

Sinteza avizelor/recomandărilor la proiectul *Regulamentului privind condițiile de acordare, suspendare și retragere a calității de participant la Depozitarul central unic al valorilor mobiliare*

| Nr.d/o | Referința la capitolul / punctul din proiectul regulamentului | Autorul recomandării / avizului | Obiecția și recomandarea | Concluzii, comentarii |
|--------|---|---|--|-----------------------|
| 1. | 2. | 3. | 4. | 5. |
| 1. | | B.C. "EXIMBANK-Gruppo Veneto Banca" S.A | Propunem numerotarea tuturor punctelor expuse în actul normativ, astfel încât să fie posibilă identificarea fiecărei prevederi. | Se acceptă |
| 2. | | Depozitarul central unic al valorilor mobiliare | <p>Pentru a ajusta noțiunea de „participant” din Legea nr.234/2016 la aceeași noțiune din Legea nr.183/2016, propunem introducerea în regulament a următorului text:</p> <p>„(1) Sunt în drept să obțină calitatea de participant la Depozitarul central oricare dintre următoarele entități:</p> <ul style="list-style-type: none"> a) o bancă, astfel cum este definită de Legea nr.202/2017 privind activitatea băncilor; b) o societate de investiții, astfel cum este definită de Legea nr.171/2012 privind piața de capital, care este în drept să desfășoare activitate de custodie a instrumentelor financiare; c) o societate de investiții, astfel cum este definită de Legea nr.171/2012 privind piața de capital, alta decât cea stabilită de lit.b); c) orice întreprindere cu sediul în străinătate care desfășoară activități permise băncilor și societăților de investiții; d) autoritățile publice și entitățile garantate public, după cum urmează: <ul style="list-style-type: none"> - Banca Națională a Moldovei; - Ministerul Finanțelor; - Fondul de garantare a depozitelor în sistemul bancar; e) contraparte centrală, agent de decontare, casă de compensare (clearing) sau operator de sistem.” <p>Atragem atenția că definirea participanților în modul indicat mai sus va asigura corespunderea cu Legea nr.234/2016 și Legea nr.183/2016, precum și cu</p> | Se acceptă |



| | | | | |
|----|----------------------|---|--|--|
| | | | noțiunea de „participant” din Directiva nr.98/26/CE și Regulamentul (UE) nr.909/2014. | |
| 3. | | Depozitarul central unic al valorilor mobiliare | <p>Conform art.40 din Legea nr.234/2016, participantul la DCU „oferă clienților săi cel puțin alegerea dintre segregarea de tip omnibus a clienților și segregarea individuală a clienților și îi informează cu privire la costurile și riscurile asociate fiecărei opțiuni, dacă actele normative ale Băncii Naționale a Moldovei nu prevăd altfel.” Recent, între reprezentanții BNM și DCU au fost purtate, în regim de lucru, discuții referitoare la formele de segregare a clienților care urmează să fie aplicate de către DCU.</p> <p>În legătură cu acest fapt, rugăm să fie examinat și decis dacă urmează să fie aplicate ambele forme de segregare a clienților stabilite de art.40 din Legea nr.234/2016 sau doar una dintre acestea. În cazul în care se va opta pentru aplicarea unei singure forme de segregare, actele normative ale BNM urmează să stabilească următoarele aspecte:</p> <ol style="list-style-type: none">1) eventual, în proiectul regulamentului, urmează a fi stabilit că participanții la DCU trebuie să aplice doar o singură formă de segregare a clienților;2) eventual, în normele dispozitive ale Hotărârii de aprobare a Regulamentului urmează a fi stabilit că participanții actuali ai SIC (dealerii primari) sunt obligați să transmită datele privind investitorii reali la DCU, pentru introducerea acestora în sistemul DCU, până la data la care DCU își va începe activitatea. | Comentariu S-a adăugat o prevedere cu următorul conținut: „să efectueze, în sistemul Depozitarului central, segregarea individuală a clienților;”. |
| 4. | | Ministerul Finanțelor al Republicii Moldova | Suplimentar, enunțăm că unii dintre participanții la DCU vor fi Ministerul Finanțelor al R.M. și Banca Națională a Moldovei, care vor avea roluri diferite în sistem, comparativ cu alți participanți (dealeri, brokeri, bănci comerciale etc.). Prin urmare, considerăm necesar ca proiectul regulamentului să conțină prevederi speciale de acordare, suspendare și retragere a calității de participant pentru aceste două entități. | Se acceptă |
| 5. | II. DEFINIȚII | Bursa de valori a Moldovei | La compartimentul II, propunem modificarea denumirii în <i>Noțiuni de bază</i> , deoarece sensul cuvântului definiție conform Dex-lui este <i>operație logică prin care se arată conținutul unei noțiuni, enunțându-se notele ei esențiale sau adesea indicându-se genul proxim și diferența specifică; propoziție prin care se exprimă această determinare, iar noțiune</i> | Se acceptă |



