

**SINTEZA**  
**obiecțiilor și propunerilor/recomandărilor la proiectul**  
**Hotărârii Comitetului executiv al Băncii Naționale a Moldovei**  
**„Cu privire la aprobarea și modificarea unor acte normative ale Băncii Naționale a Moldovei”**

Conținutul punctelor din proiectul consultat public	Participantul la consultare publică	Nr. obiecției/propunerii/recomandării	Conținutul obiecției/propunerii/recomandării	Argumentarea autorului proiectului
<b>1. Proiectul Hotărârii</b>				
<p><b>Clauza de adoptare:</b>            „În temeiul art.5 alin.(1) lit.a), art.11 alin.(1), art. 15, art.18 alin.(1) și art.27 alin.(1) lit.c) din Legea nr.548/1995 cu privire la Banca Națională a Moldovei (republicată în Monitorul Oficial al Republicii Moldova, 2015, nr.297-300, art.544), cu modificările ulterioare, Comitetul executiv al Băncii Naționale a Moldovei hotărăște:”</p>	<p><b>Ministerul Justiției</b></p>	<p><b>1</b></p>	<p>Potrivit art. 16 alin. (1) și (2) din Legea nr. 100/2017 cu privire la actele normative „(1) Autoritățile administrației publice centrale de specialitate și autoritățile publice autonome emit sau aprobă, în condițiile legii, acte normative. (2) Actele normative ale autorităților administrației publice centrale de specialitate și ale autorităților publice autonome sunt emise sau aprobate numai în temeiul și pentru executarea legilor și a hotărârilor Parlamentului, a decretelor Președintelui Republicii Moldova, a hotărârilor și ordonanțelor Guvernului. Actele normative respective se limitează strict la cadrul stabilit de actele normative de nivel superior pentru executarea cărora se emit sau se aprobă și nu pot contraveni prevederilor actelor respective. <u>În clauza de adoptare a actelor normative ale autorităților</u></p>	<p><b>Comentariu</b>            Proiectul Hotărârii Comitetului executiv al Băncii Naționale a Moldovei „Cu privire la aprobarea și modificarea unor acte normative ale Băncii Naționale a Moldovei” este elaborat în temeiul și pentru executarea Legii nr.548/1995 cu privire la Banca Națională a Moldovei.            Pentru a atinge obiectivul fundamental stabilit la art.4 și pentru a-și îndeplini atribuțiile de bază stabilite la art.5 alin.(1) lit.a) și lit.e) din Legea nr.548/1995, Banca Națională poate, potrivit art.15, „efectua pe piețele financiare operațiuni cu creanțele emise de stat, de Banca Națională sau cu orice alte creanțe prin cumpărarea, păstrarea și vânzarea lor...”. În temeiul art.18, Banca Națională poate acorda băncilor credite <b><u>în condiții stabilite</u></b></p>

			<p>administrației publice centrale de specialitate și ale autorităților publice autonome <u>se indică expres actul normativ superior în temeiul căruia acestea sunt emise sau aprobate</u>”.</p> <p>Relevăm că art. 18 alin. (1) <i>din Legea nr. 548/1995 cu privire la Banca Națională a Moldovei</i>, ce reglementează activele ce pot servi drept garanții la acordarea creditelor băncilor, doar în coroborare cu alte prevederi poate servi drept temei juridic pentru adoptarea unui act normativ aferent evaluării activelor acceptate de Banca Națională a Moldovei ca garanții la acordarea creditelor băncilor. Prin urmare, relevăm necesitatea revederii normelor ce servesc drept temei juridic pentru aprobarea Normelor cu privire la evaluarea activelor acceptate de Banca Națională a Moldovei ca garanții la acordarea creditelor băncilor.</p>	<p><b>periodic de Banca Națională</b> și garantate cu activele indicate la alin.(1) al acestui articol.</p> <p>Remarcăm că, competența Băncii Naționale a Moldovei de a supune măsurilor de control al riscurilor activele eligibile acceptate drept garanții în operațiunile sale de creditare este în linie cu practicile Băncii Centrale Europene. A se vedea în acest sens Orientarea (UE) 2016/65 a Băncii Centrale Europene din 18.11.2015 privind marjele de ajustare a valorii aplicate pentru punerea în aplicare a cadrului politicii monetare a Eurosistemului<sup>1</sup> și Statutul Sistemului European al Băncilor Centrale și al Băncii Centrale Europene, art.18.1<sup>2</sup>.</p> <p>Banca Națională a României, de asemenea, a făcut publice măsurile de control al riscurilor asociate activelor eligibile pentru operațiunile sale de politică monetară, metodologia de evaluare a acestora și marjele de ajustare a valorii aplicate activelor</p>
--	--	--	---	---

