Tabel de concordanță

1. Titlul actului Uniunii Europene, inclusiv cele mai recente amendamente incluse
REGULAMENTUL DELEGAT (UE) 2015/61 AL COMISIEI din 10 octombrie 2014 de completare a Regulamentului (UE) nr. 575/2013 al Parlamentului European și al Consiliului în ceea ce privește cerința de acoperire a necesarului de lichiditate pentru instituțiile de credit (Text cu relevanță pentru SEE) publicat în Jurnalul Oficial al Uniunii Europene nr. L 11 din 17 ianuarie 2015, CELEX: 32015R0061 așa cum a fost modificat ultima dată prin Regulamentul delegat (UE) 2022/786 AL COMISIEI din 10 februarie 2022.
2. Titlul actului normativ național
Regulamentul privind lichiditatea, aprobat prin Hotărârea Comitetului executiv al Băncii Naționale a Moldovei nr.329 din 19.12.2024
3. Gradul general de compatibilitate– Parțial compatibil

Actul Uniunii Europene	**Actul normativ național**	**Gradul de compatibilitate**	**Observațiile Republicii Moldova**	**Observațiile Uniunii Europene**
4	**5**	**6**	**7**	**8**
REGULAMENTUL DELEGAT (UE) 2015/61 AL COMISIEI din 10 octombrie 2014 de completare a Regulamentului (UE) nr. 575/2013 al Parlamentului European și al Consiliului în ceea ce privește cerința de acoperire a necesarului de lichiditate pentru instituțiile de credit (în continuare – RD 2015/61)	**Regulamentul privind lichiditatea, aprobat prin Hotărârea Comitetului executiv al Băncii Naționale a Moldovei nr.329/2024**			
TITLUL I **INDICATORUL DE ACOPERIRE A NECESARULUI DE LICHIDITATE**	**TITLUL I.** **DISPOZIȚII GENERALE**			

Actul Uniunii Europene	Actul normativ național	Gradul de compatibilitate	Observațiile Republicii Moldova	Observațiile Uniunii Europene
4	5	6	7	8
Articolul 1. Obiect				
Prezentul regulament stabilește norme pentru a preciza în detaliu cerința de acoperire a necesarului de lichiditate prevăzută la articolul 412 alineatul (1) din Regulamentul (UE) nr. 575/2013.		**compatibil**	Prevederile aferente obiectului regulamentului au fost transpuse din art.412 din Regulamentul 575/2013 (a se vedea tabelul de concordanță a Regulamentului nr.329/2024 privind lichiditatea cu Regulamentul CRR 575/2013)	
Articolul 2. Domeniu și aplicare	**Capitolul I Aplicarea cerințelor de lichiditate**			
(1) Prezentul regulament se aplică instituțiilor de credit supravegheate în temeiul Directivei 2013/36/UE a Parlamentului European și a Consiliului		**compatibil**	Prevederile aferente persoanelor cărora li se aplică regulamentul au fost transpuse din art.412 din Regulamentul 575/2013 (a se vedea tabelul de concordanță a Regulamentului nr.329/2024 privind lichiditatea cu Regulamentul CRR 575/2013)	
(2) Instituțiile de credit respectă pe bază individuală dispozițiile prezentului regulament, în conformitate cu	3. *Instituțiile de credit* respectă pe bază individuală dispozițiile prezentului regulament,	**compatibil**		

Actul Uniunii Europene	Actul normativ național	Gradul de compatibilitate	Observațiile Republicii Moldova	Observațiile Uniunii Europene
4	**5**	**6**	**7**	**8**
articolul 6 alineatul (4) din Regulamentul (UE) nr. 575/2013. Autoritățile competente pot excepta, total sau parțial, pe bază individuală, o instituție de credit de la aplicarea prezentului regulament, în conformitate cu articolele 8 și 10 din Regulamentul (UE) nr. 575/2013, sub rezerva îndeplinirii condițiilor stabilite la aceste articole.	*în conformitate cu pct.10 și 11 din Regulamentul privind nivelul de aplicare a cerințelor prudențiale, aprobat prin Hotărârea Comitetului executiv al Băncii Naționale a Moldovei (în* continuare – *HCE al BNM) nr.ZZ/2026 (în* continuare – Regulamentul nr.ZZ/2026). Banca *Națională a Moldovei poate excepta, total sau parțial, pe bază individuală, o instituție de credit de la aplicarea prezentului regulament, în conformitate cu capitolul II secțiunea 3 și 5 din* Regulamentul nr. ZZ/2026, sub rezerva *îndeplinirii condițiilor stabilite la aceste secțiuni*.			