| | | | | |
|-----|---|---|---|---|
| | | | <i>înseamnă o formă a cunoașterii raționale care denumește o clasă de obiecte cu însușiri esențiale comune, astfel în cazul „noțiune” se potrivește mai bine.</i> | |
| 6. | 4. <i>Depozitarul central unic al valorilor mobiliare</i> (în continuare pe text <i>Depozitarul central</i>) - este instituția care este în drept să presteze servicii de înregistrare, administrare centralizată, decontare a valorilor mobiliare și alte operațiuni în legătură cu acestea astfel cum sunt definite în art. 5 al <i>Legii 234/2016</i> . | Bursa de valori a Moldovei | La compartimentul II, notiunea <i>Depozitarului central unic al valorilor mobiliare - prestează servicii de bază și auxiliare în ceea ce privește valorile mobiliare stipulate de art. 5 al Legii cu privire la Depozitarul central unic din 03.10.2016.</i> | Se acceptă Punctul 4 a fost exclus și în <i>regulament</i> s-a făcut trimitere la termenii și expresiile din Legea 234/2016 . |
| 7. | | Ministerul Finanțelor al Republicii Moldova | La punctul 4, urmează a se revedea cuvântul „instituția”, în condițiile în care art.3 alin. (1) din Legea nr. 234/2016 prevede că DCU este societate pe acțiuni. | |
| 8. | 5. <i>Fondul de risc al participanților</i> – este fondul comun de cote ale <i>Participanților</i> , predestinat pentru a diminua riscul la decontări în cadrul tranzacțiilor efectuate de către participanții <i>Depozitarului central</i> . | Depozitarul central unic al valorilor mobiliare | Propunem ca noțiunea „ <i>Fondul de risc al participanților</i> ” să fie expusă după cum urmează: „ <i>fondul participanților Depozitarului central</i> –fond creat de Depozitarul central din alocațiile participanților, predestinat pentru a diminua riscul la decontări în cadrul tranzacțiilor efectuate de către participanți; fondul se creează în cazul în care este prevăzut de Regulile Depozitarului central”. O astfel de noțiune va permite DCU să creeze fondul în cauză doar la necesitate, în cazul în care aceste este prevăzut de Regulile DCU. Vă aducem la cunoștință că, DCU nu planifică crearea unor fonduri pentru prima etapă de activitate (care va acoperi operațiunile cu valori mobiliare de stat). Ulterior, în contextul operațiunilor cu valori mobiliare corporative și participanților nebankari se va examina necesitatea instituirii unui astfel de fond. | Se acceptă |
| 9. | 6. <i>Ordin de plată</i> – termen având înțelesul definit de art. 3 din <i>Legea 114/2012 cu privire la serviciile de plată și moneda electronică</i> . | Bursa de valori a Moldovei | La compartimentul II, notiunea <i>ordin de plată - dispoziție a plătitorului sau a beneficiarului plății adresată prestatorului său de servicii de plată pentru executarea unei operațiuni de plată</i> . | Comentariu Termenul a fost exclus. |
| 10. | 7. <i>Participant</i> – este entitatea definită de art. 2 din <i>Legea 234/2016</i> . | Bursa de valori a Moldovei | La compartimentul II, notiunea <i>participant - societate de investiții care este în drept să desfășoare activitate de custodie a instrumentelor financiare sau alte instituții stabilite de actele normative ale Băncii Naționale a Moldovei, care sunt autorizate să deschidă și să dețină conturi de valori mobiliare la Depozitarul central în nume propriu / sau în numele deținătorilor de valori mobiliare</i> . | Se acceptă Noțiunea a fost exclusă și în <i>regulament</i> s-a făcut trimitere la termenii și expresiile din Legea 234/2016 . Suplimentar, s-a introdus o listă care conține entitățile care pot să obțină calitatea de <i>participant</i> . |