<sup>1</sup> [https://www.ecb.europa.eu/ecb/legal/pdf/oj\\_jol\\_2016\\_014\\_r\\_0006\\_ro\\_txt.pdf](https://www.ecb.europa.eu/ecb/legal/pdf/oj_jol_2016_014_r_0006_ro_txt.pdf)

<sup>2</sup> [https://www.ecb.europa.eu/ecb/legal/pdf/oj\\_c\\_2016\\_202\\_full\\_ro\\_pro4.pdf](https://www.ecb.europa.eu/ecb/legal/pdf/oj_c_2016_202_full_ro_pro4.pdf)

				<p>eligibile (a se vedea Regulamentul nr.3/2016<sup>3</sup>).</p> <p>Având în vedere că Normele cu privire la evaluarea activelor acceptate de Banca Națională a Moldovei ca garanții la acordarea creditelor băncilor urmează să se aplice băncilor din Republica Moldova și sucursalelor băncilor din alte state, licențiate de Banca Națională, opinăm că acestora trebuie să li se atribuie statut de act normativ aprobat în conformitate cu cerințele Legii nr.100/2017 cu privire la actele normative.</p>
<b>2. Proiectul Normelor cu privire la evaluarea activelor acceptate de Banca Națională a Moldovei ca garanții la acordarea creditelor băncilor (în continuare – proiectul Normelor)</b>				
<p><b>Pct. 6 și 20 din proiectul Normelor</b>  <b>„6.</b> Măsurile de control al riscurilor care pot fi aplicate de Banca Națională în funcție de caracteristicile activelor eligibile sunt:”;</p> <p><b>„20.</b> Pentru a reduce frecvența apelurilor în marjă, Banca Națională nu solicită active suplimentare sau</p>	<p><b>Banca Comercială Română Chișinău S.A.</b></p>	<p><b>2</b></p>	<p>Propunem de a completa proiectul cu termenul „mijloace bănești”.</p>	<p><b>Nu se acceptă</b>  Potrivit explicațiilor Ministerului Justiției, actul normativ nu este un dicționar, fapt pentru care nu este justificată definirea noțiunilor decât în cazul în care, la momentul adoptării actului, se știe cu certitudine că un termen este pasibil de mai multe interpretări și i se imprimă un alt sens decât cel uzual. În proiectul Normelor termenul „mijloace bănești” este</p>

<sup>3</sup> <https://bnr.ro/apage.aspx?pid=404&actId=328857>

mijloace bănești în cazul în care valoarea absolută a devierii este mai mică sau egală cu 3,0% din valoarea lichidității furnizate băncii.”				utilizat în sensul noțiunii uzuale, definirea acestuia fiind irelevantă.
<b>Pct.6 subpct. 2) lit.b) din proiectul Normelor</b> „b) dacă, în urma reevaluării, valoarea activului eligibil acceptat depășește un anumit nivel stabilit de Banca Națională, banca poate solicita retragerea excesului de active și/sau restituirea mijloacelor bănești în exces;”	<b>Banca Comercială Română Chișinău S.A.</b>	<b>3</b>	Propunem de a expune lit.b) după cum urmează: „b) dacă, în urma reevaluării, valoarea activului eligibil acceptat depășește un anumit nivel stabilit de Banca Națională, <i>aceasta va informa în timp util banca, care drept urmare va putea solicita retragerea excesului de active și/sau restituirea mijloacelor bănești în exces;</i> ”.	<b>Nu se acceptă</b> Potrivit pct.22 din Regulamentul cu privire la operațiunile de piață monetară ale Băncii Naționale a Moldovei, aprobat prin HCA al BNM nr.188/2014, restituirea garanției excedentare se efectuează în conformitate cu regulile Depozitarului central. Respectiv, banca va putea solicita retragerea garanției excedentare după primirea de la Depozitarul central a notificării despre existența acesteia.
<b>Pct. 11 din proiectul Normelor</b> „11. În cazul fluctuațiilor esențiale ale prețurilor pe piață marjele de ajustare a valorii pot fi modificate luând în considerare cele mai esențiale fluctuații ale prețurilor	<b>Banca Comercială Română Chișinău S.A.</b>	<b>4</b>	Propunem de a exclude cuvintele „... și pronosticul evoluției prețurilor în perioada utilizării creditului acordat”, din următoarele considerente: - Întrucât în prezent nu există nicio sursă publică de referință pentru pronosticul prețului VMS sau CBN, la aplicarea acestei cerințe pot avea loc interpretări;	<b>Se acceptă</b> Pct. 11 va avea următorul cuprins: „11. În cazul fluctuațiilor esențiale ale prețurilor pe piață, marjele de ajustare a valorii pot fi modificate.”.