(3) În cazul în care un grup cuprinde una sau mai multe instituții de credit, instituția-mamă din UE, instituția controlată de o societate financiară holding-mamă din UE sau instituția controlată de o societate financiară holding mixtă-mamă din UE aplică obligațiile prevăzute în prezentul regulament pe bază consolidată, în conformitate cu articolul 11 alineatul (3) din Regulamentul (UE) nr. 575/2013, și toate dispozițiile următoare: (a) activele în ţări terţe deţinute de o filială dintr-o ţară terţă pot fi recunoscute ca active lichide în scopuri de consolidare în cazul în care pot fi considerate active lichide în temeiul legislaţiei naţionale a ţării terţe respective care stabilește cerința de acoperire a necesarului de lichiditate și în cazul în care îndeplinesc una dintre următoarele condiţii: (i) activele îndeplinesc toate cerinţele prevăzute în titlul II din prezentul regulament; (ii) activele nu îndeplinesc cerința specifică prevăzută în titlul II din prezentul regulament în ceea ce privește valoarea emisiunii acestora, dar îndeplinesc toate celelalte cerinţe prevăzute în titlul respectiv. Activele care pot fi recunoscute în temeiul punctului (ii) pot fi recunoscute numai în limita valorii ieșirilor nete de lichidităţi în situaţii de criză înregistrate în moneda în care sunt denominate și care sunt generate de aceeași filială;	4. *Instituțiile de credit* îndeplinesc, în măsura și potrivit metodelor prevăzute în capitolul III *secțiunea 1 din* Regulamentul nr.ZZ/2026 cerințele prevăzute în titlul II pe baza situației lor consolidate și toate dispozițiile următoare: 4.1. activele din *ţări terţe* deţinute de o filială dintr-*o ţară terţă* pot fi recunoscute ca active lichide în scopuri de consolidare în cazul în care pot fi considerate active lichide în temeiul legislaţiei naţionale a *ţării terţe respective* care stabilește cerința de acoperire a necesarului de lichiditate și în cazul în care îndeplinesc una dintre următoarele condiţii: 4.1.1. activele îndeplinesc toate cerinţele prevăzute în capitolul II, titlul II; 4.1.2. activele nu îndeplinesc cerința specifică prevăzută în subsecțiunea 2 și 3, secțiunea 2, capitolul II, titlul II în ceea ce privește valoarea emisiunii acestora, dar îndeplinesc toate celelalte cerinţe prevăzute în capitolul respectiv. Activele care pot fi recunoscute în temeiul subpct.4.1.2 pot fi recunoscute numai în limita valorii ieșirilor nete de lichidităţi în situaţii de criză înregistrate în moneda în care sunt denominate și care sunt generate de aceeași filială;	**parțial compatibil**	Lit.(d) nu se transpune, deoarece societățile de investiții sunt supravegheate de CNPF, autoritate care urmează să transpună reglementările aferente cerințelor de lichiditate pentru firmele de investiții.	

(b)ieșirile de lichidități dintr-o filială dintr-o țară terță cărora li se aplică, în temeiul legislației naționale a țării terțe respective care stabilește cerința de acoperire a necesarului de lichiditate, procente mai mari decât cele menționate la titlul III fac obiectul consolidării în conformitate cu ratele mai ridicate prevăzute de legislația națională a țării terțe; **(c)**intrările de lichidități într-o filială dintr-o țară terță cărora li se aplică, în temeiul legislației naționale a țării terțe respective care stabilește cerința de acoperire a necesarului de lichiditate, procente mai mici decât cele menționate la titlul III fac obiectul consolidării în conformitate cu ratele mai scăzute prevăzute de legislația națională a țării terțe; **(d)**firmele de investiții din cadrul grupului fac obiectul articolului 4 din prezentul regulament pe bază consolidată și al articolului 412 din Regulamentul (UE) nr. 575/2013 în ceea ce privește definiția activelor lichide, precum și a ieșirilor și a intrărilor de lichidități atât în scopuri individuale, cât și în scopuri consolidate. În afara situației precizate la prezenta literă, firmele de investiții fac în continuare obiectul cerinței detaliate privind indicatorul de acoperire a necesarului de lichiditate pentru firmele de investiții, astfel cum se prevede în legislația națională a statelor membre, până la specificarea unei cerințe privind indicatorul de acoperire a necesarului de lichiditate, în	4.2. ieșirile de lichidități dintr-o filială dintr-o *țară terță* cărora li se aplică, în temeiul legislației naționale a *țării terțe respective* care stabilește cerința de acoperire a necesarului de lichiditate, rate de ieșire mai mari decât cele menționate la capitolul III, titlul II fac obiectul consolidării în conformitate cu ratele mai ridicate prevăzute de legislația națională a *țării terțe*; 4.3. intrările de lichidități într-o filială dintr-o *țară terță* cărora li se aplică, în temeiul legislației naționale a *țării terțe respective* care stabilește cerința de acoperire a necesarului de lichiditate, rate mai mici decât cele menționate la capitolul III, titlul II fac obiectul consolidării în conformitate cu ratele mai scăzute prevăzute de legislația națională a *țării terțe*; 4.4. la nivel consolidat, cuantumul intrărilor provenite de la o *instituție de credit* specializată, astfel cum se menționează la pct.126 și 127 este recunoscut numai până la cuantumul ieșirilor provenite de la aceeași *instituție de credit* specializată.			

conformitate cu articolul 508 din Regulamentul (UE) nr. 575/2013; **(e)** la nivel consolidat, cuantumul intrărilor provenite de la o instituție specializată de credit, astfel cum se menționează la articolul 33 alineatele (3) și (4), este recunoscut numai până la cuantumul ieșirilor provenite de la aceeași întreprindere.				

Actul Uniunii Europene	Actul normativ național	Gradul de compatibilitate	Observațiile Republicii Moldova	Observațiile Uniunii Europene
4	**5**	**6**	**7**	**8**
Articolul 3. Definiții	**Capitolul II Definiții**			
În sensul prezentului regulament, se aplică următoarele definiții:	7. În sensul prezentului regulament se aplică următoarele definiții:	**compatibil**		
1. „active de nivel 1" înseamnă active cu un nivel extrem de ridicat de lichiditate și de calitate a creditului, astfel cum se prevede la articolul 416 alineatul (1) al doilea paragraf din Regulamentul (UE) nr. 575/2013;		**compatibil**	Definiția a fost transpusă din Regulamentul 575/2013 (a se vedea tabelul de concordanță la Regulamentul 575/2013 - art.411).	
2. „active de nivel 2" înseamnă active cu un nivel ridicat de lichiditate și de calitate a creditului, astfel cum se prevede la articolul 416 alineatul (1) al doilea paragraf din Regulamentul (UE) nr. 575/2013. Activele de nivel 2 sunt subîmpărțite în active de nivel 2A și în active de nivel 2B, în conformitate cu titlul II capitolul 2 din prezentul regulament;		**compatibil**	Definiția a fost transpusă din Regulamentul 575/2013 (a se vedea tabelul de concordanță la Regulamentul 575/2013 - art.411).	
3. „rezervă de lichidități" înseamnă volumul de active lichide pe care o instituție de credit îl deține în conformitate cu titlul II din prezentul regulament;		**compatibil**	Definiția a fost transpusă din Regulamentul 575/2013 (a se vedea tabelul de concordanță la Regulamentul 575/2013 - art.411).	