| | | | | |
|-----|--|---|--|--|
| | | | Propunem ca BNM sa facă o concretizare a noțiunii de <i>alte instituții</i> care a fost specificată și în Legea privind depozitarul central unic. | |
| 11. | | Comisia Națională a Pieței Financiare | La punctul 7 – propunem de a prevedea lista exhaustivă a entităților care sunt în drept sa dețină calitatea de participant. | |
| | 9. <i>Procedură a falimentului</i> – termen având înțelesul definit de art. 2 din <i>Legea insolabilității nr. 149/2012</i> . | Bursa de valori a Moldovei | La compartimentul II, noțiunea <i>procedură a falimentului – procedură de insolabilitate concursuală colectivă și egalitară care se aplică debitorului în vederea lichidării patrimoniului acestuia pentru acoperirea pasivului</i> . | Noțiunea a fost exclusă și în <i>regulament</i> s-a făcut trimitere la termenii și expresiile din Legea 149/2012. |
| 12. | <p>10. <i>Risc financiar</i> - reprezintă gradul de incertitudine în ceea ce privește realizarea veniturilor viitoare așteptate ale entității, rezultat din îndatorarea financiară a acesteia.</p> <p>11. <i>Risc legal</i> - risc de pierdere ca urmare atât a amenzilor, penalităților și sancțiunilor de care entitatea este pasibilă în caz de neaplicare sau aplicare defectuoasă a prevederilor/dispozițiilor legale sau contractuale, cât și a faptului că drepturile și obligațiile contractuale ale entității nu sunt stabilite în mod corespunzător.</p> <p>12. <i>Risc operațional</i> - risc de pierdere determinat fie de utilizarea unor procese, sisteme și resurse umane inadecvate sau care nu și-au îndeplinit funcția în mod corespunzător, fie de evenimente și acțiuni externe. Riscul operațional include și riscul legal.</p> | „Gest-Capital” S.A. | Compartimentul II Definiții. Dată fiind competența DCU, stabilită de Legea 234 din 03 octombrie 2016 cu privire la Depozitarul central unic al valorilor mobiliare, noțiunile de risc financiar, risc legal și risc operațional nu sunt relevante acestui <i>Regulament</i> , urmează a fi excluse. | Comentariu Noțiunile au fost excluse din prezentul <i>regulament</i> , ele urmează a fi incluse în reglementările DCU. |
| 13. | <p>13. Pentru a obține calitatea de participant, solicitantul va transmite <i>Depozitarului central</i> o cerere de admitere, conform modelului stabilit de Depozitarul central, însoțită de următoarele documente:</p> <ul style="list-style-type: none"> • copia legalizată de pe contractul de constituire a solicitantului și/sau de pe statutul acestuia; • extrasul din registrul de stat al persoanelor juridice, eliberat nu mai târziu de o lună până la data de depunere a cererii; | Bursa de valori a Moldovei | <p>La art. 13 se solicită o listă exhaustivă de acte prea voluminoasă, cu atât mai mult că o parte din informația solicitată ulterior cu timpul va fi deținută de către DCU (lista acționarilor potențialului participant, deși aceasta fiind confidențială pentru neacționării societății pe acțiuni conform legislației RM în vigoare).</p> <p>Totodată, termenul descrierii amănunțite a activității solicitantului și rapoartele financiare confirmate de auditul extern pentru ultimii 3 ani de activitate sau pentru perioada existenței entității îl considerăm prea mare, deaceia propunem substituirea „ultimilor 3 ani” cu „ultimul an calendaristic”.</p> | |
| 14. | | Ministerul Finanțelor al Republicii Moldova | La punctul 13, alineatul al șaselea, propunem substituirea sintagmei „rapoartele financiare” cu | |



| | | | | |
|-----|---|---------------------------------------|---|--|
| | <ul style="list-style-type: none">• copia legalizată a licenței deținute; [...] | | sintagma „situațiile financiare”, în vederea respectării terminologiei prevăzute în Legea contabilității nr. 113-XVI din 23.04.2007 și Legea nr. 234/2016; | |
| 15. | | Comisia Națională a Pieței Financiare | La punctul 13 – sugerăm să se examineze oportunitatea completării acestei liste cu confirmarea faptului că solicitantul este membru al unei piețe reglementate/MTF. Totodată, din lista documentelor prezentate atașat la cererea de admitere se relevă că în categoria participanților pot fi incluse și entități cu forma de organizare – societate cu răspundere limitată (vezi poziția „ <i>lista asociațiilor/participațiunile deținute</i> ”). A se remarca că, toți participanții licențiați/autorizați în condițiile Legii 171/2012 au forma de organizare juridică de societate pe acțiuni. | |
| 16. | | „Gest-Capital” S.A. | <p>Compartimentul III „Acordarea calității de participant la depozitarul central” conține o listă neexhaustivă de documente, care trebuie a fi depuse atașat la cererea de admitere, fapt ce lasă loc de interpretare din partea DCU. O atare abordare este inacceptabilă din punctul de vedere al creării unor norme, în baza cărora se presupune admiterea unor cereri, inducând o doză paguboasă de subiectivism, precum și periculoasă, din punctul de vedere al nivelului înalt de coruptibilitate posibil de a fi atins la aplicare. Totodată, cererea de admitere se va perfecta „conform modelului stabilit de Depozitarul central”. Din aceleași motive, considerăm că acest model urmează a fi parte componentă al <i>regulamentului</i> în cauză și nu poate fi lăsat în afara acestui <i>regulament</i>.</p> <p>Punctul 13 conține 15 (cinsprezece) alineate, dintre care 14 alineate cuprind cerințe concrete. În opinia noastră, cerințele expuse la alineatele 6 (șase) - 8 (opt) constituie informații care în esență pot fi prezentate autorității de reglementare în cazul în care legislația prevede astfel. Prezentarea acestor informații DCU nu este susținută de statutul instituțional al acestei întreprinderi și nici nu-i servesc la prestarea serviciilor. Calitatea de participant la DCU va fi solicitată de către societățile de investiții, trecute de procedura de licențiere. Acest fapt a fost ignorat complet de autorii <i>regulamentului</i>. DCU nu este o autoritate de reglementare, ci reprezintă un prestator de servicii de infrastructură a pieței de capital. Astfel, considerăm necesară</p> | |



