

ÎNREGISTRAT:  
Ministrul justiției  
al Republicii Moldova  
\_\_\_\_\_Vladimir CEBOTARI  
nr.1133 din 5 octombrie 2016

**CONSILIUL DE ADMINISTRAȚIE  
AL BĂNCII NAȚIONALE A MOLDOVEI**

**HOTĂRÎREA nr.188  
din „25” septembrie 2014**

**Cu privire la aprobarea Regulamentului cu privire la operațiunile de piață monetară  
ale Băncii Naționale a Moldovei**

În temeiul art.5 alin.(1) lit.a) și lit.e), art.11 alin.(1), art.15, art.18 alin.(1), (2), (4) și (5), art.26 lit.a) și lit.c), art.42 și art.45 din Legea nr.548-XIII din 21 iulie 1995 cu privire la Banca Națională a Moldovei (Monitorul Oficial al Republicii Moldova, 1995, nr.56-57, art.624), cu modificările și completările ulterioare, Consiliul de administrație al Băncii Naționale a Moldovei

**HOTĂRĂȘTE:**

1. Se aprobă Regulamentul cu privire la operațiunile de piață monetară ale Băncii Naționale a Moldovei, conform anexei nr.1.
2. Se abrogă unele acte normative ale Băncii Naționale a Moldovei, conform anexei nr.2.
3. Prezenta hotărîre intră în vigoare la 31 octombrie 2014.

**Președintele  
Consiliului de administrație**

**Dorin DRĂGUȚANU**

## **REGULAMENT** **cu privire la operațiunile de piață monetară ale Băncii Naționale a Moldovei**

*Modificat prin:*

*HCE al BNM nr.139 din 11.06.2020, MO al R. Moldova nr.153-158 din 26.06.2020, art.576  
HCE al BNM nr.211 din 08.08.2019, MO al R. Moldova nr.261-268 din 23.08.2019, art.1449  
HCE al BNM nr.171 din 19.07.2018, MO al R. Moldova nr. 277-284 din 27.07.2018, art.1172  
HCE al BNM nr.165 din 28.06.2017, MO al R. Moldova nr.244-251 din 14.07.2017, art.1284  
HCE al BNM nr. 249 din 22.09.2016, MO al R. Moldova nr.355-359 din 14.10.2016, art.1714*

### **Capitolul I** **Dispoziții generale**

**1.** Prezentul regulament stabilește principiile generale, instrumentele, condițiile, criteriile și procedurile de desfășurare a operațiunilor de piață monetară ale Băncii Naționale a Moldovei, atribuțiile și responsabilitățile participanților la aceste operațiuni, activele eligibile pentru tranzacționare și pentru garantarea operațiunilor de furnizare de lichiditate, procedurile de decontare a operațiunilor și sancțiunile care urmează a fi aplicate în cazul neîndeplinirii obligațiilor de către participanți.

**2.** Operațiunile de piață monetară ale Băncii Naționale se efectuează la inițiativa Băncii Naționale cu participanții eligibili în vederea gestionării lichidităților de pe piață, direcționării ratelor dobânzilor și indicării orientării politicii monetare. Banca Națională stabilește instrumentul care urmează a fi utilizat, termenele și condițiile de efectuare a acestor operațiuni.

**3.** În sensul prezentului regulament se definesc următoarele noțiuni:

a) **acordare de credite garantate** - operațiune în cadrul căreia, în scopul furnizării de lichiditate, Banca Națională acordă credite participanților eligibili, aceștia păstrând proprietatea asupra activelor eligibile depuse ca garanție;

b) **active eligibile pentru tranzacționare și pentru garantare** – valori mobiliare de stat (în continuare – VMS), certificatele Băncii Naționale a Moldovei, precum și alte active financiare eligibile stabilite de Banca Națională;

c) **active (VMS) echivalente** – VMS echivalente celor vândute/procurate în cadrul unei tranzacții repo/reverse repo. VMS se consideră echivalente dacă au fost emise de același emitent, în cadrul aceleiași emisiuni, sunt de același tip, valoare nominală, descriere și în aceeași cantitate;

d) **apel în marjă** - procedură aplicată în cadrul operațiunilor repo/reverse repo și a celor de acordare de credite, prin care se solicită contrapărților furnizarea de active suplimentare sau mijloace bănești în cazul în care valoarea activelor-garanție, reevaluată în mod regulat, scade sub un anumit nivel. Pentru a reduce frecvența apelurilor în marjă se aplică un prag de declanșare;

e) **atrageră de depozite la termen** - operațiune cu scadență prestabilită, în cadrul căreia, în scopul absorbției de lichiditate, Banca Națională atrage depozite de la participanții eligibili;

e<sup>1</sup>) **cauză care determină executarea garanției financiare** - situația de neîndeplinire a obligațiilor menționată la pct.118 subpct.1)-4), 6) și 8)-11), la apariția căreia Banca Națională are dreptul fie să execute o garanție în conformitate cu pct.122 subpct.7), fie să execute activele pentru garantare în conformitate cu pct.123, fie să beneficieze de clauza de compensare cu exigibilitate imediată în conformitate cu pct.127;

*(Lit.e<sup>1</sup>) introdusă prin HCE al BNM nr.165 din 28.06.2017, în vigoare 14.07.2017)*

f) **certIFICATELE Băncii Naționale a Moldovei (în continuare - certificatele BNM)** - titluri de creanță emise de Banca Națională în calitate de instrumente ale pieței monetare. Certificatele BNM se emit cu scont și sunt răscumpărate la scadență la valoarea nominală, având termenul de circulație pînă la un an;

g) **data decontării** - data la care se efectuează decontările aferente operațiunilor de piață monetară. Data decontării poate fi numai în zilele lucrătoare;

h) **data scadenței** - data la care se efectuează răscumpărarea valorilor mobiliare de stat, a certificatelor BNM de către emitent; data la care expiră o operațiune de piață monetară a Băncii Naționale;

h<sup>1</sup>) **Depozitar central** – entitate astfel definită în art.2 din Legea nr.234 din 3 octombrie 2016 cu privire la Depozitarul central unic al valorilor mobiliare;

i) **emitere de certificate ale BNM** - operațiune în cadrul căreia, în scopul absorbției de lichiditate, Banca Națională vinde certificate ale BNM participanților eligibili;

j) **licitație** - o procedură prin care Banca Națională furnizează lichiditate pe piață sau retrage lichiditate de pe piață pe baza ofertelor prezentate de participanții aflați în concurență;

k) **licitație rapidă** – procedură de licitație folosită de Banca Națională pentru operațiuni de reglaj fin atunci cînd se consideră a fi necesar un impact rapid asupra situației lichidității de pe piață. Licitările rapide se execută în mod obișnuit într-un interval de 90 de minute din momentul anunțării licitației;

l) **licitație standard** – o procedură de licitație folosită de Banca Națională în cadrul operațiunilor sale de piață monetară regulate. Banca Națională anunță participanții despre condițiile licitației standard în ziua lucrătoare premergătoare zilei de desfășurare a licitației. Toți participanții eligibili au dreptul de a prezenta oferte în cadrul licitațiilor standard;

m) **marjă de ajustare a valorii (haircut)** – măsură de control al riscurilor aplicată activelor-garanție folosite în tranzacțiile repo/reverse repo și la acordarea de credite garantate prin care Banca Națională calculează valoarea activelor-garanție ca valoare de piață a activelor minus un anumit procent (marjă de ajustare a valorii);

n) **metoda prețului multiplu/ratei multiple** - metoda de desfășurare a licitațiilor care presupune satisfacerea ofertelor câștigătoare la nivelul prețurilor/ratelor propuse de către participanții la licitație;

o) **prag de declanșare** – un nivel prestabilit al valorii lichidității furnizate la care se transmite un apel în marjă sau se restituie excesul de garanții;

p) **proceduri bilaterale** - proceduri prin care Banca Națională încheie tranzacții cu unul sau mai mulți participanți, fără a folosi proceduri de licitație;

q) **repo (cumpărări reversibile)** - operațiune de cumpărare de către Banca Națională a activelor eligibile de la participanții eligibili, în scopul furnizării de lichiditate, cu angajamentul acestora de a răscumpăra respectivele active sau alte active echivalente la o dată ulterioară și la un preț anumit, stabilit la data încheierii tranzacției;

r) **reverse repo (vînzări reversibile)** - operațiune de vînzare de către Banca Națională a activelor eligibile participanților eligibili, în scopul absorbției de lichiditate, cu angajamentul Băncii Naționale de a răscumpăra respectivele active sau alte active echivalente la o dată ulterioară și la un preț anumit, stabilit la data încheierii tranzacției;

r<sup>1</sup>) **sistemul Depozitarului central** – sistem de decontare a valorilor mobiliare, gestionat de Depozitarul central, care asigură prestarea de către acesta a serviciilor de înregistrare a valorilor mobiliare, de administrare centralizată, de decontare și, după caz, a serviciilor auxiliare;

s) **tranzacții simple** - tranzacții în cadrul cărora, în scopul absorbției/livrării de lichiditate, Banca Națională vinde/cumpără definitiv VMS din/în portofoliul propriu și care implică transferul proprietății asupra VMS de la vînzător la cumpărător.

*(Pct.3 completat prin HCE al BNM nr.139 din 11.06.2020, în vigoare 30.06.2020)*

*(Pct.3 modificat prin HCE al BNM nr.211 din 08.08.2019, în vigoare 23.09.2019)*

*(Pct.3 modificat prin HCE al BNM nr.171 din 19.07.2018, în vigoare 31.07.2018)*

**4.** În prezentul regulament se aplică, de asemenea, noțiunile definite în:

1) Regulamentul cu privire la plasarea, tranzacționarea și răscumpărarea valorilor mobiliare de stat în formă de înscriere în cont, aprobat prin Hotărârea Comitetului executiv al Băncii Naționale a Moldovei nr.170 din 19 iulie 2018 și Ordinul ministrului finanțelor nr.129 din 19 iulie 2018;  
(Subpct.2) abrogat prin HCE al BNM nr.171 din 19.07.2018, în vigoare 31.07.2018)

3) Legea nr.184 din 22 iulie 2016 cu privire la contractele de garanție financiară.  
(Pct.4 modificat prin HCE al BNM nr.171 din 19.07.2018, în vigoare 31.07.2018)  
(Pct.4 completat prin HCE al BNM nr.165 din 28.06.2017, în vigoare 14.07.2017)

## **Capitolul II**

### **Participanții eligibili**

**5.** Participanții eligibili cu care Banca Națională desfășoară operațiuni de piață monetară sunt băncile licențiate de Banca Națională.

(Pct.5 modificat prin HCE al BNM nr.211 din 08.08.2019, în vigoare 23.09.2019)  
(Pct.5 completat prin HCE al BNM nr.171 din 19.07.2018, în vigoare 31.07.2018)

**6.** Pentru participarea la operațiunile de piață monetară participanții eligibili trebuie să aibă calitatea de participant la Sistemul automatizat de plăți interbancare (SAPI), iar pentru participarea la operațiunile de piață monetară ce implică tranzacții cu VMS și/sau certificatele BNM participanții eligibili trebuie să aibă și calitatea de participant la Depozitarul central.

Participanții eligibili trebuie să dispună de personal calificat și de dotări tehnice corespunzătoare (Bloomberg Professional Service, echipamente de comunicații specifice - telefon, fax, etc.).

(Pct.6 modificat prin HCE al BNM nr.211 din 08.08.2019, în vigoare 23.09.2019)  
(Pct. 6 modificat prin HCE al BNM nr.171 din 19.07.2018, în vigoare 31.07.2018)  
(Pct.6 modificat prin HCE al BNM nr.249 din 22.09.2016, în vigoare 25.10.2016)

**7.** Pentru a putea participa la operațiunile de piață monetară ale Băncii Naționale a Moldovei fiecare participant eligibil trebuie să încheie cu Banca Națională un acord de participare la operațiunile de piață monetară ale Băncii Naționale a Moldovei (anexa nr.1).