Actul Uniunii Europene	Actul normativ național	Gradul de compatibilitate	Observațiile Republicii Moldova	Observațiile Uniunii Europene
4	5	6	7	8
4. „monedă de raportare" înseamnă moneda în care elementele de lichiditate menționate în partea a șasea titlurile II și III din Regulamentul (UE) nr. 575/2013 trebuie raportate autorității competente, în conformitate cu articolul 415 alineatul (1) din respectivul regulament;		**compatibil**	Prevederile aferente monedei de raportare au fost transpuse din art.411 alin.(1) din CRR (a se vedea tabelul de concordanță la Regulamentul 575/2013)	
5. „cerința de acoperire prin active" înseamnă raportul dintre active și pasive, astfel cum se prevede în legislația națională a unui stat membru sau unei țări terțe în scopul îmbunătățirii calității creditului;		**compatibil**	Prevederile aferente „cerinței de acoperire prin active" au fost transpuse din art.411 alin.(1) din CRR (a se vedea tabelul de concordanță la Regulamentul 575/2013)	
6. „IMM" înseamnă o microîntreprindere, o întreprindere mică și o întreprindere mijlocie, conform definiției din Recomandarea 2003/361/CE a Comisiei;	7.14 „IMM" înseamnă o microîntreprindere, o întreprindere mică și o întreprindere mijlocie, astfel cum prevede Legea nr.179/2016 cu privire la întreprinderile mici și mijlocii;	**compatibil**		
7. „ieșiri nete de lichidități" înseamnă cuantumul care rezultă din scăderea intrărilor de lichidități ale unei instituții de credit din ieșirile sale de lichidități, în conformitate cu titlul III din prezentul regulament;		**compatibil**	Definiția a fost transpusă din Regulamentul 575/2013 (a se vedea tabelul de concordanță la Regulamentul 575/2013 - art.411).	

Actul Uniunii Europene	Actul normativ național	Gradul de compatibilitate	Observațiile Republicii Moldova	Observațiile Uniunii Europene
4	5	6	7	8
10.„societate pentru investiții personale” („PIC”) înseamnă o întreprindere sau o fiducie al cărei proprietar real sau, respectiv, beneficiar real este o persoană fizică sau un grup de persoane fizice aflate în strânsă legătură, care a fost constituită cu scopul unic de gestionare a patrimoniului proprietarilor și care nu desfășoară nicio altă activitate comercială, industrială sau profesională. PIC poate avea ca obiect și alte activități conexe, cum ar fi separarea activelor proprietarilor de activele corporative, facilitarea transferului de active în cadrul unei familii sau prevenirea divizării activelor după decesul unui membru al familiei, cu condiția ca aceste activități să aibă legătură cu obiectivul principal al gestionării patrimoniului proprietarilor;		**compatibil**	Definiția a fost transpusă din Regulamentul 575/2013 (a se vedea tabelul de concordanță la Regulamentul 575/2013 - art.411).	
11. „criză” înseamnă o deteriorare bruscă sau gravă a poziţiei de solvabilitate sau de lichiditate a unei instituţii de credit ca urmare a unor modificări ale condiţiilor de piaţă sau a unor factori idiosincratici care duc la apariţia unui risc semnificativ ca instituţia de credit să nu își mai poată îndeplini angajamentele care devin scadente în următoarele 30 de zile calendaristice;		**compatibil**	Definiția a fost transpusă din Regulamentul 575/2013 (a se vedea tabelul de concordanță la Regulamentul 575/2013 - art.411).	

Actul Uniunii Europene	Actul normativ național	Gradul de compatibilitate	Observațiile Republicii Moldova	Observațiile Uniunii Europene
4	5	6	7	8
12.„credit în marjă” înseamnă împrumuturi colateralizate acordate clienților în scopul asumării unor poziții de tranzacționare cu efect de levier.		**Compatibil**	Definiția a fost transpusă din Regulamentul 575/2013 (a se vedea tabelul de concordanță la Regulamentul 575/2013 - art.411).	
M2 13. «operațiune ajustată la condițiile pieței de capital» înseamnă o operațiune ajustată la condițiile pieței de capital, astfel cum este definită la articolul 192 punctul 3 din Regulamentul (UE) nr. 575/2013;	**7.15[1].** *«operațiune ajustată la condițiile pieței de capital» înseamnă o operațiune ajustată la condițiile pieței de capital, astfel cum este definită la* pct.3 din Regulamentul cu privire la tehnicile de diminuare a riscului de credit *utilizate de bănci, aprobat prin hotărârea Comitetului executiv al BNM nr.112/2018 (în* continuare – Regulamentul nr.112/2018);	**Compatibil**		
M2 14. «program de obligațiuni garantate» înseamnă un program de obligațiuni garantate, astfel cum este definit la articolul 3 punctul 2 din Directiva (UE) 2019/2162 a Parlamentului European și a Consiliului (*);	**7.15[3].** *«program de obligațiuni garantate» înseamnă un program de obligațiuni garantate,* astfel cum este definit la art.3 pct.18 din Legea *privind emisiunea și supravegherea publică a obligațiunilor garantate;*	**Compatibil**		
M2	**7.15[2].** *«portofoliu de acoperire» înseamnă un* portofoliu de acoperire, astfel cum este definit la art.3 pct.17 *din Legea privind emisiunea și*	**Compatibil**		