| | | | |
|-----|--|--|---|
| | | excluderea cerintelor expuse la alineatele 6 (șase) - 8 (opt) ale punctului 13. La alineatul 12 se face referință la <i>modelul contractului depozitar</i> , care trebuie să fie parte componentă a <i>regulamentului</i> sau să se indice expres parte componentă al cărui regulament va fi. | |
| 17. | "MOBIASBANCA – Groupe Societe Generale" S.A. | La punctul 13, alineatul 3 al proiectului, prezentarea copiei legalizate a licenței – considerăm necesar de a preciza (în special pentru băncile comerciale) care licență se prezintă – cea eliberată de CNPF sau de BNM | |
| 18. | | La punctul 13, alineatul 5 al proiectului, prezentarea listei administratorilor - considerăm necesar de a preciza care documente aferente listei urmează să fie prezentate. Concomitent propunem ca pentru administratorii băncilor comerciale să fie prezentate doar copiile confirmărilor acestor persoane în calitate de administratori, eliberate de BNM. | |
| 19. | | La punctul 13, alineatul 7 al proiectului, prezentarea procedurii pentru activitatea de reconciliere zilnică cu Depozitarul central – în opinia noastră, este suficient ca procedura menționată să fie elaborată doar de către Depozitarul central, iar participanții vor îndeplini cerințele acestei proceduri , | |
| 20. | | La punctul 13, alineatul 9 al proiectului, redacțional – propunem de a indica „angajamentul în formă scrisă” după analogie cu alineatul 10. | |
| 21. | | La punctul 13, alineatul 15 al proiectului, prezentarea altor documente pe care Depozitarul central le consideră necesare – propunem de a exclude acest alineat, iar lista documentelor prezentate să fie exhaustivă, pentru a nu admite o exagerare de cerințe din partea Depozitarului central. | |
| 22. | | La punctul 13, alineatul 7 și alineatul 8 al proiectului - propunem de a exclude aceste alineate, pe motiv că la obținerea licențelor eliberate de CNPF potențialii participanți la Depozitarul central au prezentat deja și procedurile menționate, și lista resurselor disponibile, și un volum considerabil de alte documente și informații aferente activității sale, iar anexele la licențe conțin enumerarea tipurilor de servicii prestate. | |
| 23. | | Moldova Agroindbank" S.A., | Punctul 13, subpunctul 4 - luând în considerație atât numărul mare de acționari minoritari, care nu influențează în niciun mod activitatea participanților la DCU, precum și modificările permanente în structura acționariatului ca urmare a tranzacționării |



| | | | | |
|-----|--|---|---|--|
| | | | acțiunilor acestora, propunem înlocuirea cuvintelor "lista acționarilor" cu "lista acționarilor ce dețin participațiuni calificate" (coform semnificației prevăzute în Legea nr. 171 din 11.07.2012 privind piața de capital). | |
| 24. | | | La punctul 13, subpunctul 5 din proiect, pentru formarea unei imagini corecte, solicităm respectuos o concretizare privind persoanele din cadrul băncii, care cad sub incidența noțiunii de administrator, întrucât această noțiune nu este definită de Legea nr 202 din 06.10.2017 „Privind activitatea băncilor”. | |
| 25. | | | Punctul 13 subpunctul 6 - întrucât lista serviciilor și a activităților prestate de către articipanții la DCU este expusă atât în anexa la Licența acordată de CNPF, cât și în extrasul din registrul de stat al persoanelor juridice, propunem <i>excluderea cuvintelor "descrierea amănunțită a activității solicitantului"</i> . | |
| 26. | | | Punctul 13, subpunctul 7 -luând în considerație că participantul DCU prezintă rapoartele financiare în care cupinde informația privind situația financiară a participantului, inclusiv resursele sale economice, propunem să fie <i>exclusă sintagma "resursele disponibile pentru desfășurarea activității"</i> . | |
| 27. | | B.C. "EXIMBANK-Gruppo Veneto Banca" S.A | La punctul 13, subpunctul 4, din cauza existenței informației solicitate în conținutul listei acționarilor, propunem expunerea punctului în următoarea redacție: „lista acționarilor/asociaților și a acțiunilor/participațiunilor deținute de către aceștia”. | |
| 28. | | | La punctul 13, subpunctul 5, expresia: „datele și documentele referitoare la aceștia”, nu este clar care informații se solicită. Dacă se au în vedere anumite documente, trebuie expuse tipul documentelor și/sau lista exhaustivă a acestora, propunem expunerea expresiei astfel: „datele de identificare a acestora”. | |
| 29. | | | La punctul 13, subpunctul 7, referitor la „planul de afaceri”, considerăm că planul de afaceri al persoanei juridice solicitante nu poate constitui document obligatoriu pentru acordarea calității de participant la Depozitarul central, mai ales pentru băncile comerciale, a căror activitate de bază este activitatea bancară. | |
| 30. | | | La punctul 13, subpunctul 8, liniuța 3, pentru descrierea procedurii respective trebuie creată de către DCU procedura normativă de reconciliere, ulterior membrii să se conformeze prin crearea procedurilor de reconciliere proprii. | |



| | | | | |
|-----|--|-----------------------|--|--|
| 31. | | | La punctul 13, subpunctul 8, pentru liniuța 4 propunem următoarea redacție „proceduri privind descrierea și implementarea mecanismului de control intern în domeniul prevenirii și combaterii spălării banilor și finanțării terorismului”. | |
| 32. | | | La punctul 13, propunem excluderea subpunctelor 9 și 10 și la punctul 35 al subpunctului 3, pe motiv că orice participant care va activa pe piață, apriori va fi obligat să respecte normele DCU, chiar dacă nu va semna o astfel de declarație. Această obligație reiese din punctul 2 al proiectului de Regulament, iar refuzul de a semna un astfel de angajament nu exonerează participantul de respectarea prevederilor regulamentului dat. | |
| 33. | | BC „Moldinconbank” SA | Solicităm de a concretiza, în alineatul trei din punctul 13 al proiectului regulamentului privind condițiile de acordare, suspendare și retragere a calității de participant al Depozitarul central unic al valorilor mobiliare, tipul licenței în modul următor: „copia legalizată a licenței de societate de investiții eliberată solicitantului de către Comisia Națională a Pieței Financiare”. Considerăm oportună propunerea menționată, deoarece băncile, care de asemenea pot obține calitatea de participant al DCU, dețin și licența de a deșășura activitățile permise băncilor, dar din textul proiectului regulamentului rezultă că se are în vedere licența de societate de investiții, eliberată de către Comisia Națională a Pieței Financiare. | |



