice instrument cu opţiuni explicite sau încorporate care, dacă ar fi exercitate, ar reduce scadenţa reziduală efectivă la mai puţin de un an;<br>(c) elementele de fonduri proprii de nivel 2 ale instituţiei, înainte de deducerile menţionate la articolul 66 şi înaintea aplicării articolului 79, care au o scadenţă reziduală de cel puţin un an, excluzând orice instrument cu opţiuni explicite sau încorporate care, dacă ar fi exercitate, ar reduce scadenţa reziduală efectivă la mai puţin de un an; | ***Subsecţiunea 5. Factorul de finanţare stabilă disponibilă de 100 %***<br>**168**. Următoarele datorii şi următoarele elemente şi instrumente de capital fac obiectul unui factor de finanţare stabilă disponibilă de 100 %:<br>168.1. elementele de fonduri proprii de nivel 1 de bază ale *instituţie*i de credit înainte de aplicarea ajustărilor prevăzute la pct.26-29 din Regulamentul cu privire la fondurile proprii ale băncilor şi cerinţele de capital, aprobat prin HCE al BNM nr.109/2018 (în continuare – Regulamentul nr.109/2018), a deducerilor în temeiul pct.30 din Regulamentul nr.109/2018 şi a derogărilor şi alternativelor prevăzute la pct.63-67 şi pct.126 din Regulamentul nr.109/2018;<br>168.2. elementele de fonduri proprii de nivel 1 suplimentar ale *instituţiei de* credit înainte de deducerea elementelor menţionate la pct.87 din Regulamentul nr.109/2018 şi înainte de a li se aplica pct.126 din Regulamentul nr.109/2018, excluzând orice instrument cu opţiuni explicite | **compatibil** | | |

| Actul Uniunii Europene | Actul normativ naţional | Gradul de compatibilitate | Observaţiile Republicii Moldova | Observaţiile Uniunii Europene |
|---|---|---|---|---|
| 4 | 5 | 6 | 7 | 8 |
| (d) orice alt instrument de capital al instituţiei care are o scadenţă reziduală de cel puţin un an, excluzând orice instrument cu opţiuni explicite sau încorporate care, dacă ar fi exercitate, ar reduce scadenţa reziduală efectivă la mai puţin de un an;<br>(e) orice alt împrumut și datorie garantată și negarantată cu o scadenţă reziduală de cel puţin un an, inclusiv depozitele la termen, cu excepţia cazului în care se prevede altfel la articolele 428k-428n. | sau încorporate care, dacă ar fi exercitate, ar reduce scadenţa reziduală efectivă la mai puţin de un an;<br>168.3. elementele de fonduri proprii de nivel 2 ale *instituției de credit*, înainte de deducerile menţionate la pct.100 din Regulamentul nr.109/2018 și înaintea aplicării pct.126 din Regulamentul nr.109/2018, care au o scadenţă reziduală de cel puţin un an, excluzând orice instrument cu opţiuni explicite sau încorporate care, dacă ar fi exercitate, ar reduce scadenţa reziduală efectivă la mai puţin de un an;<br>168.4. orice alt instrument de capital al *instituției de credit* care are o scadenţă reziduală de cel puţin un an, excluzând orice instrument cu opţiuni explicite sau încorporate care, dacă ar fi exercitate, ar reduce scadenţa reziduală efectivă la mai puţin de un an;<br>168.5. orice alt împrumut și datorie garantată și negarantată cu o scadenţă reziduală de cel puţin un an, inclusiv depozitele la termen, cu excepţia | | | |

| Actul Uniunii Europene | Actul normativ naţional | Gradul de compatibilitate | Observaţiile Republicii Moldova | Observaţiile Uniunii Europene |
|---|---|---|---|---|
| 4 | 5 | 6 | 7 | 8 |
| | cazului în care se prevede altfel la subsecțiunea 1-4. | | | |
| **CAPITOLUL 4**<br>**Finanţarea stabilă necesară**<br>**S e c ţ i u n e a 1**<br>**D i s p o z i ţ i i g e n e r a l e**<br>**Articolul 428p**<br>**Calcularea cuantumului finanţării stabile obligatorii**<br>(1) Cu excepţia cazului în care se prevede altfel în prezentul capitol, cuantumul finanţării stabile obligatorii se calculează înmulţind valoarea contabilă a diferitelor categorii sau tipuri de active și a elementelor extrabilanţiere cu factorii de finanţare stabilă necesară care trebuie aplicaţi în temeiul secţiunii 2. Valoarea totală a finanţării stabile obligatorii este suma cuantumurilor ponderate ale activelor și elementelor extrabilanţiere. | **CAPITOLUL III**<br>**FINANŢAREA STABILĂ NECESARĂ**<br>**Secțiunea 1 Dispoziții generale**<br>***Subsecțiunea 1. Calcularea cuantumului finanţării stabile necesare***<br>**169**. Cu excepţia cazului în care se prevede altfel în prezentul capitol, cuantumul finanţării stabile necesare se calculează înmulţind valoarea contabilă a diferitelor categorii sau tipuri de active și a elementelor extrabilanţiere cu factorii de finanţare stabilă necesară care trebuie aplicaţi în temeiul secţiunii 2. Valoarea totală a finanţării stabile necesare este suma cuantumurilor ponderate ale activelor și elementelor extrabilanţiere. | **compatibil** | | |
| (2) Activele pe care instituţiile le-au luat cu împrumut, inclusiv în cadrul operaţiunilor de finanţare prin titluri de valoare, sunt excluse de la | **170**. Activele pe care *instituții*le de credit le-au luat cu împrumut, inclusiv în cadrul operaţiunilor de finanţare prin titluri de valoare, sunt excluse de | **compatibil** | | |

| Actul Uniunii Europene | Actul normativ naţional | Gradul de compatibilitate | Observaţiile Republicii Moldova | Observaţiile Uniunii Europene |
|---|---|---|---|---|
| 4 | 5 | 6 | 7 | 8 |
| calculul cuantumului finanţării stabile obligatorii în cazul în care aceste active sunt contabilizate în bilanţul instituţiei, iar instituţia nu deţine activele în calitate de beneficiar real.<br>Activele pe care instituţiile le-au luat cu împrumut, inclusiv în cadrul operaţiunilor de finanţare prin titluri de valoare, fac obiectul factorilor de finanţare stabilă necesară care trebuie aplicaţi în temeiul secţiunii 2 în cazul în care aceste active nu sunt contabilizate în bilanţul instituţiei, dar instituţia deţine activele în calitate de beneficiar real. | la calculul cuantumului finanţării stabile necesare în cazul în care aceste active sunt contabilizate în bilanţul *instituției de credit*, iar *instituția de* credit nu deţine activele în calitate de beneficiar efectiv.<br>**171**. Activele pe care *instituții*le de credit le-au luat cu împrumut, inclusiv în cadrul operaţiunilor de finanţare prin titluri de valoare, fac obiectul factorilor de finanţare stabilă necesară care trebuie aplicaţi în temeiul secţiunii 2 în cazul în care aceste active nu sunt contabilizate în bilanţul *instituției de credit*, dar *instituția de* credit deţine activele în calitate de beneficiar efectiv. | | | |
| (3) Activele pe care instituţiile le-au dat cu împrumut, inclusiv în cadrul operaţiunilor de finanţare prin titluri de valoare pe care instituţia le deţine în calitate de beneficiar real, sunt considerate ca fiind active grevate de sarcini în sensul prezentului capitol și fac obiectul factorilor de finanţare stabilă necesară care trebuie aplicaţi în temeiul secţiunii 2, chiar dacă activele nu rămân în bilanţul instituţiei. În caz contrar, astfel de active | **172**. Activele pe care *instituții*le de credit le-au dat cu împrumut, inclusiv în cadrul operaţiunilor de finanţare prin titluri de valoare pe care *instituția* de credit le deţine în calitate de beneficiar efectiv, sunt considerate ca fiind active grevate de sarcini în sensul prezentului capitol și fac obiectul factorilor de finanţare stabilă necesară care trebuie aplicaţi în temeiul | **compatibil** | | |

| Actul Uniunii Europene | Actul normativ naţional | Gradul de compatibilitate | Observaţiile Republicii Moldova | Observaţiile Uniunii Europene |
|---|---|---|---|---|
| 4 | 5 | 6 | 7 | 8 |
| sunt excluse de la calculul cuantumului finanţării stabile obligatorii. | secţiunii 2, chiar dacă activele nu rămân în bilanţul *instituţiei de credit*. În caz contrar, astfel de active sunt excluse de la calculul cuantumului finanţării stabile necesare. | | | |
| (4) Activele care sunt grevate de sarcini cu o scadenţă reziduală de cel puţin șase luni sunt atribuite fie factorului de finanţare stabilă necesară care ar fi aplicat în temeiul secţiunii 2 activelor respective dacă ar fi negrevate de sarcini, fie factorului de finanţare stabilă necesară care este în general aplicabil activelor grevate respective, oricare dintre factori este mai mare. Același lucru se întâmplă în cazul în care scadenţa reziduală a activelor grevate de sarcini este mai scurtă decât scadenţa reziduală a tranzacţiei care a generat grevarea de sarcini. ▼M8<br>Activele din a căror perioadă a grevării de sarcini au mai rămas mai puţin de șase luni fac obiectul factorilor de finanţare stabilă necesară care trebuie aplicaţi, în temeiul secţiunii 2, acelorași active dacă ar fi negrevate de sarcini. | **173**. Activele care sunt grevate de sarcini cu o scadenţă reziduală de cel puţin șase luni sunt atribuite fie factorului de finanţare stabilă necesară care ar fi aplicat în temeiul secţiunii 2 din prezentul capitol activelor respective dacă ar fi negrevate de sarcini, fie factorului de finanţare stabilă necesară care este în general aplicabil activelor grevate respective, oricare dintre factori este mai mare. Același lucru se întâmplă în cazul în care scadenţa reziduală a activelor grevate de sarcini este mai scurtă decât scadenţa reziduală a tranzacţiei care a generat grevarea de sarcini.<br>**174**. Activele din a căror perioadă a grevării de sarcini au mai rămas mai puţin de șase luni fac obiectul factorilor de finanţare stabilă necesară care trebuie aplicaţi, în temeiul secţiunii 2, acelorași active dacă ar fi negrevate de sarcini. | **compatibil** | | |

| Actul Uniunii Europene | Actul normativ naţional | Gradul de compatibilitate | Observaţiile Republicii Moldova | Observaţiile Uniunii Europene |
|---|---|---|---|---|
| 4 | 5 | 6 | 7 | 8 |
| (5) În cazul în care o instituţie reutilizează sau gajează din nou un activ care a fost luat cu împrumut, inclusiv în cadrul unor operaţiuni de finanţare prin titluri de valoare, iar activul respectiv este contabilizat în afara bilanţului, tranzacţia în legătură cu care acest activ a fost luat cu împrumut este considerată grevată de sarcini cu condiţia ca tranzacţia să nu poată ajunge la scadenţă fără ca instituţia să returneze activul luat cu împrumut. | **175**. În cazul în care o *instituţi*e de credit reutilizează sau gajează din nou un activ care a fost luat cu împrumut, inclusiv în cadrul unor operaţiuni de finanţare prin titluri de valoare, iar activul respectiv este contabilizat în afara bilanţului, tranzacţia în legătură cu care acest activ a fost luat cu împrumut este considerată grevată de sarcini cu condiţia ca tranzacţia să nu poată ajunge la scadenţă fără ca *instituţia de credit* să returneze activul luat cu împrumut. | **compatibil** | | |
| (6) Următoarele active sunt considerate a fi negrevate de sarcini:<br>(a) activele dintr-un portofoliu care pot fi utilizate imediat ca garanţii reale pentru obţinerea de finanţare suplimentară în cadrul liniilor de credit angajate sau, atunci când portofoliul este administrat de o bancă centrală, al liniilor de credit neangajate, dar încă nefinanţate, care se află la dispoziţia instituţiei. Aceste active includ activele plasate de o instituţie de credit la o instituţie centrală într-o reţea cooperatistă sau într-un sistem instituţional de protecţie. Instituţiile presupun că activele din portofoliu sunt grevate de sarcini în | **176**. În sensul prezentului capitol următoarele active sunt considerate a fi negrevate de sarcini:<br>176.1. activele dintr-un portofoliu (pool) care pot fi utilizate imediat ca garanţii reale pentru obţinerea de finanţare suplimentară în cadrul liniilor de credit angajate sau, atunci când portofoliul (pool-ul) este administrat de o bancă centrală, al liniilor de credit neangajate, dar încă nefinanţate, care se află la dispoziţia *instituţiei de credit*. Aceste active includ activele plasate de *o instituţie de credit la o instituţie centrală într-o reţea cooperatistă sau* | **compatibil** | | |

| Actul Uniunii Europene | Actul normativ naţional | Gradul de compatibilitate | Observaţiile Republicii Moldova | Observaţiile Uniunii Europene |
|---|---|---|---|---|
| 4 | 5 | 6 | 7 | 8 |
| ordinea crescătoare a gradului de lichiditate pe baza clasificării lichidităţii în temeiul actului delegat menţionat la articolul 460 alineatul (1), începând cu activele neeligibile pentru rezerva de lichidităţi;<br>(b) activele pe care instituţia le-a primit ca garanţii reale pentru diminuarea riscului de credit în cadrul unor tranzacţii de creditare garantate, de finanţare garantată sau de schimb de garanţii reale și pe care instituţia le poate înstrăina;<br>(c) activele atașate cu titlu de supragarantare neobligatorie la o emisiune de obligaţiuni garantate. | *într-un sistem instituţional de protecţie.* I*nstituţii*le de credit presupun că activele din portofoliu sunt grevate de sarcini în ordinea crescătoare a gradului de lichiditate pe baza clasificării lichidităţii în temeiul capitolului II, titlul II, începând cu activele neeligibile pentru rezerva de lichidităţi;<br>176.2. activele pe care *instituţia de* credit le-a primit ca garanţii reale pentru diminuarea riscului de credit în cadrul unor tranzacţii de creditare garantate, de finanţare garantată sau de schimb de garanţii reale și pe care *instituţia de credit* le poate înstrăina.<br>*176.3. activele atașate cu titlu de* supragarantare neobligatorie la o *emisiune de obligaţiuni garantate.* | | | |
| (7) În cazul operaţiunilor non-standard, temporare, efectuate de BCE sau de banca centrală a unui stat membru sau de banca centrală a unei ţări terţe în vederea îndeplinirii mandatului acesteia într-o perioadă de criză financiară la nivelul întregii pieţe sau în circumstanţe macroeconomice excepţionale, | **177**. În cazul operaţiunilor non-standard, temporare, efectuate de BNM, BCE sau de banca *centrală a* unui stat membru sau de banca *centrală a unei ţări terţe* în vederea îndeplinirii mandatului acesteia într-o perioadă de criză financiară la nivelul întregii pieţe sau în circumstanţe macroeconomice excepţionale, | **compatibil** | | |

| Actul Uniunii Europene | Actul normativ naţional | Gradul de compatibilitate | Observaţiile Republicii Moldova | Observaţiile Uniunii Europene |
|---|---|---|---|---|
| 4 | 5 | 6 | 7 | 8 |
| următoarele active pot beneficia de un factor redus de finanţare stabilă necesară:<br>(a) prin derogare de la articolul 428ad litera (f) și de la articolul 428ah alineatul (1) litera (a), activele grevate de sarcini pentru operaţiunile menţionate în prezentul paragraf,<br>(b) prin derogare de la articolul 428ad litera (d) punctele (i) și (ii), articolul 428af litera (b) și articolul 428ag litera (c), sumele rezultate din operaţiunile menţionate în prezentul paragraf.<br>Autorităţile competente stabilesc, cu acordul băncii centrale care este contrapartea la tranzacţie, factorul de finanţare stabilă necesară care trebuie aplicat activelor menţionate la primul paragraf literele (a) și (b). Pentru activele grevate de sarcini, astfel cum sunt menţionate la litera (a) de la primul paragraf, factorul de finanţare stabilă necesară care trebuie aplicat nu este mai mic decât factorul de finanţare stabilă necesară care s-ar aplica în temeiul secţiunii 2 activelor respective dacă ar fi negrevate de sarcini.<br>Atunci când se aplică un factor redus de finanţare stabilă necesară în conformitate cu al doilea paragraf, autorităţile competente monitorizează îndeaproape impactul factorului redus asupra | următoarele active pot beneficia de un factor redus de finanţare stabilă necesară:<br>177.1. prin derogare de la subpct.198.6 și de la subpct.202.1, activele grevate de sarcini pentru operaţiunile menţionate în prezentul punct,<br>177.2. prin derogare de la subpct.198.4.1 și198.4.2, subpct.200.2 și subpct.201.3, sumele rezultate din operaţiunile menţionate în prezentul punct.<br>**178**. BNM stabilește factorul de finanţare stabilă necesară care trebuie aplicat activelor menţionate la pct. 177. Pentru activele grevate de sarcini, astfel cum sunt menţionate la subpct.177.1, factorul de finanţare stabilă necesară care trebuie aplicat nu este mai mic decât factorul de finanţare stabilă necesară care s-ar aplica în temeiul secţiunii 2 activelor respective dacă ar fi negrevate de sarcini.<br>**179**. Atunci când se aplică un factor redus de finanţare stabilă necesară în conformitate cu pct. 178, BNM | | | |

| Actul Uniunii Europene | Actul normativ naţional | Gradul de compatibilitate | Observaţiile Republicii Moldova | Observaţiile Uniunii Europene |
|---|---|---|---|---|
| 4 | 5 | 6 | 7 | 8 |
| poziţiilor de finanţare stabilă ale instituţiilor şi iau măsuri de supraveghere adecvate, atunci când este necesar. | monitorizează îndeaproape impactul factorului redus asupra poziţiilor de finanţare stabilă ale *instituţii*lor de credit şi ia măsuri de supraveghere adecvate, atunci când este necesar. | | | |
| (8) Pentru a evita dubla contabilizare, instituţiile exclud din alte părţi ale calculului cuantumului finanţării stabile obligatorii în conformitate cu prezentul capitol activele care sunt asociate cu garanţiile reale recunoscute drept marjă de variaţie furnizată în conformitate cu articolul 428k alineatul (4) litera (b) şi cu articolul 428ah alineatul (2) litera (b), drept marjă iniţială furnizată sau drept contribuţie la fondul de garantare al unei CPC în conformitate cu articolul 428ag literele (a) şi (b). | **180**. Pentru a evita dubla contabilizare, *instituţii*le de credit exclud din alte părţi ale calculului cuantumului finanţării stabile necesare în conformitate cu prezentul capitol activele care sunt asociate cu garanţiile reale recunoscute drept marjă de variaţie furnizată în conformitate cu subpct.164.2 şi cu subpct.204.2, drept marjă iniţială furnizată sau drept contribuţie la fondul de garantare al unei CPC în conformitate cu subpct.201.1 şi 201.2. | **Compatibil** | | |
| (9) Instituţiile includ în calculul cuantumului finanţării stabile obligatorii instrumentele financiare, valutele şi mărfurile pentru care a fost executat un ordin de cumpărare. Instituţiile exclud din calculul cuantumului finanţării stabile obligatorii instrumentele financiare, valutele şi mărfurile pentru care a fost executat un ordin de vânzare, cu condiţia ca astfel de tranzacţii să nu fie reflectate drept instrumente derivate sau tranzacţii | **181**. I*nstituţii*le de credit includ în calculul cuantumului finanţării stabile necesare instrumentele financiare, valutele şi mărfurile pentru care a fost executat un ordin de cumpărare. I*nstituţii*le de credit exclud din calculul cuantumului finanţării stabile necesare instrumentele financiare, valutele şi mărfurile pentru care a fost executat un ordin de vânzare, cu condiţia ca astfel | **compatibil** | | |