Actul Uniunii Europene	Actul normativ național	Gradul de compatibilitate	Observațiile Republicii Moldova	Observațiile Uniunii Europene
4	5	6	7	8
15. «portofoliu de acoperire» înseamnă un portofoliu de acoperire, astfel cum este definit la articolul 3 punctul 3 din Directiva (UE) 2019/2162;	*supravegherea publică a obligațiunilor* garantate;			
M2 16. «amortizor de lichiditate din portofoliul de acoperire» înseamnă amortizorul de lichiditate compus din active considerate lichide și deținute ca parte a portofoliului de acoperire, în conformitate cu articolul 16 din Directiva (UE) 2019/2162.	**7.3[1].** *«amortizor de lichiditate din portofoliul de acoperire» înseamnă amortizorul de lichiditate compus din active considerate lichide și deținute ca parte a portofoliului de acoperire, în* conformitate cu art.17 din Legea privind *emisiunea și supravegherea publică a obligațiunilor garantate;*	**Compatibil**		
Articolul 4. Indicatorul de acoperire a necesarului de lichiditate	**TITLUL II** **INDICATORUL DE ACOPERIRE A NECESARULUI DE LICHIDITATE** **Capitolul I** **PREVEDERI SPECIFICE AFERENTE INDICATORULUI DE ACOPERIRE A NECESARULUI DE LICHIDITATE** **Secțiunea 1**			

Actul Uniunii Europene	Actul normativ național	Gradul de compatibilitate	Observațiile Republicii Moldova	Observațiile Uniunii Europene
4	5	6	7	8
	Indicatorul de acoperire a necesarului de lichiditate			
(1) Cerința detaliată de acoperire a necesarului de lichiditate, în conformitate cu articolul 412 alineatul (1) din Regulamentul (UE) nr. 575/2013, este egală cu raportul dintre rezerva de lichidități a unei instituții de credit și ieșirile sale nete de lichidități în decursul unei perioade de criză de 30 de zile calendaristice și se exprimă ca procent. Instituțiile de credit își calculează indicatorul de acoperire a necesarului de lichiditate în conformitate cu următoarea formulă: Rezerva de lichidități / Ieșirile nete de lichidități în decursul unei perioade de criză de 30 de zile calendaristice = Indicatorul de acoperire a necesarului de lichiditate (%)	21. În sensul pct.8 cerința de acoperire a necesarului de lichiditate este egală cu raportul dintre rezerva de lichidități a unei *instituți*i de credit și ieșirile sale nete de lichidități în decursul unei perioade de criză de 30 de zile și se exprimă ca procent. I*nstituți*ile de credit își calculează indicatorul de acoperire a necesarului de lichiditate în conformitate cu următoarea formulă: $\frac{\text{Rezerva de lichități}}{\text{Ieșirile nete de lichidități în decutrsul unei perioade de criză de 30 de zile}} =$ Indicatorul de acoperire a necesarului de lichiditate (LCR)	**compatibil**		
(2) Instituțiile de credit mențin un indicator de acoperire a necesarului de lichiditate de cel puțin 100 %.	22. I*nstituți*ile de credit mențin un indicator de acoperire a necesarului de lichiditate de cel puțin 100 %.	**compatibil**		

Actul Uniunii Europene	Actul normativ național	Gradul de compatibilitate	Observațiile Republicii Moldova	Observațiile Uniunii Europene
4	5	6	7	8
(3) Prin derogare de la alineatul (2), instituțiile de credit pot să își monetizeze activele lichide pentru a-și acoperi ieșirile nete de lichidități în decursul unor perioade de criză, chiar și în cazul în care o astfel de utilizare a activelor lichide poate duce la scăderea indicatorului lor de acoperire a necesarului de lichiditate sub 100 % în decursul perioadelor respective.	23. Prin derogare de la pct.22, *instituţi*ile de credit pot să își monetizeze activele lichide pentru a-și acoperi ieșirile nete de lichidități în decursul unor perioade de criză, chiar și în cazul în care o astfel de utilizare a activelor lichide poate duce la scăderea indicatorului lor de acoperire a necesarului de lichiditate sub 100 % în decursul perioadelor respective.	**compatibil**		
(4)În cazul în care, în orice moment, indicatorul de acoperire a necesarului de lichiditate al unei instituții de credit a scăzut sau ar putea fi în mod rezonabil de așteptat să scadă sub 100 %, se aplică cerința prevăzută la articolul 414 din Regulamentul (UE) nr. 575/2013. Până când indicatorul de acoperire a necesarului de lichiditate revine la nivelul menționat la alineatul (2), instituția de credit raportează autorității competente indicatorul de acoperire a necesarului de lichiditate în conformitate cu Regulamentul de punere în aplicare (UE) nr. 680/2014 al Comisiei.	24. În cazul în care, în orice moment, indicatorul de acoperire a necesarului de lichiditate al unei *instituţi*i de credit a scăzut sau ar putea fi în mod rezonabil de așteptat să scadă sub 100 %, se aplică cerința prevăzută la capitolul V, titlul I.	**compatibil**	Prevederile din ultima propoziție nu au fost transpuse, deoarece dublează prevederile art.414 din CRR, care au fost transpuse în pct.13 din Regulamentul nr.329/2024 privind lichiditatea (a se vedea tabelul de concordanță la Regulamentul 575/2013).	
(5) Instituţiile de credit își calculează și își monitorizează indicatorul de acoperire a necesarului de lichiditate în moneda de raportare pentru toate	25. I*nstituţi*ile de credit își calculează și își monitorizează indicatorul de acoperire a necesarului de lichiditate în moneda de raportare	**compatibil**	Prevederile ultimului alineat au fost transpuse din art.415 alin.(1) al Regulamentului 575/2013 (a se vedea tabelul de	