| | | | | |
|-----|---|--|---|---|
| 34. | <p>14. După admiterea ca <i>Participant al Depozitarului central</i>, solicitantul trebuie să întrunească următoarele cerințe:</p> <ul style="list-style-type: none"> • să îndeplinească condițiile privind dotarea tehnică (configurației hardware și software minimă conform specificațiilor <i>Depozitarului central</i>), respectiv cerințe tehnice minime pentru rularea aplicației client a sistemului <i>Depozitarului central</i>; • să înregistreze cel puțin doi utilizatori în vederea efectuării de operațiuni în sistemul <i>Depozitarului central</i>; • să solicite în scris <i>Depozitarului central</i> alocarea de coduri și parole de acces pentru utilizatorii desemnați; • să asigure segregarea funcțiilor în ceea ce privește desfășurarea de operațiuni în sistemul <i>Depozitarului central</i> (de exemplu: persoanele care urmează a fi autorizate în calitate operatori pentru eliberarea extraselor din cont nu dețin și calitatea operator în vederea efectuării de operațiuni în sistemul <i>Depozitarului central</i> și nu desfășoară activități de reconciliere zilnică). | Comisia Națională a Pieței Financiare | <p>La punctul 14, în preambulul acestui punct se face mențiunea că „<i>După admiterea ca Participant al Depozitarului central, solicitantul trebuie să întrunească următoarele cerințe</i>”. În opinia noastră, cerințele menționate la alin.1 al acestui punct, pornind de la importanța acestora, trebuie să fie asigurate deja la etapa de admitere, din care considerente norma respectivă urmează a fi ajustată.</p> <p>În acest context, menționăm că este o neconcordanță cu prevederile punctul 19 din regulamentul, care face trimitere la cazul posibilității <u>respingerii acordării calității de participant</u>, dacă se constată nerespectarea condițiilor prevăzute, inclusiv la punctul 14. Rezultă că aceste cerințe trebuie de respectat totuși „<i>la admitere</i>” și nu „<i>după admitere</i>”, precum e specificat în preambulul pct.14. De concretizat totuși consecutivitatea.</p> | <p>Se acceptă</p> <p>Punctul dat va avea următorul cuprins:</p> <p>„Suplimentar, solicitantul pentru a fi admis ca <i>participant la Depozitarul centra</i>, trebuie să întrunească următoarele cerințe:</p> <ul style="list-style-type: none"> • să îndeplinească condițiile privind dotarea tehnică (configurația hardware și software minimă conform specificațiilor <i>Depozitarului central</i>), respectiv cerințele tehnice minime pentru rularea aplicației client a sistemului <i>Depozitarului central</i>; • să solicite în scris înregistrarea a cel puțin doi utilizatori în vederea efectuării de operațiuni în sistemul <i>Depozitarului central</i>, conform modelului stabilit de către <i>Depozitarul central</i>; • să asigure segregarea funcțiilor în ceea ce privește desfășurarea de operațiuni în sistemul <i>Depozitarului central</i> (de exemplu: persoanele care urmează a fi autorizate în calitate de operatori pentru eliberarea extraselor din cont nu dețin și calitatea de operator în vederea efectuării de operațiuni în sistemul <i>Depozitarului central</i> și nu desfășoară activități de reconciliere zilnică).” |
| 35. | 15. <i>Participanții</i> trebuie să participe la testele organizate cel puțin o dată pe an, de către <i>Depozitarul central</i> , de testare a capacității de reacționare în situații de incident conform scenariilor stabilite de către <i>Depozitarul central</i> . | „Gest-Capital” S.A. | Punctul 15, nu este clar mesajul prevederilor. Urmează a fi reformulate și concretizate astfel încât să fie pe măsură de înțeles utilitatea și necesitatea acțiunilor preconizate. În caz dacă nu este posibilă corectarea solicitată, punctul 15 se impune a fi exclus. | <p>Comentariu</p> <p>În scopul de gestionare/reacție din partea <i>participanților</i> în situațiile de incident, este necesar ca cel puțin anual să fie efectuate teste conform unor scenarii bine stabilite,</p> |
| 36. | 16. <i>Depozitarul central</i> va evalua cererea de | „Gest-Capital” S.A. | Punctul 16 - de exclus. | Se acceptă |
| 37. | admitere ca <i>Participant</i> la sistemul <i>Depozitarului</i> | Depozitarul central unic al valorilor mobiliare | Punctul 16 - de exclus. | |