| Actul Uniunii Europene | Actul normativ naţional | Gradul de compatibilitate | Observaţiile Republicii Moldova | Observaţiile Uniunii Europene |
|---|---|---|---|---|
| 4 | 5 | 6 | 7 | 8 |
| de finanţare garantată în bilanţul instituţiilor și ca tranzacţiile respective să fie reflectate în bilanţul instituţiilor atunci când sunt decontate. | de tranzacţii să nu fie reflectate drept instrumente derivate sau tranzacţii de finanţare garantată în bilanţul *instituţii*lor de credit și ca tranzacţiile respective să fie reflectate în bilanţul *instituţii*lor de credit atunci când sunt decontate. | | | |
| (10) Autorităţile competente pot stabili factorii de finanţare stabilă necesară care trebuie aplicaţi expunerilor extrabilanţiere care nu sunt menţionate în prezentul capitol, pentru a se asigura că instituţiile deţin un cuantum adecvat de finanţare stabilă disponibilă pentru partea din aceste expuneri care se preconizează că va avea nevoie de finanţare în orizontul de timp de un an al indicatorului de finanţare stabilă netă. Pentru a stabili acești factori, autorităţile competente iau în considerare, în special, prejudiciile semnificative care ar putea fi aduse reputaţiei instituţiei dacă nu s-ar furniza finanţarea respectivă.<br>Autorităţile competente informează ABE, cel puţin o dată pe an, cu privire la tipurile de expuneri extrabilanţiere pentru care au stabilit factorii de finanţare stabilă necesară. Acestea includ în respectivul raport o explicaţie cu privire la | **182**. BNM poate stabili factorii de finanţare stabilă necesară care trebuie aplicaţi expunerilor extrabilanţiere care nu sunt menţionate în prezentul capitol, pentru a se asigura că *instituţii*le de credit deţin un cuantum adecvat de finanţare stabilă disponibilă pentru partea din aceste expuneri care se preconizează că va avea nevoie de finanţare în orizontul de timp de un an al indicatorului de finanţare stabilă netă. Pentru a stabili acești factori, BNM ia în considerare, în special, prejudiciile semnificative care ar putea fi aduse reputaţiei *instituţiei de credit* dacă nu s-ar furniza finanţarea respectivă. | **compatibil** | | |

| Actul Uniunii Europene | Actul normativ naţional | Gradul de compatibilitate | Observaţiile Republicii Moldova | Observaţiile Uniunii Europene |
|---|---|---|---|---|
| 4 | 5 | 6 | 7 | 8 |
| metodologia aplicată pentru a stabili factorii în cauză. | | | | |
| **Articolul 428q**<br>**Scadenţa reziduală a unui activ**<br>(1) Cu excepţia cazului în care se prevede altfel în prezentul capitol, instituţiile ţin seama de scadenţa contractuală reziduală a activelor și a tranzacţiilor lor extrabilanţiere atunci când stabilesc factorii de finanţare stabilă necesară care trebuie aplicaţi activelor și tranzacţiilor lor extrabilanţiere în temeiul secţiunii 2. | ***Subsecţiunea 2. Scadenţa reziduală a unui activ***<br>**183**. Cu excepţia cazului în care se prevede altfel în prezentul capitol, *instituţii*le de credit ţin seama de scadenţa contractuală reziduală a activelor și a tranzacţiilor lor extrabilanţiere atunci când stabilesc factorii de finanţare stabilă necesară care trebuie aplicaţi activelor și tranzacţiilor lor extrabilanţiere în temeiul secţiunii 2. | **compatibil** | | |
| (2) Activele care au fost separate în conformitate cu articolul 11 alineatul (3) din Regulamentul (UE) nr. 648/2012 sunt tratate de instituţii în conformitate cu expunerile-suport ale acestora. Instituţiile aplică, totuși, acestor active factori mai mari de finanţare stabilă necesară, în funcţie de perioada de grevare cu sarcini care urmează să fie stabilită de autorităţile competente, care analizează dacă instituţia poate să cedeze sau să facă schimb de astfel de active în mod liber și durata datoriilor către clienţii instituţiilor la care se referă această cerinţă de separare. | **184**. Activele care reprezintă instrumente financiare derivate extrabursiere sunt tratate de *instituţii*le de credit în conformitate cu expunerile-suport ale acestora. I*nstituţi*ile de credit aplică, totuși, acestor active factori mai mari de finanţare stabilă necesară, în funcţie de perioada de grevare cu sarcini care urmează să fie stabilită de BNM, care analizează dacă *instituţia de credit* poate să cedeze sau să facă schimb de astfel de active în mod liber și durata datoriilor către clienţii *instituţii*lor de | **compatibil** | | |

| Actul Uniunii Europene | Actul normativ naţional | Gradul de compatibilitate | Observaţiile Republicii Moldova | Observaţiile Uniunii Europene |
|---|---|---|---|---|
| 4 | 5 | 6 | 7 | 8 |
| | credit la care se referă această cerinţă de separare. | | | |
| (3) Atunci când calculează scadenţa reziduală a unui activ, instituţiile iau în considerare opţiunile, plecând de la ipoteza că emitentul sau contrapartea va exercita orice opţiune de a prelungi scadenţa unui activ. Pentru opţiunile care pot fi exercitate la discreţia instituţiei, instituţia și autorităţile competente iau în considerare factorii legaţi de reputaţie care pot limita capacitatea instituţiei de a nu exercita opţiunea, în special așteptările pieţei și ale clienţilor ca instituţia să prelungească scadenţa anumitor active la data scadenţei. | **185**. Atunci când calculează scadenţa reziduală a unui activ, *instituţii*le de credit iau în considerare opţiunile, plecând de la ipoteza că emitentul sau contrapartea va exercita orice opţiune de a prelungi scadenţa unui activ. Pentru opţiunile care pot fi exercitate la discreţia *instituţiei de credit, instituţia de credit* și BNM iau în considerare factorii legaţi de reputaţie care pot limita capacitatea *instituţiei de* credit de a nu exercita opţiunea, în special așteptările pieţei și ale clienţilor ca *instituţia de credit* să prelungească scadenţa anumitor active la data scadenţei. | **compatibil** | | |
| (4) Pentru a determina factorii de finanţare stabilă necesară care trebuie aplicaţi în conformitate cu secţiunea 2, pentru amortizarea împrumuturilor cu o scadenţă contractuală reziduală de cel puţin un an, orice parte care ajunge la scadenţă în mai puţin de șase luni și orice parte care are o scadenţă între șase luni și mai puţin de un an este tratată ca având o scadenţă reziduală de mai puţin de șase luni, | **186**. Pentru a determina factorii de finanţare stabilă necesară care trebuie aplicaţi în conformitate cu secţiunea 2, pentru amortizarea împrumuturilor cu o scadenţă contractuală reziduală de cel puţin un an, orice parte care ajunge la scadenţă în mai puţin de șase luni și orice parte care are o scadenţă între șase luni și mai puţin de un an este tratată ca având o scadenţă reziduală | **compatibil** | | |

| Actul Uniunii Europene | Actul normativ naţional | Gradul de compatibilitate | Observaţiile Republicii Moldova | Observaţiile Uniunii Europene |
|---|---|---|---|---|
| 4 | 5 | 6 | 7 | 8 |
| respectiv o scadenţă reziduală cuprinsă între șase luni și mai puţin de un an. | de mai puţin de șase luni, respectiv o scadenţă reziduală cuprinsă între șase luni și mai puţin de un an. | | | |
| **Secţiunea 2**<br>**Factorii de finanţare stabilă necesară**<br>**Articolul 428r**<br>**Factorul de finanţare stabilă necesară de 0 %**<br>(1) Următoarelor active li se aplică un factor de finanţare stabilă necesară de 0 %:<br>(a) activele negrevate de sarcini care sunt eligibile ca active lichide cu un nivel ridicat de calitate de nivel 1 în temeiul actului delegat menţionat la articolul 460 alineatul (1), cu excepţia obligaţiunilor garantate cu un nivel extrem de ridicat de calitate menţionate în respectivul act delegat, indiferent de conformitatea acestora cu cerinţele operaţionale prevăzute în respectivul act delegat;<br>(b) acţiunile sau unităţile la OPC-uri negrevate de sarcini care sunt eligibile pentru o ajustare de 0 % pentru calculul indicatorului de acoperire a necesarului de lichiditate în temeiul actului delegat menţionat la articolul 460 alineatul (1), indiferent de conformitatea acestora cu cerinţele operaţionale | **Secţiunea 2 Factorii de finanţare stabilă necesară**<br>***Subsecţiunea 1. Factorul de finanţare stabilă necesară de 0 %***<br>**187**. Următoarelor active li se aplică un factor de finanţare stabilă necesară de 0 %:<br>187.1. activele negrevate de sarcini cu un nivel ridicat de calitate care sunt eligibile ca active lichide de nivel 1 în temeiul capitolului II, titlul II, indiferent de conformitatea acestora cu cerinţele operaţionale prevăzute în respectivul capitol;<br>187.2. acţiunile sau unităţile deţinute în OPC-uri negrevate de sarcini care sunt eligibile pentru o ajustare de 0 % pentru calculul indicatorului de acoperire a necesarului de lichiditate în temeiul capitolului II, titlul II, indiferent de conformitatea acestora cu cerinţele operaţionale și cu cerinţele privind compoziţia rezervei de | **compatibil** | | |

| Actul Uniunii Europene | Actul normativ naţional | Gradul de compatibilitate | Observaţiile Republicii Moldova | Observaţiile Uniunii Europene |
|---|---|---|---|---|
| 4 | 5 | 6 | 7 | 8 |
| și cu cerinţele privind compoziţia rezervei de lichidităţi prevăzute în respectivul act delegat;<br>(c) toate rezervele instituţiilor, deţinute la BCE sau la banca centrală a unui stat membru sau la banca centrală a unei ţări terţe, inclusiv rezervele obligatorii și rezervele excedentare;<br>(d) toate creanţele faţă de BCE, de banca centrală a unui stat membru sau de banca centrală a unei ţări terţe care au o scadenţă reziduală de mai puţin de șase luni;<br>(e) sumele de primit la data tranzacţionării care provin din vânzarea de instrumente financiare, valute sau mărfuri care se preconizează că vor fi decontate în ciclul standard sau perioada standard de decontare care este tipică pentru cursul de schimb respectiv sau pentru tipul de tranzacţie în cauză sau în cazul cărora decontarea nu a fost executată, dar se preconizează totuși că va fi executată;<br>(f) activele care sunt clasificate ca fiind interdependente de pasive în conformitate cu articolul 428f;<br>(g) sumele datorate din operaţiuni de finanţare prin titluri de valoare cu clienţi financiari, în cazul în care aceste operaţiuni au o scadenţă reziduală mai | lichidităţi prevăzute în respectivul capitol;<br>187.3. toate rezervele *instituţii*lor de credit, deţinute la BNM, BCE sau la banca centrală a unui stat membru sau *la banca centrală a unei ţări terţe,* inclusiv rezervele obligatorii și rezervele excedentare;<br>187.4. toate creanţele faţă de BNM, BCE sau de banca centrală a unui stat *membru sau de banca centrală a unei ţări terţe* care au o scadenţă reziduală de mai puţin de șase luni;<br>187.5. sumele de primit la data tranzacţionării care provin din vânzarea de instrumente financiare, valute sau mărfuri care se preconizează că vor fi decontate în ciclul standard sau perioada standard de decontare care este tipică pentru bursa relevantă sau pentru tipul de tranzacţie în cauză sau în cazul cărora decontarea nu a fost executată, dar se preconizează totuși că va fi executată;<br>187.6. activele care sunt clasificate ca fiind interdependente de pasive în | | | |

| Actul Uniunii Europene | Actul normativ naţional | Gradul de compatibilitate | Observaţiile Republicii Moldova | Observaţiile Uniunii Europene |
|---|---|---|---|---|
| 4 | 5 | 6 | 7 | 8 |
| mică de șase luni, în cazul în care sumele datorate respective sunt garantate cu active care se califică drept active de nivel 1 în temeiul actului delegat menţionat la articolul 460 alineatul (1), fiind excluse obligaţiunile garantate cu un nivel extrem de ridicat de calitate menţionate în respectivul act delegat, și în cazul în care instituţia ar fi abilitată din punct de vedere juridic și ar fi în măsură din punct de vedere operaţional să reutilizeze activele respective pentru toată durata tranzacţiei.<br>Instituţiile iau în considerare sumele datorate menţionate la litera (g) de la primul paragraf al prezentului alineat pe o bază netă în cazul în care se aplică articolul 428e. | conformitate cu secțiunea 5, capitolul I;<br>187.7. sumele datorate din operaţiuni de finanţare prin titluri de valoare cu clienţi financiari, în cazul în care aceste operaţiuni au o scadenţă reziduală mai mică de șase luni, în cazul în care sumele datorate respective sunt garantate cu active care se califică drept active de nivel 1 în temeiul capitolului II, titlul II, și în cazul în care *instituția de credit* ar fi abilitată din punct de vedere juridic și ar fi în măsură din punct de vedere operaţional să reutilizeze activele respective pentru toată durata tranzacţiei.<br>**188**. I*nstituții*le de credit iau în considerare sumele datorate menţionate la subpct.187.7 pe o bază netă în cazul în care se aplică secțiunea 4, capitolul I. | | | |
| (2) Prin derogare de la alineatul (1) litera (c), autorităţile competente pot decide, de comun acord cu banca centrală relevantă, să aplice un factor mai mare de finanţare stabilă necesară rezervelor obligatorii, ţinând seama, în special, de măsura în | **189**. Prin derogare de la subpct.187.3, BNM poate decide, de comun acord cu *banca centrală relevantă,* să aplice un factor mai mare de finanţare stabilă necesară rezervelor obligatorii, ţinând seama, în special, de măsura în care | **compatibil** | | |

| Actul Uniunii Europene | Actul normativ naţional | Gradul de compatibilitate | Observaţiile Republicii Moldova | Observaţiile Uniunii Europene |
|---|---|---|---|---|
| 4 | 5 | 6 | 7 | 8 |
| care există cerinţe privind rezervele pe un orizont de un an și, prin urmare, necesită o finanţare stabilă asociată.<br>Pentru filialele care își au sediul social într-o ţară terţă în care rezervelor obligatorii ale băncii centrale li se aplică un factor mai mare de finanţare stabilă necesară în temeiul cerinţei de finanţare stabilă netă prevăzute în legislaţia naţională a ţării terţe respective, respectivul factor de finanţare stabilă necesară mai mare este luat în considerare în vederea consolidării. | există cerinţe privind rezervele pe un orizont de un an și, prin urmare, necesită o finanţare stabilă asociată.<br>**190**. Pentru filialele care își au sediul central *într-o ţară terţă* în care rezervelor obligatorii la banca centrală li se aplică un factor mai mare de finanţare stabilă necesară în temeiul cerinţei de finanţare stabilă netă prevăzute în legislaţia naţională a *ţării terţe respective,*, respectivul factor de finanţare stabilă necesară mai mare este luat în considerare în vederea consolidării. | | | |
| **Articolul 428s**<br>**Factorul de finanţare stabilă necesară de 5 %**<br>(1) Următoarele active și elemente extrabilanţiere fac obiectul unui factor de finanţare stabilă necesară de 5 %:<br>(a) acţiunile sau unităţile la OPC-uri negrevate de sarcini care sunt eligibile pentru o ajustare de 5 % pentru calculul indicatorului de acoperire a necesarului de lichiditate în conformitate cu actul delegat menţionat la articolul 460 alineatul (1), indiferent de conformitatea acestora cu cerinţele operaţionale și cu cerinţele privind compoziţia | ***Subsecţiunea 2. Factorul de finanţare stabilă necesară de 5 %***<br>**191**. Următoarele active și elemente extrabilanţiere fac obiectul unui factor de finanţare stabilă necesară de 5 %:<br>191.1 acţiunile sau unităţile deţinute în OPC-uri negrevate de sarcini care sunt eligibile pentru o ajustare de 5 % pentru calculul indicatorului de acoperire a necesarului de lichiditate în conformitate cu capitolul II, titlul II, indiferent de conformitatea acestora cu cerinţele operaţionale și cu cerinţele | **compatibil** | | |

| Actul Uniunii Europene | Actul normativ naţional | Gradul de compatibilitate | Observaţiile Republicii Moldova | Observaţiile Uniunii Europene |
|---|---|---|---|---|
| 4 | 5 | 6 | 7 | 8 |
| rezervei de lichidităţi, astfel cum sunt prevăzute în respectivul act delegat;<br>(b) sumele datorate din operaţiuni de finanţare prin titluri de valoare cu clienţi financiari, în cazul în care tranzacţiile respective au o scadenţă reziduală mai mică de șase luni, altele decât cele menţionate la articolul 428r alineatul (1) litera (g).<br>(c) partea neutilizată din facilităţile de credit și lichiditate angajate, în temeiul actului delegat menţionat la articolul 460 alineatul (1);<br>(d) produsele extrabilanţiere aferente finanţării comerţului menţionate în anexa I cu o scadenţă reziduală mai mică de șase luni.<br>Instituţiile iau în considerare sumele datorate menţionate la litera (b) de la primul paragraf al prezentului alineat pe o bază netă în cazul în care se aplică articolul 423e. | privind compoziţia rezervei de lichidităţi, astfel cum sunt prevăzute în capitolul II, titlul II;<br>191.2 sumele datorate din operaţiuni de finanţare prin titluri de valoare cu clienţi financiari, în cazul în care tranzacţiile respective au o scadenţă reziduală mai mică de șase luni, altele decât cele menţionate la subpct.187.7.<br>191.3. partea neutilizată din facilităţile de credit și lichiditate angajate, în temeiul capitolului III, titlul II;<br>191.4. produsele extrabilanţiere aferente finanţării comerţului menţionate în anexa nr.1 la Regulamentul nr.111/2018 cu o scadenţă reziduală mai mică de șase luni.<br>**192**. I*nstituţii*le de credit iau în considerare sumele datorate menţionate la subpct.191.2 pe o bază netă în cazul în care se aplică secțiunea 4, capitolul I. | | | |
| (2) Pentru toate seturile de compensare a contractelor derivate, instituţiile aplică un factor de finanţare stabilă necesară de 5 % valorii juste, în | **193**.Pentru toate seturile de compensare a contractelor derivate, *instituţii*le de credit aplică un factor de finanţare stabilă necesară de 5 % la | **compatibil** | | |