## **Capitolul III**

### **Operațiuni de piață monetară și proceduri de derulare**

#### *Secțiunea 1. Prevederi generale*

**8.** În funcție de obiective, periodicitate și proceduri, operațiunile de piață monetară ale Băncii Naționale a Moldovei se împart în următoarele categorii:

1) operațiuni principale – operațiuni periodice de refinanțare sau, după caz, operațiuni de absorbție de lichiditate, care dețin un rol fundamental în realizarea obiectivelor operațiunilor de piață monetară ale Băncii Naționale, derulate cu frecvență săptămînală, pe baza licitațiilor standard și cu scadența, de regulă, la una sau două săptămîni. Toți participanții eligibili pot depune oferte de participare la licitațiile pentru operațiunile principale. Pentru a transmite pieței semnalele politicii monetare, Banca Națională aplică la aceste operațiuni rata de bază;

2) operațiuni de reglaj fin – operațiuni care se execută ad-hoc pentru gestionarea situației lichidității de pe piață și pentru direcționarea ratelor dobînzilor, în special pentru atenuarea efectelor asupra ratelor dobînzilor determinate de fluctuații neașteptate ale lichidității de pe piață. Aceste operațiuni pot fi efectuate în ultimele zile ale perioadei de aplicare a rezervelor obligatorii, pentru contracararea dezechilibrelor de lichiditate acumulate de la furnizarea/absorbția de lichiditate din cadrul ultimei operațiuni principale.

Operațiunile de reglaj fin pot lua forma operațiunilor de furnizare sau de absorbție de lichiditate, frecvența și scadența acestora nu este standardizată. Operațiunile de reglaj fin sunt efectuate în mod normal prin licitații rapide sau proceduri bilaterale;

3) operațiuni structurale – operațiuni efectuate cu toți participanții eligibili, prin licitații standard și prin proceduri bilaterale, atunci când este necesară ajustarea poziției structurale a Băncii Naționale față de sectorul financiar (periodic sau ocazional). Frecvența acestor operațiuni poate fi regulată sau neregulată, iar scadența lor standardizată sau nestandardizată.

În cadrul operațiunilor structurale, Banca Națională poate efectua operațiuni de refinanțare pe termen mai lung. De regulă, Banca Națională nu folosește aceste operațiuni pentru a transmite semnale pieței și prin urmare acceptă ratele care îi sunt propuse.

Operațiunile de refinanțare pe termen mai lung se execută, de regulă, sub formă de licitații la rată variabilă. Periodic, Banca Națională poate indica volumul de refinanțare care urmează să fie alocat în licitațiile viitoare. În situații excepționale Banca Națională poate executa operațiuni de refinanțare pe termen mai lung și prin intermediul licitațiilor la rată fixă.

*(Pct.8 modificat prin HCE al BNM nr.211 din 08.08.2019, în vigoare 23.09.2019)*

**9.** Banca Națională efectuează operațiuni pe piața monetară, utilizând următoarele tipuri de instrumente:

- 1) tranzacții repo/reverse repo cu active eligibile;
- 2) tranzacții simple (vânzări și cumpărări definitive de VMS);
- 3) acordare de credite garantate cu active eligibile;
- 4) emitere de certificate ale BNM;
- 5) atragere de depozite la termen;
- 6) tranzacții swap valutar.

**9<sup>1</sup>.** Pentru a participa la operațiunile Băncii Naționale de furnizare de lichiditate (tranzacțiile repo și acordarea de credite garantate cu active eligibile), participanții eligibili constituie garanții financiare prin remiterea, transferarea, deținerea, înregistrarea sau orice altă modalitate prin care Banca Națională, în calitate de beneficiar al garanției, obține posesia sau controlul asupra garanției în modul stabilit de actele normative ale Băncii Naționale și de regulile Depozitarului central, coordonate cu Banca Națională.

Garanția financiară se consideră pusă la dispoziția Băncii Naționale chiar dacă participantul beneficiază de dreptul de a înlocui garanția financiară, dreptul de a retrage în favoarea sa garanțiile financiare excedentare, pînă la o dispoziție contrară a Băncii Naționale.

În scopul identificării obiectului garanției financiare, este suficient să se poată demonstra că, valorile mobiliare în formă de înscriere în cont, care constituie obiectul garanției financiare, sunt înregistrate în sistemul Depozitarului central, iar mijloacele bănești care constituie obiectul garanției – în conturile băncilor deschise la Banca Națională sau la alte bănci acceptate de Banca Națională.

*(Pct.9<sup>1</sup> modificat prin HCE al BNM nr.211 din 08.08.2019, în vigoare 23.09.2019)*

*(Pct. 9<sup>1</sup> modificat prin HCE al BNM nr.171 din 19.07.2018, în vigoare 31.07.2018)*

*(Pct. 9<sup>1</sup> introdus prin HCE al BNM nr.165 din 28.06.2017, în vigoare 14.07.2017)*

**10.** Activele eligibile pentru garantare sunt VMS, certificatele BNM, precum și alte categorii de active financiare eligibile, stabilite de Banca Națională.

**11.** Activele eligibile pentru garantare trebuie să îndeplinească următoarele condiții, în mod cumulativ, după caz:

- 1) să fie în proprietatea participantului eligibil;
- 2) să nu fie gajate sau sechestrate;
- 3) să aibă o scadență ulterioară scadenței operațiunii efectuate, cu excepția activelor acceptate ca garanție pentru creditele acordate prin proceduri bilaterale;
- 4) să nu fie emise, datorate sau garantate de participantul eligibil sau de către oricare entitate cu care are legături strânse.

Legăturile strânse în sensul prezentului regulament au semnificația prevăzută la art.3 din Legea nr.202/2017 privind activitatea băncilor.

*(Pct.11 modificat prin HCE al BNM nr.211 din 08.08.2019, în vigoare 23.09.2019)*

**12.** Activele eligibile pentru tranzacționare în cadrul tranzacțiilor repo/reverse repo și tranzacțiilor simple sunt VMS.

## Secțiunea 2. Tranzacții repo/reverse repo cu active eligibile

**13.** Tranzacțiile repo/reverse repo pot fi utilizate în cadrul operațiunilor principale, operațiunilor de reglaj fin și operațiunilor structurale.

**14.** În cazul tranzacțiilor repo/reverse repo, sunt eligibile VMS înregistrate în sistemul Depozitarului central.

*(Pct.14 modificat prin HCE al BNM nr.211 din 08.08.2019, în vigoare 23.09.2019)*

*(Pct.14 modificat prin HCE al BNM nr.171 din 19.07.2018, în vigoare 31.07.2018)*

**15.** Banca Națională poate fi atât cumpărătorul inițial (repo), cât și vânzătorul inițial al VMS (reverse repo).

**16.** Pe perioada tranzacției repo/reverse repo cu active eligibile proprietatea asupra respectivelor active este transferată cumpărătorului.

*(Pct.16 modificat prin HCE al BNM nr.211 din 08.08.2019, în vigoare 23.09.2019)*

**17.** La data scadenței unei tranzacții repo/reverse repo cumpărătorul inițial al VMS este obligat să vândă aceleași VMS sau VMS echivalente, iar vânzătorul inițial – să le răscumpere.

*(Pct.17 modificat prin HCE al BNM nr.211 din 08.08.2019, în vigoare 23.09.2019)*

**18.** La efectuarea tranzacției repo/reverse repo termenul de la data scadenței acesteia pînă la data scadenței VMS livrate în cadrul tranzacției nu poate fi mai mic de două zile lucrătoare.

*(Pct.18 completat prin HCE al BNM nr.139 din 11.06.2020, în vigoare 30.06.2020)*

*(Pct. 18 modificat prin HCE al BNM nr.171 din 19.07.2018, în vigoare 31.07.2018)*

*(Pct.19 abrogat prin HCE al BNM nr.211 din 08.08.2019, în vigoare 23.09.2019)*

**20.** Prețul de răscumpărare al activelor eligibile pentru tranzacționare, care fac obiectul tranzacțiilor repo/reverse repo se compune din prețul de vânzare și dobînda datorată la scadență, aferentă valorii respectivelor active vîndute. Rata dobînzii aplicată este rata dobînzii nominale cu convenția NUMĂR DE ZILE /365.

**21.** La efectuarea operațiunilor repo/reverse repo, Banca Națională stabilește prețul de cumpărare/vînzare a VMS.

La stabilirea prețului de cumpărare, se determină prețul de piață al VMS care se diminuează la tranzacțiile repo cu o marjă de ajustare a valorii stabilită de Banca Națională potrivit Normelor cu privire la evaluarea activelor acceptate de Banca Națională a Moldovei ca garanții la acordarea creditelor băncilor, aprobate prin Hotărârea Comitetului executiv nr.211/2019. În absența unui preț de piață pentru obligațiunile de stat, Banca Națională poate utiliza valoarea prezentă a fluxurilor de numerar viitoare aferente acestora.

La stabilirea prețului de vânzare pentru tranzacțiile reverse repo, se aplica *mutatis mutandis* marjele de ajustare a valorii de piață a VMS prevăzute pentru tranzacțiile repo în Normele cu privire la evaluarea activelor acceptate de Banca Națională a Moldovei ca garanții la acordarea creditelor băncilor, aprobate prin Hotărârea Comitetului executiv nr.211/2019.

*(Pct.21 modificat prin HCE al BNM nr.139 din 11.06.2020, în vigoare 30.06.2020)*

*(Pct.21 modificat prin HCE al BNM nr.211 din 08.08.2019, în vigoare 23.09.2019)*

*(Pct.21 completat prin HCE al BNM nr.165 din 28.06.2017, în vigoare 14.07.2017)*

**22.** Pentru menținerea procentului inițial de garantare a tranzacției repo/reverse repo, în cazul în care prețul de piață al VMS a scăzut esențial, participantul la tranzacție este în drept să ceară contrapărții o garanție suplimentară în formă de VMS sau mijloace bănești (apel în marjă). Pragul inferior de declanșare pentru apelul în marjă este cel stabilit în Normele cu privire la evaluarea activelor acceptate de Banca Națională a Moldovei ca garanții la acordarea creditelor băncilor, aprobate prin Hotărârea Comitetului executiv nr.211/2019.

În situația inversă, în cazul în care valoarea ajustată a VMS, în urma reevaluării acestora, depășește pragul superior de declanșare, stabilit în normele indicate la alineatul întâi, excesul de garanții va fi restituit vânzătorului, la solicitarea acestuia.

Constituirea garanției suplimentare (apelul în marjă) în formă de VMS și restituirea garanției excedentare în formă de VMS se efectuează în conformitate cu regulile Depozitarului central, coordonate cu Banca Națională, în baza prețurilor de piață ale VMS prezentate de către Banca Națională.

*(Pct.22 modificat prin HCE al BNM nr.139 din 11.06.2020, în vigoare 30.06.2020)*

*(Pct.22 completat prin HCE al BNM nr.211 din 08.08.2019, în vigoare 23.09.2019)*

*(Pct. 22 în redacția HCE al BNM nr.171 din 19.07.2018, în vigoare 31.07.2018)*

### *Secțiunea 3. Tranzacții simple*

**23.** Tranzacțiile simple se referă la operațiunile prin care Banca Națională cumpără sau vinde definitiv VMS pe piață. Aceste operațiuni se efectuează numai în scopuri structurale.

**24.** O tranzacție de vânzare/cumpărare presupune transferul complet al proprietății de la vânzător la cumpărător, fără a implica o retrocesiune a proprietății. Tranzacțiile se efectuează în conformitate cu convențiile de piață privind instrumentul folosit în tranzacție.

**25.** Caracteristicile operaționale ale tranzacțiilor sunt următoarele:

1) acestea pot lua forma unor operațiuni de furnizare de lichiditate (cumpărări definitive) sau de absorbție de lichiditate (vânzări definitive);

2) frecvența lor nu este standardizată;

3) sunt efectuate prin intermediul procedurilor bilaterale și prin licitații.

**26.** În cadrul acestor tranzacții se folosesc numai VMS înregistrate în sistemul Depozitarului central, negrevate de obligații.

*(Pct. 26 în redacția HCE al BNM nr.171 din 19.07.2018, în vigoare 31.07.2018)*

### *Secțiunea 4. Acordarea de credite garantate cu active eligibile*

**27.** Banca Națională poate acorda credite garantate în cadrul operațiunilor principale, operațiunilor structurale și operațiunilor de reglaj fin.

**28.** Banca Națională acordă băncilor credite în moneda națională în condiții stabilite periodic de aceasta și garantate cu activele eligibile indicate la art.18 alin.(1) din Legea nr.548-XIII din 21 iulie 1995 cu privire la Banca Națională a Moldovei.

*(Pct. 28 modificat prin HCE al BNM nr.171 din 19.07.2018, în vigoare 31.07.2018)*

*(Pct.28 modificat prin HCE al BNM nr.249 din 22.09.2016, în vigoare 25.10.2016)*

**29.** Banca Națională va proceda la acordarea creditului după constituirea garanției de către participant.

**30.** Valoarea activelor eligibile depuse ca garanție trebuie să acopere pe deplin creditul acordat, dobînda și alte plăți aferente.