| | | | | |
|-----|---|---|---|--|
| | <p><i>central</i> cu luarea în considerare a următoarelor riscuri generate de acordarea calității de <i>Participant</i>:</p> <ul style="list-style-type: none"> • riscul legal; • riscul financiar; • riscul operațional. | Ministerul Finanțelor | Ținând cont de faptul că art.15 din Legea nr. 234/2016 prevede că DCU gestionează riscuri juridice, de afaceri, operaționale etc., considerăm că în întreg conținutul regulamentului, sintagma „risc legal” se va substitui cu sintagma „risc juridic” la formele gramaticale corespunzătoare, în vederea respectării terminologiei prevăzute de Legea nr. 234/2016. | |
| 38. | 17. <i>Depozitarul central</i> analizează cererea de admitere a unui <i>Participant</i> și transmite un răspuns în termen de cel mult 30 zile calendaristice de la data primirii cererii. | „Gest-Capital” S.A. | Punctul 17. Termenul de 30 zile calendaristice este excesiv de mare pentru a examina cererea de admitere, luând în considerare cele expuse mai sus (evaluarea riscurilor este o sarcină irelevantă în cazul dat). Propunem de a reduce termenul indicat cel puțin de 2 ori. | Comentariu Termenul dat a fost stabilit, ținând cont de cele mai bune practici în domeniu, |
| 39. | 19. <i>Depozitarul central</i> poate respinge acordarea calității de <i>Participant</i> în cazul în care: | „Gest-Capital” S.A. | Punctul 19. Dată fiind confuzia admisă de autori în înțelegerea rolului DCU, considerăm inadmisibilă atribuirea dreptului DCU de a evalua cererea de admitere în baza evaluării riscurilor. În acest context, propunem excluderea alineatului 2 al punctului 19 și susținerea (dezvoltarea) abordării expuse la alineatul 1 al punctului 19, luând în considerare necesitatea excluderii alineatelor 6 (șase) - 8 (opt) ale punctului 13 (abordarea formală, a cărei esențăse reduce la prezentarea și verificarea actelor deja existente este una corectă și oportună scopului). | Comentariu Prevederea dată a fost exclusă. |
| 40. | <ul style="list-style-type: none"> • constată că solicitantul nu a prezentat în termenul solicitat de <i>Depozitarul central</i>, documentele și informațiile necesare sau documentele și informațiile prezentate conțin date incomplete, contradictorii, neveridice sau insuficiente pentru a constata respectarea condițiilor prevăzute în pct. 13-14; • accesul respectiv ar pune în pericol funcționarea <i>Depozitarului central</i> sau ar da naștere unui risc sistemic. | Comisia Națională a Pieței Financiare | Suplimentar, la punctul 19, ținând cont că normele vizate în acest punct stau la baza respingerii cererii de admitere, acestea trebuie să fie explicite și fără ambiguități, din care considerente este necesar de definit la cap.II noțiunea de „ <i>risc sistemic</i> ”. | Comentariu Această prevedere a fost exclusă. |
| 41. | | Depozitarul central unic al valorilor mobiliare | Punctul 19, subpunctul 2, propunem eliminarea funcției de evaluare a participantului de către DCU din perspectivă riscului sistemic. DCU nu are capacitățile și posibilitățile organelor de supraveghere - deținerea de către participant a licenței CNPF/BNM este o confirmare că activitatea participantului în cauză nu generează riscuri sistemice. Și invers – dacă activitatea unui participant implică risc sistemic, autoritatea de supraveghere urmează să-i retragă/suspende licența, ceea ce va duce și la suspendarea calității de participant al DCU. | Se acceptă |
| 42. | 20. În cazul de respingere a cererii de acordare a calității de <i>Participant</i> , solicitantul depune o nouă cerere după lichidarea circumstanțelor ce au | Comisia Națională a Pieței Financiare | La punctul 20 – propunem ca după cuvântul „ <i>solicitantul</i> ” de introdus cuvântul „ <i>poate</i> ”. | Se acceptă |



| | | | | |
|-----|--|---|--|---|
| | servit drept temei pentru respingerea celei precedente | | | |
| 43. | 21. Neacordarea calității de <i>Participant</i> la <i>Depozitarul central</i> va fi transmis în scris și va cuprinde motivele care stau la baza refuzului, care vor fi obiective, demonstrabile și nediscriminatorii | Ministerul Finanțelor al Republicii Moldova | Punctul 21 se va completa la final cu sintagma „precum și în baza unei evaluări cuprinzătoare a riscurilor”, astfel încât să se asigure concordanta dintre prevederile regulamentului propus și prevederile art. 42 alin. (4) din Legea nr. 234/2016. | Se acceptă Punctul 21 va fi expus în următoarea redacție: „În cazul refuzului de acordare a calității de <i>participant</i> la <i>Depozitarul central</i> , solicitantul va fi informat în scris despre motivele refuzului, care vor fi obiective, demonstrabile și nediscriminatorii, și că această decizie a fost luată în baza unei evaluări cuprinzătoare a riscurilor”. |
| 44. | 22. În caz de neacordare a calității de <i>Participant</i> la <i>Depozitarul central</i> , solicitantul are dreptul de a contesta refuzul la BNM. | „Gest-Capital” S.A. | Punctul 22 - consideram inadecvată soluția propusă de autorii <i>Regulamentului</i> de a contesta la BNM neacordarea calității de participant de care DCU pe motiv că BNM controlează DCU conform Legii 234 din 03 octombrie 2016 cu privire la Depozitarul central unic al valorilor mobiliare prin deținerea pachetului de control, dreptului de desemnare a majorității membrilor consiliului, precum și a membrilor organului executiv al DCU. În această situație, solicitantul nu are temei să conteze pe imparțialitatea BNM la examinarea contestațiilor. Propunem excluderea acestor prevederi. | Comentariu A se vedea comentariul de la pct. 63 din sinteză. |