| Actul Uniunii Europene | Actul normativ naţional | Gradul de compatibilitate | Observaţiile Republicii Moldova | Observaţiile Uniunii Europene |
|---|---|---|---|---|
| 4 | 5 | 6 | 7 | 8 |
| termeni absoluţi, a acestor seturi de compensare a contractelor derivate, incluzând orice garanţie furnizată, în cazul în care seturile de compensare respective au o valoare justă negativă. În sensul prezentului alineat, instituţiile determină valoarea justă drept incluzând orice garanţie depusă sau decontarea plăţilor și încasărilor legate de modificări în privinţa evaluării de piaţă ale unor astfel de contracte. | valoarea absolută a valorii juste a acestor seturi de compensare a contractelor derivate, incluzând orice garanţie furnizată, în cazul în care seturile de compensare respective au o valoare justă negativă. În sensul prezentului punct, *instituţii*le de credit determină valoarea justă ca valoarea brută a oricăror garanţii depuse sau plăți de decontare și încasărilor legate de modificări ale prețului de piaţă ale unor astfel de contracte. | | | |
| **Articolul 428t**<br>**Factorul de finanţare stabilă necesară de 7 %**<br>Activelor negrevate de sarcini eligibile drept obligaţiuni garantate de nivel 1 cu un nivel extrem de ridicat de calitate în temeiul actului delegat menţionat la articolul 460 alineatul (1) li se aplică un factor de finanţare stabilă necesară de 7 %, indiferent de conformitatea acestora cu cerinţele operaţionale și cu cerinţele privind compoziţia rezervei de lichidităţi, astfel cum sunt prevăzute în respectivul act delegat. | ***Subsecțiunea 2[1]. Factorul de finanţare stabilă necesară de 7 %***<br>193[1]. Activelor negrevate de sarcini *eligibile drept obligaţiuni garantate de* nivel 1 cu un nivel extrem de ridicat de *calitate în temeiul titlului II li se aplică un factor de finanţare stabilă necesară* de 7 %, indiferent de conformitatea *acestora cu cerinţele operaţionale și cu cerinţele privind compoziţia rezervei de lichidităţi, astfel cum sunt prevăzute în* titlul II. | **compatibil** | | |
| **Articolul 428u**<br>**Factorul de finanţare stabilă necesară de 7,5 %** | ***Subsecțiunea 3. Factorul de finanţare stabilă necesară de 7,5 %*** | **compatibil** | | |

| Actul Uniunii Europene | Actul normativ naţional | Gradul de compatibilitate | Observaţiile Republicii Moldova | Observaţiile Uniunii Europene |
|---|---|---|---|---|
| 4 | 5 | 6 | 7 | 8 |
| Produsele extrabilanţiere aferente finanţării comerţului menţionate în anexa I care au o scadenţă reziduală de cel puţin șase luni, dar mai mică de un an fac obiectul unui factor de finanţare stabilă necesară de 7,5 %. | **194**. Produsele extrabilanţiere aferente finanţării comerţului menţionate în anexa nr.1 la Regulamentul nr.111/2018 care au o scadenţă reziduală de cel puţin șase luni, dar mai mică de un an fac obiectul unui factor de finanţare stabilă necesară de 7,5 %. | | | |
| **Articolul 428v**<br>**Factorul de finanţare stabilă necesară de 10 %**<br>Următoarele active și elemente extrabilanţiere fac obiectul unui factor de finanţare stabilă necesară de 10 %:<br>(a) sumele datorate din tranzacţii cu clienţi financiari care au o scadenţă reziduală mai mică de șase luni, altele decât cele menţionate la articolul 428r alineatul (1) litera (g) și la articolul 428s alineatul (1) litera (b);<br>(b) produsele din bilanţ aferente finanţării comerţului cu o scadenţă reziduală mai mică de șase luni;<br>(c) produsele extrabilanţiere aferente finanţării comerţului menţionate în anexa I cu o scadenţă reziduală de cel puţin un an. | ***Subsecţiunea 4. Factorul de finanţare stabilă necesară de 10 %***<br>**195**. Următoarele active și elemente extrabilanţiere fac obiectul unui factor de finanţare stabilă necesară de 10 %:<br>195.1. sumele datorate din tranzacţii cu clienţi financiari care au o scadenţă reziduală mai mică de șase luni, altele decât cele menţionate la subpct.187.7 și la subpct.191.2;<br>195.2. produsele din bilanţ aferente finanţării comerţului cu o scadenţă reziduală mai mică de șase luni;<br>195.3. produsele extrabilanţiere aferente finanţării comerţului menţionate în anexa nr.1 la Regulamentul nr.111/2018 cu o scadenţă reziduală de cel puţin un an. | **compatibil** | | |

| Actul Uniunii Europene | Actul normativ naţional | Gradul de compatibilitate | Observaţiile Republicii Moldova | Observaţiile Uniunii Europene |
|---|---|---|---|---|
| 4 | 5 | 6 | 7 | 8 |
| **Articolul 428w**<br>**Factorul de finanţare stabilă necesară de 12 %**<br>Acţiunilor sau unităţilor la OPC-uri negrevate de sarcini care sunt eligibile pentru o ajustare de 12 % pentru calculul indicatorului de acoperire a necesarului de lichiditate în conformitate cu actul delegat menţionat la articolul 460 alineatul (1), li se aplică un factor de finanţare stabilă necesară de 12 %, indiferent de conformitatea acestora cu cerinţele operaţionale și cu cerinţele privind compoziţia rezervei de lichidităţi, astfel cum sunt prevăzute în respectivul act delegat. | ***Subsecţiunea 4[1]. Factorul de finanţare stabilă necesară de 12 %***<br>195[1]. *Acţiunilor sau unităţilor la OPC*-uri negrevate de sarcini care sunt eligibile pentru o ajustare de 12 % pentru calculul indicatorului de acoperire a necesarului de lichiditate *în conformitate cu titlul II, li se aplică un factor de finanţare stabilă necesară* de 12 %, indiferent de conformitatea *acestora cu cerinţele operaţionale și cu cerinţele privind compoziţia rezervei de lichidităţi, astfel cum sunt prevăzute în respectivul titlu.* | **compatibil** | | |
| **Articolul 428x**<br>**Factorul de finanţare stabilă necesară de 15 %**<br>Activelor negrevate de sarcini eligibile drept active de nivel 2A în temeiul actului delegat menţionat la articolul 460 alineatul (1) li se aplică un factor de finanţare stabilă necesară de 15 %, indiferent de conformitatea acestora cu cerinţele operaţionale și cu cerinţele privind compoziţia rezervei de lichidităţi, astfel cum sunt prevăzute în respectivul act delegat. | ***Subsecţiunea 5. Factorul de finanţare stabilă necesară de 15 %***<br>**196**. Activelor negrevate de sarcini eligibile drept active de nivel 2A în temeiul capitolului II din titlul II li se aplică un factor de finanţare stabilă necesară de 15 %, indiferent de conformitatea acestora cu cerinţele operaţionale și cu cerinţele privind compoziţia rezervei de lichidităţi, astfel cum sunt prevăzute în titlul respectiv. | **compatibil** | | |

| Actul Uniunii Europene | Actul normativ naţional | Gradul de compatibilitate | Observaţiile Republicii Moldova | Observaţiile Uniunii Europene |
|---|---|---|---|---|
| 4 | 5 | 6 | 7 | 8 |
| **Articolul 428y**<br>**Factorul de finanţare stabilă necesară de 20 %**<br>Acţiunilor sau unităţilor la OPC-uri negrevate de sarcini care sunt eligibile pentru o ajustare de 20 % pentru calculul indicatorului de acoperire a necesarului de lichiditate în conformitate cu actul delegat menţionat la articolul 460 alineatul (1) li se aplică un factor de finanţare stabilă necesară de 20 %, indiferent de conformitatea acestora cu cerinţele operaţionale și cu cerinţele privind compoziţia rezervei de lichidităţi, astfel cum sunt prevăzute în respectivul act delegat. | ***Subsecţiunea 6. Factorul de finanţare stabilă necesară de 20 %***<br>**197**. Acţiunilor sau unităţilor la OPC-uri negrevate de sarcini care sunt eligibile pentru o ajustare de 20 % pentru calculul indicatorului de acoperire a necesarului de lichiditate în conformitate cu capitolul II din titlul II li se aplică un factor de finanţare stabilă necesară de 20 %, indiferent de conformitatea acestora cu cerinţele operaţionale și cu cerinţele privind compoziţia rezervei de lichidităţi, astfel cum sunt prevăzute în respectivul titlu. | **compatibil** | | |
| **Articolul 428z**<br>**Factorul de finanţare stabilă necesară de 25 %**<br>Securitizărilor de nivel 2B negrevate de sarcini în temeiul actului delegat menţionat la articolul 460 alineatul (1) li se aplică un factor de finanţare stabilă necesară de 25 %, indiferent de conformitatea acestora cu cerinţele operaţionale și cu cerinţele privind compoziţia rezervei de lichidităţi, astfel cum sunt prevăzute în respectivul act delegat. | ***Subsecţiunea 6[1]. Factorul de finanţare stabilă necesară de 25 %***<br>197[1]. *Securitizărilor de nivel 2B negrevate de sarcini în temeiul titlului II li se aplică un factor de finanţare stabilă necesară de 25 %, indiferent de conformitatea acestora cu cerinţele operaţionale și cu cerinţele privind compoziţia rezervei de lichidităţi, astfel cum sunt prevăzute în* respectivul titlu. | **compatibil** | | |

| Actul Uniunii Europene | Actul normativ naţional | Gradul de compatibilitate | Observaţiile Republicii Moldova | Observaţiile Uniunii Europene |
|---|---|---|---|---|
| 4 | 5 | 6 | 7 | 8 |
| **Articolul 428aa**<br>**Factorul de finanţare stabilă necesară de 30 %**<br>Următoarelor active li se aplică un factor de finanţare stabilă necesară de 30 %:<br>(a) obligaţiunile garantate negrevate de sarcini cu un nivel ridicat de calitate în temeiul actului delegat menţionat la articolul 460 alineatul (1), indiferent de conformitatea acestora cu cerinţele operaţionale și cu cerinţele privind compoziţia rezervei de lichidităţi, astfel cum sunt prevăzute în respectivul act delegat;<br>(b) acţiunile sau unităţile la OPC-uri negrevate de sarcini care sunt eligibile pentru o ajustare de 30 % pentru calculul indicatorului de acoperire a necesarului de lichiditate în conformitate cu actul delegat menţionat la articolul 460 alineatul (1), indiferent de conformitatea acestora cu cerinţele operaţionale și cu cerinţele privind compoziţia rezervei de lichidităţi, astfel cum sunt prevăzute în respectivul act delegat. | ***Subsecţiunea 6[2]. Factorul de finanţare stabilă necesară de 30 %***<br>197[2]. *Următoarelor active li se aplică un factor de finanţare stabilă necesară* de 30 %:<br>197[2].1. *obligaţiunile garantate* negrevate de sarcini cu un nivel ridicat *de calitate în temeiul titlului II,* indiferent de conformitatea acestora cu *cerinţele operaţionale și cu cerinţele privind compoziţia rezervei de lichidităţi, astfel cum sunt prevăzute în respectivul titlu;*<br>197[2].2. *acţiunile sau unităţile la OPC-*uri negrevate de sarcini care sunt eligibile pentru o ajustare de 30 % pentru calculul indicatorului de acoperire a necesarului de lichiditate *în conformitate cu titlul II, indiferent de conformitatea acestora cu cerinţele* operaţionale *și cu cerinţele privind compoziţia rezervei de lichidităţi, astfel cum sunt prevăzute în* respectivul titlu. | **compatibil** | | |

| Actul Uniunii Europene | Actul normativ naţional | Gradul de compatibilitate | Observaţiile Republicii Moldova | Observaţiile Uniunii Europene |
|---|---|---|---|---|
| 4 | 5 | 6 | 7 | 8 |
| **Articolul 428ab**<br>**Factorul de finanţare stabilă necesară de 35 %**<br>Următoarelor active li se aplică un factor de finanţare stabilă necesară de 35 %:<br>(a) securitizările de nivel 2B negrevate de sarcini în temeiul actului delegat menţionat la articolul 460 alineatul (1), indiferent de conformitatea acestora cu cerinţele operaţionale și cu cerinţele privind compoziţia rezervei de lichidităţi, astfel cum sunt prevăzute în respectivul act delegat;<br>(b) acţiunile sau unităţile la OPC-uri negrevate de sarcini care sunt eligibile pentru o ajustare de 35 % pentru calculul indicatorului de acoperire a necesarului de lichiditate în temeiul actului delegat menţionat la articolul 460 alineatul (1), indiferent de conformitatea acestora cu cerinţele operaţionale și cu cerinţele privind compoziţia rezervei de lichidităţi, astfel cum sunt prevăzute în respectivul act delegat. | ***Subsecţiunea 6[3]. Factorul de finanţare stabilă necesară de 35 %***<br>197[3]. *Următoarelor active li se aplică* un factor de *finanţare stabilă necesară* de 35 %:<br>197[3].1. *securitizările de nivel 2B negrevate de sarcini în temeiul* titlului II, indiferent de conformitatea acestora *cu cerinţele operaţionale și cu cerinţele privind compoziţia rezervei de lichidităţi, astfel cum sunt prevăzute în* respectivul titlu;<br>197[3].2. *acţiunile sau unităţile* la OPC-uri negrevate de sarcini care sunt eligibile pentru o ajustare de 35 % pentru calculul indicatorului de acoperire a necesarului de lichiditate *în temeiul* titlului II, indiferent de *conformitatea acestora cu cerinţele operaţionale și cu cerinţele privind compoziţia rezervei de lichidităţi, astfel cum sunt prevăzute în* respectivul titlu. | **compatibil** | | |
| **Articolul 428ac**<br>**Factorul de finanţare stabilă necesară de 40 %** | ***Subsecţiunea 6[4]. Factorul de finanţare stabilă necesară de 40 %*** | **compatibil** | | |

| Actul Uniunii Europene | Actul normativ naţional | Gradul de compatibilitate | Observaţiile Republicii Moldova | Observaţiile Uniunii Europene |
|---|---|---|---|---|
| 4 | 5 | 6 | 7 | 8 |
| Acţiunilor sau unităţilor la OPC-uri negrevate de sarcini care sunt eligibile pentru o ajustare de 40 % pentru calculul indicatorului de acoperire a necesarului de lichiditate în temeiul actului delegat menţionat la articolul 460 alineatul (1) li se aplică un factor de finanţare stabilă necesară de 40 %, indiferent de conformitatea acestora cu cerinţele operaţionale și cu cerinţele privind compoziţia rezervei de lichidităţi, astfel cum sunt prevăzute în respectivul act delegat. | 197[4]. *Acţiunilor sau unităţilor* la OPC-uri negrevate de sarcini care sunt eligibile pentru o ajustare de 40 % pentru calculul indicatorului de acoperire a necesarului de lichiditate *în temeiul titlului II li se aplică un factor de finanţare stabilă necesară de* 40 %, indiferent de conformitatea *acestora cu cerinţele operaţionale și cu cerinţele privind compoziţia rezervei de lichidităţi, astfel cum sunt prevăzute în respectivul* titlu. | | | |
| **Articolul 428ad**<br>**Factorul de finanţare stabilă necesară de 50 %**<br>Următoarelor active li se aplică un factor de finanţare stabilă necesară de 50 %:<br>(a) activele negrevate de sarcini care sunt eligibile drept active de nivel 2B în temeiul actului delegat menţionat la articolul 460 alineatul (1), cu excepţia securitizărilor de nivel 2B și a obligaţiunilor garantate cu un nivel extrem de ridicat de calitate în temeiul respectivului act delegat, indiferent de conformitatea acestora cu cerinţele operaţionale și cu cerinţele privind compoziţia rezervei de | ***Subsecţiunea 7. Factorul de finanţare stabilă necesară de 50 %***<br>**198**. Următoarelor active li se aplică un factor de finanţare stabilă necesară de 50 %:<br>198.1. activele negrevate de sarcini care sunt eligibile drept active de nivel 2B în temeiul capitolului II din titlul II, indiferent de conformitatea acestora cu cerinţele operaţionale și cu cerinţele privind compoziţia rezervei de lichidităţi, astfel cum sunt prevăzute în respectivul titlu; | **compatibil** | | |

| Actul Uniunii Europene | Actul normativ naţional | Gradul de compatibilitate | Observaţiile Republicii Moldova | Observaţiile Uniunii Europene |
|---|---|---|---|---|
| 4 | 5 | 6 | 7 | 8 |
| lichidităţi, astfel cum sunt prevăzute în respectivul act delegat;<br>(b) depozitele deţinute de instituţie la o altă instituţie financiară care îndeplinesc criteriile pentru depozitele operaţionale prevăzute în actul delegat menţionat la articolul 460 alineatul (1);<br>(c) sumele datorate din tranzacţii cu o scadenţă reziduală mai mică de un an cu:<br>(i) administraţia centrală a unui stat membru sau a unei ţări terţe;<br>(ii) administraţia regională sau autorităţile locale dintr-un stat membru sau dintr-o ţară terţă;<br>(iii) entităţile din sectorul public dintr-un stat membru sau dintr-o ţară terţă;<br>(iv) băncile multilaterale de dezvoltare menţionate la articolul 117 alineatul (2) și organizaţiile internaţionale menţionate la articolul 118;<br>(v) societăţi nefinanciare, clienţi de retail și IMM-uri;<br>(vi) cooperativele de credit autorizate de către o autoritate competentă, societăţile pentru investiţii personale și clienţii care sunt brokeri de depozite, în măsura în care activele respective nu se încadrează la prezentul alineat litera (b); | 198.2. depozitele deţinute de *instituţia* de credit la o altă societate financiară nonbancară care îndeplinesc criteriile pentru depozitele operaţionale prevăzute în capitolului III din titlul II;<br>198.3. sumele datorate din tranzacţii cu o scadenţă reziduală mai mică de un an cu:<br>198.3.1. administraţia publică centrală a Republicii Moldova sau administrația centrală a unui stat *membru sau a unei ţări terţe*;<br>198.3.2. administraţia regională sau autorităţile locale din Republica Moldova sau dintr-un stat membru sau dintr-*o ţară terţă*;<br>198.3.3. entităţile din sectorul public din Republica Moldova sau dintr-un stat membru sau dintr-*o ţară terţă*;<br>198.3.4. băncile de dezvoltare multilaterală menţionate la secțiunea 4, capitolul IV din Regulamentul nr.111/2018 și organizaţiile internaţionale menţionate la secțiunea 5, capitolul IV din Regulamentul nr.111/2018; | | | |