Actul Uniunii Europene	Actul normativ național	Gradul de compatibilitate	Observațiile Republicii Moldova	Observațiile Uniunii Europene
4	5	6	7	8
elementele, indiferent de moneda de denominare efectivă. În plus, instituţiile de credit își calculează și își monitorizează separat indicatorul de acoperire a necesarului de lichiditate pentru anumite elemente, după cum urmează: (a) pentru elementele care fac obiectul raportării separate într-o monedă diferită de moneda de raportare în conformitate cu articolul 415 alineatul (2) din Regulamentul (UE) nr. 575/2013, instituţiile de credit își calculează și își monitorizează separat indicatorul de acoperire a necesarului de lichiditate în acea monedă diferită; (b) pentru elementele denominate în moneda de raportare, în cazul în care valoarea agregată a datoriilor denominate în alte monede decât moneda de raportare depășește sau este egală cu 5 % din totalul datoriilor instituţiei de credit, excluzând capitalul de reglementare și elementele extrabilanţiere, instituţiile de credit își calculează și își monitorizează separat indicatorul de acoperire a necesarului de lichiditate în moneda de raportare.	pentru toate elementele, indiferent de moneda de denominare efectivă. În plus, *instituţi*ile de credit își calculează și își monitorizează separat indicatorul de acoperire a necesarului de lichiditate pentru anumite elemente, după cum urmează: 25.1 pentru elementele care fac obiectul raportării separate într-o monedă diferită de moneda de raportare în conformitate cu capitolul VI din titlul I, *instituţi*ile de credit își calculează și își monitorizează separat indicatorul de acoperire a necesarului de lichiditate în acea monedă diferită; 25.2 pentru elementele denominate în moneda de raportare, în cazul în care valoarea agregată a datoriilor denominate în alte monede decât moneda de raportare depășește sau este egală cu 5% din totalul datoriilor *instituţi*ei de credit, excluzând elementele fondurilor proprii și elementele extrabilanțiere, *instituţi*ile de credit își calculează și își monitorizează separat		concordanță la Regulamentul 575/2013).	

Actul Uniunii Europene	Actul normativ național	Gradul de compatibilitate	Observațiile Republicii Moldova	Observațiile Uniunii Europene
4	**5**	**6**	**7**	**8**
Instituţiile de credit raportează autorităţilor lor competente indicatorul de acoperire a necesarului de lichiditate în conformitate cu Regulamentul de punere în aplicare (UE) nr. 680/2014.	indicatorul de acoperire a necesarului de lichiditate în moneda de raportare.			
(6) Instituţiile de credit nu înregistrează de două ori activele lichide, intrările și ieșirile.		**compatibil**	Prevederile alin.(6) au fost transpuse din art.412 alin.(2) al Regulamentului 575/2013 (a se vedea tabelul de concordanță la Regulamentul 575/2013).	
Articolul 5. Scenarii de criză în scopul indicatorului de acoperire a necesarului de lichiditate	**Secțiunea 2. Scenarii de criză în scopul indicatorului de acoperire a necesarului de lichiditate**			
Următoarele scenarii pot fi avute în vedere ca indicatori ai circumstanțelor în care se poate considera că o instituție de credit se confruntă cu o situație de criză: (a) retragerea unei proporții semnificative din depozitele sale de retail; (b) pierderea parțială sau totală a capacității de finanțare interbancară negarantată, inclusiv depozitele interbancare și alte surse de finanțare contingente, cum	26. Următoarele scenarii se consideră ca indicatori ai circumstanțelor în care se poate considera că o *instituție de credit* se confruntă cu o situație de criză: 26.1. retragerea unei proporții semnificative din depozitele sale retail; 26.2. pierderea parțială sau totală a capacității de finanțare wholesale negarantată, inclusiv depozitele wholesale și alte surse de finanțare	**compatibil**		

Actul Uniunii Europene	Actul normativ național	Gradul de compatibilitate	Observațiile Republicii Moldova	Observațiile Uniunii Europene
4	5	6	7	8
ar fi liniile de lichiditate sau de credit angajate sau neangajate obținute; (c) o pierdere parțială sau totală a finanțării garante pe termen scurt; (d) ieșiri suplimentare de lichidități ca urmare a deteriorării ratingului de credit cu până la trei trepte; (e) creșterea volatilității pieței care afectează valoarea garanțiilor reale sau calitatea acestora sau care generează nevoi suplimentare de garanții reale; (f) utilizări neprogramate de facilități de lichiditate și de credit; (g) obligația potențială de răscumpărare a datoriei sau de onorare a obligațiilor necontractuale.	contingente, cum ar fi liniile de lichiditate sau de credit angajate sau neangajate (care pot fi anulate necondiţionat în orice moment fără notificare sau care atrag anularea automată ca urmare a deteriorării bonităţii debitorului) obținute; 26.3. o pierdere parțială sau totală a finanțării garante pe termen scurt; 26.4. ieșiri suplimentare de lichidități ca urmare a deteriorării ratingului de credit cu până la trei trepte; 26.5. creșterea volatilității pieței care afectează valoarea garanțiilor reale sau calitatea acestora sau care generează nevoi suplimentare de garanții reale; 26.6. utilizări neprogramate de facilități de lichiditate și de credit; 26.7. obligația potențială de răscumpărare a datoriei sau de onorare a obligațiilor necontractuale.			
TITLUL II	**Capitolul II**			

Actul Uniunii Europene	Actul normativ național	Gradul de compatibilitate	Observațiile Republicii Moldova	Observațiile Uniunii Europene
4	5	6	7	8
REZERVA DE LICHIDITĂȚI	**REZERVA DE LICHIDITĂȚI**			
CAPITOLUL 1 **Dispoziții generale**	**Secțiunea 1. Prevederi generale privind rezerva de lichidități**			
Articolul 6. Componența rezervei de lichidități	**Subsecțiunea 1. Componența rezervei de lichidități**			
Pentru a putea fi eligibile să facă parte din rezerva de lichidități a unei instituții de credit, activele lichide respectă fiecare dintre următoarele cerințe: (a) cerințele generale prevăzute la articolul 7; (b) cerințele operaționale prevăzute la articolul 8; (c) criteriile de eligibilitate corespunzătoare pentru clasificarea lor ca active de nivel 1 sau de nivel 2, în conformitate cu capitolul 2.	27. Pentru a putea fi eligibile să facă parte din rezerva de lichidități a unei *instituţii de credit*, activele lichide respectă cumulativ, cu excepțiile prevăzute de prezentul capitol următoarele cerințe: 27.1. cerințele generale prevăzute la subsecțiunea 3; 27.2. cerințele operaționale prevăzute la subsecțiunea 4 ; 27.3. criteriile de eligibilitate corespunzătoare pentru clasificarea lor ca active de nivel 1 sau de nivel 2, în conformitate cu secțiunea 2.	**compatibil**		
Articolul 7. Cerințe generale privind activele lichide	**Subsecțiunea 3. Cerințe generale privind activele lichide**			
(1) Pentru a fi considerate active lichide, activele unei instituții de credit îndeplinesc condițiile de la alineatele (2)-(6).	32. Pentru a fi considerate active lichide, activele unei *instituţii de credit*trebuie să îndeplinească următoarele condiții:	**compatibil**		