**31.** Banca Națională determină valoarea activelor acceptate ca garanții atât la momentul acordării creditelor, cât și pe durata acestora în conformitate cu Normele cu privire la evaluarea activelor acceptate de Banca Națională a Moldovei ca garanții la acordarea creditelor băncilor, aprobate prin Hotărârea Comitetului executiv al Băncii Naționale a Moldovei nr.211/2019.

*(Pct.31 în redacția HCE al BNM nr.211 din 08.08.2019, în vigoare 23.09.2019)*

*(Pct. 31 modificat prin HCE al BNM nr.171 din 19.07.2018, în vigoare 31.07.2018)*

**32.** În cazul creditelor garantate cu VMS, prevederile punctului 22 din prezentul regulament se aplică corespunzător.

*(Pct. 33 abrogat prin HCE al BNM nr.165 din 28.06.2017, în vigoare 14.07.2017)*

**34.** Rata dobînzii aplicată la acordarea creditelor garantate este rata dobînzii nominale, cu convenția NUMĂR DE ZILE /365.

### *Secțiunea 5. Emiterea de certificate ale BNM*

**35.** Certificatele BNM reprezintă titluri de creanță ce consemnează obligația Băncii Naționale față de deținătorii acestor instrumente și pot fi emise în cadrul operațiunilor principale, operațiunilor de reglaj fin și operațiunilor structurale în scopul absorbției de lichiditate.

**36.** Banca Națională emite certificate pe termen de pînă la un an în moneda națională, în formă dematerializată, prin intermediul licitațiilor standard și rapide.

**37.** Înregistrarea și confirmarea dreptului de proprietate asupra certificatelor BNM se efectuează prin înregistrări în conturi în sistemul Depozitarului central, în conformitate cu regulile acestuia, coordonate cu Banca Națională.

*(Pct. 37 în redacția HCE al BNM nr.171 din 19.07.2018, în vigoare 31.07.2018)*

**38.** Valoarea nominală a unui certificat constituie 1000 lei moldovenești. Diferența dintre prețul de vânzare și valoarea nominală reprezintă dobânda plătită deținătorului la scadență. Rata dobânzii aplicată este rata dobânzii nominale, cu convenția NUMĂR DE ZILE/365.

**39.** Depozitarul central alocă fiecărei emisiuni de certificate un număr de înregistrare de stat (cod unic de identificare ISIN) conform regulilor acestuia, coordonate cu Banca Națională.

*(Pct. 39 în redacția HCE al BNM nr.171 din 19.07.2018, în vigoare 31.07.2018)*

**40.** Certificatele BNM se tranzacționează pe piața secundară, care include totalitatea operațiunilor de vânzare, de cumpărare și alte operațiuni cu certificatele BNM aflate în circulație și negrevate.

**41.** Operațiunile pe piața secundară cu certificatele BNM se vor efectua de către participanții eligibili pe parcursul termenului de circulație, de la data emiterii certificatelor și pînă la data limită de tranzacționare - o zi lucrătoare anterioară datei scadenței.

*(Pct.41 modificat prin HCE al BNM nr.211 din 08.08.2019, în vigoare 23.09.2019)*

*(Pct. 41 modificat prin HCE al BNM nr.171 din 19.07.2018, în vigoare 31.07.2018)*

*(Pct. 42 abrogat prin HCE al BNM nr.171 din 19.07.2018, în vigoare 31.07.2018)*

*(Pct.43 – 46 abrogate prin HCE al BNM nr.211 din 08.08.2019, în vigoare 23.09.2019)*

*(Pct. 45 modificat prin HCE al BNM nr.171 din 19.07.2018, în vigoare 31.07.2018)*

*(Pct. 46 modificat prin HCE al BNM nr.171 din 19.07.2018, în vigoare 31.07.2018)*

#### *Secțiunea 6. Atragerea de depozite la termen*

**47.** Atragerea de depozite la termen se efectuează în moneda națională, numai în scopuri de reglaj fin în vederea absorbției de lichiditate de pe piață.

**48.** Depozitele atrase de la participanții eligibili sunt la termen (cu scadența maximă pînă la un an) și au o rată fixă a dobânzii.

**49.** În cazul atragerii de către Banca Națională a depozitelor de la participanții eligibili, rata dobânzii aplicată depozitului este rata dobânzii nominale, calculată pe baza convenției NUMĂR DE ZILE/365. Dobânda se calculează din data înregistrării sumei în contul de depozit al participantului eligibil la Banca Națională, pînă la data rambursării acesteia. Pentru ziua în care Banca Națională rambursează participantului eligibil suma depozitului dobânda nu se calculează. Dobânda la depozitele plasate la Banca Națională se achită concomitent cu rambursarea sumei depozitului participantului eligibil.

**50.** Atragerea de depozite la termen se desfășoară prin proceduri bilaterale sau prin licitații rapide.

**51.** Frecvența cu care sunt atrase depozitele este neregulată și scadența acestora este nestandardizată.

**52.** Mijloacele bănești ale participanților eligibili plasate în conturile de depozit la Banca Națională nu constituie rezerve obligatorii.

**53.** Cedarea drepturilor asupra depozitelor participanților eligibili plasate la Banca Națională unei terțe persoane nu se admite, iar termenul depozitelor plasate la Banca Națională nu poate fi prelungit.

#### *Secțiunea 7. Tranzacțiile swap valutar*

**54.** Tranzacțiile swap valutar se efectuează în cadrul operațiunilor de reglaj fin.

**55.** Condițiile de realizare de către Banca Națională a tranzacțiilor swap valutar pe piața valutară interbancară sunt stabilite în Regulamentul privind efectuarea operațiunilor pe piața valutară interbancară a Republicii Moldova, aprobat prin Hotărîrea Consiliului de administrație al Băncii Naționale a Moldovei nr.8 din 24 ianuarie 2013.



## **Capitolul IV**

### **Mijloacele tehnice utilizate pentru desfășurarea operațiunilor de piață monetară**

**56.** Operațiunile de piață monetară se efectuează prin intermediul platformei unice de tranzacționare, dacă prezentul regulament nu prevede altfel. Operațiunile de emitere a certificatelor BNM, tranzacțiile repo/reverse repo și tranzacțiile simple se efectuează prin BAS (Bloomberg Auction System), operațiunile de acordare de credite garantate cu active eligibile/atragere de depozite la termen – prin FXGO (Bloomberg Professional Service FX, Precious Metals&Money Market trading platform).

*(Pct.56 modificat prin HCE al BNM nr.249 din 22.09.2016, în vigoare 25.10.2016)*

**57.** Doar Banca Națională și participanții eligibili au acces la platforma unică de tranzacționare prin intermediul reprezentanților autorizați.

**58.** Participanții eligibili în calitate de utilizatori ai platformei unice de tranzacționare sunt obligați:

- 1) să respecte regulile de utilizare a sistemului;
- 2) să desemneze și să asigure înregistrarea în sistem a cel puțin două persoane ca utilizatori cu dreptul de a efectua tranzacții și să prezinte la Banca Națională lista acestor persoane (anexa nr.4), precum și informația privind modificările intervenite, în cel mai scurt timp;
- 3) să se asigure că persoanele desemnate sunt instruite să utilizeze platforma și o utilizează în modul corespunzător;
- 4) să anunțe Banca Națională în timp util despre dificultățile ce apar în utilizarea platformei unice de tranzacționare.

**59.** În cazuri excepționale, ținând cont de natura problemelor, momentul declanșării acestora și de numărul de participanți la licitație care s-au confruntat cu dificultăți în utilizarea platformei la desfășurarea licitațiilor, Banca Națională poate aplica una din opțiunile alternative după cum urmează:

- 1) opțiunea A - să prelungească intervalul de timp pentru recepționarea ofertelor;
- 2) opțiunea B - să amâne licitația pentru ziua următoare.

**60.** Opțiunea A se aplică în cazul în care au fost depistate erori în derularea operațiunii sau unul sau mai mulți participanți la licitații informează cu cel puțin 15 minute până la ora limită de recepționare a ofertelor despre imposibilitatea accesării platformei. Banca Națională poate prelungi timpul de recepționare a ofertelor cel mult până la ora 16:00 ora locală.

**61.** Opțiunea B poate fi aplicată în cazul în care Banca Națională decide că problemele apărute la utilizarea platformei nu pot fi soluționate prin aplicarea opțiunii A.

**62.** Aplicarea opțiunilor alternative poate include, după caz, și recepționarea ofertelor/listelor VMS pe suport hârtie cu semnătura conducătorului participantului, precum și utilizarea în paralel a altor mijloace de comunicație – e-mail sau fax.

*(Pct. 62 modificat prin HCE al BNM nr.171 din 19.07.2018, în vigoare 31.07.2018)*

*(Pct.62 completat prin HCE al BNM nr.249 din 22.09.2016, în vigoare 25.10.2016)*

**63.** Banca Națională va informa imediat utilizatorii platformei unice de tranzacționare, prin e-mail și telefon, despre declanșarea opțiunilor alternative și acțiunile ce urmează a fi întreprinse de către aceștia.

*(Pct.63 completat prin HCE al BNM nr.249 din 22.09.2016, în vigoare 25.10.2016)*

*(Pct.64 abrogat prin HCE al BNM nr.249 din 22.09.2016, în vigoare 25.10.2016)*

**65.** În situația în care participantul a transmis ofertele de participare la licitații/listele VMS pe suport hârtie, acesta va prezenta explicații în scris Băncii Naționale, indicând motivul.

*(Pct.65 modificat prin HCE al BNM nr.249 din 22.09.2016, în vigoare 25.10.2016)*

## **Capitolul V** **Proceduri de licitație**

### *Secțiunea 1. Prevederi generale*

**66.** Operațiunile de piață monetară ale Băncii Naționale a Moldovei se efectuează, în mod normal, prin intermediul licitațiilor.

**67.** Licitările sunt de două tipuri: licitații standard și licitații rapide. Procedurile pentru licitațiile standard și licitațiile rapide sunt identice, cu excepția intervalului de timp dintre momentul anunțării licitației și momentul începerii recepționării ofertelor, precum și a numărului de participanți.

**68.** În cazul licitației standard, Banca Națională anunță participanții despre condițiile licitației în ziua lucrătoare premergătoare zilei de desfășurare a licitației.

**69.** Operațiunile principale și operațiunile structurale se efectuează prin intermediul licitațiilor standard. Toți participanții eligibili pot participa la licitații standard.

**70.** Licitările rapide se utilizează numai la efectuarea operațiunilor de reglaj fin și se desfășoară într-un interval de timp de 90 de minute din momentul anunțării licitației.

**71.** Procedura licitației se execută în următoarele etape operaționale:

- 1) anunțarea licitației;
- 2) transmiterea de către participanții eligibili a ofertelor de participare la licitație și, după caz, a listei activelor eligibile disponibile;
- 3) alocarea în cadrul licitației;
- 4) notificarea rezultatelor individuale ale alocării;
- 5) decontarea tranzacțiilor.

**72.** În scopul determinării sumelor de alocat în cadrul licitațiilor, Banca Națională poate să creeze o comisie de licitație.

**73.** Banca Națională poate desfășura licitații la rată fixă (adjudecarea volumului) sau la rată variabilă (adjudecarea ratei dobânzii).

În cadrul licitației la rată fixă, Banca Națională indică în avans rata dobânzii, iar ofertele participanților vor conține o singură opțiune pentru suma ce urmează a fi tranzacționată.

În cadrul licitației la rată variabilă, Banca Națională poate indica în avans minimul/maximul acceptat pentru rata dobânzii (prețul), iar ofertele participanților vor conține, pentru fiecare rată a dobânzii/preț, suma ce urmează a fi tranzacționată. Participanții pot depune oferte în număr nelimitat. Pentru licitațiile de atragere a depozitelor și cele de acordare a creditelor garantate cu active eligibile se acceptă o singură ofertă.

*(Pct.73 modificat prin HCE al BNM nr.249 din 22.09.2016, în vigoare 25.10.2016)*

**74.** Operațiunile principale se efectuează în conformitate cu un calendar orientativ prestabilit, publicat pe pagina-web oficială a Băncii Naționale. Calendarul se publică înainte de începutul anului pentru care este valabil.