| Actul Uniunii Europene | Actul normativ naţional | Gradul de compatibilitate | Observaţiile Republicii Moldova | Observaţiile Uniunii Europene |
|---|---|---|---|---|
| 4 | 5 | 6 | 7 | 8 |
| (d) sumele datorate din tranzacţii cu o scadenţă reziduală de cel puţin șase luni, dar mai puţin de un an cu:<br>(i) Banca Centrală Europeană sau banca centrală a unui stat membru;<br>(ii) banca centrală a unei ţări terţe;<br>(iii) clienţii financiari;<br>(e) produsele din bilanţ aferente finanţării comerţului cu o scadenţă reziduală de cel puţin șase luni, dar mai mică de un an;<br>(f) activele grevate de sarcini pentru o scadenţă reziduală de cel puţin șase luni, dar mai mică de un an, cu excepţia cazului în care acestor active li s-ar atribui un factor mai mare de finanţare stabilă necesară în conformitate cu articolele 428ae-428ah dacă acestea ar fi negrevate de sarcini, caz în care se aplică factorul de finanţare stabilă necesară mai mare care s-ar aplica activelor respective dacă acestea ar fi negrevate de sarcini;<br>(g) orice alt activ cu o scadenţă reziduală mai mică de un an, cu excepţia cazului în care se specifică altfel la articolele 428r-428ac. | 198.3.5. societăţi nefinanciare, clienţi retail și IMM-uri;<br>198.3.6. cooperativele de credit *autorizate de către o autoritate competentă,* societăţile pentru investiţii personale și clienţii care sunt brokeri de depozite, în măsura în care activele respective nu se încadrează la subpct.198.2;<br>198.4. sumele datorate din tranzacţii cu o scadenţă reziduală de cel puţin șase luni, dar mai puţin de un an cu:<br>198.4.1. BNM;<br>198.4.2. BCE sau banca centrală a unui stat membru;<br>198.4.3. *banca centrală a unei ţări terţe;*<br>198.4.4. clienţii financiari;<br>198.5. produsele din bilanţ aferente finanţării comerţului cu o scadenţă reziduală de cel puţin șase luni, dar mai mică de un an;<br>198.6. activele grevate de sarcini pentru o scadenţă reziduală de cel puţin șase luni, dar mai mică de un an, | | | |

| Actul Uniunii Europene | Actul normativ naţional | Gradul de compatibilitate | Observaţiile Republicii Moldova | Observaţiile Uniunii Europene |
|---|---|---|---|---|
| 4 | 5 | 6 | 7 | 8 |
| | cu excepţia cazului în care acestor active li s-ar atribui un factor mai mare de finanţare stabilă necesară în conformitate cu pct. 199-204 dacă acestea ar fi negrevate de sarcini, caz în care se aplică factorul de finanţare stabilă necesară mai mare care s-ar aplica activelor respective dacă acestea ar fi negrevate de sarcini;<br>198.7. orice alt activ cu o scadenţă reziduală mai mică de un an, cu excepţia cazului în care se specifică altfel la pct.187-197. | | | |
| **Articolul 428ae**<br>**Factorul de finanţare stabilă necesară de 55 %**<br>Acţiunilor sau unităţilor la OPC-uri negrevate de sarcini care sunt eligibile pentru o ajustare de 55 % pentru calculul indicatorului de acoperire a necesarului de lichiditate în conformitate cu actul delegat menţionat la articolul 460 alineatul (1) li se aplică un factor de finanţare stabilă necesară de 55 %, indiferent de conformitatea acestora cu cerinţele operaţionale și cu cerinţele privind compoziţia rezervei de lichidităţi, astfel cum sunt prevăzute în respectivul act delegat. | ***Subsecţiunea 8. Factorul de finanţare stabilă necesară de 55 %***<br>**199**. Acţiunilor sau unităţilor deținute în OPC-uri negrevate de sarcini care sunt eligibile pentru o ajustare de 55 % pentru calculul indicatorului de acoperire a necesarului de lichiditate în conformitate cu capitolul II, titlul II li se aplică un factor de finanţare stabilă necesară de 55 %, indiferent de conformitatea acestora cu cerinţele operaţionale și cu cerinţele privind compoziţia rezervei de lichidităţi, | **Compatibil** | | |

| Actul Uniunii Europene | Actul normativ naţional | Gradul de compatibilitate | Observaţiile Republicii Moldova | Observaţiile Uniunii Europene |
|---|---|---|---|---|
| 4 | 5 | 6 | 7 | 8 |
| | astfel cum sunt prevăzute în respectivul titlu. | | | |
| **Articolul 428af**<br>**Factorul de finanţare stabilă necesară de 65 %**<br>Următoarelor active li se aplică un factor de finanţare stabilă necesară de 65 %:<br>(a) împrumuturile negrevate de sarcini garantate cu ipoteci asupra bunurilor imobile locative sau împrumuturile locative negrevate de sarcini garantate integral de un furnizor de protecţie eligibil menţionat la articolul 129 alineatul (1) litera (e) cu o scadenţă reziduală de cel puţin un an, cu condiţia ca aceste împrumuturi să primească o ponderede risc de maximum 35 % în conformitate cu partea a treia titlul II capitolul 2;<br>(b) împrumuturile negrevate de sarcini cu o scadenţă reziduală de cel puţin un an, cu excepţia împrumuturilor acordate clienţilor financiari și a împrumuturilor menţionate la articolele 428r-428ad, cu condiţia ca aceste împrumuturi să primească o pondere de risc de maximum 35 % în conformitate cu partea a treia titlul II capitolul 2. | ***Subsecţiunea 9. Factorul de finanţare stabilă necesară de 65 %***<br>**200**. Următoarelor active li se aplică un factor de finanţare stabilă necesară de 65 %:<br>200.1. împrumuturile negrevate de sarcini garantate cu ipoteci asupra bunurilor imobile locative sau împrumuturile locative negrevate de sarcini garantate integral de un furnizor de protecţie eligibil menţionat la pct.$75^3$ subpct.5) din Regulamentul nr.111/2018 cu o scadenţă reziduală de cel puţin un an, cu condiţia ca aceste împrumuturi să primească o pondere de risc de maximum 35 % în conformitate cu secţiunea 12, capitolul IV din Regulamentul nr.111/2018;<br>200.2. împrumuturile negrevate de sarcini cu o scadenţă reziduală de cel puţin un an, cu excepţia împrumuturilor acordate clienţilor financiari și a împrumuturilor menţionate la pct.-187-197, cu condiţia ca aceste împrumuturi să primească o | **compatibil** | | |

| Actul Uniunii Europene | Actul normativ naţional | Gradul de compatibilitate | Observaţiile Republicii Moldova | Observaţiile Uniunii Europene |
|---|---|---|---|---|
| 4 | 5 | 6 | 7 | 8 |
| | pondere de risc de maximum 35 % în conformitate cu secțiunea 12, capitolul IV din Regulamentul nr.111/2018. | | | |
| **Articolul 428ag**<br>**Factorul de finanţare stabilă necesară de 85 %**<br>Următoarele active și elemente extrabilanţiere fac obiectul unui factor de finanţare stabilă necesară de 85 %:<br>(a) orice activ și element extrabilanţier, inclusiv numerar, furnizate ca marjă iniţială pentru contracte derivate, cu excepţia cazului în care activului respectiv i s-ar atribui un factor mai mare de finanţare stabilă necesară în conformitate cu articolul 428ah dacă ar fi negrevat de sarcini, caz în care se aplică factorul de finanţare stabilă necesară mai mare care s-ar aplica activului respectiv dacă acesta ar fi negrevat de sarcini;<br>(b) orice activ și element extrabilanţier, inclusiv numerar, furnizat drept contribuţii la fondul de garantare al unui CPC, cu excepţia cazului în care acestuia i s-ar atribui un factor mai mare de finanţare stabilă necesară în conformitate cu articolul 428ah dacă ar fi negrevat de sarcini, caz în care se aplică factorul de finanţare stabilă necesară | ***Subsecțiunea 10. Factorul de finanţare stabilă necesară de 85 %***<br>**201**. Următoarele active și elemente extrabilanţiere fac obiectul unui factor de finanţare stabilă necesară de 85 %:<br>201.1. orice activ și element extrabilanţier, inclusiv numerar, furnizate ca marjă iniţială pentru contracte derivate, cu excepţia cazului în care activului respectiv i s-ar atribui un factor mai mare de finanţare stabilă necesară în conformitate cu subsecțiunea 11 dacă ar fi negrevat de sarcini, caz în care se aplică factorul de finanţare stabilă necesară mai mare care s-ar aplica activului respectiv dacă acesta ar fi negrevat de sarcini;<br>201.2. orice activ și element extrabilanţier, inclusiv numerar, furnizat drept contribuţii la fondul de garantare al unui CPC, cu excepţia cazului în care acestuia i s-ar atribui un factor mai mare de finanţare stabilă necesară în conformitate cu | **Parțial compatibil** | Nu au fost transpuse prevederile de la lit.(h) în partea ce se referă la obligațiunile menţionate la articolul 52 alineatul (4) din Directiva 2009/65/CE, deoarece aceste prevederi se referă la obligațiunile emise înainte de 8 iulie 2022 pe piața europeană. | |

| Actul Uniunii Europene | Actul normativ naţional | Gradul de compatibilitate | Observaţiile Republicii Moldova | Observaţiile Uniunii Europene |
|---|---|---|---|---|
| 4 | 5 | 6 | 7 | 8 |
| mai mare care trebuie aplicat activului negrevat de sarcini;<br>(c) împrumuturile negrevate de sarcini cu o scadenţă reziduală de cel puţin un an, cu excepţia împrumuturilor acordate clienţilor financiari și a împrumuturilor menţionate la articolele 428r-428af, care nu sunt restante de mai mult de 90 de zile și care primesc o pondere de risc de peste 35 % în conformitate cu partea a treia titlul II capitolul 2;<br>(d) produsele din bilanţ aferente finanţării comerţului cu o scadenţă reziduală de cel puţin un an;<br>(e) titlurile de valoare negrevate de sarcini cu o scadenţă reziduală de cel puţin un an care nu sunt în stare de nerambursare în conformitate cu articolul 178 și care nu sunt eligibile drept active lichide în temeiul actului delegat menţionat la articolul 460 alineatul (1);<br>(f) titlurile de capital tranzacţionate la bursă negrevate de sarcini care nu sunt eligibile drept active de nivel 2B în temeiul actului delegat menţionat la articolul 460 alineatul (1);<br>(g) mărfurile tranzacţionate fizic, inclusiv aurul, cu excepţia instrumentelor financiare derivate pe mărfuri; | subsecțiunea 11 dacă ar fi negrevat de sarcini, caz în care se aplică factorul de finanţare stabilă necesară mai mare care trebuie aplicat activului negrevat de sarcini;<br>201.3. împrumuturile negrevate de sarcini cu o scadenţă reziduală de cel puţin un an, cu excepţia împrumuturilor acordate clienţilor financiari și a împrumuturilor menţionate la pct.-187-200, care nu sunt restante de mai mult de 90 de zile și care primesc o pondere de risc de peste 35 % în conformitate cu capitolul IV din Regulamentul nr.111/2018;<br>201.4. produsele din bilanţ aferente finanţării comerţului cu o scadenţă reziduală de cel puţin un an;<br>201.5. titlurile de valoare negrevate de sarcini cu o scadenţă reziduală de cel puţin un an care nu sunt în stare de nerambursare în conformitate cu prevederile secţiunii 3, capitolului III din Regulamentul nr.111/2018 și care nu sunt eligibile drept active lichide în temeiul titlului II; | | | |

| Actul Uniunii Europene | Actul normativ naţional | Gradul de compatibilitate | Observaţiile Republicii Moldova | Observaţiile Uniunii Europene |
|---|---|---|---|---|
| 4 | 5 | 6 | 7 | 8 |
| (h) activele grevate de sarcini, cu o scadenţă reziduală de cel puţin un an, incluse într-un portofoliu de creanţe finanţat prin obligaţiuni garantate, astfel cum sunt menţionate la articolul 52 alineatul (4) din Directiva 2009/65/CE sau obligaţiunile garantate care îndeplinesc cerinţele de eligibilitate pentru tratament prevăzute la articolul 129 alineatul (4) sau (5) din prezentul regulament. | 201.6. titlurile de capital tranzacţionate la bursă negrevate de sarcini care nu sunt eligibile drept active de nivel 2B în temeiul titlului II;<br>201.7. mărfurile tranzacţionate fizic, inclusiv aurul, cu excepţia instrumentelor financiare derivate pe mărfuri.<br>201.8. *sunt obligaţiuni* garantate care *îndeplinesc condiţiile de eligibilitate pentru tratamentul prevăzut la pct.75*[14] sau 75[15] din Regulamentul nr.111/2018. | | | |
| **Articolul 428ah**<br>**Factorul de finanţare stabilă necesară de 100 %**<br>(1) Următoarelor active li se aplică un factor de finanţare stabilă necesară de 100 %:<br>(a) cu excepţia cazului în care se prevede altfel în prezentul capitol, orice activ grevat de sarcini cu o scadenţă reziduală de cel puţin un an;<br>(b) orice activ, în afara celor menţionate la articolele 428r-428ag, inclusiv împrumuturile către clienţi financiari cu o scadenţă contractuală reziduală de cel puţin un an, expunerile neperformante, elementele deduse din fondurile proprii, activele fixe, titlurile de capital | ***Subsecţiunea 11. Factorul de finanţare stabilă necesară de 100 %***<br>**202**. Următoarelor active li se aplică un factor de finanţare stabilă necesară de 100 %:<br>202.1. cu excepţia cazului în care se prevede altfel în prezenta secţiune, orice activ grevat de sarcini cu o scadenţă reziduală de cel puţin un an;<br>202.2. orice activ, în afara celor menţionate la pct. 187-201, inclusiv împrumuturile către clienţi financiari cu o scadenţă contractuală reziduală de | **Compatibil** | | |

| Actul Uniunii Europene | Actul normativ naţional | Gradul de compatibilitate | Observaţiile Republicii Moldova | Observaţiile Uniunii Europene |
|---|---|---|---|---|
| 4 | 5 | 6 | 7 | 8 |
| netranzacţionate la bursă, interesul reţinut, activele aferente asigurărilor, titlurile de valoare aflate în stare de nerambursare. | cel puţin un an, expunerile neperformante, elementele deduse din fondurile proprii, activele fixe, titlurile de capital netranzacţionate la bursă, interesul reţinut, activele aferente asigurărilor, titlurile de valoare aflate în stare de nerambursare. | | | |
| (2) Instituţiile aplică un factor de finanţare stabilă necesară de 100 % diferenţei, în cazul în care aceasta este pozitivă, dintre suma valorilor juste din cadrul tuturor seturilor de compensare cu o valoare justă pozitivă și suma valorilor juste din cadrul tuturor seturilor de compensare cu o valoare justă negativă, calculate în conformitate cu articolul 428d.<br>Următoarele norme se aplică în ceea ce privește calculul menţionat la primul paragraf:<br>(a) marja de variaţie primită de instituţii de la contrapărţile lor se deduce din valoarea justă a unui set de compensare cu valoare justă pozitivă în cazul în care garanţiile reale primite ca marjă de variaţie se califică drept active de nivel 1, în temeiul actului delegat menţionat la articolul 460 alineatul (1), cu excepţia obligaţiunilor garantate cu un nivel extrem de ridicat de calitate menţionate în actul delegat respectiv, și în cazul în care instituţiile sunt abilitate | **203.** I*nstituţii*le de credit aplică un factor de finanţare stabilă necesară de 100 % diferenţei, în cazul în care aceasta este pozitivă, dintre suma valorilor juste din cadrul tuturor seturilor de compensare cu o valoare justă pozitivă și suma valorilor juste din cadrul tuturor seturilor de compensare cu o valoare justă negativă, calculate în conformitate cu secțiunea 3, capitolul I.<br>**204.** Următoarele norme se aplică în ceea ce privește calculul menţionat la pct.203:<br>204.1. marja de variaţie primită de *instituţii*le de credit de la contrapărţile lor se deduce din valoarea justă a unui set de compensare cu valoare justă pozitivă în cazul în care garanţiile reale primite ca marjă de variaţie se califică drept active de nivel 1, în | **Compatibil** | | |

| Actul Uniunii Europene | Actul normativ naţional | Gradul de compatibilitate | Observaţiile Republicii Moldova | Observaţiile Uniunii Europene |
|---|---|---|---|---|
| 4 | 5 | 6 | 7 | 8 |
| din punct de vedere juridic și sunt în măsură din punct de vedere operaţional să reutilizeze garanţiile reale respective;<br>(b) întreaga marjă de variaţie furnizată de instituţii în favoarea contrapărţilor lor se deduce din valoarea justă a unui set de compensare cu valoare justă negativă. | temeiul titlului I, și în cazul în care *instituții*le de credit sunt abilitate din punct de vedere juridic și sunt în măsură din punct de vedere operaţional să reutilizeze garanţiile reale respective;<br>204.2. întreaga marjă de variaţie furnizată de *instituții*le de credit în favoarea contrapărţilor lor se deduce din valoarea justă a unui set de compensare cu valoare justă negativă. | | | |
| **CAPITOLUL 5**<br>**Derogare pentru instituţiile mici și cu grad redus de complexitate** | **CAPITOLUL IV. DEROGARE PENTRU *INSTITUȚII*LE *MICI ȘI* CU GRAD REDUS DE COMPLEXITATE** | | | |
| **Articolul 428ai Derogare pentru instituţiile mici și cu grad redus de complexitate** | **CAPITOLUL IV. DEROGARE PENTRU *INSTITUȚII*LE *MICI ȘI* CU GRAD REDUS DE COMPLEXITATE** | | | |
| Prin derogare de la capitolele 3 și 4, instituţiile mici și cu un grad redus de complexitate pot alege, cu aprobarea prealabilă a autorităţii lor competente, să calculeze raportul dintre finanţarea stabilă disponibilă a unei instituţii, astfel cum este menţionată în capitolul 6, și finanţarea stabilă | 204[1]. Prin derogare de la capitolele II *și III, instituții*le *mici și cu un grad* redus de complexitate pot alege, cu *aprobarea prealabilă a Băncii Naționale a Moldovei, să calculeze raportul dintre finanţarea stabilă disponibilă a unei instituții*, astfel cum | **Compatibil** | | |

| Actul Uniunii Europene | Actul normativ naţional | Gradul de compatibilitate | Observaţiile Republicii Moldova | Observaţiile Uniunii Europene |
|---|---|---|---|---|
| 4 | 5 | 6 | 7 | 8 |
| necesară a instituţiei, astfel cum este menţionată în capitolul 7, exprimată ca procent.<br>Autorităţile competente pot solicita instituţiilor de mici dimensiuni și cu un grad redus de complexitate să respecte cerinţa de finanţare stabilă netă pe baza finanţării stabile disponibile a unei instituţii, astfel cum este menţionată în capitolul 3, și a finanţării stabile obligatorii, astfel cum este menţionată în capitolul 4 în cazul în care consideră că metodologia simplificată nu este adecvată pentru a surprinde riscurile de finanţare ale instituţiei în cauză. | *este menţionată în capitolul* V*, și finanţarea stabilă necesară a instituţiei, astfel cum este menţionată în capitolul* VI*, exprimată ca procent.* 204[2]*. Banca Națională a Moldovei* poate solicita *instituții*lor *mici și cu un grad redus de complexitate să respecte cerinţa de finanţare stabilă netă pe baza finanţării stabile disponibile a* unei *instituții*, astfel cum este *menţionată în capitolul* II*, și a finanţării stabile* necesare, astfel cum *este menţionată în capitolul* III *în cazul în care consideră că metodologia simplificată nu este adecvată pentru a surprinde riscurile de finanţare ale instituției în cauză.* | | | |
| **CAPITOLUL 6**<br>**Finanţare stabilă disponibilă pentru calcularea simplificată a indicatorului de finanţare stabilă netă**<br>**Secţiunea 1 Dispoziţii generale**<br>**Articolul 428aj Calcularea simplificată a cuantumului finanţării stabile disponibile** | ***CAPITOLUL V. FINANŢARE STABILĂ DISPONIBILĂ PENTRU CALCULAREA SIMPLIFICATĂ A INDICATORULUI DE FINANŢARE STABILĂ NETĂ***<br>***Secţiunea 1. Dispoziţii generale*** | | | |