Actul Uniunii Europene	Actul normativ național	Gradul de compatibilitate	Observațiile Republicii Moldova	Observațiile Uniunii Europene
4	5	6	7	8
(2) Activele sunt proprietăţi, drepturi sau interese deţinute de instituţiile de credit sau incluse în portofoliul menţionat la litera (a) și sunt negrevate de sarcini. În acest scop, activele sunt considerate negrevate de sarcini în cazul în care nu fac obiectul unei restricţii juridice, contractuale, de reglementare sau de alt tip care să împiedice instituţiile de credit să lichideze, să vândă, să transfere, să atribuie sau, în general, să înstrăineze activele respective printr-o tranzacţie de vânzare fermă sau printr-un acord de răscumpărare în următoarele 30 de zile calendaristice. Următoarele active sunt considerate a fi negrevate de sarcini: (a) activele incluse într-un portofoliu care sunt disponibile pentru utilizare imediată drept garanţii reale pentru a se obţine finanţare suplimentară în cadrul unor linii de credit angajate și nefinanţate încă aflate la dispoziţia instituţiilor de credit sau, în cazul în care portofoliul este administrat de băncile centrale, în cadrul unor linii de credit neangajate și nefinanţate încă aflate la dispoziţia instituţiilor de credit. La acest punct sunt incluse activele plasate de instituţiile de credit la casa centrală a unei reţele cooperatiste sau într-un	32.1. Activele sunt proprietăţi, drepturi sau interese deţinute de *instituţii de credit*sau incluse în portofoliul menţionat la subpct.32.1.1 și sunt negrevate de sarcini în următoarele 30 de zile. Următoarele active sunt considerate a fi negrevate de sarcini: 32.1.1. activele incluse într-un portofoliu care sunt disponibile pentru utilizare imediată drept garanţii reale pentru a se obţine finanţare suplimentară în cadrul unor linii de credit angajate și nefinanţate încă, aflate la dispoziţia *instituţiilor de credit* sau, în cazul în care portofoliul este administrat de BNM /băncile centrale, în cadrul unor linii de credit neangajate și nefinanţate încă aflate la dispoziţia *instituţiilor* de credit. La acest punct sunt incluse activele *plasate de instituţiile de credit la casa centrală a unei reţele cooperatiste sau într-*un sistem *instituţional de protecţie. Instituţiile de credit* estimează că activele din portofoliu sunt grevate de sarcini în ordinea crescătoare a lichidităţii în funcţie de clasificarea gradului de lichiditate prevăzută în secțiunea 2, începând cu activele neeligibile pentru rezerva de lichidităţi;	**compatibil**	Dat fiind că pct.7.3 din Regulamentul nr.329/2024 privind lichiditatea definește active negrevate de sarcini (care transpune art.411 alin.(1) pct.5 din Regulamentul nr.575/2013) din pct.32.1 a fost exclusă dublarea.	

Actul Uniunii Europene	Actul normativ național	Gradul de compatibilitate	Observațiile Republicii Moldova	Observațiile Uniunii Europene
4	5	6	7	8
sistem instituţional de protecţie. Instituţiile de credit estimează că activele din portofoliu sunt grevate de sarcini în ordinea crescătoare a lichidităţii în funcţie de clasificarea gradului de lichiditate prevăzută în capitolul 2, începând cu activele neeligibile pentru rezerva de lichidităţi; (b) activele pe care instituţiile de credit le primesc drept garanţii reale pentru minimizarea riscului de credit în cadrul unor tranzacţii reverse repo sau al unor operaţiuni de finanţare prin instrumente financiare și pe care instituţiile de credit le pot înstrăina.	32.1.2. activele pe care *instituţiile de credit* le primesc drept garanţii reale pentru minimizarea riscului de credit în cadrul unor tranzacţii reverse repo sau al unor operaţiuni de finanţare prin instrumente financiare și pe care *instituţii*le de credit le pot înstrăina.			
M2 (2a) Prin derogare de la alineatul (2), activele lichide care sunt deținute ca parte a amortizorului de lichiditate din portofoliul de acoperire sunt considerate negrevate de sarcini în perioada de criză de 30 de zile calendaristice prevăzută la articolul 4, până la valoarea ieșirilor nete de lichidități, calculată în conformitate cu titlul III din prezentul regulament, care rezultă din programele de obligațiuni garantate asociate, cu condiția ca activele respective să îndeplinească toate	**32.1[1].** Prin derogare de la subpct.32.1, activele *lichide care sunt deținute ca parte a* amortizorului de lichiditate din portofoliul de acoperire sunt considerate negrevate de sarcini *în perioada de criză de 30 de zile prevăzută la capitolul I secțiunea 1, până la valoarea ieșirilor nete de lichidități, calculată în* conformitate cu capitolul *III, care rezultă din programele de obligațiuni garantate asociate, cu condiția ca activele respective să*	**compatibil**		