### *Secțiunea 2. Anunțarea licitației*

**75.** Banca Națională comunică despre desfășurarea și condițiile licitației prin expedierea participanților a anunțului care va cuprinde următoarele elemente, a căror enumerare nu este limitativă:

- 1) data licitației;
- 2) tipul instrumentului care urmează a fi folosit;
- 3) data începerii operațiunii (data decontării);
- 4) data scadenței operațiunii / VMS sau a certificatelor BNM;
- 5) tipul licitației (licitație la rată fixă sau la rată variabilă);
- 6) metoda de alocare (prețuri multiple sau preț unic);
- 7) volumul prevăzut pentru operațiune (dacă este cazul);
- 8) rata dobânzii (în cazul licitației cu rata fixă);
- 9) minimul/maximul ratei dobânzii/prețului acceptat (dacă este cazul);
- 10) limita minimă/maximă a ofertei participantului (dacă este cazul);

- 11) valoarea nominală a unui certificat al BNM;
- 12) ora limită de recepționare a listei VMS propuse de participant (în cazul tranzacțiilor repo);
- 13) codul ISIN al emisiunii VMS și al certificatelor BNM (dacă este cazul);
- 14) ora începerii recepționării ofertelor;
- 15) ora limită de recepționare a ofertelor;
- 16) activele eligibile pentru garantare și marja de ajustare a valorii activelor (în cazul acordării de credite);
- 17) ora limită de anunțare a rezultatelor licitației.

*(Pct.75 modificat prin HCE al BNM nr.249 din 22.09.2016, în vigoare 25.10.2016)*

**75<sup>1</sup>.** În ziua licitației repo/reverse repo, pînă la ora începerii recepționării ofertelor, Banca Națională va pune la dispoziția participanților, prin intermediul Bloomberg Professional Service (NBMC), lista VMS eligibile pentru tranzacțiile în cauză și prețurile de cumpărare/vînzare ale acestora.

*(Pct.75<sup>1</sup> introdus prin HCE al BNM nr.249 din 22.09.2016, în vigoare 25.10.2016)*

### *Secțiunea 3. Transmiterea de către participanții eligibili a ofertelor de participare la licitație*

**76.** Participanții vor transmite ofertele în ziua desfășurării licitației, în termenul prevăzut în anunț.

**77.** Participanții sunt responsabili de transmiterea ofertelor și sunt în drept să modifice sau să revoce ofertele transmise cu condiția încadrării în termenul de transmitere a ofertelor prevăzut în anunțul licitației.

După ora limită de recepționare a ofertelor nu se admite modificarea sau revocarea ofertelor transmise, acestea constituind angajamente ferme ale participanților.

**78.** Ofertele transmise după expirarea termenului de transmitere a ofertelor prevăzut în anunțul licitației nu vor fi validate.

Ofertele ce conțin sume sub suma minimă sau peste suma maximă anunțată de Banca Națională ori rate ale dobînzii sub rata minimă sau peste rata maximă anunțată nu vor fi validate, dacă aceste elemente sunt specificate în anunțul licitației. În cazul acordării de credite, nu vor fi validate și acele oferte în care sunt propuse pentru garantare alte active eligibile decît cele indicate în anunțul licitației.

**79.** Suma cumulată a opțiunilor unui participant eligibil nu va putea depăși suma anunțată de Banca Națională. În caz contrar, ofertele acestuia nu vor fi validate.

**80.** Ofertele transmise de participanți pentru operațiunea respectivă vor conține:

- 1) volumul oferit;
- 2) rata dobînzii / prețul.

*(Pct.80 modificat prin HCE al BNM nr.211 din 08.08.2019, în vigoare 23.09.2019)*

*(Pct. 80 modificată prin HCE al BNM nr.171 din 19.07.2018, în vigoare 31.07.2018)*

**81.** Ofertele transmise de participanți vor conține opțiuni pentru ratele dobînzii, care se exprimă în procente și se indică cu două semne după virgulă sau prețuri, care se exprimă în procente către valoarea nominală și se indică cu două semne după virgulă pentru VMS și cu patru semne după virgulă pentru certificatele BNM.

**82.** Pînă la ora limită indicată în anunțul licitației, în cadrul tranzacțiilor repo, participanții vor pune la dispoziția Băncii Naționale prin intermediul BAS lista VMS propuse care va conține următoarele elemente:

- 1) codul ISIN al VMS;
- 2) volumul VMS la valoarea nominală;
- 3) rata repo;
- 4) prețul de vînzare și prețul de rîscumpărare al unei VMS;
- 5) volumul VMS la prețul de vînzare și la prețul de rîscumpărare.

*(Pct.82 în redacția HCE al BNM nr.249 din 22.09.2016, în vigoare 25.10.2016)*

**83.** La acordarea creditelor garantate cu active eligibile participanții, concomitent cu ofertele de participare, vor expedia la Banca Națională o confirmare care conține data licitației, lista activelor

eligibile disponibile pentru garantare, caracteristicile și valoarea acestora, precum și alte elemente după caz.

#### *Secțiunea 4. Alocarea în cadrul licitației*

**84.** Pentru licitația la rată fixă, în cazul în care suma cumulată a ofertelor depășește suma de alocat de către Banca Națională, ofertele depuse se onorează în mod proporțional, pe baza raportului dintre suma de alocat și suma agregată a ofertelor.

**85.** Pentru licitația la rată variabilă onorarea opțiunilor se face crescător sau descrescător, pînă se ajunge la nivelul la care cererea satisface oferta sau la nivelul la care sunt realizate obiectivele de politică monetară ale Băncii Naționale, după cum urmează:

1) în cazul furnizării de lichiditate (cumpărări definitive de VMS, operațiuni repo cu VMS și acordare de credite garantate cu active eligibile): în ordine descrescătoare a ratelor/crescătoare a prețurilor, începînd cu opțiunea care are rata dobînzii cea mai mare/prețul cel mai mic;

2) în cazul absorbției de lichiditate (vînzări definitive de VMS, operațiuni reverse repo cu VMS, emiterie de certificate ale BNM, atragere de depozite): în ordine crescătoare a ratelor/descrescătoare a prețurilor, începînd cu opțiunea care are rata dobînzii cea mai mică/prețul cel mai mare.

**86.** Dacă volumul ofertelor depuse de către participanții eligibili depășește volumul prevăzut pentru operațiune și la nivelul marginal (minim/maxim) acceptat al ratei dobînzii/prețurilor au fost depuse mai multe oferte, executarea lor se efectuează în mod proporțional, în conformitate cu raportul dintre suma rămasă de alocat și valoarea agregată a ofertelor la rata dobînzii marginale/prețul marginal.

**87.** În cazul tranzacționării VMS și emiterii certificatelor BNM, suma alocată fiecărui participant este rotunjită în sensul majorării pînă la cea mai apropiată valoare divizibilă cu valoarea nominală a unei VMS sau a unui certificat al BNM.

**88.** Metoda de alocare în cadrul licitațiilor la rata variabilă este metoda ratei multiple/prețului multiplu, care presupune onorarea ofertelor cîștigătoare la nivelul ratelor/prețurilor propuse de către participanții la licitație. La alocarea în cadrul licitațiilor la rată variabilă poate fi aplicată procedura de licitație bazată pe metoda ratei uniforme, conform căreia ofertele tuturor participanților se onorează la rata dobînzii marginală.

*(Pct. 89 abrogat prin HCE al BNM nr.171 din 19.07.2018, în vigoare 31.07.2018)*

*(Pct.89 în redacția HCE al BNM nr.249 din 22.09.2016, în vigoare 25.10.2016)*

#### *Secțiunea 5. Anunțarea rezultatelor licitației*

**90.** După încheierea licitației, în aceeași zi, pînă la ora limită de anunțare a rezultatelor licitației, rezultatele individuale ale alocării în cadrul licitației sunt disponibile participanților prin intermediul platformei unice de tranzacționare. Totodată, aceștia au acces la informația despre rezultatele totale ale licitației care, în funcție de tipul operațiunii, include:

- 1) data licitației;
- 2) tipul instrumentului;
- 3) valoarea totală a ofertelor transmise de participanți;
- 4) numărul ofertanților/ofertelor transmise;
- 5) valoarea totală anunțată și cea alocată;
- 6) rata dobînzii marginale/prețul marginal acceptate și procentul de alocare la rata dobînzii marginale/prețul marginal (în cazul licitațiilor la rata variabilă);
- 7) rata minimă a ofertei, rata maximă a ofertei și rata medie ponderată/prețul mediu ponderat de alocare (în cazul licitațiilor bazate pe metoda ratei multiple);
- 8) data începerii operațiunii (data decontării) și data scadenței acesteia.

*(Pct.90 modificat prin HCE al BNM nr.249 din 22.09.2016, în vigoare 25.10.2016)*

**91.** În cazul tranzacției repo/reverse repo, informația privind rezultatele individuale ale alocării în cadrul licitației cu indicarea VMS acceptate de Banca Națională va include:

- 1) codul ISIN;

- 2) prețul de cumpărare (vînzare);
- 3) prețul de răscumpărare;
- 4) rata repo;
- 5) volumul tranzacției:
  - a) la prețul de cumpărare-vînzare;
  - b) la prețul de răscumpărare;
  - c) la valoarea nominală.

*(Pct.91 modificat prin HCE al BNM nr.249 din 22.09.2016, în vigoare 25.10.2016)*

**92.** La acordarea creditelor garantate cu active eligibile/acceptarea depozitelor, după determinarea rezultatelor licitației, în aceeași zi, participanților li se expediază o confirmare care include următoarele elemente:

- 1) denumirea participantului;
- 2) data încheierii tranzacției;
- 3) tipul tranzacției;
- 4) suma creditului/depozitului;
- 5) moneda creditului/depozitului;
- 6) data decontării;
- 7) scadența creditului/depozitului;
- 8) rata nominală a dobînzii;
- 9) data plății dobînzii;
- 10) convenția de calcul.

Concomitent, în cadrul operațiunilor de acordare a creditelor garantate cu active eligibile, Banca Națională expediază participanților confirmarea privind activele eligibile acceptate în calitate de garanție (anexa nr.5).

**92<sup>1</sup>.** Imediat după încheierea licitației, rezultatele acesteia se transmit de către Banca Națională către Depozitarul central.

*(Pct. 92<sup>1</sup> introdus prin HCE al BNM nr.171 din 19.07.2018, în vigoare 31.07.2018)*

#### *Secțiunea 6. Decontarea operațiunilor de piață monetară*

**93.** Decontarea operațiunilor de piață monetară se efectuează la data decontării, după punerea la dispoziție a activelor-garanție aferente operațiunii respective de furnizare de lichiditate sau în momentul în care punerea la dispoziție are loc, pe baza principiului livrare contra plată.

**94.** Operațiunile de piață monetară bazate pe licitații standard se decontează, de regulă, în prima zi lucrătoare care urmează după data licitației, iar operațiunile bazate pe licitații rapide – în ziua licitației. În unele cazuri, din motive de ordin operațional, Banca Națională poate stabili alte date de decontare pentru licitațiile standard și licitațiile rapide.

**95.** Participanții sunt obligați să asigure pe conturile lor curente la Banca Națională disponibilitatea de mijloace bănești suficiente pentru efectuarea decontărilor operațiunilor de absorbție de lichiditate la data decontării, la începutul etapei „Efectuarea plăților și a compensării” a zilei operaționale a SAPI, conform rezultatelor licitației.

**96.** În cazul în care data decontării operațiunilor principale de absorbție a lichidității coincide cu data scadenței operațiunii efectuate anterior, participanții asigură în conturile lor curente la Banca Națională diferența între suma ce trebuie plătită Băncii Naționale și suma ce trebuie plătită de către Banca Națională în aceeași zi operațională.

*(Pct.97 abrogat prin HCE al BNM nr.211 din 08.08.2019, în vigoare 23.09.2019)*

**98.** La data decontării tranzacțiilor de atragere de depozite, Banca Națională emite, în baza împuternicirii acordate de către participanți ordinele de plată în numele acestora în scopul debitării conturilor lor curente deschise la Banca Națională cu sumele aferente operațiunii efectuate.

Decontarea operațiunilor repo/reverse repo, de emitere a certificatelor BNM și a vânzărilor/cumpărărilor definitive de VMS efectuate cu băncile are loc conform regulilor Depozitarului central, coordonate cu Banca Națională.

(Pct. 98 în redacția HCE al BNM nr.171 din 19.07.2018, în vigoare 31.07.2018)

**99.** În ziua decontării, după perceperea mijloacelor bănești respective, în sistemul Depozitarului central se înregistrează dreptul de proprietate asupra certificatelor BNM emise și VMS tranzacționate definitiv sau în cadrul tranzacțiilor repo/reverse repo.