| | | | | |
|-----|--|---------------------------------------|---|--|
| 45. | <p>23. Ulterior primirii deciziei de către <i>Depozitarul central</i> privind acordarea calității de <i>Participant</i>:</p> <ul style="list-style-type: none"> • <i>Depozitarul central</i> va comunica în scris solicitantului aferent acordării calității de <i>Participant</i> și va notifica în scris, BNM în termen de o zi lucrătoare de la data deciziei de acordare a calității de <i>Participant</i>; • <i>Depozitarul central</i> va aloca pentru utilizatorii desemnați de către <i>Participant</i> coduri și parole de acces în sistemul <i>Depozitarului central</i>; • Comitetul executiv al <i>Depozitarului central</i> va stabili, prin decizie, data începerii operațiunilor în cadrul sistemului <i>Depozitarului central</i> pentru respectivul <i>Participant</i>, dată care va fi comunicată acestuia. | „Gest-Capital” S.A. | Punctul 23, alineatul 3. Întru evitarea abuzului din partea DCU, se impune stabilirea în <i>regulament</i> a unui termen concret aferent începerii operațiunilor în cadrul sistemului DCU pentru un anume participant, care va fi indicat în decizia DCU privind acordarea calității de participant și va constitui prima zi lucrătoare următoare zilei primirii deciziei. | <p>Comentariu</p> <p>Este necesar de a stabili data începerii operațiunilor, luând în considerare un cumul de factori cum ar fi: dacă <i>participantul</i> este pregătit din punct de vedere tehnic, i-au fost alocate toate codurile de acces; au fost deschise conturile etc.</p> |
| 46. | IV. SUSPENDAREA CALITĂȚII DE PARTICIPANT LA DEPOZITARUL CENTRAL | „Gest-Capital” S.A. | <p>La compartimentul IV „Suspendarea calității de participant la depozitarul central” se impune indicarea organului de conducere de competența căruia ține constatarea faptei, care poate conduce la suspendarea calității de participant la DCU, aplicarea sancțiunii, precum și adoptarea deciziei de suspendare propriu-zisă. Este deosebit de importantă completarea compartimentului cu prevederi aferente: i) indicării termenului- limită pentru suspendarea calității de participant din altă cauză decât cea prevăzută la alineatul 1 al punctului 25; ii) stabilirii cuantumului amenzilor preconizate și termenelor respective acestora; iii) expunerii acțiunilor/activităților ce urmează a fi întreprinse ca urmare a suspendării calității de participant la depozitarul (stabilirea acestora în alte acte nu are explicații logice).</p> | <p>Comentariu</p> <p>În capitolul dat sunt stabilite cazurile în care poate fi suspendată calitatea de participant la DCU, suplimentar, propunerile țin și de relația contractuală între Participant și DCU.</p> |
| 47. | <p>25. Suspendarea calității de <i>Participant</i> la <i>Depozitarul central</i> poate avea loc în următoarele cazuri: [...]</p> <p>29. Retragera calității de <i>Participant</i> la <i>Depozitarul central</i> poate avea loc în următoarele cazuri: [...]</p> | Comisia Națională a Pieței Financiare | La punctele 25 și 29 – sugerăm să se examineze oportunitatea completării acestor specificări cu cazul în care participantului i se suspendă/retrage calitatea de membru al pieței reglementate/MTF. Cuvântul „ <i>ilicit</i> ” utilizat nu are relevanță în condițiile în care determinarea „ <i>faptei ilicite</i> ” aparține altor instituții decât <i>Depozitarul central</i> , astfel se impune necesitatea substituirii respectivei sintagme cu sintagma „ <i>ce aduce atingere</i> ”. | <p>Se acceptă</p> |