| Actul Uniunii Europene | Actul normativ naţional | Gradul de compatibilitate | Observaţiile Republicii Moldova | Observaţiile Uniunii Europene |
|---|---|---|---|---|
| 4 | 5 | 6 | 7 | 8 |
| | ***Subsecţiunea 1. Calcularea simplificată a cuantumului finanţării*** **stabile disponibile** | | | |
| (1) Cu excepţia cazului în care se prevede altfel în prezentul capitol, cuantumul finanţării stabile disponibile se calculează înmulţind valoarea contabilă a diferitelor categorii sau tipuri de datorii și a fondurilor proprii cu factorii de finanţare stabilă disponibilă care sunt aplicaţi în temeiul secţiunii 2. Valoarea totală a finanţării stabile disponibile este suma cuantumurilor ponderate ale datoriilor și fondurilor proprii. | 204[3]. *Cu excepţia cazului în care se prevede altfel în prezentul capitol, cuantumul finanţării stabile disponibile se calculează înmulţind valoarea contabilă a diferitelor categorii sau tipuri de datorii și a* fondurilor proprii cu factorii de *finanţare stabilă disponibilă care sunt aplicaţi în temeiul secţiunii 2. Valoarea totală a finanţării stabile* disponibile este suma cuantumurilor *ponderate ale datoriilor și fondurilor* proprii. | **Compatibil** | | |
| (2) Obligaţiunile și alte titluri de datorie care sunt emise de instituţie, vândute exclusiv pe piaţa de retail și deţinute într-un cont de retail, pot fi tratate ca aparţinând categoriei corespunzătoare de depozite de retail. Limitările sunt prevăzute astfel încât respectivele titluri să nu poată fi achiziţionate și deţinute de alte părţi decât clienţii retail. | 204[4]. *Obligaţiunile și alte titluri de* datorie care sunt emise de *instituţie*, *vândute exclusiv pe piaţa de retail și deţinute într-*un cont de retail, pot fi *tratate ca aparţinând categoriei corespunzătoare de depozite de retail. Limitările sunt prevăzute astfel încât respectivele titluri să nu poată fi* | **Compatibil** | | |

| Actul Uniunii Europene | Actul normativ naţional | Gradul de compatibilitate | Observaţiile Republicii Moldova | Observaţiile Uniunii Europene |
|---|---|---|---|---|
| 4 | 5 | 6 | 7 | 8 |
| | *achiziţionate şi deţinute de alte părţi decât clienţii retail.* | | | |
| **Articolul 428ak Scadenţa reziduală a unei datorii sau a fondurilor proprii** | ***Subsecţiunea 2. Scadenţa reziduală a unei datorii sau a fondurilor proprii*** | | | |
| (1) Cu excepţia cazului în care se prevede altfel în prezentul capitol, instituţiile ţin seama de scadenţa contractuală reziduală a datoriilor lor şi a fondurilor lor proprii pentru a stabili factorii de finanţare stabilă disponibilă care trebuie aplicaţi în temeiul secţiunii 2. | 204[5]. *Cu excepţia cazului în care se prevede altfel în prezentul capitol, instituţiile ţin seama de scadenţa contractuală reziduală a datoriilor lor şi a fondurilor lor proprii pentru a stabili factorii de finanţare stabilă disponibilă care trebuie aplicaţi în temeiul secţiunii 2.* | **Compatibil** | | |
| (2) Instituţiile iau în considerare opţiunile existente pentru a determina scadenţa reziduală a unei datorii sau a fondurilor proprii. Aceasta se realizează pe baza ipotezei că contrapartea va răscumpăra opţiunile „call” cât mai curând posibil. Pentru opţiunile care pot fi exercitate la discreţia instituţiei, instituţiile şi autorităţile competente iau în considerare factorii legaţi de reputaţie care pot limita capacitatea unei instituţii de a nu exercita opţiunea, în special aşteptările pieţei ca instituţiile să răscumpere anumite datorii înainte de scadenţă. | 204[6]. I*nstituţii*le *iau în considerare opţiunile* existente pentru a determina *scadenţa reziduală a unei datorii sau a* fondurilor proprii. Aceasta se *realizează pe baza ipotezei că contrapartea va răscumpăra opţiunile „call” cât mai curând posibil. Pentru opţiunile care pot fi exercitate la discreţia instituţiei, instituţii*le şi *Banca Naţională a Moldovei iau în considerare factorii legaţi de reputaţie* care pot limita capacitatea unei *instituţii de a nu exercita opţiunea, în* | **Compatibil** | | |

| Actul Uniunii Europene | Actul normativ naţional | Gradul de compatibilitate | Observaţiile Republicii Moldova | Observaţiile Uniunii Europene |
|---|---|---|---|---|
| 4 | 5 | 6 | 7 | 8 |
| | *special aşteptările pieţei ca instituţii*le *să răscumpere anumite datorii înainte de scadenţă.* | | | |
| (3) Instituţiile tratează depozitele cu perioade fixe de preaviz în funcţie de perioada lor de preaviz și depozitele la termen în funcţie de scadenţa lor reziduală. Prin derogare de la alineatul (2) de la prezentul articol, instituţiile nu iau în considerare opţiunile pentru retrageri anticipate, în cazul în care deponentul trebuie să plătească o penalitate semnificativă pentru retrageri anticipate care au loc în mai puţin de un an, penalitate astfel cum este prevăzută în actul delegat menţionat la articolul 460 alineatul (1), pentru a determina scadenţa reziduală a depozitelor de retail la termen. | 204[7]. I*nstituţii*le *tratează depozitele cu perioade fixe de preaviz în funcţie* de *perioada lor de preaviz și depozitele la termen în funcţie de scadenţa lor reziduală. Prin derogare de la* pct.204[6], *instituţii*le *nu iau în considerare opţiunile pentru retrageri anticipate, în cazul în care deponentul trebuie să plătească o penalitate semnificativă pentru retrageri anticipate care au loc în mai puţin de* un an, penalitate astfel cum este *prevăzută în titlul II, pentr*u a *determina scadenţa reziduală a* depozitelor de retail la termen. | **Compatibil** | | |
| (4) Pentru a determina factorii de finanţare stabilă disponibilă care trebuie aplicaţi în temeiul secţiunii 2, pentru datoriile cu o scadenţă contractuală reziduală de cel puţin un an, orice parte care ajunge la scadenţă în mai puţin de șase luni și orice parte care are o scadenţă între șase luni și mai puţin de un an este tratată ca având o scadenţă reziduală de | 204[8]. Pentru a determina factorii de *finanţare stabilă disponibilă care trebuie aplicaţi în temeiul secţiunii 2, pentru datoriile cu o scadenţă contractuală reziduală de cel puţin un an, orice parte care ajunge la scadenţă în mai puţin de șase luni și orice par*te | **Compatibil** | | |

| Actul Uniunii Europene | Actul normativ naţional | Gradul de compatibilitate | Observaţiile Republicii Moldova | Observaţiile Uniunii Europene |
|---|---|---|---|---|
| 4 | 5 | 6 | 7 | 8 |
| mai puţin de șase luni, respectiv o scadenţă reziduală cuprinsă între șase luni și mai puţin de un an. | *care are o scadenţă între șase luni și mai puţin de un an este tratată ca având o scadenţă reziduală de mai puţin de șase luni, respectiv o scadenţă reziduală cuprinsă între șase luni și mai puţin de un an.* | | | |
| **Secţiunea 2**<br>**Factorii de finanţare stabilă disponibilă**<br>**Articolul 428al Factorul de finanţare stabilă disponibilă de 0 %** | ***Secțiunea 2. Factorii de finanţare stabilă disponibilă***<br>***Subsecțiunea 1. Factorul de finanţare stabilă disponibilă de 0 %*** | | | |
| (1) Cu excepţia cazului în care se prevede altfel în această secţiune, tuturor datoriilor care nu au o scadenţă stabilită, inclusiv poziţiilor scurte și poziţiilor cu scadenţă deschisă, li se aplică un factor de finanţare stabilă disponibilă de 0 %, făcând excepţie următoarele elemente:<br>(a) datoriile privind impozitul amânat, care sunt tratate în conformitate cu cea mai apropiată dată posibilă la care aceste datorii ar putea fi realizate;<br>(b) interesele minoritare, care sunt tratate în conformitate cu durata instrumentului în cauză. | 204[9]. *Cu excepţia cazului în care se prevede altfel în această secţiune,* tuturor datoriilor care nu au o *scadenţă stabilită, inclusiv poziţiilor scurte și poziţiilor cu scadenţă deschisă, li se aplică un factor de finanţare stabilă disponibilă de 0 %, făcând excepţie următoarele elemente:* 204[9].1, datoriile privind impozitul *amânat, care sunt tratate în conformitate cu cea mai apropiată dată posibilă la care aceste datorii ar* putea fi realizate; | **Compatibil** | | |

| Actul Uniunii Europene | Actul normativ naţional | Gradul de compatibilitate | Observaţiile Republicii Moldova | Observaţiile Uniunii Europene |
|---|---|---|---|---|
| 4 | 5 | 6 | 7 | 8 |
| | 204[9].2, interesele minoritare, care sunt *tratate în conformitate cu durata instrumentului în cauză.* | | | |
| (2) Datoriilor privind impozitul amânat și interesele minoritare, astfel cum sunt menţionate la alineatul (1), li se aplică unul dintre următorii factori:<br>(a) 0 %, în cazul în care scadenţa reziduală efectivă a datoriei privind impozitul amânat sau a interesului minoritar este mai mică de un an;<br>(b) 100 %, în cazul în care scadenţa reziduală efectivă a datoriei privind impozitul amânat sau a interesului minoritar este de cel puţin un an. | 204[10]. Datoriilor privind impozitul *amânat și interesele minoritare, astfel cum sunt menţionate la* pct.204[9], li se *aplică unul dintre următorii factori:*<br>204[10].*1. 0 %, în cazul în care scadenţa reziduală efectivă a datoriei privind impozitul amânat sau a interesului minoritar este mai mică de un an;*<br>204[10].*2. 100 %, în cazul în care scadenţa reziduală efectivă a datoriei privind impozitul amânat sau a interesului minoritar este de cel puţin* un an. | **Compatibil** | | |
| (3) Următoarele datorii și următoarele elemente sau instrumente de capital fac obiectul unui factor de finanţare stabilă disponibilă de 0 %:<br>▼M8<br>(a) sumele de plătit la data tranzacţionării care provin din achiziţionarea de instrumente financiare, valute și mărfuri care se preconizează că vor fi decontate în ciclul sau perioada standard de decontare care este tipică pentru cursul de schimb | 204[11]. *Următoarele datorii și următoarele elemente sau instrumente* de capital fac obiectul unui factor de *finanţare stabilă disponibilă de 0 %:*<br>204[11].1. *sumele de plătit la data tranzacţionării care provin din achiziţionarea de instrumente financiare, valute și mărfuri care se preconizează că vor fi decontate în* | **Compatibil** | | |

| Actul Uniunii Europene | Actul normativ naţional | Gradul de compatibilitate | Observaţiile Republicii Moldova | Observaţiile Uniunii Europene |
|---|---|---|---|---|
| 4 | 5 | 6 | 7 | 8 |
| sau pentru tipul de tranzacţie în cauză sau în cazul cărora decontarea nu a fost executată, dar se preconizează totuși că va fi executată;<br>(b) pasivele care sunt clasificate ca fiind interdependente de active în conformitate cu articolul 428f;<br>(c) datoriile cu o scadenţă reziduală mai mică de un an furnizate de:<br>(i) BCE sau banca centrală a unui stat membru;<br>(ii) banca centrală a unei ţări terţe;<br>(iii) clienţii financiari;<br>(d) orice altă datorie și orice alt element sau instrument de capital care nu sunt menţionate la prezentul articol și la articolele 428am-428ap. | ciclul sau perioada standard de *decontare care este tipică pentru* cursul de schimb sau pentru tipul de *tranzacţie în cauză sau în cazul cărora decontarea nu a fost executată, dar se preconizează totuşi că va fi executată;*<br>$204^{11}$.2. pasivele care sunt clasificate *ca fiind interdependente de active în* conformitate cu *capitolul I secţiunea* 5;<br>$204^{11}$.3. *datoriile cu o scadenţă reziduală mai mică de un an furnizate* de:<br>$204^{11}$.3.1. BNM, BCE sau banca *centrală a unui stat membru;*<br>$204^{11}$.3.2. *banca centrală a unei ţări terţe;*<br>$204^{11}$.3.3. *clienţii financiari;*<br>$204^{11}$.4. *orice altă datorie și orice alt* element sau instrument de capital care *nu sunt menţionate în prezenta subsecţiune și la subsecţiunile 2*-5. | | | |
| (4) Instituţiile aplică un factor de finanţare stabilă disponibilă de 0 % valorii absolute a diferenţei, în cazul în care aceasta este negativă, dintre suma | $204^{12}$. I*nstituţii*le *aplică un factor de finanţare stabilă disponibilă de 0 % valorii absolute a diferenţei, în cazul în* | **Compatibil** | | |

| Actul Uniunii Europene | Actul normativ naţional | Gradul de compatibilitate | Observaţiile Republicii Moldova | Observaţiile Uniunii Europene |
|---|---|---|---|---|
| 4 | 5 | 6 | 7 | 8 |
| valorilor juste din cadrul tuturor seturilor de compensare cu o valoare justă pozitivă și suma valorilor juste din cadrul tuturor seturilor de compensare cu o valoare de piaţă negativă, calculate în conformitate cu articolul 428d.<br>Următoarele norme se aplică în ceea ce privește calculul menţionat la primul paragraf:<br>(a) marja de variaţie primită de instituţii de la contrapărţile lor se deduce din valoarea justă a unui set de compensare cu valoare justă pozitivă în cazul în care garanţiile reale primite ca marjă de variaţie se califică drept active de nivel 1, în temeiul actului delegat menţionat la articolul 460 alineatul (1), cu excepţia obligaţiunilor garantate cu un nivel extrem de ridicat de calitate menţionate în actul delegat respectiv, și în cazul în care instituţiile sunt abilitate din punct de vedere juridic și sunt în măsură din punct de vedere operaţional să reutilizeze garanţiile reale respective;<br>(b) întreaga marjă de variaţie furnizată de instituţii în favoarea contrapărţilor lor se deduce din valoarea justă a unui set de compensare cu valoare justă negativă. | *care aceasta este negativă, dintre suma* valorilor juste din cadrul tuturor seturilor de compensare cu o valoare *justă pozitivă și suma valorilor juste din* cadrul tuturor seturilor de compensare cu o valoare *justă negativă, calculate în* conformitate cu *capitolul I secțiunea 3*.<br>204[13]. *Următoarele norme se aplică în ceea ce privește calculul menţionat la* pct.204[12].:<br>204[13].1. *marja de variaţie primită de instituţii de la contrapărţile lor se deduce din valoarea justă a unui set de compensare cu valoare justă pozitivă în cazul în care garanţiile reale primite ca marjă de variaţie se califică drept active de nivel 1, în temeiul* titlului I, cu *excepţia obligaţiunilor garantate cu un* nivel extrem de ridicat de calitate *menţionate în* titlul *respectiv, și în cazul în care instituţii*le sunt abilitate din *punct de vedere juridic și sunt în măsură din punct de vedere operaţional să reutilizeze garanţiile reale* respective; | | | |

| Actul Uniunii Europene | Actul normativ naţional | Gradul de compatibilitate | Observaţiile Republicii Moldova | Observaţiile Uniunii Europene |
|---|---|---|---|---|
| **4** | **5** | **6** | **7** | **8** |
| | 204[13].2. *întreaga marjă de variaţie furnizată de instituţii în favoarea contrapărţilor lor se deduce din valoarea justă a unui set de compensare cu valoare justă negativă.* | | | |
| **Articolul 428am Factorul de finanţare stabilă disponibilă de 50 %** | ***Subsecţiunea 2. Factorul de finanţare stabilă disponibilă de 50 %*** | | | |
| Următoarele datorii şi următoarele elemente sau instrumente de capital fac obiectul unui factor de finanţare stabilă disponibilă de 50 %:<br>▼M8 (a) depozitele primite care îndeplinesc criteriile pentru depozitele operaţionale prevăzute în actul delegat menţionat la articolul 460 alineatul (1);<br>▼C7 (b) datoriile şi elementele sau instrumentele de capital cu o scadenţă reziduală mai mică de un an furnizate de:<br>▼M8 (i) administraţia centrală a unui stat membru sau a unei ţări terţe;<br>(ii) administraţia regională sau autorităţile locale dintr-un stat membru sau dintr-o ţară terţă;<br>(iii) entităţile din sectorul public dintr-un stat membru sau dintr-o ţară terţă; | 204[14]. *Următoarele datorii şi următoarele elemente sau instrumente* de capital fac obiectul unui factor de *finanţare stabilă disponibilă de 50 %:*<br>204[14].1. depozitele primite care *îndeplinesc criteriile pentru depozitele operaţionale prevăzute în ti*tlul II;<br>204[14].*2. datoriile şi elementele sau instrumentele de capital cu o scadenţă reziduală mai mică de un an furnizate* de:<br>204[14].*2.1. administraţia centrală a* Republicii Moldova, a unui stat *membru sau a unei ţări terţe;*<br>204[14].*2.2. administraţia regională sau autorităţile locale din Republica* Moldova, dintr-un stat membru sau dintr-*o ţară terţă;* | **Compatibil** | | |

| Actul Uniunii Europene | Actul normativ naţional | Gradul de compatibilitate | Observaţiile Republicii Moldova | Observaţiile Uniunii Europene |
|---|---|---|---|---|
| **4** | **5** | **6** | **7** | **8** |
| (iv) băncile multilaterale de dezvoltare menţionate la articolul 117 alineatul (2) și organizaţiile internaţionale menţionate la articolul 118;<br>(v) clienţii care sunt societăţi nefinanciare;<br>(vi) cooperative de credit autorizate de către o autoritate competentă, societăţi pentru investiţii personale și clienţi care sunt brokeri de depozite, în măsura în care nu este vorba despre depozite primite care îndeplinesc criteriile cu privire la depozitele operative astfel cum sunt prevăzute în actul delegat menţionat la articolul 460 alineatul (1). | 204[14]*.2.3. entităţile din sectorul public* din Republica Moldova, dintr-un stat membru sau dintr-*o ţară terţă;*<br>204[14]*.2.4. băncile multilaterale de dezvoltare menţionate la pct.46 din Regulamentul nr.111/2018 și organizaţiile internaţionale menţionate* la pct.47 din Regulamentul nr.111/2018;<br>204[14]*.2.5. clienţii care sunt societăţi* nefinanciare;<br>204[14].2.6. cooperative de credit *autorizate de către o autoritate competentă, societăţi pentru investiţii personale și clienţi care sunt brokeri de depozite, în măsura în care nu este* vorba despre depozite primite care *îndeplinesc criteriile cu privire la* depozitele operative astfel cum sunt *prevăzute în* titlul II. | | | |
| **Articolul 428an Factorul de finanţare stabilă disponibilă de 90 %** | ***Subsecţiunea 3. Factorul de finanţare stabilă disponibilă de 90 %*** | | | |
| Depozitelor de retail la vedere, depozitelor de retail cu perioadă fixă de preaviz mai mică de un an și depozitelor de retail la termen cu o scadenţă | 204[15]. Depozitelor de retail la vedere, *depozitelor de retail cu perioadă fixă de preaviz mai mică de un an și* | **Compatibil** | | |