(Pct. 99 modificat prin HCE al BNM nr.171 din 19.07.2018, în vigoare 31.07.2018)

**100.** În cazul acordării de credite, Banca Națională deschide conturi analitice, informează participanții despre numărul contului la care aceștia trebuie să ramburseze creditul și să transfere dobânda aferentă.

#### *Secțiunea 7. Formule de calcul utilizate în cadrul operațiunilor de piață monetară*

**101.** În cadrul licitației la rata variabilă, procentul de alocare proporțională și suma alocată la prețul minim/rata maximă acceptate se determină în modul următor:

$$all\% = \frac{V_a - V_s}{V_m}$$

$$S_m = C_m * all\%$$

unde:

$all\%$  - procentul de alocare proporțională;

$V_a$  - volumul total alocat;

$V_s$  - volumul agregat al ofertelor executate la preț mai mare/rata dobânzii mai mică/rata dobânzii mai mare decât prețul marginal acceptat/rata dobânzii marginală acceptată;

$V_m$  - volumul agregat al ofertelor înaintate la prețul marginal acceptat/rata dobânzii marginală acceptată;

$S_m$  - suma alocată ofertei individuale înaintate la prețul marginal acceptat/rata dobânzii marginală acceptată;

$C_m$  - valoarea ofertei individuale înaintate la prețul marginal acceptat/rata dobânzii marginală acceptată.

**102.** Rata nominală a dobânzii la certificatele BNM se determină după următoarea formulă:

$$r = \frac{N - P_c}{P_c} * \frac{365}{t} * 100$$

unde:

$r$  - rata nominală anuală a dobânzii (%);

$N$  - valoarea nominală a certificatelor BNM (lei);

$P_c$  - prețul de cumpărare a certificatelor BNM (lei);

$t$  - numărul de zile pînă la scadență.

**103.** Prețul mediu ponderat/rata dobânzii medie ponderată se calculează în modul următor:

$$P_{mp} = \frac{\sum_{i=1}^n P_i * V_i}{\sum_{i=1}^n V_i}$$

unde:

$P_{mp}$  - prețul mediu ponderat/rata dobânzii medie ponderată (lei);

$P_i$  - prețul /rata dobânzii indicate în oferta  $i$  (lei);

$V_i$  - volumul indicat în oferta  $i$  (lei);

$n$  - numărul total al ofertelor alocate la licitație.

**104.** Dobânda la depozitele atrase/creditele acordate se calculează după formula:

$$D = \frac{S * Rd}{365 * 100} * n$$

unde:

$D$  – suma dobânzii la depozitul atras/creditul acordat;

$S$  – suma depozitului atras/creditului acordat;

$Rd$  – rata dobânzii în procente;

$n$  - termenul operațiunii (zile).

**105.** Rata dobânzii pentru operațiunile repo/reverse repo (rata repo) este rata anuală a dobânzii folosită la determinarea prețului de răscumpărare și se determină după următoarea formulă:

$$R = \frac{P_r - P_c}{P_c} * \frac{365}{t} * 100$$

unde:

$R$  - rata dobânzii (rata repo) (%);

$P_r$  - prețul de răscumpărare (lei);

$P_c$  - prețul de cumpărare (vînzare) determinat de Banca Națională, diminuat cu marja de ajustare stabilită de către Banca Națională în cazul operațiunii repo (lei);

$t$  - termenul operațiunii (zile).

**106.** Prețul de răscumpărare a VMS la scadența tranzacției repo/reverse repo se calculează după formula:

$$Pr = Pc * (1 + R * t / 365 / 100)$$

unde:

$P_r$  - prețul de răscumpărare;

$P_c$  - prețul de cumpărare (vînzare) determinat și diminuat cu marja de ajustare stabilită de către Banca Națională;

$R$  - rata dobânzii (repo);

$t$  - termenul operațiunii (zile).

## Capitolul VI

### Proceduri bilaterale

**107.** Operațiunile de piață monetară pot fi efectuate prin proceduri bilaterale inițiate de către Banca Națională în cadrul operațiunilor de reglaj fin și a celor structurale, în funcție de situația creată pe piața monetară. În cadrul acestor proceduri, Banca Națională contactează direct unul sau mai mulți participanți.

**108.** Frecvența și scadența operațiunilor efectuate prin proceduri bilaterale nu sunt standardizate.

**109.** În vederea efectuării operațiunilor de piață monetară prin proceduri bilaterale, Banca Națională va negocia cu participantul, după caz, în prealabil prin telefon, parametrii tranzacției:

1) tipul tranzacției;

- 2) termenul tranzacției;
- 3) prețul de cumpărare/vânzare;
- 4) rata dobânzii;
- 5) volumul tranzacției;
- 6) data decontării;
- 7) data scadenței;
- 8) lista activelor eligibile acceptate pentru garantare (în cazul acordării de credite).

**110.** Operațiunile de piață monetară efectuate prin intermediul procedurilor bilaterale se confirmă similar celor derulate prin intermediul licitațiilor și se decontează la data decontării negociată cu participantul.

**111.** La acordarea creditelor prin proceduri bilaterale, Banca Națională va încheia cu participantul un contract separat de garanție financiară fără transfer de proprietate.

*(Pct.111 modificat prin HCE al BNM nr.165 din 28.06.2017, în vigoare 14.07.2017)*

## **Capitolul VII**

### **Stingerea obligațiilor în cadrul operațiunilor de piață monetară**

**112.** La data scadenței operațiunilor repo/reverse repo și a certificatelor BNM, sistemul Depozitarului central va genera un ordin de transfer, în baza căruia se va emite un ordin de plată de tip livrare contra plată. După primirea confirmării efectuării plății din SAPI, în sistemul Depozitarului central se efectuează transferul valorilor mobiliare între conturile participanților la operațiune.

*(Pct. 112 în redacția HCE al BNM nr.171 din 19.07.2018, în vigoare 31.07.2018)*

**113.** La data scadenței certificatelor BNM, în conturile curente ale participanților eligibili deschise la Banca Națională se transferă valoarea nominală a certificatelor supuse răscumpărării.

*(Pct.113 modificat prin HCE al BNM nr.211 din 08.08.2019, în vigoare 23.09.2019)*

*(Pct. 113 modificat prin HCE al BNM nr.171 din 19.07.2018, în vigoare 31.07.2018)*

**114.** La data scadenței tranzacțiilor repo (răscumpărarea VMS de către participanți) și reverse repo (răscumpărarea VMS de către Banca Națională), în contul Băncii Naționale și în conturile curente ale participanților se transferă valoarea (prețul) de răscumpărare a VMS.

*(Pct. 114 în redacția HCE al BNM nr.171 din 19.07.2018, în vigoare 31.07.2018)*

**115.** Achitarea creditului garantat cu active eligibile și a dobânzii aferente se efectuează de către participantul eligibil prin transferul sumelor respective în contul Băncii Naționale, în termenele și condițiile prestabilite la acordarea creditului.

**116.** La data scadenței depozitelor, Banca Națională transferă în conturile curente ale participanților eligibili deschise la Banca Națională sumele depozitelor și dobânzile aferente.

**117.** În cazul în care data scadenței operațiunii de piață monetară este o zi nelucrătoare, răscumpărarea VMS în cadrul tranzacțiilor repo/reverse repo și a certificatelor BNM, precum și rambursarea creditelor/depozitelor are loc în următoarea zi lucrătoare, fără achitarea unei dobânzi suplimentare.

## **Capitolul VIII**

### **Proceduri și măsuri care urmează a fi aplicate în situații de neîndeplinire a obligațiilor de către participanții eligibili**

*(Titlul Cap. VIII modificat prin HCE al BNM nr.211 din 08.08.2019, în vigoare 23.09.2019)*

#### *Secțiunea 1. Situații de neîndeplinire a obligațiilor*

**118.** În sensul prezentului regulament, se consideră situații de neîndeplinire a obligațiilor:

1) retragerea de către Banca Națională a licenței băncii de desfășurare a activităților permise băncilor conform art.14 alin.(1) din Legea nr.202/2017 privind activitatea băncilor;

2) adoptarea măsurilor de reorganizare sau a altor proceduri similare, având drept scop protejarea sau redresarea situației financiare a participantului, precum și evitarea adoptării deciziei indicate la subpct.1);



- 3) prezentarea la Banca Națională a unei declarații scrise de către participant privind incapacitatea acestuia de a-și îndeplini obligațiile în legătură cu operațiunile de piață monetară;
- 4) suspendarea sau pierderea calității de participant la SAPI sau la Depozitarul central;
- 5) neasigurarea de către participant a unui volum suficient de active eligibile pentru garantarea operațiunilor de furnizare de lichiditate;
- 6) neonorarea de către participant a obligațiilor de livrare a garanțiilor suplimentare conform prevederilor pct. 22 din regulament;
- 7) neonorarea de către participant a obligațiilor de plată în cadrul operațiunilor de absorbție de lichiditate;
- 8) neonorarea de către participant a obligațiilor de plată a prețului de răscumpărare la data scadenței tranzacției repo;
- 9) neonorarea de către participant a obligațiilor de livrare a VMS la data scadenței tranzacției reverse repo;
- 10) nerambursarea de către participant în termenele stabilite a creditului acordat de Banca Națională;
- 11) orice alt eveniment iminent sau existent, a cărui producere poate amenința îndeplinirea de către participant a obligațiilor care îi revin în temeiul acordului de participare la operațiunile de piață monetară ale Băncii Naționale.

*(Pct.118 modificat prin HCE al BNM nr.211 din 08.08.2019, în vigoare 23.09.2019)*

**119.** La apariția situației indicate la pct.118 subpct.1), Banca Națională va rezilia și va sista toate operațiunile de piață monetară în derulare cu participantul respectiv fără nicio notificare prealabilă. Banca Națională poate, de asemenea, rezilia și sista toate operațiunile de piață monetară în curs de desfășurare la apariția situațiilor indicate la pct.118 subpct.2)-3), fără notificarea participantului. În situațiile indicate la pct.118 subpct.5) și 7), Banca Națională poate anula tranzacția respectivă fără notificarea participantului, cu aplicarea sancțiunilor pecuniare prevăzute în acordul de participare la operațiunile de piață monetară.

În situațiile indicate la pct.118 subpct.4), 6) și 8)-11), Banca Națională poate rezilia și sista toate operațiunile în curs de desfășurare prin expedierea participantului respectiv a unei notificări scrise. Banca Națională poate oferi participantului, la discreția sa, un termen de până la 3 zile lucrătoare pentru îndeplinirea de către acesta a obligațiilor sale.

După caz, Banca Națională va notifica Depozitarul central cu privire la măsurile aplicate în situații de neîndeplinire a obligațiilor de către participant.

*(Pct.119 modificat prin HCE al BNM nr.211 din 08.08.2019, în vigoare 23.09.2019)*

**120.** Participantul este obligat să notifice Banca Națională despre apariția oricărei situații de neîndeplinire a obligațiilor indicate la pct.118 subpct.8)-11) în ziua în care acest fapt i-a devenit cunoscut.

**121.** Cu excepția cazului în care prezentul regulament prevede altfel, toate notificările impuse sau prevăzute în temeiul prezentului regulament se transmit participantului în scris.

## *Secțiunea 2. Măsuri aplicate de Banca Națională în situații de neîndeplinire a obligațiilor*

**122.** La apariția unei situații de neîndeplinire a obligațiilor de către participant, astfel cum acestea sunt definite la pct.118, Banca Națională poate:

- 1) suspenda sau limita participarea acestuia la operațiunile de piață monetară pe o perioadă de până la 30 de zile de la data la care a fost constatată situația de neîndeplinire a obligațiilor;
- 2) rezilia unilateral acordul de participare la operațiunile de piață monetară ale Băncii Naționale a Moldovei;
- 3) sista toate tranzacțiile în curs de desfășurare;
- 4) solicita recuperarea anticipată a creanțelor sale care nu au ajuns încă la scadență sau care sunt condiționate;
- 5) utiliza depozitele participantului la Banca Națională pentru compensarea creanțelor sale față de acest participant;

6) suspenda îndeplinirea obligațiilor sale față de participant pînă la îndeplinirea obligațiilor acestuia față de Banca Națională;

7) exercita dreptul său preferențial și necondiționat de a satisface fiecare cerință a sa ajunsă la termen în conformitate cu prevederile art.70 alin.(2) din Legea nr.548-XIII din 21 iulie 1995 cu privire la Banca Națională a Moldovei;

8) executa garanția financiară în conformitate cu prevederile pct.123;

9) după caz, aplica sancțiuni pecuniare în modul prevăzut de acordurile încheiate cu participanții eligibili.