| | | | | |
|-----|---|---|---|--|
| 48. | | Ministerul Finanțelor al Republicii Moldova | <ul style="list-style-type: none"> Primul alineat, după sintagma „la cererea participantului” se va completa cu sintagma „cu indicarea motivului”; Cu referire la alineatul al cincilea, menționăm că Legea nr. 234/2016 nu prevede stabilirea sancțiunilor de către DCU. În acest context, în cazul în care DCU va fi imputernicit cu atribuții de stabilire a sancțiunilor, considerăm oportună completarea regulamentului cu prevederile de rigoare (tipul sancțiunilor, cazuri de sancționare etc.) | <p>Se acceptă</p> <p>Comentariu Alineatul în cauză a fost exclus.</p> |
| 49. | 26. În cazul în care suspendarea calității de <i>Participant</i> la <i>Depozitarul central</i> are loc la cererea <i>Participantului</i> , perioada blocării nu poate depăși 30 zile calendaristice de la data aplicării respectivei măsuri. | Comisia Națională a Pieței Financiare | La punctul 26 – sintagma „ <i>perioada blocării</i> ” de substituit cu sintagma „ <i>perioada de suspendare</i> ”, or, termenul „ <i>blocare</i> ” este ambiguu în contextul acestui punct. | Se acceptă |
| 50. | | Ministerul Finanțelor al Republicii Moldova | După punctul 26 urmează a fi incluse prevederi suplimentare conform cărora suspendarea calității de participant, în alte cazuri decât cel indicat la pct. 26, încetează din momentul eliminării circumstanțelor care au dus la suspendare. | Comentariu Acțiunile date vor fi stabilite de către DCU, pct. 27. |
| 51. | 28. <i>Depozitarul central</i> va informa în scris BNM, în termen de o zi lucrătoare de la data aplicării respectivei măsuri, cu privire la suspendarea calității unui <i>Participant</i> , cu menționarea motivelor care au stat la baza măsurii adoptate. | Bursa de valori a Moldovei | La punctul 28 după cuvântul ... <i>BNM</i> se va completa cu sintagma și <i>operatorul de piață</i> , deoarece operatorul de piață trebuie să cunoască față de care participanți s-au aplicat măsuri pentru a reacționa corect. | Comentariu Conform art. 17 alin. (2) din Legea 234/2016, BNM stabilește condițiile de acordare, suspendare și retragere a calității de participant la DCU, suplimentar, propunerile date țin de o relație contractuală între operatorul de piață și DCU. |
| 52. | | Comisia Națională a Pieței Financiare | La punctul 28, considerăm că, de rând cu BNM, despre faptul suspendării/retragerii calității de participant, Depozitarul central, în scopul luării de atitudine, ar trebui să informeze atât CNPF, cât și operatorul pieței reglementate/MTF unde acesta operează. Respectiv, se propune a completa și a substitui sintagma „ <i>informa în scris BNM</i> ” cu textul „ <i>informa în scris BNM, Comisia Națională a Pieței Financiare și operatorul de piață/sistem</i> ” | Comentariu Conform art. 17 alin. (2) din Legea 234/2016, BNM stabilește condițiile de acordare, suspendare și retragere a calității de participant la DCU suplimentar, propunerile date țin de o relație contractuală între CNPF/operatorul de piață și DCU. |
| 53. | V. RETRAGEREA CALITĂȚII DE PARTICIPANT LA DEPOZITARUL CENTRAL | „Gest-Capital” S.A. | La compartimentul V , „ <i>Retragerea calității de participant la depozitarul central</i> ” se impune indicarea organului de conducere de competența căruia ține constatarea faptei, care poate conduce la retragerea calității de participant la DCU, aplicarea sancțiunii, precum și primirea deciziei de retragere propriu-zisă. Este deosebit de importantă completarea compartimentului cu prevederi privind: i) stabilirea cuantumului amenzilor și termenelor acestora; ii) | Comentariu În capitolul dat sunt stabile cazurile în care poate fi retrasă calitatea de participant la DCU, suplimentar, propunerile țin și de relația contractuală între Participant și DCU. |



| | | | | |
|-----|---|-----------------------------|--|--|
| | | | expunerea acțiunilor/activităților ce urmează a fi întreprinse ca urmare a retragerii calității de participant la depozitar (stabilirea acestora în alte acte nu are explicații logice). | |
| 54. | 29. Retragera calității de <i>Participant</i> la <i>Depozitarul central</i> poate avea loc în următoarele cazuri: <ul style="list-style-type: none">la solicitarea <i>Participantului</i> respectiv, acesta depunând următoarele documente: | "Moldova Agroindbank" S.A., | Punctul 29, subpunctul 1 alin. 4 - Depozitarul central duce de sine stătător evidența datoriilor și creanțelor ce urmează a fi încasate, prin urmare propunem <i>excluderea punctului dat sau modificarea acestuia după cum urmează - "Declarația privind lipsa datoriilor față de Depozitarul Central"</i> . | Se acceptă |
| 55. | VI. DISPOZIȚII FINALE | „Gest-Capital” S.A. | Compartimentul VI „Dispoziții finale”. Considerăm inoportună acordarea dreptului de a decide privind acordarea, suspendarea și retragerea calității de participant la DCU organului executiv al DCU, dată fiind substanța acestor decizii, precum calitatea de prestator exclusiv a DCU de servicii de clearing și decontare. Un alt aspect esențial - cerințele de calificare față de participanți trebuie să se regăsească în prezentul <i>regulament</i> (anume nerespectarea acestora poate conduce, după caz, la refuzul admitere sau la suspendarea sau la retragerea calității de participant). De asemenea, <i>modelele</i> la care se face referință la alineatul al doilea al punctului 35 urmează a fi anexate la <i>regulament</i> , fiind parte integrantă a acestuia. | Comentariu Art.11 alin.(2) din Legea 234/2016 prevede: "Comitetul executiv deține atribuțiile stabilite de Legea nr.1134-XIII din 2 aprilie 1997 privind societățile pe acțiuni, prezenta lege, statutul Depozitarului central și regulamentul organului executiv al Depozitarului central." Cu referire la celelate propuneri ele se regăsesc în prezentul regulament. |