| Actul Uniunii Europene | Actul normativ naţional | Gradul de compatibilitate | Observaţiile Republicii Moldova | Observaţiile Uniunii Europene |
|---|---|---|---|---|
| 4 | 5 | 6 | 7 | 8 |
| reziduală mai mică de un an care îndeplinesc criteriile relevante pentru alte depozite de retail prevăzute în actul delegat menţionat la articolul 460 alineatul (1) li se aplică un factor de finanţare stabilă disponibilă de 90 %. | depozitelor de retail la termen cu o *scadenţă reziduală mai mică de un an care îndeplinesc criteriile relevante pentru alte depozite de retail prevăzute în titlul II li se aplică un factor de finanţare stabilă disponibilă de 90 %.* | | | |
| **Articolul 428ao Factorul de finanţare stabilă disponibilă de 95 %** | ***Subsecţiunea 4. Factorul de finanţare stabilă disponibilă de 95 %*** | | | |
| Depozitelor de retail la vedere, depozitelor de retail cu perioadă fixă de preaviz mai mică de un an și depozitelor de retail la termen cu o scadenţă reziduală mai mică de un an, care îndeplinesc criteriile relevante pentru depozitele de retail stabile prevăzute în actul delegat menţionat la articolul 460 alineatul (1) li se aplică un factor de finanţare stabilă disponibilă de 95 %. | 204[16]. Depozitelor de retail la vedere, *depozitelor de retail cu perioadă fixă de preaviz mai mică de un an și* depozitelor de retail la termen cu o *scadenţă reziduală mai mică de un an, care îndeplinesc criteriile relevante* pentru depozitele de retail stabile pre*văzute în titlul II li se aplică un factor de finanţare stabilă disponibilă* de 95 %. | **Compatibil** | | |
| **Articolul 428ap Factorul de finanţare stabilă disponibilă de 100 %** | ***Subsecţiunea 5. Factorul de finanţare stabilă disponibilă de 100 %*** | | | |
| Următoarele datorii și următoarele elemente și instrumente de capital fac obiectul unui factor de finanţare stabilă disponibilă de 100 %:<br>(a) elementele de fonduri proprii de nivel 1 de bază ale instituţiei înainte de aplicarea ajustărilor | 204[17]. *Următoarele datorii și următoarele elemente și instrumente de* capital fac obiectul unui factor de *finanţare stabilă disponibilă de 100 %:* | **Compatibil** | | |

| Actul Uniunii Europene | Actul normativ naţional | Gradul de compatibilitate | Observaţiile Republicii Moldova | Observaţiile Uniunii Europene |
|---|---|---|---|---|
| 4 | 5 | 6 | 7 | 8 |
| prevăzute la articolele 32-35, a deducerilor în temeiul articolului 36 și a derogărilor și alternativelor prevăzute la articolele 48, 49 și 79;<br>(b) elementele de fonduri proprii de nivel 1 suplimentar ale instituţiei înainte de deducerea elementelor menţionate la articolul 56 și înainte de a li se aplica articolul 79, excluzând orice instrument cu opţiuni explicite sau încorporate care, dacă ar fi exercitate, ar reduce scadenţa reziduală efectivă la mai puţin de un an;<br>(c) elementele de fonduri proprii de nivel 2 ale instituţiei, înainte de deducerile menţionate la articolul 66 și înaintea aplicării articolului 79, care au o scadenţă reziduală de cel puţin un an, excluzând orice instrument cu opţiuni explicite sau încorporate care, dacă ar fi exercitate, ar reduce scadenţa reziduală efectivă la mai puţin de un an;<br>(d) orice alt instrument de capital al instituţiei care are o scadenţă reziduală de cel puţin un an, excluzând orice instrument cu opţiuni explicite sau încorporate care, dacă ar fi exercitate, ar reduce scadenţa reziduală efectivă la mai puţin de un an;<br>(e) orice alt împrumut și datorie garantată și negarantată cu o scadenţă reziduală de cel puţin un an, inclusiv depozitele la termen, cu excepţia | 204[17].1. elementele de fonduri proprii *de nivel 1 de bază ale instituţiei înainte de aplicarea ajustărilor prevăzute la capitolul III secţiunea 2 din* Regulamentul nr.109/2018, a *deducerilor în temeiul* pct.30-31[1] din Regulamentul nr.109/2018 *și* a *derogărilor și alternativelor prevăzute* la pct.63-67 *și* 126 din Regulamentul nr.109/2018;<br>204[17].2. elementele de fonduri proprii de nivel 1 suplimentar ale *instituţiei înainte de deducerea elementelor menţionate la* pct.87 din Regulamentul nr.109/2018 *și înainte de a li se aplica* pct.126 din Regulamentul nr.109/2018, *excluzând orice instrument cu opţiuni explicite sau încorporate care, dacă ar fi exercitate, ar reduce scadenţa reziduală efectivă la mai puţin de un* an;<br>204[17].3. elementele de fonduri proprii de nivel 2 ale *instituţiei, înainte de deducerile menţionate la* pct.100 din Regulamentul nr.109/2018 *și înaintea* | | | |

| Actul Uniunii Europene | Actul normativ naţional | Gradul de compatibilitate | Observaţiile Republicii Moldova | Observaţiile Uniunii Europene |
|---|---|---|---|---|
| 4 | 5 | 6 | 7 | 8 |
| cazului în care se prevede altfel la articolele 428al-428ao. | *aplicării* pct.126 din Regulamentul nr.109/2018, *care au o scadenţă reziduală de cel puţin un an, excluzând orice instrument cu opţiuni explicite sau încorporate care, dacă ar fi exercitate, ar reduce scadenţa reziduală efectivă la mai puţin de un* an;<br>204[17].4. orice alt instrument de capital al *instituţiei care are o scadenţă reziduală de cel puţin un an, excluzând orice instrument cu opţiuni explicite sau încorporate care, dacă ar fi exercitate, ar reduce scadenţa reziduală efectivă la mai puţin de un* an;<br>204[17].5. *orice alt împrumut şi datorie garantată şi negarantată cu o scadenţă reziduală de cel puţin un an, inclusiv depozitele la termen, cu excepţia cazului în care se prevede altfel la subsecţiunile 1*-4. | | | |
| **CAPITOLUL 7 Finanţarea stabilă necesară pentru calcularea simplificată a indicatorului de finanţare stabilă netă** | **CAPITOLUL VI. FINANŢAREA STABILĂ NECESARĂ PENTRU CALCULAREA SIMPLIFICATĂ A** | | Modificări redacționale ce țin de traducerea din engleză a sintagmei „required stable funding”. | |

| Actul Uniunii Europene | Actul normativ naţional | Gradul de compatibilitate | Observaţiile Republicii Moldova | Observaţiile Uniunii Europene |
|---|---|---|---|---|
| 4 | 5 | 6 | 7 | 8 |
| **Secţiunea 1 Dispoziţii generale**<br>**Articolul 428aq Calcularea simplificată a cuantumului finanţării stabile obligatorii** | **INDICATORULUI DE FINANŢARE STABILĂ NETĂ**<br>**Secţiunea 1. Dispoziţii generale**<br>***Subsecţiunea 1.* Calcularea *simplificată a cuantumului finanţării* stabile necesare** | | Traducerea „finanţarea stabilă obligatorie” a fost înlocuită cu „finanţarea stabilă necesară”, sintagmă utizată în partea a șasea din Regulamentul nr.575/2013. | |
| (1) Cu excepţia cazului în care se prevede altfel în prezentul capitol, pentru instituţiile mici și cu un grad redus de complexitate, cuantumul finanţării stabile obligatorii se calculează înmulţind valoarea contabilă a diferitelor categorii sau tipuri de active și elemente extrabilanţiere cu factorii de finanţare stabilă necesară care trebuie aplicaţi în temeiul secţiunii 2. Valoarea totală a finanţării stabile obligatorii este suma cuantumurilor ponderate ale activelor și elementelor extrabilanţiere. | 204[18]. *Cu excepţia cazului în care se prevede altfel în prezentul capitol,* pentru *instituţii*le *mici și cu un grad* redus de complexitate, cuantumul *finanţării* stabile necesare se *calculează înmulţind valoarea contabilă a diferitelor categorii sau tipuri de active și elemente extrabilanţiere cu factorii de finanţare stabilă necesară care trebuie aplicaţi în temeiul secţiunii 2. Valoarea totală a finanţării stabi*le necesare este suma cuantumurilor ponderate ale activelor *și elementelor extrabilanţiere.* | **Compatibil** | Modificări redacționale ce țin de traducerea din engleză a sintagmei „required stable funding”.<br>Traducerea „finanţarea stabilă obligatorie” a fost înlocuită cu „finanţarea stabilă necesară”, sintagmă utizată în partea a șasea din Regulamentul nr.575/2013. | |
| (2) Activele pe care instituţiile le-au luat cu împrumut, inclusiv în cadrul operaţiunilor de finanţare prin titluri de valoare, care sunt contabilizate în bilanţ și pe care instituţiile nu le deţin în calitate de beneficiari reali sunt excluse de | 204[19]. Activele pe care *instituţiile* le-au *luat cu împrumut, inclusiv în cadrul operaţiunilor de finanţare* prin titluri *de valoare, care sunt contabilizate în bilanţ și pe care instituţiile nu le deţin* | **Compatibil** | | |

| Actul Uniunii Europene | Actul normativ naţional | Gradul de compatibilitate | Observațiile Republicii Moldova | Observațiile Uniunii Europene |
|---|---|---|---|---|
| 4 | 5 | 6 | 7 | 8 |
| la calculul cuantumului finanţării stabile obligatorii.<br>Activele pe care instituţiile le-au luat cu împrumut, inclusiv în cadrul operaţiunilor de finanţare prin titluri de valoare, care nu sunt contabilizate în bilanţ, dar pe care instituţiile le deţin în calitate de beneficiari reali fac obiectul factorilor de finanţare stabilă necesară care trebuie aplicaţi în temeiul secţiunii 2. | *în calitate de beneficiari reali sunt* excluse de la calculul cuantumului *finanţării stabile obligatorii.*<br>204[20]. Activele pe care *instituțiile* le-au *luat cu împrumut, inclusiv în cadrul operaţiunilor de finanţare prin titluri* de valoare, care nu sunt contabilizate *în bilanţ, dar pe care instituțiile* le *deţin în calitate de beneficiari reali fac obiectul factorilor de finanţare stabilă necesară care trebuie aplicaţi în temeiul secţiunii 2*. | | | |
| (3) Activele pe care instituţiile le-au dat cu împrumut, inclusiv în cadrul operaţiunilor de finanţare prin titluri de valoare, pe care le deţin în calitate de beneficiari reali, chiar dacă nu rămân în bilanţ, sunt considerate ca fiind active grevate de sarcini în sensul prezentului capitol și fac obiectul factorilor de finanţare stabilă necesară care trebuie aplicaţi în temeiul secţiunii 2. În caz contrar, astfel de active sunt excluse de la calculul cuantumului finanţării stabile obligatorii. | 204[21]. Activele pe care *instituțiile* le-au *dat cu împrumut, inclusiv în cadrul operaţiunilor de finanţare prin titluri de valoare, pe care le deţin în calitate de beneficiari reali, chiar dacă nu rămân în bilanţ, sunt considerate ca fiind active grevate de sarcini în sensul* prezentului capito*l și fac obiectul factorilor de finanţare stabilă necesară care trebuie aplicaţi în temeiul secţiunii 2. În caz contrar,* astfel de active sunt excluse de la | **Compatibil** | Modificări redacționale ce țin de traducerea din engleză a sintagmei „required stable funding”. Traducerea „finanţarea stabilă obligatorie” a fost înlocuită cu „finanţarea stabilă necesară”, sintagmă utizată în partea a șasea din Regulamentul nr.575/2013. | |

| Actul Uniunii Europene | Actul normativ naţional | Gradul de compatibilitate | Observaţiile Republicii Moldova | Observaţiile Uniunii Europene |
|---|---|---|---|---|
| **4** | **5** | **6** | **7** | **8** |
| | *calculul cuantumului finanţării stabile* necesare. | | | |
| (4) Activele care sunt grevate de sarcini cu o scadenţă reziduală de cel puţin șase luni sunt atribuite fie factorului de finanţare stabilă necesară care ar fi aplicat în temeiul secţiunii 2 activelor respective dacă ar fi negrevate de sarcini, fie factorului de finanţare stabilă necesară care este în general aplicabil activelor grevate respective, oricare dintre factori este mai mare. Acelaşi lucru se întâmplă în cazul în care scadenţa reziduală a activelor grevate de sarcini este mai scurtă decât scadenţa reziduală a tranzacţiei care a generat grevarea de sarcini. | 204[22]. Activele care sunt grevate de *sarcini cu o scadenţă reziduală de cel puţin șase luni sunt atribuite fie factorului de finanţare stabilă necesară care ar fi aplicat în temeiul secţiunii 2 activelor respective dacă ar* fi negrevate de sarcini, fie factorului *de finanţare stabilă necesară care este în general* aplicabil activelor grevate respective, oricare dintre factori este *mai mare. Acelaşi lucru se întâmplă în cazul în care scadenţa reziduală a* activelor grevate de sarcini este mai | **Compatibil** | | |

| Actul Uniunii Europene | Actul normativ naţional | Gradul de compatibilitate | Observaţiile Republicii Moldova | Observaţiile Uniunii Europene |
|---|---|---|---|---|
| 4 | 5 | 6 | 7 | 8 |
| Activele din a căror perioadă a grevării de sarcini au mai rămas mai puţin de șase luni fac obiectul factorilor de finanţare stabilă necesară care trebuie aplicaţi, în temeiul secţiunii 2, aceloraşi active dacă ar fi negrevate de sarcini. | *scurtă decât scadenţa reziduală a tranzacţiei care a generat grevarea de* sarcini.<br>204[23]. *Activele din a căror perioadă a grevării de sarcini au mai rămas mai puţin de șase luni fac obiectul factorilor de finanţare stabilă necesară care trebuie aplicaţi, în temeiul secţiunii 2, aceloraşi active dacă ar fi negrevate de sarcini.* | | | |
| (5) În cazul în care o instituţie reutilizează sau regajează un activ care a fost luat cu împrumut, inclusiv în cadrul unor operaţiuni de finanţare prin titluri de valoare şi care este contabilizat în afara bilanţului, tranzacţia prin care acest activ a fost luat cu împrumut este considerată grevată de sarcini în măsura în care nu poate ajunge la scadenţă fără ca instituţia să returneze activul luat cu împrumut. | 204[24]. *În cazul în care o instituţie reutilizează sau regajează un* activ *care a fost luat cu împrumut, inclusiv în cadrul unor operaţiuni de finanţare prin titluri de valoare şi care este contabilizat în afara bilanţului, tranzacţia prin care acest activ a fost luat cu împrumut este considerată grevată de sarcini în măsura în care nu poate ajunge la scadenţă fără ca instituţia să returneze activul luat cu împrumut.* | **Compatibil** | | |
| (6) Următoarele active sunt considerate a fi negrevate de sarcini: | 204[25]. *Următoarele active sunt* considerate a fi negrevate de sarcini: | | | |

| Actul Uniunii Europene | Actul normativ naţional | Gradul de compatibilitate | Observaţiile Republicii Moldova | Observaţiile Uniunii Europene |
|---|---|---|---|---|
| 4 | 5 | 6 | 7 | 8 |
| (a) activele dintr-un portofoliu care pot fi utilizate imediat ca garanţii reale pentru obţinerea de finanţare suplimentară în cadrul liniilor de credit angajate sau, atunci când portofoliul este administrat de o bancă centrală, al liniilor de credit neangajate, dar încă nefinanţate, aflate la dispoziţia instituţiei, inclusiv activele plasate de o instituţie de credit la casa centrală într-o reţea cooperatistă sau într-un sistem instituţional de protecţie;<br>(b) activele pe care instituţia le-a primit ca garanţii reale pentru diminuarea riscului de credit în cadrul unor tranzacţii de creditare garantate, de finanţare garantată sau de schimb de garanţii reale și pe care instituţia le poate înstrăina;<br>(c) activele atașate cu titlu de supragarantare neobligatorie la o emisiune de obligaţiuni garantate.<br>În sensul primului paragraf litera (a) de la prezentul alineat, instituţiile presupun că activele din portofoliu sunt grevate de sarcini în ordinea crescătoare a gradului de lichiditate pe baza clasificării lichidităţii, astfel cum este prevăzut în actul delegat menţionat la articolul 460 alineatul (1), începând cu activele neeligibile pentru rezerva de lichidităţi. | 204[25].1. activele dintr-un portofoliu *care pot fi utilizate imediat ca garanţii* reale *pentru obţinerea de finanţare suplimentară în cadrul liniilor de credit angajate sau, atunci când portofoliul este administrat de o bancă centrală, al liniilor de credit neangajate, dar încă nefinanţate, aflate la dispoziţia instituţie*i, inclusiv activele plasate de o *instituţi*e de credit *la casa centrală într-o reţea cooperatistă sau într-*un sistem *instituţional de protecţie;*<br>204[25]. 2. activele pe care *instituţia* le-a *primit ca garanţii reale pentru diminuarea riscului de credit în cadrul* unor *tranzacţii de creditare garantate, de finanţare garantată sau de schimb de garanţii reale și pe care instituţia* le *poate înstrăina;*<br>204[25]. *3. activele atașate cu titlu de* supragarantare neobligatorie la o *emisiune de obligaţiuni garantate.*<br>204[26]. *În sensul* pct.204[25].1, *instituţiile presupun că activele din portofoliu* | | | |

| Actul Uniunii Europene | Actul normativ naţional | Gradul de compatibilitate | Observaţiile Republicii Moldova | Observaţiile Uniunii Europene |
|---|---|---|---|---|
| 4 | 5 | 6 | 7 | 8 |
| | *sunt grevate de sarcini în ordinea crescătoare a gradului de lichiditate pe baza clasificării lichidităţii, astfel cum este prevăzut în* titlul I, *începând* cu activele neeligibile pentru rezerva *de lichidităţi.* | | | |
| (7) În cazul operaţiunilor non-standard, temporare, efectuate de BCE sau de banca centrală a unui stat membru sau de banca centrală a unei ţări terţe în vederea îndeplinirii mandatului acesteia într-o perioadă de criză financiară la nivelul întregii pieţe sau în circumstanţe macroeconomice excepţionale, următoarele active pot beneficia de un factor redus de finanţare stabilă necesară:<br>(a) prin derogare de la articolul 428aw și de la articolul 428az alineatul (1) litera (a), activele grevate de sarcini pentru operaţiunile menţionate în prezentul paragraf;<br>(b) prin derogare de la articolul 428aw și de la articolul 428ay litera (b), sumele rezultate din operaţiunile menţionate în prezentul paragraf.<br>Autorităţile competente stabilesc, cu acordul băncii centrale care este contrapartea la tranzacţie, factorul de finanţare stabilă necesară care trebuie aplicat activelor menţionate la primul paragraf | 204[27]. *În cazul operaţiunilor non-*standard, temporare, efectuate de *Banca Națională a Moldovei, BCE sau de banca centrală a unui stat membru sau de banca centrală a unei ţări terţe în vederea îndeplinirii mandatului acesteia într-o perioadă de criză financiară la nivelul întregii pieţe sau în circumstanţe macroeconomice excepţionale, următoarele active pot* beneficia de un factor redus de *finanţare stabilă necesară:*<br>204[27].1. prin derogare de la *secțiunea 2 subsecțiunea 5 ș*i de la subpct.204[49].1, activele grevate de *sarcini pentru operaţiunile menţionate în prezentul* punct;<br>204[27].2. prin derogare de la *secțiunea 2 subsecțiunea 5 și de la* | **Compatibil** | | |