pe piață în ultimele una / două luni și pronosticul evoluției prețurilor în perioada utilizării creditului acordat.”			<p>- Conform pct. 19, BNM va efectua reevaluarea în mod regulat (lunar sau la necesitate mai frecvent) a activelor eligibile acceptate, ceea ce asigură marcarea la prețurile curente de piață a activelor eligibile acceptate;</p> <p>- Conform pct. 6, ca măsură de control al riscurilor va servi marja de ajustare a valorii (haircut), care se presupune că are rol inclusiv de protecție împotriva evoluției neașteptate a prețului.</p>	
<b>Pct.12 alineat doi din proiectul Normelor</b> „Pentru obligațiunile de stat se va utiliza prețul de piață diminuat cu valoarea cuponului acumulat de la data începerii perioadei cuponului respectiv până la data operațiunii.”	<b>Depozitarul central unic al valorilor mobiliare</b>	<b>5</b>	La pct.12, cuvintele „diminuat cu” de substituit cu cuvântul „plus”.	<b>Se acceptă</b>
<b>Pct. 13 subpct. 2) din proiectul Normelor</b> „2) pentru certificatele Băncii Naționale aflate în portofoliul băncii – la prețul mediu de vânzare-cumpărare format pe piața primară”	<b>Banca Comercială Română Chișinău S.A.</b>	<b>6</b>	Propunem înlocuirea cuvintelor „prețul mediu de vânzare-cumpărare format recent pe piața primară” cu cuvintele „prețul mediu de vânzare-cumpărare format la ultima licitație pe piața primară”.	<b>Se acceptă</b> La pct.13, subpct.2) va avea următorul cuprins: „2) pentru certificatele Băncii Naționale aflate în portofoliul băncii – la prețul mediu de vânzare-cumpărare format pe piața primară la ultima licitație înainte de

				determinarea prețului de piață al acestora.”.
<b>Pct. 16 din proiectul Normelor</b> „16. Rezervele obligatorii în VLC se evaluează la valoarea de bilanț – 100% din valoare.”	<b>Banca Comercială Română Chișinău S.A.</b>	<b>7</b>	Propunem de a completa cu explicații privind modul de evaluare a rezervelor obligatorii în MDL, întrucât inclusiv la acestea se face referință la art. 18 alin.(1) lit.e) din Legea cu privire la Banca Națională a Moldovei.	<b>Nu se acceptă</b> Rezervele obligatorii în MDL nu au fost incluse în categoria activelor eligibile, întrucât banca licențiată poate accesa, fără restricții, mijloacele financiare din contul „Loro” la Banca Națională, cu condiția respectării pct.36 din Regulamentul cu privire la regimul rezervelor obligatorii. Prin urmare, aceste mijloace financiare pot fi utilizate, la necesitate, fără a solicita un credit de la Banca Națională garantat cu rezerve obligatorii.
<b>3. Modificarea Regulamentului cu privire la operațiunile de piață monetară ale Băncii Naționale a Moldovei</b>				
<b>Pct.2 subpct. 1) din proiectul Hotărârii</b> „1) Punctul 3: a) la litera i), textul „băncilor și, prin intermediul acestora, Fondului de garantare a depozitelor în sistemul bancar” se substituie cu cuvintele „participantilor eligibili”;	<b>Ministerul Justiției</b>	<b>8</b>	La subpct.1), modificările reglementărilor ce derivă din pct. 3 se vor aranja ținând cont de succesiunea acestora (modificarea lit. d) trebuie să preceadă modificarea lit. i)).	<b>Se acceptă</b> (actual pct.4 din proiectul Hotărârii)