*(Pct.122 modificat prin HCE al BNM nr.211 din 08.08.2019, în vigoare 23.09.2019)*

*(Pct. 122 modificat prin HCE al BNM nr.171 din 19.07.2018, în vigoare 31.07.2018)*

**123.** Banca Națională este în drept să execute garanția financiară în una din următoarele modalități:

1) în cazul mijloacelor bănești, prin compensarea acestora cu valoarea obligațiilor financiare garantate sau prin reținerea mijloacelor bănești în vederea stingerii respectivelor obligații;

2) în cazul VMS și a certificatelor BNM, prin vînzarea sau însușirea acestora și prin compensarea valorii lor cu valoarea obligațiilor financiare garantate ori prin reținerea lor în vederea stingerii acestor obligații. Executarea garanției financiare prin însușire se va efectua cu respectarea prevederilor art. 9 alin.(1) din Legea nr.184 din 22 iulie 2016 cu privire la contractele de garanție financiară.

*(Pct. 123 modificat prin HCE al BNM nr.171 din 19.07.2018, în vigoare 31.07.2018)*

**123<sup>1</sup>.** În momentul inițierii executării garanției, Banca Națională trimite o notificare către participant și către Depozitarul central.

La primirea notificării, Depozitarul central va disponibiliza valorile mobiliare afectate garanției în vederea valorificării acestora de către Banca Națională.

*(Pct.123<sup>1</sup> introdus prin HCE al BNM nr.211 din 08.08.2019, în vigoare 23.09.2019)*

**124.** Executarea prin vînzare a garanțiilor în formă de VMS în cadrul tranzacțiilor repo și operațiunilor de acordare a creditelor se efectuează în cadrul licitațiilor desfășurate conform prevederilor prezentului regulament, în volum integral sau parțial, cu notificarea băncii debitoare.

**125.** La licitațiile de vînzare a activelor garanție sunt acceptate toate băncile, cu excepția băncilor care au credite expirate și a celor care nu au răscumpărat VMS în cadrul tranzacției repo.

**126.** Banca Națională utilizează veniturile din produsul vînzării activelor garanție în contul plății penalităților, apoi a datoriei la dobînzii și după aceea a creanțelor proprii.

**127.** Banca Națională poate beneficia de clauza de compensare cu exigibilitate imediată în cadrul tranzacțiilor repo/reverse repo la apariția unei situații de neîndeplinire a obligațiilor menționate la pct.118.

*(Pct.128 abrogat prin HCE al BNM nr.211 din 08.08.2019, în vigoare 23.09.2019)*

### *Secțiunea 3. Clauza de compensare cu exigibilitate imediată în cadrul tranzacțiilor repo/reverse repo*

**129.** La apariția unei situații de neîndeplinire a obligațiilor menționate la pct.118, Banca Națională este în drept să sisteze și să rezilieze toate tranzacțiile repo/reverse repo în curs de desfășurare.

**130.** În vederea realizării compensării, la apariția unei situații de neîndeplinire a obligațiilor, Banca Națională va aplica următoarele dispoziții:

1) data răscumpărării pentru fiecare tranzacție repo/reverse repo se consideră imediat scadentă și orice VMS sau mijloacele financiare suplimentare pentru realizarea apelului în marjă vor fi livrate imediat, astfel încît executarea obligațiilor respective ale părților cu privire la livrarea VMS și plata prețului de răscumpărare pentru VMS răscumpărate se realizează numai în conformitate cu subpct. 2) – 3);

2) valoarea VMS răscumpărate și a celor care urmează a fi transferate pentru asigurarea marjei și prețul de răscumpărare care trebuie plătit de fiecare parte se stabilește de Banca Națională pentru toate tranzacțiile la data de răscumpărare;

3) în baza sumelor stabilite conform subpct.2) Banca Națională va calcula sumele datorate de fiecare parte celeilalte părți la data de răscumpărare. Sumele datorate de o parte se compensează cu sumele datorate de cealaltă parte, astfel încât doar suma netă egală cu diferența acestor datorii urmează a fi plătită în următoarea zi lucrătoare de partea a cărei creanță are valoare mai mică.

*(Capitolul VIII în redacția HCE al BNM nr.165 din 28.06.2017, în vigoare 14.07.2017)*

*(Capitolul VIII modificat prin HCE al BNM nr.249 din 22.09.2016, în vigoare din 25.10.2016)*

**ACORD-CADRU**  
**de participare la operațiunile de piață monetară ale Băncii Naționale a Moldovei**

mun. Chișinău

„\_\_\_\_\_” \_\_\_\_\_ 20\_\_

**Părțile prezentului acord:**

Banca Națională a Moldovei, în persoana \_\_\_\_\_,  
(numele, prenumele, funcția)

și \_\_\_\_\_, denumită în continuare participant, în persoana  
(denumirea completă a băncii)

\_\_\_\_\_, au încheiat prezentul acord privind următoarele:  
(numele, prenumele, funcția)

**I. OBIECTUL ACORDULUI**

1.1. Prezentul acord reglementează relațiile dintre Banca Națională a Moldovei și participant în procesul desfășurării următoarelor tipuri de operațiuni de piață monetară ale Băncii Naționale a Moldovei:

1.1.1. operațiuni de absorbție de lichiditate (emitere de certificate ale BNM, tranzacții reverse repo cu active eligibile, atragere de depozite la termen, vânzări definitive de VMS);

1.1.2. operațiuni de furnizare de lichiditate (tranzacții repo cu active eligibile, acordare de credite garantate cu active eligibile, cumpărări definitive de VMS).

**II. ASPECTE GENERALE PRIVIND DREPTURILE  
ȘI OBLIGAȚIILE PĂRȚILOR**

2.1. În temeiul prezentului acord banca obține calitatea de participant la operațiunile de piață monetară, iar părțile la acord se obligă să-și onoreze cu maximă diligență obligațiile ce le revin în virtutea acordului și să respecte prevederile Regulamentului cu privire la operațiunile de piață monetară ale Băncii Naționale a Moldovei, aprobat prin Hotărârea Consiliului de administrație al Băncii Naționale a Moldovei nr.188 din 25 septembrie 2014, cu modificările ulterioare (în continuare regulament).

2.2. Banca Națională este în drept:

2.2.1. să inițieze operațiuni de piață monetară și să stabilească instrumentul care urmează a fi utilizat, termenele și condițiile de efectuare a acestor operațiuni;

2.2.2. să aplice măsurile prevăzute de regulament la apariția situațiilor de neîndeplinire a obligațiilor de către participant.

2.3. Banca Națională se obligă:

2.3.1. să expedieze participantului, prin intermediul platformei unice de tranzacționare sau prin alte modalități conform prevederilor regulamentului, anunțul cu privire la data și condițiile de desfășurare a licitației;

2.3.2. să informeze participantul despre rezultatele licitației/procedurii bilaterale în aceeași zi prin intermediul platformei unice de tranzacționare sau, după caz, prin alte modalități conform prevederilor regulamentului.

2.4. Participantul care a decis să participe la licitație sau a acceptat procedura bilaterală se obligă, în ziua desfășurării licitației/procedurii bilaterale, să transmită ofertele prin intermediul platformei unice de tranzacționare sau prin alte modalități conform prevederilor regulamentului, pînă la ora specificată în anunțul privind desfășurarea operațiunilor de piață monetară.

### **III. DREPTURI ȘI OBLIGAȚII SPECIFICE OPERAȚIUNILOR DE ABSORBȚIE DE LICHIDITATE**

3.1. Participantul împuternicește Banca Națională de a emite ordine de plată în numele său în scopul debitării, la data decontării, conform rezultatelor licitațiilor/procedurilor bilaterale a contului său curent deschis la Banca Națională cu suma respectivă pentru operațiunile de atragere de depozite.

3.2. Participantul se obligă:

3.2.1. să asigure pe contul său curent deschis la Banca Națională disponibilitatea de mijloace bănești suficiente pentru efectuarea decontărilor operațiunilor de absorbție de lichiditate, la data decontării, conform rezultatelor licitației/procedurilor bilaterale la începutul etapei „Efectuarea plăților și a compensării” a zilei operaționale a SAPI;

3.2.2. să asigure, la data scadenței unei tranzacții reverse repo, disponibilitatea activelor-garanție pentru transferarea lor în contul Băncii Naționale deschis în sistemul Depozitarului central;

3.3. Banca Națională se obligă:

3.3.1. să transfere în contul curent al participantului deschis la Banca Națională mijloacele bănești la data scadenței depozitelor plasate;

3.3.2. să transfere participantului garanții suplimentare în formă de VMS sau mijloace bănești în cadrul tranzacției reverse repo, în ziua primirii de la Depozitarul central a notificării respective.

3.4. Banca Națională este în drept:

3.4.1. la solicitarea participantului, să-i restituie depozitul până la scadența acestuia, cu achitarea unei dobânzi calculate aplicând rata medie ponderată a dobânzii pe sistemul bancar la depozitele atrase la vedere de la persoanele juridice cu dobândă în lei moldovenești, disponibile pentru ultimele trei luni precedente fiecărei luni de menținere;

3.4.2. să primească dobânda (cuponul) aferentă obligațiunilor de stat utilizate ca garanții în tranzacțiile reverse repo, în cazul în care dobânda (cuponul) este scadentă pe durata tranzacției;

3.4.3. să beneficieze de clauza de compensare cu exigibilitate imediată în cadrul tranzacțiilor reverse repo în modul prevăzut de regulament.

*(Pct.3.5 abrogat prin HCE al BNM nr.211 din 08.08.2019, în vigoare 23.09.2019)*

### **IV. DREPTURI ȘI OBLIGAȚII SPECIFICE TRANZACȚIILOR REPO ȘI CUMPĂRĂRILOR DEFINITIVE**

4.1. Participantul se obligă:

4.1.1. să asigure disponibilitatea VMS în portofoliul propriu la data decontării tranzacției repo pentru transferarea lor în contul Băncii Naționale deschis în sistemul Depozitarului central;

4.1.2. să răscumpere VMS vândute în cadrul tranzacției repo sau VMS echivalente la o dată ulterioară și la un preț stabilit la data încheierii tranzacției;

4.1.3. să asigure pe contul său curent deschis la Banca Națională disponibilitatea de mijloace bănești suficiente pentru efectuarea decontărilor la data scadenței tranzacției repo, la începutul etapei „Efectuarea plăților și a compensării” a zilei operaționale a SAPI;

4.1.4. să transfere Băncii Naționale garanții suplimentare în formă de VMS sau mijloace bănești, în cadrul tranzacției repo, în ziua primirii de la Depozitarul central a notificării respective.

4.2. Participantul este în drept să primească dobânda (cuponul) aferentă obligațiunilor de stat utilizate ca garanții în tranzacțiile repo, în cazul în care dobânda (cuponul) este scadentă pe durata tranzacției.

*(Pct.4.2 introdus prin HCE al BNM nr.211 din 08.08.2019, în vigoare 23.09.2019)*

*(Pct.4.2. abrogat prin HCE al BNM nr.171 din 19.07.2018, în vigoare 31.07.2018)*

4.3. Banca Națională este în drept:

*(Subpct.4.3.1. abrogat prin HCE al BNM nr.171 din 19.07.2018, în vigoare 31.07.2018)*

4.3.2. să solicite de la participant, în cadrul tranzacțiilor repo, un volum suplimentar de active eligibile sub formă de VMS sau mijloace financiare suplimentare (apel în marjă), în cazul unor modificări esențiale ale prețurilor acestora pe piață;

4.3.3. să vîndă sau să rețină VMS procurate în cadrul tranzacției repo în calitate de proprietar în cazul lipsei sau insuficienței mijloacelor bănești în contul curent al participantului pentru răscumpărarea VMS;

4.3.4. să stingă datoria participantului cu suma obținută de la răscumpărarea VMS de către Ministerul Finanțelor, în situația în care participantul nu a asigurat răscumpărarea VMS la data tranzacției repo, iar după această dată VMS au devenit scadente;

4.3.5. să beneficieze de clauza de compensare cu exigibilitate imediată în cadrul tranzacțiilor repo în modul prevăzut de regulament.