| Actul Uniunii Europene | Actul normativ naţional | Gradul de compatibilitate | Observaţiile Republicii Moldova | Observaţiile Uniunii Europene |
|---|---|---|---|---|
| 4 | 5 | 6 | 7 | 8 |
| literele (a) și (b). Pentru activele grevate de sarcini menţionate la litera (a) de la primul paragraf, factorul de finanţare stabilă necesară care trebuie aplicat nu este mai mic decât factorul de finanţare stabilă necesară care s-ar aplica în temeiul secţiunii 2 activelor respective dacă ar fi negrevate de sarcini.<br>Atunci când se aplică un factor redus de finanţare stabilă necesară în conformitate cu al doilea paragraf, autorităţile competente monitorizează îndeaproape impactul factorului redus asupra poziţiilor de finanţare stabilă ale instituţiilor și iau măsuri de supraveghere adecvate, atunci când este necesar. | subpct.204[48].2, sumele rezultate din *operaţiunile menţionate în prezentul* punct.<br>204[28]. *Banca Națională a Moldovei* stabilește, *cu acordul băncii centrale care este contrapartea la tranzacţie, factorul de finanţare stabilă necesară* care trebuie aplicat activelor *menţionate la* subpct. 204[27].*1 și* 204[27].2. Pentru activele grevate de *sarcini menţionate la* subpct. 204[27].1, *factorul de finanţare stabilă necesară* care trebuie aplicat nu este mai mic *decât factorul de finanţare stabilă necesară care s-ar aplica în temeiul secţiunii 2 activelor respective dacă ar* fi negrevate de sarcini.<br>204[29]. *Atunci când se aplică un factor redus de finanţare stabilă necesară în* conformitate cu pct. 204[28], Banca *Națională a Moldovei monitorizează îndeaproape impactul factorului redus asupra poziţiilor de finanţare stabilă* ale *instituţiil*or *și iau măsuri de* | | | |

| Actul Uniunii Europene | Actul normativ naţional | Gradul de compatibilitate | Observațiile Republicii Moldova | Observațiile Uniunii Europene |
|---|---|---|---|---|
| 4 | 5 | 6 | 7 | 8 |
| | supraveghere adecvate, atunci *când* este necesar. | | | |
| (8) Pentru a evita dubla contabilizare, instituţiile exclud din alte părţi ale calculului cuantumului finanţării stabile obligatorii în conformitate cu prezentul capitol activele asociate cu garanţiile reale recunoscute drept marjă de variaţie furnizate în conformitate cu articolul 428k alineatul (4) litera (b) și cu articolul 428ah alineatul (2), drept marjă iniţială furnizată sau drept contribuţie la fondul de garantare al unei CPC în conformitate cu articolul 428ag literele (a) și (b). | 204[30]. Pentru a evita dubla contabilizare, *instituțiile* exclud din *alte părţi ale calculului cuantumului finanţării stabile necesare în* conformitate cu prezentul capitol *activele asociate cu garanţiile reale recunoscute drept marjă de variaţie furnizate în conformitate cu* subpct.164.1 *și cu* pct.203-204, drept *marjă iniţială furnizată sau drept contribuţie la fondul de garantare al unei CPC în conformitate cu subpct.201.1 și 201.2*. | **Compatibil** | Modificări redacționale ce țin de traducerea din engleză a sintagmei „required stable funding”. Traducerea „finanţarea stabilă obligatorie” a fost înlocuită cu „finanţarea stabilă necesară”, sintagmă utizată în partea a șasea din Regulamentul nr.575/2013. | |
| (9) Instituţiile includ în calculul cuantumului finanţării stabile obligatorii instrumentele financiare, valutele și mărfurile pentru care a fost executat un ordin de cumpărare. Instituţiile exclud din calculul cuantumului finanţării stabile obligatorii instrumentele financiare, valutele și mărfurile pentru care a fost executat un ordin de vânzare, cu condiţia ca astfel de tranzacţii să nu fie reflectate drept instrumente derivate sau tranzacţii de finanţare garantată în bilanţul instituţiilor și ca | 204[31]. I*nstituțiile includ în calculul cuantumului finanţării stabile necesare instrumentele financiare, valutele și mărfurile pentru care a fost executat un ordin de cumpărare.* I*nstituțiile* exclud din calculul cuantumului *finanţării stabile necesare instrumentele financiare, valutele și mărfurile pentru care a fost executat un ordin de vânzare, cu condiţia ca* | **Compatibil** | Modificări redacționale ce țin de traducerea din engleză a sintagmei „required stable funding”. Traducerea „finanţarea stabilă obligatorie” a fost înlocuită cu „finanţarea stabilă necesară”, sintagmă utizată în partea a șasea din Regulamentul nr.575/2013. | |

| Actul Uniunii Europene | Actul normativ naţional | Gradul de compatibilitate | Observaţiile Republicii Moldova | Observaţiile Uniunii Europene |
|---|---|---|---|---|
| 4 | 5 | 6 | 7 | 8 |
| tranzacţiile respective să fie reflectate în bilanţul instituţiilor atunci când sunt decontate. | *astfel de tranzacţii să nu fie reflectate* drept instrumente derivate sau *tranzacţii de finanţare garantată în bilanţul instituţiil*or *și ca tranzacţiile respective să fie reflectate în bilanţul instituţiil*or *atunci când sunt decontate.* | | | |
| (10) Autorităţile competente pot stabili factorii de finanţare stabilă necesară care trebuie aplicaţi expunerilor extrabilanţiere care nu sunt menţionate în prezentul capitol, pentru a se asigura că instituţiile deţin un cuantum adecvat de finanţare stabilă disponibilă pentru partea din expunerile respective care se preconizează că va avea nevoie de finanţare în orizontul de timp de un an al indicatorului de finanţare stabilă netă. Pentru a stabili acești factori, autorităţile competente iau în considerare, în special, prejudiciile semnificative care ar putea fi aduse reputaţiei instituţiei dacă nu s-ar furniza finanţarea respectivă.<br>Autorităţile competente informează ABE, cel puţin o dată pe an, cu privire la tipurile de expuneri extrabilanţiere pentru care au stabilit factorii de finanţare stabilă necesară. Acestea includ în respectivul raport o explicaţie cu privire la | 204[32]. *Banca Națională a Moldovei poate stabili factorii de finanţare stabilă necesară care trebuie aplicaţi expunerilor extrabilanţiere care nu sunt menţionate în prezentul capitol, pentru a se asigura că instituţiile deţin un cuantum adecvat de finanţare stabilă disponibilă pentru partea din* expunerile respective care se *preconizează că va avea nevoie de finanţare în orizontul de timp de un an al indicatorului de finanţare stabilă netă. Pentru a stabili acești factori, Banca Națională a Moldovei ia în* considerar*e, în special, prejudiciile* semnificative care ar putea fi aduse *reputaţiei instituţie*i *dacă nu s*-ar *furniza finanţarea respectivă.* | **Compatibil** | | |

| Actul Uniunii Europene | Actul normativ naţional | Gradul de compatibilitate | Observaţiile Republicii Moldova | Observaţiile Uniunii Europene |
|---|---|---|---|---|
| **4** | **5** | **6** | **7** | **8** |
| metodologia aplicată pentru a stabili factorii în cauză. | 204[33]. *Banca Națională a Moldovei informează ABE, cel puţin o dată pe* an, cu privire la tipurile de expuneri *extrabilanţiere pentru care a stabilit factorii de finanţare stabilă necesară. Banca Națională a Moldovei* include *în respectivul raport o explicaţie cu privire la metodologia aplicată pentru a stabili factorii în cauză.* | | | |
| **Articolul 428ar Scadenţa reziduală a unui activ** | ***Subsecțiunea 2. Scadenţa reziduală a unui activ*** | | | |
| (1) Cu excepţia cazului în care se prevede altfel în prezentul capitol, instituţiile ţin seama de scadenţa contractuală reziduală a activelor și a tranzacţiilor lor extrabilanţiere atunci când stabilesc factorii de finanţare stabilă necesară care trebuie aplicaţi activelor și tranzacţiilor lor extrabilanţiere în temeiul secţiunii 2. | 204[34]. *Cu excepţia cazului în care se prevede altfel în prezentul capitol, instituţiile ţin seama de scadenţa contractuală reziduală a activelor și a tranzacţiilor lor extrabilanţiere atunci când stabilesc factorii de finanţare stabilă necesară care trebuie aplicaţi activelor și tranzacţiilor lor extrabilanţiere în temeiul secţiunii 2.* | **Compatibil** | | |
| (2) Activele care au fost separate în conformitate cu articolul 11 alineatul (3) din Regulamentul (UE) nr. 648/2012 sunt tratate de instituţii în conformitate cu expunerile-suport ale acestora. Instituţiile aplică, totuși, acestor active factori mai | 204[35]. *Activele care au fost separate în* conformitate cu tehnicile de atenuare a riscului pentru contracte derivate extrabursiere necompensate prin CPC *din legislaţia privind instrumentele* | **Compatibil** | | |

| Actul Uniunii Europene | Actul normativ naţional | Gradul de compatibilitate | Observaţiile Republicii Moldova | Observaţiile Uniunii Europene |
|---|---|---|---|---|
| 4 | 5 | 6 | 7 | 8 |
| mari de finanţare stabilă necesară, în funcţie de perioada de grevare cu sarcini care urmează să fie stabilită de autorităţile competente, care analizează dacă instituţia poate să cedeze sau să facă schimb de astfel de active în mod liber și durata datoriilor către clienţii instituţiilor la care se referă această cerinţă de separare. | financiare derivate extrabursiere, *contrapărțile centrale și registrele centrale de tranzacții* sunt tratate de *instituții în conformitate cu expunerile*-suport ale acestora. I*nstituțiile aplică, totuși, acestor active factori mai mari de finanţare stabilă necesară, în funcţie de perioada de grevare cu sarcini care urmează să fie stabilită de Banca Națională a Moldovei*, care *analizează dacă instituția poate să cedeze sau să facă schimb de astfel de active în mod liber și durata datoriilor către clienții* instit*uțiil*or la care se *referă această cerinţă de separare.* | | | |
| (3) Atunci când calculează scadenţa reziduală a unui activ, instituţiile iau în considerare opţiunile, plecând de la ipoteza că emitentul sau contrapartea va exercita orice opţiune de a prelungi scadenţa unui activ. Pentru opţiunile care pot fi exercitate la discreţia instituţiei, instituţia și autorităţile competente iau în considerare factorii legaţi de reputaţie care pot limita capacitatea instituţiei de a nu exercita opţiunea, în special așteptările pieței și | 204[36]. *Atunci când calculează scadenţa reziduală a unui activ, instituțiile iau în considerare opţiunile, plecând de la ipoteza că emitentul sau contrapartea va exercita orice opţiune de a prelungi scadenţa unui activ. Pentru opţiunile care pot fi exercitate la discreţia instituț*iei*, instituția ș*i *Banca Națională a Moldovei iau în considerare factorii legaţi de reputaţie* | **Compatibil** | | |

| Actul Uniunii Europene | Actul normativ naţional | Gradul de compatibilitate | Observaţiile Republicii Moldova | Observaţiile Uniunii Europene |
|---|---|---|---|---|
| 4 | 5 | 6 | 7 | 8 |
| ale clienţilor ca instituţia să prelungească scadenţa anumitor active la data scadenţei. | care pot limita capacitatea *instituției* *de a nu exercita opțiunea, în special așteptările pieței și ale clienților ca instituția să prelungească scadența anumitor active la data scadenței.* | | | |
| (4) Pentru a determina factorii de finanţare stabilă necesară care trebuie aplicaţi în conformitate cu secţiunea 2, pentru amortizarea împrumuturilor cu o scadenţă contractuală reziduală de cel puţin un an, părţile care ajung la scadenţă în mai puţin de șase luni și între șase luni și mai puţin de un an sunt tratate ca având o scadenţă reziduală de mai puţin de șase luni și, respectiv, între șase luni și mai puţin de un an. | 204[37]. Pentru a determina factorii de *finanţare stabilă necesară care trebuie aplicaţi în conformitate cu secţiunea* 2, *pentru amortizarea împrumuturilor cu o scadenţă contractuală reziduală de cel puţin un an, părţile care ajung la scadenţă în mai puţin de șase luni și între șase luni și mai puţin de un an sunt tratate ca având o scadenţă reziduală de mai puţin de șase luni și, respectiv, între șase luni și mai puţin* de un an. | **Compatibil** | | |
| **Secţiunea 2 Factorii de finanţare stabilă necesară**<br>**Articolul 428as Factorul de finanţare stabilă necesară de 0 %** | **Secţiunea 2. Factorii de finanţare stabilă necesară**<br>***Subsecțiunea 1. Factorul de finanţare stabilă necesară de 0 %*** | | | |
| (1) Următoarelor active li se aplică un factor de finanţare stabilă necesară de 0 %:<br>(a) activele negrevate de sarcini care sunt eligibile ca active lichide cu un nivel ridicat de calitate de | 204[38]. *Următoarelor active li se aplică un factor de finanţare stabilă necesară* de 0 %: | **Compatibil** | | |

| Actul Uniunii Europene | Actul normativ naţional | Gradul de compatibilitate | Observaţiile Republicii Moldova | Observaţiile Uniunii Europene |
|---|---|---|---|---|
| 4 | 5 | 6 | 7 | 8 |
| nivel 1 în temeiul actului delegat menţionat la articolul 460 alineatul (1), cu excepţia obligaţiunilor garantate cu un nivel extrem de ridicat de calitate menţionate în respectivul act delegat, indiferent de conformitatea acestora cu cerinţele operaţionale astfel cum sunt prevăzute în respectivul act delegat;<br>(b) toate rezervele instituţiilor, deţinute la BCE sau la banca centrală a unui stat membru sau la banca centrală a unei ţări terţe, inclusiv rezervele obligatorii și rezervele excedentare;<br>(c) toate creanţele faţă de BCE, de banca centrală a unui stat membru sau de banca centrală a unei ţări terţe care au o scadenţă reziduală de mai puţin de șase luni;<br>(d) activele care sunt clasificate ca fiind interdependente de pasive în conformitate cu articolul 428f. | 204[38].1. activele negrevate de sarcini care sunt eligibile ca active lichide cu *un nivel ridicat de calitate de nivel 1 în* temeiul titlului II, cu *excepţia obligaţiunilor garantate cu un nivel* extrem de ridicat de calitate *menţionate în respectivul titlu,* indiferent de conformitatea acestora *cu cerinţele operaţionale astfel cum sunt prevăzute în respectivul titlu;*<br>204[38].2. toate rezervele *instituţiil*or, *deţinute la Banca Naţională a Moldovei, BCE sau la banca centrală* a unui stat membru sau la banca *centrală a unei ţări terţe, inclusiv rezervele obligatorii şi rezervele* excedentare;<br>204[38].*3. toate creanţele faţă de Banca Naţională a Moldovei, BCE, de banca centrală a unui stat membru sau de banca centrală a unei ţări terţe care au o scadenţă reziduală de mai puţin de șase luni;* | | | |

| Actul Uniunii Europene | Actul normativ naţional | Gradul de compatibilitate | Observațiile Republicii Moldova | Observațiile Uniunii Europene |
|---|---|---|---|---|
| **4** | **5** | **6** | **7** | **8** |
| | 204[38].4. activele care sunt clasificate *ca fiind interdependente de pasive în conformitate cu capitolul I secțiunea 5.* | | | |
| (2) Prin derogare de la alineatul (1) litera (b), autorităţile competente pot decide, de comun acord cu banca centrală relevantă, să aplice un factor mai mare de finanţare stabilă necesară rezervelor obligatorii, luând în considerare, în special, măsura în care există cerinţe privind rezervele pe un orizont de un an și, prin urmare, există o obligaţie de finanţare stabilă asociată.<br>Pentru filialele cu sediul social într-o ţară terţă în care rezervelor obligatorii ale băncilor centrale li se aplic un factor mai mare de finanţare stabilă necesară în temeiul cerinţei de finanţare stabilă netă prevăzute în legislaţia naţională a ţării terţe respective, acest factor de finanţare stabilă necesară mai mare este luat în considerare în vederea consolidării. | 204[39]. Prin derogare de la subpct.204[38].*2, Banca Națională a* Moldovei poate decide, de comun *acord cu banca centrală relevantă, să aplice un factor mai mare de finanţare stabilă necesară rezervelor obligatorii, luând în considerare, în special, măsura în care există cerinţe privind* rezervele pe *un orizont de un an și, prin urmare, există o obligaţie de finanţare stabilă asociată.*<br>204[40]. Pentru filialele cu sediul social *într-o ţară terţă în care rezervelor obligatorii ale băncilor centrale li se* aplică *un factor mai mare de finanţare stabilă necesară în temeiul cerinţei de finanţare stabilă netă prevăzute în legislaţia naţională a ţării terţe respective, acest factor de finanţare stabilă necesară mai mare este luat în considerare în vederea consolidării*. | **Compatibil** | | |

| Actul Uniunii Europene | Actul normativ naţional | Gradul de compatibilitate | Observaţiile Republicii Moldova | Observaţiile Uniunii Europene |
|---|---|---|---|---|
| 4 | 5 | 6 | 7 | 8 |
| **Articolul 428at Factorul de finanţare stabilă necesară de 5 %** | ***Subsecţiunea 2. Factorul de finanţare stabilă necesară de 5 %*** | **Compatibil** | | |
| (1) Părţii neutilizate din facilităţile de credit și lichiditate angajate, indicată în actul delegat menţionat la articolul 460 alineatul (1) i se aplică un factor de finanţare stabilă necesară de 5 %. | 204[41]. *Părţii neutilizate din facilităţile de credit și lichiditate angajate, indicată în titlul II i se aplică un factor de finanţare stabilă necesară de 5 %.* | **Compatibil** | | |
| (2) Pentru toate seturile de compensare a contractelor derivate, instituţiile aplică un factor de finanţare stabilă necesară de 5 % valorii juste, în termeni absoluţi, a acestor seturi de compensare a contractelor derivate, incluzând orice garanţie furnizată, în cazul în care seturile de compensare respective au o valoare justă negativă.<br>În sensul prezentului alineat, instituţiile determină valoarea justă incluzând orice garanţie depusă sau decontarea plăţilor și încasărilor legate de modificări în privinţa evaluării de piaţă ale respectivelor contracte. | 204[42]. Pentru toate seturile de compensare a contractelor derivate, *instituţiile aplică un factor de finanţare stabilă necesară de 5 % valorii juste, în termeni absoluţi, a* acestor seturi de compensare a *contractelor derivate, incluzând orice garanţie furnizată, în cazul în care* seturile de compensare respective au o *valoare justă negativă.*<br>204[43]. *În sensul* pct.204[42], *instituţiile determină valoarea justă incluzând orice garanţie depusă sau decontarea plăţilor și încasărilor legate de modificări în privinţa evaluării de piaţă ale respectivelor contracte.* | **Compatibil** | | |
| **Articolul 428au Factorul de finanţare stabilă necesară de 10 %** | ***Subsecţiunea 3. Factorul de finanţare stabilă necesară de 10 %*** | **Compatibil** | | |