b) la litera d), cuvântul „măsurată” se substituie prin cuvântul „reevaluată”.”				
<b>Pct.2 subpct. 5) din proiectul Hotărârii</b> „5) La punctul 9 <sup>1</sup> , sintagma „instituții financiare” se substituie cu cuvântul „bănci”.”	<b>Ministerul Justiției</b>	<b>9</b>	La subpct. 5), dispoziția de modificare a pct. 9 <sup>1</sup> se va formula cu utilizarea termenului „cuvintele”, în conformitate cu limbajul normativ.	<b>Se acceptă</b> (actual pct.4 din proiectul Hotărârii)
<b>Pct.2 subpct. 11) din proiectul Hotărârii</b> „11) Punctul 22: a) alineatul întâi se completează cu textul: „Pentru a reduce frecvența apelurilor în marjă, se aplică pragul de declanșare stabilit de Normele cu privire la evaluarea activelor acceptate de Banca Națională a Moldovei ca garanții la acordarea creditelor băncilor, aprobat prin Hotărârea Comitetului executiv nr. ___/2019.”.”	<b>Ministerul Justiției</b>	<b>10</b>	La subpct. 11), completarea pct. 22 alineatul întâi dublează pct. 3 lit. d) din Regulamentul în cauză (a se vedea norma „Pentru a reduce frecvența apelurilor în marjă se aplică un prag de declanșare”). Adițional, completarea propusă în limbajul normativ reprezintă o propoziție.	<b>Se acceptă</b> (actual pct.4 subpct.12 din proiectul Hotărârii) „12) Punctul 22: a) alineatul întâi se completează cu următoarea propoziție: „Pragul de declanșare pentru apelul în marjă este stabilit în Normele cu privire la evaluarea activelor acceptate de Banca Națională a Moldovei ca garanții la acordarea creditelor băncilor, aprobat prin Hotărârea Comitetului executiv nr. ___/2019.”.”
<b>Pct.2 subpct.19) din proiectul Hotărârii</b> „19) Din titlul capitolului VIII, textul „Fondul de garantare a	<b>Ministerul Justiției</b>	<b>11</b>	La subpct. 19), recomandăm ajustarea denumirii capitolului VIII prin substituirea textului „participanți/Fondul de garantare a depozitelor” cu cuvintele	<b>Se acceptă</b> (actual pct.4 din proiectul Hotărârii)

depozitelor” se exclude.”			„participanții eligibili”, pentru uniformizarea terminologiei în acest act normativ.	
<p><b>Pct. 2 – 4 din proiectul Hotărârii</b></p> <p>„2. Regulamentul cu privire la operațiunile de piață monetară ale Băncii Naționale a Moldovei, aprobat prin Hotărârea Consiliului de administrație al Băncii Naționale a Moldovei nr.188/2014 ...</p> <p>3. Regulamentul cu privire la facilitățile permanente de creditare acordate băncilor de către Banca Națională a Moldovei, aprobat prin Hotărârea Comitetului executiv al Băncii Naționale a Moldovei nr.171/2018...</p> <p>4. La punctul 4 din Regulamentul cu privire la funcționarea pieței monetare interbancare, aprobat prin Hotărârea Consiliului de administrație al Băncii</p>	<b>Ministerul Justiției</b>	<b>12</b>	În conformitate cu art. 63 alin. (4) din Legea nr. 100/2017 cu privire la actele normative, în proiectele de modificare a unor acte normative actele se expun în ordine cronologică. Întru respectarea normei menționate <i>supra</i> , în pct. 2 se va include modificarea Regulamentului cu privire la funcționarea pieței monetare interbancare, aprobat prin Hotărârea Consiliului de administrație al Băncii Naționale a Moldovei nr. 222/2013, în pct. 3, modificarea Regulamentului cu privire la operațiunile de piață monetară ale Băncii Naționale a Moldovei, iar în pct. 4, modificarea Regulamentului cu privire la facilitățile permanente de creditare acordate băncilor de către Banca Națională a Moldovei.	<b>Se acceptă</b>



Naționale a Moldovei nr.222/2013...”				
<b>Pct. 5 din proiectul Hotărârii</b> „5. Prezenta hotărâre intră în vigoare peste o lună de la data publicării în Monitorul Oficial al Republicii Moldova.”	<b>Ministerul Justiției</b>	<b>13</b>	Pct. 5 se va exclude, deoarece repetă regula generală privind intrarea în vigoare a actelor normative, statuată în art. 56 alin. (1) din Legea nr. 100/2017.	<b>Se acceptă</b>
<b>4. Alte propuneri/recomandări</b>				
<b>Pct.17 din Regulamentul cu privire la operațiunile de piață monetară ale Băncii Naționale a Moldovei</b>	<b>Depozitarul central unic al valorilor mobiliare</b>	<b>14</b>	Propunem excluderea propoziției a doua din pct.17 care se referă la posibilitatea modificării scadenței unei tranzacții repo/reverse repo cu acordul ambelor părți.	<b>Se acceptă</b>
	<b>BC „EuroCreditBank” S.A. BC „Moldindconbank” S.A. BC „Comertbank” S.A. BC „Mobiasbancă-Groupe Societe Generale” S.A. „Banca de Finanțe și Comerț” S.A. BC „Energbank” S.A. BC „Moldova - Agroindbank” S.A. BC „Victoriabank” S.A.</b>		Nu au obiecții sau propuneri la proiectul hotărârii.	

	<b>BC „ProCredit Bank” S.A. B.C. „Eximbank” S.A. Asociația Băncilor din Moldova</b>			
--	---	--	--	--