Actul Uniunii Europene	Actul normativ național	Gradul de compatibilitate	Observațiile Republicii Moldova	Observațiile Uniunii Europene
4	**5**	**6**	**7**	**8**
celelalte cerințe prevăzute în titlul II din prezentul regulament.	*îndeplinească toate celelalte cerințe prevăzute în* capitolul II.			
M2 (2b) În cazul în care activele lichide deținute în amortizorul de lichiditate din portofoliul de acoperire nu sunt considerate negrevate de sarcini în temeiul alineatului (2a) al prezentului articol, acestea sunt totuși considerate negrevate de sarcini în perioada de criză de 30 de zile calendaristice prevăzută la articolul 4, dacă sunt îndeplinite toate condițiile următoare: (a) emitentul obligațiunilor garantate este obligat, în temeiul dispozițiilor de drept intern, să aibă toate activele atașate emisiunilor de obligațiuni garantate; (b) activele lichide sunt atașate cu titlu de supragarantare neobligatorie la o emisiune de obligațiuni garantate; (c) activele lichide îndeplinesc toate celelalte cerințe prevăzute în titlul II din prezentul regulament; (d) valoarea activelor lichide considerate negrevate de sarcini în temeiul prezentului alineat nu depășește	**32.1[2].** *În cazul în care activele lichide deținute în amortizorul de lichiditate din portofoliul de* acoperire nu sunt considerate negrevate de *sarcini în temeiul subpct.32.1[1]*, acestea sunt *totuși considerate negrevate de sarcini în perioada de criză de 30 de zile prevăzută la capitolul I secțiunea 1, dacă sunt îndeplinite toate condițiile următoare:* 32.1[2].1. *emitentul obligațiunilor garantate este obligat, în temeiul dispozițiilor de drept intern, să aibă toate activele atașate emisiunilor de obligațiuni garantate;* 32.1[2].2. *activele lichide sunt atașate cu titlu de* supragarantare neobligatorie la o emisiune de *obligațiuni garantate;* 32.1[2].*3. activele lichide îndeplinesc toate celelalte cerințe prevăzute în* capitolul II; 32.1[2].4. valoarea activelor lichide considerate *negrevate de sarcini în temeiul prezentului*	**compatibil**		

Actul Uniunii Europene	Actul normativ național	Gradul de compatibilitate	Observațiile Republicii Moldova	Observațiile Uniunii Europene
4	5	6	7	8
valoarea totală a ieșirilor nete de lichidități, calculată în conformitate cu titlul III din prezentul regulament.	subpunct *nu depășește valoarea totală a ieșirilor nete de lichidități, calculată în conformitate cu* capitolul III.			
(3) Activele nu au fost emise de însăși instituția de credit, de întreprinderea sa mamă, alta decât o entitate din sectorul public care nu este o instituție de credit, de filiala sa sau de o altă filială a întreprinderii sale mamă sau de o entitate special constituită în scopul securitizării cu care instituția de credit are legături strânse.	32.2. Activele nu au fost emise de însăși *instituția de credit*, de întreprinderea sa mamă, alta decât o entitate din sectorul public care nu este o *instituție de credit*, de filiala sa sau de o altă filială a întreprinderii sale mamă sau de o *entitate special constituită în scopul securitizării cu care instituția de credit are legături strânse*.	**compatibil**		
(4) Activele nu au fost emise de niciuna dintre următoarele entități: (a) o altă instituţie de credit, cu excepţia cazului în care una sau mai multe dintre condiţiile următoare sunt îndeplinite: (i) emitentul este o entitate din sectorul public menţionată la articolul 10 alineatul (1) litera (c) ori la articolul 11 alineatul (1) litera (a) sau (b); (ii) activele sunt obligaţiuni garantate menţionate la articolul 10 alineatul (1) litera (f), la articolul 11	32.3. Activele nu au fost emise de niciuna dintre următoarele entități: 32.3.1 o altă *instituţie de credit*, cu excepţia cazului în care una sau mai multe dintre *condiţiile următoare sunt îndeplinite:* 32.3.1.1. emitentul este o entitate din sectorul public menţionată la subpct.42.3 ori la subpct.44.1 sau 44.2;	**compatibil**		

Actul Uniunii Europene	Actul normativ național	Gradul de compatibilitate	Observațiile Republicii Moldova	Observațiile Uniunii Europene
4	5	6	7	8
alineatul (1) litera (c) sau (d) ori la articolul 12 alineatul (1) litera (e); (iii) activele aparţin categoriei menţionate la articolul 10 alineatul (1) litera (e); (b) o firmă de investiții; (c) o întreprindere de asigurare; (d) o întreprindere de reasigurare; (e) o societate financiară holding; (f) o societate financiară holding mixtă; **M2** g) orice altă entitate care desfășoară una sau mai multe dintre activitățile cuprinse în anexa I la Directiva 2013/36/UE ca activitate principală. **M2** În sensul prezentului articol, se consideră că SSPE și agențiile oficiale de creditare a exportului din statele membre nu sunt incluse în rândul entităților menționate la primul paragraf litera (g).	*32.3.1.2. activele sunt obligaţiuni garantate menţionate la* subpct.42.4[2], la subpct.44.2[1] sau 44.2[2] ori la subpct.46.4; *32.3.1.3. activele aparţin categoriei menţionate* la subpct. 42.4[1]; 32.3.2. o societate de investiții; 32.3.3 un asigurator; 32.3.4. un reasigurator; 32.3.5. o societate financiară holding; 32.3.6. o societate financiară holding mixtă; 32.3.7. orice alte entităţi care desfășoară una sau mai multe dintre activităţile enumerate la art.14 din Legea nr.202/2017 ca activitate principală. 32.3[1]. *În sensul* sub*pct.32.3, se consideră că entitățile special constituite în scopul securitizării (în continuare –* SSPE*), definite în Regulamentul privind tratamentul prudențial al securitizărilor, aprobat prin hotărârea* Comitetului executiv al BNM nr.*221/2025 (în*			