*(Pct.4.4. abrogat prin HCE al BNM nr.171 din 19.07.2018, în vigoare 31.07.2018)*

## **V. DREPTURI ȘI OBLIGAȚII SPECIFICE ACORDĂRII DE CREDITE GARANTATE CU ACTIVE ELIGIBILE**

5.1. Participantul se obligă:

5.1.1. să asigure punerea la dispoziția Băncii Naționale a activelor eligibile în sumă suficientă pentru a acoperi suma totală a creditelor acordate de Banca Națională, dobînda și alte plăți aferente;

5.1.2. să ramburseze Băncii Naționale creditul obținut și să achite dobînda aferentă în termenele stabilite;

5.1.3. să livreze Băncii Naționale garanții suplimentare, la acordarea creditelor, cel tîrziu în două zile lucrătoare după ziua primirii de la Banca Națională a notificării respective conform punctului 5.3.1.

5.2. Participantul este în drept să ramburseze creditul și să achite dobînda aferentă înainte de termen, cu acordul ambelor părți.

5.3. Banca Națională este în drept:

5.3.1. să solicite de la participant, la acordarea creditelor garantate cu active eligibile, un volum suplimentar de active-garanții, în cazul diminuării valorii acestora pe parcursul utilizării creditelor;

5.3.2. să încaseze în mod incontestabil de pe contul curent al participantului deschis la Banca Națională suma restantă a creditului, a dobînzii și a altor plăți aferente neachitate în termen;

5.3.3. să execute garanțiile financiare în modul prevăzut la pct.123 și pct.124 din regulament cu notificarea prealabilă a participantului despre intenția de executare a garanției financiare. Modul de evaluare a VMS la executarea garanției prin însușire se stabilește de Banca Națională și poate fi comunicat participantului la solicitarea acestuia.

5.4. Banca Națională se obligă:

5.4.1. la data decontării, să acorde participantului creditul conform rezultatelor licitațiilor/procedurilor bilaterale la valoarea indicată în confirmările operațiunilor efectuate după blocarea și/sau punerea la dispoziția Băncii Naționale a activelor-garanție;

5.4.2. să restituie participantului activele-garanție în cazul achitării complete a creditului, dobînzii aferente și a altor plăți.

## **VI. SANCTIUNI**

6.1. Banca Națională este în drept:

6.1.1. să anuleze tranzacția și să perceapă o penalitate în mărime de 0.01 la sută din suma tranzacției încheiate în cazul neonorării de către participant a obligațiilor de plată la data decontării, pînă la ora 15:00 conform rezultatelor licitației/procedurilor bilaterale în cadrul operațiunilor de absorbție de lichiditate;

6.1.2. să anuleze tranzacția repo în cazul în care participantul nu a furnizat active-garanție suficiente conform prevederilor punctului 4.1.1. și să perceapă o penalitate în mărime de 0.01 la sută din suma tranzacției;

6.1.3. să anuleze tranzacția de acordare a creditului în suma integrală în cazul în care participantul nu a furnizat active-garanție suficiente în ziua licitației pînă la ora 15:00 și să perceapă o penalitate în mărime de 0.01 la sută din suma tranzacției;

6.1.4. să perceapă pentru suma restantă a creditului acordat sau la volumul VMS la prețul de cumpărare neachitate în cadrul tranzacției repo o dobândă de întârziere în baza ratei dobânzii tranzacției efectuate, majorată cu 0.03 la sută, din data imediat următoare scadenței plății până la data în care s-a efectuat plata, inclusiv, pentru fiecare zi expirată.

6.2. Banca Națională se obligă să plătească, pentru fiecare zi de întârziere, o penalitate în mărime de 0,03 la sută din suma angajamentului neonorat, în cazul neîndeplinirii în termen a obligațiilor de plată în cadrul operațiunilor de piață monetară, din data imediat următoare scadenței plății până la data în care s-a efectuat plata, inclusiv.

## VII. TERMENELE ȘI CONDIȚIILE ACȚIUNII ȘI ÎNCETĂRII ACORDULUI

7.1. Prezentul acord intră în vigoare la data semnării.

7.2. În afară de cazurile prevăzute de lege și Regulamentul cu privire la operațiunile de piață monetară ale Băncii Naționale a Moldovei, părțile pot rezilia prezentul acord prin transmiterea unei notificări scrise cu 5 zile lucrătoare anterior datei preconizate a rezilierii.

7.3. Completările și modificările la acest acord se perfectează printr-un acord adițional al părților.

## VIII. LITIGIILE ȘI DIVERGENȚELE PĂRȚILOR

8.1. Divergențele și litigiile rezultate din executarea necorespunzătoare sau neexecutarea prezentului acord vor fi soluționate de către părți pe cale amiabilă. Dacă în acest mod divergențele/litigiul nu au fost soluționate, părțile vor recurge la remediile stabilite de legislația Republicii Moldova.

8.2. Prezentul acord este încheiat în două exemplare, care au aceeași forță juridică.

Banca Națională a Moldovei  
bd. Grigore Vieru nr.1,  
MD-2005, mun.Chișinău  
cod fiscal 79592

Participantul:

\_\_\_\_\_  
(denumirea și adresa participantului)

\_\_\_\_\_  
cod fiscal (IDNO)

\_\_\_\_\_  
(numele, prenumele, funcția, semnătura)

L.Ș.

\_\_\_\_\_  
(numele, prenumele, funcția, semnătura)

*(Anexa nr.1 modificată prin HCE al BNM nr.211 din 08.08.2019, în vigoare 23.09.2019)*

*(Anexa nr.1 modificată prin HCE al BNM nr.171 din 19.07.2018, în vigoare 31.07.2018)*

*(Anexa nr.1 modificată prin HCE al BNM nr.165 din 28.06.2017, în vigoare 14.07.2017)*

*(Anexa nr.1 modificată prin HCE al BNM nr.249 din 22.09.2016, în vigoare 25.10.2016)*

*(Anexa nr.2 abrogată prin HCE al BNM nr.171 din 19.07.2018, în vigoare 31.07.2018)*

*(Anexa nr.3 abrogată prin HCE al BNM nr.171 din 19.07.2018, în vigoare 31.07.2018)*

*(Anexa nr.3 modificată prin HCE al BNM nr.165 din 28.06.2017, în vigoare 14.07.2017)*

Banca Națională a Moldovei

Banca: \_\_\_\_\_  
Adresa: \_\_\_\_\_  
Telefon: \_\_\_\_\_  
Fax: \_\_\_\_\_

**LISTA PERSOANELOR  
CU DREPT DE A EFECTUA OPERAȚIUNI DE PIAȚĂ MONETARĂ**

<b>Nr. d/o</b>	<b>Numele, prenumele</b>	<b>Codul UUID</b>	<b>Tipul operațiunii</b>	<b>E-mail</b>	<b>Telefon</b>
1.					
2.					
3.					
4.					

Persoanele sus-indicate sunt autorizate să efectueze operațiuni de piață monetară cu Banca Națională a Moldovei pînă cînd prezenta notificare va fi modificată sau anulată de către bancă în conformitate cu prevederile Regulamentului cu privire la operațiunile de piață monetară ale Băncii Naționale a Moldovei.

Persoana responsabilă a  
băncii

\_\_\_\_\_  
(funcția, numele, prenumele, semnătura)



\_\_\_\_\_ (denumirea băncii)

### CONFIRMARE

Banca Națională a Moldovei vă comunică lista activelor garanție acceptate pentru creditul adjudecat la licitația din „\_\_\_\_” \_\_\_\_\_ 20\_\_ în sumă de \_\_\_\_\_ lei, cu scadența \_\_\_\_\_:

1. Valori mobiliare de stat (VMS):

Descrierea VMS	Codul ISIN	Valoarea nominală a VMS (lei)	Valoarea VMS la preț evaluat (lei)
1	2	3	4
....			
Total		X	X

(Pct.2 abrogat prin HCE al BNM nr.211 din 08.08.2019, în vigoare 23.09.2019)

3. Rezervele obligatorii în VLC, în sumă totală de \_\_\_\_\_ lei, recalculate la cursul oficial al Băncii Naționale a Moldovei la data de „\_\_\_\_” \_\_\_\_\_ 20\_\_, inclusiv:

3.1. în dolari SUA în sumă de \_\_\_\_\_ USD, care recalculate în lei moldovenești la cursul oficial al Băncii Naționale a Moldovei ( \_\_\_\_\_ lei moldovenești pentru un dolar SUA) constituie suma de \_\_\_\_\_ lei;

3.2. în Euro în sumă de \_\_\_\_\_ Euro, care recalculate în lei moldovenești la cursul oficial al Băncii Naționale a Moldovei ( \_\_\_\_\_ lei moldovenești pentru un Euro) constituie suma de \_\_\_\_\_ lei.

4. ....

Persoana responsabilă a  
Băncii Naționale

\_\_\_\_\_ (numele, prenumele, funcția)

(Anexa nr.5 modificată prin HCE al BNM nr.211 din 08.08.2019, în vigoare 23.09.2019)

**Lista  
actelor normative ale Băncii Naționale a Moldovei care se abrogă**

1. Regulamentul cu privire la facilitatea de lombard nr.4/08, aprobat de Consiliul de administrație al Băncii Naționale a Moldovei, proces-verbal nr.28 din 18 octombrie 1995 (Monitorul Oficial al Republicii Moldova, 1996, nr.5-6, art.1).

2. Regulamentul cu privire la desfășurarea licitațiilor de refinanțare nr.2/08, aprobat de Consiliul de administrație al Băncii Naționale a Moldovei, proces-verbal nr.34 din 22 noiembrie 1995 (Monitorul Oficial al Republicii Moldova, 1995, nr.71-72, art.32).

3. Suplimentul nr.28/08-01 la Regulamentul nr.2/08 din 22 noiembrie 1995 cu privire la desfășurarea licitațiilor de refinanțare, aprobat prin Hotărîrea Consiliului de administrație al Băncii Naționale a Moldovei, proces-verbal nr.39 din 29 august 1996.

4. Modificările nr.36/08-01 la Regulamentul nr.2/08 din 22 noiembrie 1995 cu privire la desfășurarea licitațiilor de refinanțare, aprobate de Consiliul de administrație al Băncii Naționale a Moldovei, proces-verbal nr.47 din 25 octombrie 1996 (Monitorul Oficial al Republicii Moldova, 1996, nr. 72-73, art.89).

5. Hotărîrea Consiliului de administrație al Băncii Naționale a Moldovei nr.57 din 26 august 1997 „Privind introducerea unor modificări în Regulamentul nr.2/08 cu privire la desfășurarea licitațiilor de refinanțare” (Monitorul Oficial al Republicii Moldova, 1997, nr.62, art.102).

6. Regulamentul cu privire la operațiunile de piață deschisă ale Băncii Naționale a Moldovei cu valori mobiliare de stat nr.57, aprobat de Consiliul de administrație al Băncii Naționale a Moldovei, proces-verbal nr.33 din 11 septembrie 1997 (Monitorul Oficial al Republicii Moldova, 1997, nr.62, art.103).

7. Hotărîrea Consiliului de administrație al Băncii Naționale a Moldovei nr.142 din 15 decembrie 1997 „Privind modificarea în Regulamentul nr.2/08 cu privire la desfășurarea licitațiilor de refinanțare” (Monitorul Oficial al Republicii Moldova, 1998, nr.1, art.6).

8. Punctul II din Hotărîrea Consiliului de administrație al Băncii Naționale a Moldovei nr.115 din 30 aprilie 1998 „Privind modificarea actelor normative ce țin de reglementarea pieței hîrtilor de valoare de stat dematerializate” (Monitorul Oficial al Republicii Moldova, 1998, nr.49, art.155).

9. Hotărîrea Consiliului de administrație al Băncii Naționale a Moldovei nr.170 din 26 iunie 1998 „Privind modificarea Regulamentului cu privire la folosirea facilității de lombard între Banca Națională a Moldovei și băncile comerciale” (Monitorul Oficial al Republicii Moldova, 1998, nr.87-89, art.178).

10. Hotărîrea Consiliului de administrație al Băncii Naționale a Moldovei nr.276 din 1 octombrie 1998 „Privind modificarea și completarea Regulamentului cu privire la folosirea facilității de lombard între Banca Națională a Moldovei și băncile comerciale și modificarea ratei de dobîndă la facilitatea de lombard”.

11. Hotărîrea Consiliului de administrație al Băncii Naționale a Moldovei nr.354 din 25 noiembrie 1998 „Referitor la modificarea Regulamentului cu privire la folosirea facilității de lombard între Banca Națională a Moldovei și băncile comerciale”.