| Actul Uniunii Europene | Actul normativ naţional | Gradul de compatibilitate | Observaţiile Republicii Moldova | Observaţiile Uniunii Europene |
|---|---|---|---|---|
| 4 | 5 | 6 | 7 | 8 |
| Următoarelor active și elemente extrabilanţiere li se aplică un factor de finanţare stabilă necesară de 10 %:<br>(a) activele negrevate de sarcini care sunt eligibile drept obligaţiuni garantate de nivel 1 cu un nivel extrem de ridicat de calitate în temeiul actului delegat menţionat la articolul 460 alineatul (1), indiferent de conformitatea acestora cu cerinţele operaţionale și cu cerinţele privind compoziţia rezervei de lichidităţi, astfel cum se prevede în respectivul act delegat;<br>(b) produsele extrabilanţiere aferente finanţării comerţului menţionate în anexa I. | 204[44]. *Următoarelor active și elemente extrabilanţiere li se aplică un factor de finanţare stabilă necesară de 10 %:*<br>204[44].1. activele negrevate de sarcini *care sunt eligibile drept obligaţiuni* garantate de nivel 1 cu un nivel extrem *de ridicat de calitate în temeiul titlului* II, indiferent de conformitatea *acestora cu cerinţele operaţionale și cu cerinţele privind compoziţia* rezervei *de lichidităţi, astfel cum se prevede în respectivul* titlu;<br>204[44].2. *produsele extrabilanţiere aferente finanţării comerţului menţionate în anexa* nr.1 la Regulamentul nr.XX/2026. | **Compatibil** | | |
| **Articolul 428av Factorul de finanţare stabilă necesară de 20 %** | ***Subsecţiunea 4. Factorul de finanţare stabilă necesară de 20%*** | **Compatibil** | | |
| Activelor negrevate de sarcini care sunt eligibile drept active de nivel 2A în temeiul actului delegat menţionat la articolul 460 alineatul (1) și acţiunilor sau unităţilor la OPC-uri negrevate de sarcini în temeiul respectivului act delegat li se aplică un factor de finanţare stabilă necesară de 20 %, indiferent de conformitatea acestora cu cerinţele | 204[45]. Activelor negrevate de sarcini care sunt eligibile drept active de nivel *2A în temeiul titlului II și acţiunilor sau unităţilor* la OPC-uri negrevate de *sarcini în temeiul respectivului titlu li se aplică un factor de finanţare stabilă necesară de 20 %, indiferent de* | **Compatibil** | | |

| Actul Uniunii Europene | Actul normativ naţional | Gradul de compatibilitate | Observaţiile Republicii Moldova | Observaţiile Uniunii Europene |
|---|---|---|---|---|
| 4 | 5 | 6 | 7 | 8 |
| operaţionale şi cu cerinţele privind compoziţia rezervei de lichidităţi, astfel cum sunt prevăzute în respectivul act delegat. | *conformitatea acestora cu cerinţele operaţionale şi cu cerinţele privind compoziţia rezervei de lichidităţi, astfel cum sunt prevăzute în* respectivul titlu. | | | |
| **Articolul 428aw Factorul de finanţare stabilă necesară de 50 %** | ***Subsecţiunea 5. Factorul de finanţare stabilă necesară de 50%*** | **Compatibil** | | |
| Următoarelor active li se aplică un factor de finanţare stabilă necesară de 50 %:<br>(a) împrumuturi garantate şi negarantate cu o scadenţă reziduală mai mică de un an, atât timp cât sunt grevate pe mai puţin de un an;<br>(b) orice alt activ cu o scadenţă reziduală mai mică de un an, cu excepţia cazului în care se specifică altfel la articolele 428as-428av;<br>(c) activele grevate de sarcini, cu o scadenţă reziduală de cel puţin şase luni, dar mai mică de un an, cu excepţia cazului în care acestor active li s-ar atribui un factor mai mare de finanţare stabilă necesară în conformitate cu articolele 428ax, 428ay şi 428az dacă acestea ar fi negrevate de sarcini, caz în care se aplică factorul de finanţare stabilă necesară mai mare care s-ar aplica activelor respective dacă acestea ar fi negrevate de sarcini. | 204[46]. *Următoarelor active li se aplică un factor de finanţare stabilă necesară* de 50 %:<br>204[46].*1. împrumuturi garantate şi negarantate cu o scadenţă reziduală mai mică de un an, atât timp cât sunt grevate pe mai puţin de un an;*<br>204[46].*2. orice alt activ cu o scadenţă reziduală mai mică de un an, cu excepţia cazului în care se specifică* altfel la subsecţiunile 1-4;<br>204[46].3. activele grevate de sarcini, cu *o scadenţă reziduală de cel puţin şase luni, dar mai mică de un an, cu excepţia cazului în care acestor active* li s-ar atribui un factor mai mare de *finanţare stabilă necesară în* conformitate cu *subsecţiunile 6*-8 *dacă* | **Compatibil** | | |

| Actul Uniunii Europene | Actul normativ naţional | Gradul de compatibilitate | Observaţiile Republicii Moldova | Observaţiile Uniunii Europene |
|---|---|---|---|---|
| 4 | 5 | 6 | 7 | 8 |
| | acestea ar fi negrevate de sarcini, caz *în care se aplică factorul de finanţare stabilă necesară mai mare care s*-ar *aplica activelor respective dacă* acestea ar fi negrevate de sarcini. | | | |
| **Articolul 428ax Factorul de finanţare stabilă necesară de 55 %** | ***Subsecţiunea 6. Factorul de finanţare stabilă necesară de 55%*** | **Compatibil** | | |
| Activelor care sunt eligibile drept active de nivel 2B în temeiul actului delegat menţionat la articolul 460 alineatul (1) și acţiunilor sau unităţilor la OPC-uri în temeiul respectivului act delegat li se aplică un factor de finanţare stabilă necesară de 55 %, indiferent de conformitatea acestora cu cerinţele operaţionale și cu cerinţele privind compoziţia rezervei de lichidităţi, astfel cum sunt prevăzute în respectivul act delegat, atât timp cât sunt grevate de mai puţin de un an. | 204[47]. Activelor care sunt eligibile *drept active de nivel 2B în temeiul titlului II și acţiunilor sau unităţilor* la OPC-*uri în temeiul respectivului titlu li se aplică un factor de finanţare stabilă necesară de 55 %, indiferent de conformitatea acestora cu cerinţele operaţionale și cu cerinţele privind compoziţia rezervei de lichidităţi, astfel cum sunt prevăzute în respectivul titlu, atât timp cât sunt grevate de mai puţin de un an.* | **Compatibil** | | |
| **Articolul 428ay Factorul de finanţare stabilă necesară de 85 %** | ***Subsecţiunea 7. Factorul de finanţare stabilă necesară de 85%*** | **Compatibil** | | |
| Următoarelor active și elemente extrabilanţiere li se aplică un factor de finanţare stabilă necesară de 85 %: | 204[48]. *Următoarelor active și elemente extrabilanţiere li se aplică un factor de finanţare stabilă necesară de 85 %:* | **Compatibil** | | |

| Actul Uniunii Europene | Actul normativ naţional | Gradul de compatibilitate | Observaţiile Republicii Moldova | Observaţiile Uniunii Europene |
|---|---|---|---|---|
| 4 | 5 | 6 | 7 | 8 |
| (a) activele și elementele extrabilanţiere, inclusiv numerar, furnizate ca marjă iniţială pentru contracte derivate sau furnizate drept contribuţii la fondul de garantare al unui CPC, cu excepţia cazului în care acestor active li s-ar atribui un factor mai mare de finanţare stabilă necesară în conformitate cu articolul 428az dacă ar fi negrevate de sarcini, caz în care se aplică factorul de finanţare stabilă necesară mai mare care s-ar aplica activelor respective dacă acestea ar fi negrevate de sarcini;<br>(b) împrumuturile negrevate cu o scadenţă reziduală de cel puţin un an, cu excepţia împrumuturilor către clienţi financiari, care nu sunt restante de mai mult de 90 de zile;<br>(c) produsele din bilanţ aferente finanţării comerţului cu o scadenţă reziduală de cel puţin un an;<br>(d) titlurile de valoare negrevate de sarcini cu o scadenţă reziduală de cel puţin un an care nu sunt în stare de nerambursare în conformitate cu articolul 178 și care nu sunt eligibile drept active lichide în temeiul actului delegat menţionat la articolul 460 alineatul (1);<br>(e) titlurile de capital tranzacţionate la bursă negrevate de sarcini care nu sunt eligibile drept | 204[48].1. *activele și elementele extrabilanţiere, inclusiv numerar, furnizate ca marjă iniţială pentru* contracte derivate sau furnizate drept *contribuţii la fondul de garantare al unui CPC, cu excepţia cazului în care* acestor active li s-ar atribui un factor mai mare *de finanţare stabilă necesară în conformitate cu subsecțiunea 8 dacă ar fi negrevate de sarcini, caz în care se aplică factorul de finanţare stabilă necesară mai mare care s-*ar aplica *activelor respective dacă acestea ar fi* negrevate de sarcini;<br>204[48].2. *împrumuturile negrevate cu o scadenţă reziduală de cel puţin un an, cu excepţia împrumuturilor către clienţi financiari, care nu sunt restante* de mai mult de 90 de zile;<br>204[48].3. *produsele din bilanţ aferente finanţării comerţului cu o scadenţă reziduală de cel puţin un an;*<br>204[48].4. titlurile de valoare negrevate *de sarcini cu o scadenţă reziduală de cel puţin un an care nu sunt în stare de* | | | |

| Actul Uniunii Europene | Actul normativ naţional | Gradul de compatibilitate | Observaţiile Republicii Moldova | Observaţiile Uniunii Europene |
|---|---|---|---|---|
| **4** | **5** | **6** | **7** | **8** |
| active de nivel 2B în temeiul actului delegat menţionat la articolul 460 alineatul (1);<br>(f) mărfurile tranzacţionate fizic, inclusiv aurul, cu excepţia instrumentelor financiare derivate pe mărfuri. | *nerambursare în conformitate cu* pct.23-28 din Regulamentul nr.111/2018 *şi care nu sunt eligibile drept active lichide în temeiul* titlului II;<br>204[48].5. titlurile de capital *tranzacţionate la bursă negrevate de* sarcini care nu sunt eligibile drept *active de nivel 2B în temeiul* titlului II;<br>204[48].6. *mărfurile tranzacţionate fizic, inclusiv aurul, cu excepţia* instrumentelor financiare derivate pe *mărfuri.* | | | |
| **Articolul 428az Factorul de finanţare stabilă necesară de 100 %** | ***Subsecţiunea 8 Factorul de finanţare stabilă necesară de 100%*** | **Compatibil** | | |
| (1) Următoarelor active li se aplică un factor de finanţare stabilă necesară de 100 %:<br>(a) orice activ grevat de sarcini cu o scadenţă reziduală de cel puţin un an;<br>(b) orice activ, în afara celor menţionate la articolele 428as-428ay, inclusiv împrumuturile către clienţi financiari cu o scadenţă contractuală reziduală de cel puţin un an, expunerile neperformante, elementele deduse din fondurile proprii, activele fixe, titlurile de capital | 204[49]. *Următoarelor active li se aplică un factor de finanţare stabilă necesară* de 100 %:<br>204[49].1. orice activ grevat de sarcini *cu o scadenţă reziduală de cel puţin un* an;<br>204[49].2. *orice activ, în afara celor menţionate la subsecţiun*ile 1-7 *inclusiv împrumuturile către clienţi financiari cu o scadenţă contractuală* | **Compatibil** | | |

| Actul Uniunii Europene | Actul normativ naţional | Gradul de compatibilitate | Observaţiile Republicii Moldova | Observaţiile Uniunii Europene |
|---|---|---|---|---|
| 4 | 5 | 6 | 7 | 8 |
| netranzacţionate la bursă, interesul reţinut, activele aferente asigurărilor, titlurile de valoare aflate în stare de nerambursare. | *reziduală de cel puţin un an,* expunerile neperformante, elementele deduse din fondurile proprii, activele fixe, titlurile de capital *netranzacţionate la bursă, interesul reţinut, activele aferente asigurărilor, titlurile de valoare aflate în stare de* nerambursare. | | | |
| (2) Instituţiile aplică un factor de finanţare stabilă necesară de 100 % diferenţei, în cazul în care aceasta este pozitivă, dintre suma valorilor juste din cadrul tuturor seturilor de compensare cu o valoare justă pozitivă și suma valorilor juste din cadrul tuturor seturilor de compensare cu o valoare justă negativă, calculate în conformitate cu articolul 428d.<br>Următoarele norme se aplică în ceea ce privește calculul menţionat la primul paragraf:<br>(a) marja de variaţie primită de instituţii de la contrapărţile lor se deduce din valoarea justă a unui set de compensare cu valoare justă pozitivă în cazul în care garanţiile reale primite ca marjă de variaţie se califică drept active de nivel 1, în temeiul actului delegat menţionat la articolul 460 alineatul (1), cu excepţia obligaţiunilor garantate cu un nivel extrem | 204[50]. *Instituţiile aplică un factor de finanţare stabilă necesară de 100 % diferenţei, în cazul în care aceasta este pozitivă, dintre suma valorilor juste* din cadrul tuturor seturilor de *compensare cu o valoare justă pozitivă și suma valorilor juste din cadrul* tuturor seturilor de compensare cu o *valoare justă negativă, calculate în conformitate cu capitolul I secţiunea 3.*<br>204[51]. *Următoarele norme se aplică în ceea ce privește calculul menţionat la* pct.204[50]:<br>204[51].*1. marja de variaţie primită de instituţii de la contrapărţile lor se deduce din valoarea justă a unui set de compensare cu valoare justă pozitivă* | **Compatibil** | | |

| Actul Uniunii Europene | Actul normativ naţional | Gradul de compatibilitate | Observaţiile Republicii Moldova | Observaţiile Uniunii Europene |
|---|---|---|---|---|
| 4 | 5 | 6 | 7 | 8 |
| de ridicat de calitate menţionate în actul delegat respectiv, și în cazul în care instituţiile sunt abilitate din punct de vedere juridic și sunt în măsură din punct de vedere operaţional să reutilizeze garanţiile reale respective;<br>(b) întreaga marjă de variaţie furnizată de instituţii în favoarea contrapărţilor lor se deduce din valoarea justă a unui set de compensare cu valoare justă negativă. | *în cazul în care garanţiile reale primite ca marjă de variaţie se califică drept active de nivel 1, în temeiul titlului II, cu excepţia obligaţiunilor* garantate cu un nivel extrem de ridicat *de calitate menţionate în titlul respectiv, și în cazul în care instituţiile* sunt abilitate din punct de vedere *juridic și sunt în măsură din punct de vedere operaţional să reutilizeze garanţiile reale respective;*<br>204[51].2. *întreaga marjă de variaţie furnizată de instituţii în favoarea contrapărţilor lor se deduce din valoarea justă a unui set de compensare cu valoare justă negativă.* | | | |
| **Articolul 430**<br>**Raportarea privind cerinţele prudenţiale și informaţiile financiare** | **Capitolul VIII. Nivelul de grevare cu sarcini a activelor** | | | |
| (1) Instituţiile raportează autorităţilor lor competente cu privire la:<br>(a) cerinţele de fonduri proprii, inclusiv privind indicatorul efectului de levier, astfel cum se prevede la articolul 92 și în partea a șaptea; | 20[4]. *Instituţiile de credit raportează la* BNM *în scopul supravegherii prudenţiale* nivelul de grevare cu sarcini a activelor, *furnizând astfel* BNM *informaţii asupra capacităţii* | **Parţial compatibil** | Au fost transpuse prevederile articolului 430 alin.(1) lit.(g) în partea ce se referă la nivelul de grevare cu sarcini a activelor, prevederi care sunt tangente lichidităţii băncii. | |

| Actul Uniunii Europene | Actul normativ naţional | Gradul de compatibilitate | Observaţiile Republicii Moldova | Observaţiile Uniunii Europene |
|---|---|---|---|---|
| 4 | 5 | 6 | 7 | 8 |
| (b) cerinţele prevăzute la articolele 92a și 92b, pentru instituţiile care fac obiectul cerinţelor respective;<br>(c) expunerile mari, astfel cum se prevede la articolul 394;<br>(d) cerinţele de lichiditate, astfel cum se prevede la articolul 415;<br>(e) datele agregate pentru fiecare piaţă naţională de bunuri imobile, astfel cum este prevăzut la articolul 430a alineatul (1);<br>(f) cerinţele și orientările prevăzute în Directiva 2013/36/UE calificate pentru raportarea standardizată, cu excepţia oricăror cerinţe de raportare suplimentare în temeiul articolului 104 alineatul (1) litera (j) din directiva respectivă;<br>(g) nivelul de grevare cu sarcini a activelor, inclusiv o defalcare pe tipurile de grevare cu sarcini a activelor, cum ar fi acordurile repo, darea cu împrumut de titluri de valoare, expunerile securitizate sau împrumuturile;<br>▼M17<br>(h) expunerile lor la riscuri ESG, inclusiv:<br>(i) expunerile lor existente și noi faţă de entităţi din sectorul combustibililor fosili; | *potenţiale reziduale de mobilizare a* activelor.<br>20[5]. *În scopul raportării n*ivelului de grevare cu sarcini a activelor i*nstituţiile de credit prezintă la BNM:*<br>20[5].1. Prezentarea *generală a grevării* cu sarcini;<br>20[5].2. Datele *privind scadenţa*;<br>20[5].3. Grevarea cu sarcini *contingentă*;<br>20[5].4. Emisiunea de o*bligaţiuni* garantate;<br>20[5].5. Date avansate pentru activele *instituţiei și pentru garanţiile reale primite de instituţia respectivă.*<br>20[6]. *Instituţiile de credit raportează la* BNM nivelul de grevare cu sarcini a *activelor în conformitate cu anexa nr.15 la Instrucţiunea nr.117/2018 în formatul și cu frecvenţa stabilită în Instrucţiunea nr.117/2018.* | | | |

| Actul Uniunii Europene | Actul normativ naţional | Gradul de compatibilitate | Observaţiile Republicii Moldova | Observaţiile Uniunii Europene |
|---|---|---|---|---|
| **4** | **5** | **6** | **7** | **8** |
| (ii) expunerile lor la riscurile fizice și riscurile de tranziţie;<br>(i) expunerile lor la criptoactive.<br>▼M8<br>Instituţiile exceptate în conformitate cu articolul 6 alineatul (5) nu fac obiectul cerinţei de raportare privind indicatorul efectului de levier, prevăzută la primul paragraf litera (a) de la prezentul alineat pe bază individuală. | | | | |