12. Hotărîrea Consiliului de administrație al Băncii Naționale a Moldovei nr.351 din 25 noiembrie 1998 „Privind modificarea Regulamentului cu privire la operațiunile de piață deschisă ale Băncii Naționale a Moldovei nr.57 din 11 septembrie 1997” (Monitorul Oficial al Republicii Moldova, 2003, nr.204-207, art.272).

13. Hotărîrea Consiliului de administrație al Băncii Naționale a Moldovei nr.252 din 30 septembrie 1999 „Privind modificarea Regulamentului cu privire la Sistemul electronic de înscriere în conturi ale hîrtilor de valoare de stat dematerializate nr.9/08 din 2 februarie 1996 și a Regulamentului cu privire la operațiunile de piață deschisă ale Băncii Naționale a Moldovei nr.57 din 11 septembrie 1997” (Monitorul Oficial al Republicii Moldova, 1999, nr.109-111, art.194).

14. Hotărîrea Consiliului de administrație al Băncii Naționale a Moldovei nr.39 din 24 februarie 2000 „Cu privire la modificarea și completarea Regulamentului cu privire la operațiunile de piață deschisă ale Băncii Naționale a Moldovei nr.57 din 11 septembrie 1997” (Monitorul Oficial al Republicii Moldova, 2000, nr.29-30, art.105).

15. Hotărîrea Consiliului de administrație al Băncii Naționale a Moldovei nr.56 din 3 martie 2000 „Privind modificarea și completarea Regulamentului cu privire la folosirea facilității de lombard” (Monitorul Oficial al Republicii Moldova, 2000, nr.29-30, art.107).

16. Hotărîrea Consiliului de administrație al Băncii Naționale a Moldovei nr.362 din 30 noiembrie 2000 „Privind modificarea Regulamentului cu privire la folosirea facilității de lombard între Banca națională a Moldovei și băncile comerciale” (Monitorul Oficial al Republicii Moldova, 2000, nr.152-153, art.412).

17. Hotărîrea Consiliului de administrație al Băncii Naționale a Moldovei nr.396 din 21 decembrie 2000 „Privind modificarea Regulamentului cu privire la operațiunile de piață deschisă ale Băncii Naționale a Moldovei nr.57 din 11 septembrie 1997” (Monitorul Oficial al Republicii Moldova, 2000, nr.163-165, art.447).

18. Hotărîrea Consiliului de administrație al Băncii Naționale a Moldovei nr.424 din 28 decembrie 2000 privind aprobarea Regulamentului privind modul de efectuare de către Banca Națională a Moldovei a operațiunilor de depozit în lei moldovenești cu băncile licențiate (Monitorul Oficial al Republicii Moldova, 2001, nr.16-18, art.65).

19. Hotărîrea Consiliului de administrație al Băncii Naționale a Moldovei nr.127 din 31 mai 2001 „Cu privire la modificarea hotărîrii Consiliului de administrație nr.424 din 28.12.2000 cu privire la aprobarea Regulamentului privind modul de efectuare de către Banca Națională a Moldovei a operațiunilor de depozit în lei moldovenești cu băncile autorizate” (Monitorul Oficial al Republicii Moldova, 2001, nr.59-61, art.186).

20. Hotărîrea Consiliului de administrație al Băncii Naționale a Moldovei nr.51 din 28 februarie 2002 „Cu privire la modificarea Regulamentului privind modul de efectuare de către Banca Națională a Moldovei a operațiunilor de depozit în lei moldovenești cu băncile autorizate (Monitorul Oficial al Republicii Moldova, 2002, nr.33-35, art.85).

21. Hotărîrea Consiliului de administrație al Băncii Naționale a Moldovei nr.223 din 17 septembrie 2003 „Cu privire la modificarea Regulamentului privind modul de efectuare de către Banca Națională a Moldovei a operațiunilor de depozit în lei moldovenești cu băncile autorizate (Monitorul Oficial al Republicii Moldova, 2003, nr.204-207, art.273).

22. Hotărîrea Consiliului de administrație al Băncii Naționale a Moldovei nr.236 din 2 octombrie 2003 „Privind modificarea și completarea Regulamentului cu privire la operațiunile de piață deschisă ale Băncii Naționale a Moldovei” (Monitorul Oficial al Republicii Moldova, 2003, nr.211-214, art.279).

23. Hotărîrea Consiliului de administrație al Băncii Naționale a Moldovei nr.27 din 5 februarie 2004 „Cu privire la modificarea Regulamentului privind modul de efectuare de către Banca Națională a Moldovei a operațiunilor de depozit în lei moldovenești cu băncile autorizate (Monitorul Oficial al Republicii Moldova, 2004, nr.26-29, art.69).

24. Punctele II și III din Hotărîrea Consiliului de administrație al Băncii Naționale a Moldovei nr.79 din 8 aprilie 2004 „Privind completarea unor regulamente ale Băncii Naționale a Moldovei” (Monitorul Oficial al Republicii Moldova, 2004, nr.61-63 art.160).

25. Hotărîrea Consiliului de administrație al Băncii Naționale a Moldovei nr.160 din 1 iulie 2004 „Cu privire la modificarea Regulamentului privind modul de efectuare de către Banca Națională a Moldovei a operațiunilor de depozit în lei moldovenești cu băncile autorizate” (Monitorul Oficial al Republicii Moldova, 2004, nr.108-111, art.245).

26. Hotărîrea Consiliului de administrație al Băncii Naționale a Moldovei nr.200 din 12 august 2004 „Cu privire la aprobarea Regulamentului privind emiterea, circulația și răscumpărarea Certificatelor Băncii Naționale a Moldovei” (Monitorul Oficial al Republicii Moldova, 2004, nr.163-167, art.325).

27. Hotărîrea Consiliului de administrație al Băncii Naționale a Moldovei nr.242 din 29 septembrie 2004 „Privind completarea Regulamentului cu privire la operațiunile de piață deschisă ale Băncii Naționale a Moldovei” (Monitorul Oficial al Republicii Moldova, 2004, nr.182-185, art.367).

28. Hotărîrea Consiliului de administrație al Băncii Naționale a Moldovei nr.283 din 11 noiembrie 2004 „Cu privire la modificarea Regulamentului privind modul de efectuare de către Banca Națională a Moldovei a operațiunilor de depozit în lei moldovenești cu băncile autorizate (Monitorul Oficial al Republicii Moldova, 2004, nr.208-211, art.446).

29. Hotărîrea Consiliului de administrație al Băncii Naționale a Moldovei nr.303 din 2 decembrie 2004 „Cu privire la condițiile de emitere a Certificatelor Băncii Naționale a Moldovei” (Monitorul Oficial al Republicii Moldova, 2004, nr.226-232, art.489), cu modificările și completările ulterioare.

30. Hotărîrea Consiliului de administrație al Băncii Naționale a Moldovei nr.72 din 10 martie 2005 „Cu privire la modificarea Regulamentului privind modul de efectuare de către Banca Națională a Moldovei a operațiunilor de depozit în lei moldovenești cu băncile autorizate (Monitorul Oficial al Republicii Moldova, 2005, nr.42-45, art.149).

31. Hotărîrea Consiliului de administrație al Băncii Naționale a Moldovei nr.130 din 28 aprilie 2005 „Privind modificarea și completarea Regulamentului cu privire la operațiunile de piață deschisă ale Băncii Naționale a Moldovei” (Monitorul Oficial al Republicii Moldova, 2005, nr.67-68, art.249).

32. Hotărîrea Consiliului de administrație al Băncii Naționale a Moldovei nr.259 din 25 august 2005 „Cu privire la modificarea Regulamentului privind modul de efectuare de către Banca Națională a Moldovei a operațiunilor de depozit în lei moldovenești cu băncile autorizate (Monitorul Oficial al Republicii Moldova, 2005, nr.117-118, art.395).

33. Hotărîrea Consiliului de administrație al Băncii Naționale a Moldovei nr.85 din 6 aprilie 2006 „Privind modificarea unor acte normative ale Băncii Naționale a Moldovei” (Monitorul Oficial al Republicii Moldova, 2006, nr.59-62, art.230).

34. Hotărîrea Consiliului de administrație al Băncii Naționale a Moldovei nr.87 din 6 aprilie 2006 „Cu privire la modificarea Regulamentului privind modul de efectuare de către Banca Națională a Moldovei a operațiunilor de depozit în lei moldovenești cu băncile autorizate” (Monitorul Oficial al Republicii Moldova, 2006, nr.59-62, art.232).

35. Hotărîrea Consiliului de administrație al Băncii Naționale a Moldovei nr.160 din 22 iunie 2006 „Privind modificarea și completarea Regulamentului cu privire la operațiunile de piață deschisă ale Băncii Naționale a Moldovei” (Monitorul Oficial al Republicii Moldova, 2006, nr.98-101, art.366).

36. Hotărîrea Consiliului de administrație al Băncii Naționale a Moldovei nr.218 din 17 august 2006 „Privind modificarea Regulamentului cu privire la facilitatea de lombard” (Monitorul Oficial al Republicii Moldova, 2006, nr.134-137, art.472).

37. Hotărîrea Consiliului de administrație al Băncii Naționale a Moldovei nr.242 din 14 septembrie 2006 „Cu privire la modificarea Regulamentului privind modul de efectuare de către Banca Națională a Moldovei a operațiunilor de depozit în lei moldovenești cu băncile autorizate (Monitorul Oficial al Republicii Moldova, 2006, nr.150-152, art.515).

38. Hotărîrea Consiliului de administrație al Băncii Naționale a Moldovei nr.327 din 1 decembrie 2006 „Privind modificarea Regulamentului cu privire la folosirea facilității de lombard între Banca națională a Moldovei și băncile comerciale și Hotărîrii Consiliului de administrație al Băncii Naționale a Moldovei nr.218 din 17 august 2006” (Monitorul Oficial al Republicii Moldova, 2006, nr.186-188, art.668).

39. Hotărîrea Consiliului de administrație al Băncii Naționale a Moldovei nr.91 din 19 aprilie 2007 „Cu privire la modificarea Regulamentului privind emiterea, circulația și răscumpărarea Certificatelor Băncii Naționale a Moldovei” (Monitorul Oficial al Republicii Moldova, 2007, nr.57-59, art.239).

40. Hotărîrea Consiliului de administrație al Băncii Naționale a Moldovei nr.112 din 10 mai 2007 „Cu privire la modificarea și completarea unor acte normative ale Băncii Naționale a Moldovei” (Monitorul Oficial al Republicii Moldova, 2007, nr.67-69, art.340).

41. Punctele II, III și V din Hotărîrea Consiliului de administrație al Băncii Naționale a Moldovei nr.196 din 2 august 2007 „Cu privire la modificarea și completarea unor acte normative ale Băncii Naționale a Moldovei” (Monitorul Oficial al Republicii Moldova, 2007, nr.131-135, art.521).

42. Punctele I, II și III din Hotărîrea Consiliului de administrație al Băncii Naționale a Moldovei nr.36 din 13 martie 2008 „Cu privire la modificarea și completarea unor acte normative ale Băncii Naționale a Moldovei” (Monitorul Oficial al Moldovei, 2008, nr.61-62, art.161).

43. Punctele 1, 2, 6 și 7 din Hotărîrea Consiliului de administrație al Băncii Naționale a Moldovei nr.139 din 31 iulie 2008 „Cu privire la modificarea și completarea unor acte normative ale Băncii Naționale a Moldovei” (Monitorul Oficial al Republicii Moldova, 2008, nr.171-173, art.496).

44. Hotărîrea Consiliului de administrație al Băncii Naționale a Moldovei nr.270 din 25 decembrie 2008 „Cu privire la modificarea și completarea Regulamentului privind emiterea, circulația și răscumpărarea Certificatelor Băncii Naționale a Moldovei” (Monitorul Oficial al Republicii Moldova, 2008, nr.10-11, art.48).

45. Hotărîrea Consiliului de administrație al Băncii Naționale a Moldovei nr.34 din 17 martie 2011 „Cu privire la modificarea și completarea Regulamentului privind emiterea, circulația și răscumpărarea Certificatelor Băncii Naționale a Moldovei” (Monitorul Oficial al Republicii Moldova, 2011, nr.69, art.374).

46. Hotărîrea Consiliului de administrație al Băncii Naționale a Moldovei nr.28 din 22 februarie 2013 „Cu privire la modificarea și completarea Regulamentului cu privire la operațiunile de piață deschisă ale Băncii Naționale a Moldovei cu valori mobiliare de stat” (Monitorul Oficial al Republicii Moldova, 2013, nr.42-47, art.249).