Actul Uniunii Europene	Actul normativ național	Gradul de compatibilitate	Observațiile Republicii Moldova	Observațiile Uniunii Europene
4	**5**	**6**	**7**	**8**
	continuare – Regulamentul nr.221/2025) *și agențiile oficiale de creditare a exportului din* statele membre *și* din Republica Moldova nu *sunt incluse în rândul entităților menționate la* subpct.32.3.7.			
(5) Valoarea activelor se poate determina pe baza prețurilor de piață difuzate pe scară largă și ușor accesibile. În absența unor prețuri de piață, valoarea activelor se poate determina pe baza unei formule ușor de calculat care utilizează date publice și care nu depinde în mod semnificativ de ipoteze puternice.	32.4. Valoarea activelor se poate determina pe baza prețurilor de piață difuzate pe scară largă și ușor accesibile. În absența unor prețuri de piață, valoarea activelor se poate determina pe baza unei formule ușor de calculat care utilizează date publice. Formulele utilizate trebuie să fie clare și concise.	**compatibil**		
(6) Activele sunt cotate la o bursă recunoscută sau se tranzacționează printr-o tranzacție activă de vânzare fermă sau printr-o tranzacție de răscumpărare simplă pe piețe de răscumpărare general acceptate. Aceste criterii se evaluează separat pentru fiecare piață. Un activ admis la tranzacționare într-un loc de tranzacționare organizat care nu este o bursă recunoscută, nici într-un stat membru și nici într-o țară terță, este considerat lichid numai în cazul în care locul de tranzacționare constituie o piață activă și de dimensiuni semnificative pentru vânzările ferme de	32.5. Activele sunt cotate la o bursă recunoscută sau se tranzacționează printr-o tranzacție activă de vânzare fermă sau printr-o tranzacție de răscumpărare simplă pe piețe de răscumpărare general acceptate. Aceste criterii se evaluează separat pentru fiecare piață. Un activ admis la tranzacționare într-un loc de tranzacționare organizat care nu este o bursă recunoscută, nici în Republica Moldova, *nici într-*un stat membru *și nici într-o țară terță,* este considerat lichid numai în cazul în care locul de tranzacționare	**compatibil**		

Actul Uniunii Europene	Actul normativ național	Gradul de compatibilitate	Observațiile Republicii Moldova	Observațiile Uniunii Europene
4	5	6	7	8
active. Instituția de credit ia în considerare următoarele elemente ca criterii minime pentru a evalua dacă un loc de tranzacționare constituie o piață activă și de dimensiuni semnificative în sensul prezentului alineat: (a) elemente de probă istorice privind amploarea și profunzimea pieței, astfel cum au fost dovedite de diferențe reduse între prețul de vânzare și cel de cumpărare, de volumul ridicat de tranzacții, precum și de numărul mare și de caracterul divers al participanților pe piață; (b) prezența unei infrastructuri de piață robuste.	constituie o piață activă și de dimensiuni semnificative pentru vânzările ferme de active. *Instituția de credit* ia în considerare următoarele elemente ca criterii minime pentru a evalua dacă un loc de tranzacționare constituie o piață activă și de dimensiuni semnificative în sensul prezentului subpct.: 32.5.1. elemente de probă istorice privind amploarea și profunzimea pieței, astfel cum au fost dovedite de diferențe reduse între prețul de vânzare și cel de cumpărare, de volumul ridicat de tranzacții, precum și de numărul mare și de caracterul divers al participanților pe piață; 32.5.2. prezența unei infrastructuri de piață robuste.			
(7) Cerințele prevăzute la alineatele (5) și (6) nu se aplică: (a) bancnotelor și monedelor menționate la articolul 10 alineatul (1) litera (a); (aa) expunerile faţă de administraţiile centrale menţionate la articolul 10 alineatul (1) litera (d);	32.6 Cerințele prevăzute la subpct.32.4. și 32.5. nu se aplică: 32.6.1. bancnotelor și monedelor menționate la subpct.42.1; 32.6.2. expunerilor faţă de administraţiile centrale menţionate la subpct.42.4;	**compatibil**		

Actul Uniunii Europene	Actul normativ național	Gradul de compatibilitate	Observațiile Republicii Moldova	Observațiile Uniunii Europene
4	**5**	**6**	**7**	**8**
(b) expunerilor față de băncile centrale menționate la articolul 10 alineatul (1) literele (b) și (d) și la articolul 11 alineatul (1) litera (b); (c) facilității de lichiditate angajate cu utilizare restrânsă menționate la articolul 12 alineatul (1) litera (d); (d) depozitelor și altor finanțări în rețele cooperatiste și sisteme instituționale de protecție menționate la articolul 16.	32.6.3. expunerilor față de băncile centrale menționate la subpct.42.2 și 42.4 și la subpct.44.2; 32.6.3[1]. *facilități de lichiditate angajate cu utilizare restrânsă menționate la* subpct.46.3; 32.6.3[2]. *depozitelor și altor finanțări în rețele cooperatiste și sisteme instituționale de protecție menționate la subsecțiunea 4*[1]; 32.6.4. expunerilor față de administrația publică centrală a Republicii Moldova menționate la subpct.42.3.1.			
Articolul 8. Cerințe operaționale	**Subsecțiunea 4. Cerințe operaționale**			
(1) Instituțiile de credit aplică politici și limite care să asigure faptul că activele lichide deținute, inclusiv rezerva lor de lichidități, rămân diversificate în mod corespunzător în orice moment. În acest scop, instituțiile de credit iau în considerare gradul de diversificare între diferitele categorii de active lichide și în cadrul aceleiași categorii de active lichide menționate în capitolul 2 din prezentul titlu și orice alți factori de diversificare relevanți, cum ar fi tipurile de	33. I*nstituții*le de credit aplică politici și limite care să asigure faptul că activele lichide deținute, inclusiv rezerva lor de lichidități, rămân diversificate în mod corespunzător în orice moment. În aceste scopuri, *instituții*le de creditiau în considerare gradul de diversificare între diferitele categorii de active lichide și în cadrul aceleiași categorii de active lichide menționate în secțiunea 2 și orice alți factori de diversificare relevanți, cum ar fi tipurile de	**compatibil**		

Actul Uniunii Europene	Actul normativ național	Gradul de compatibilitate	Observațiile Republicii Moldova	Observațiile Uniunii Europene
4	5	6	7	8
emitenți, contrapărțile sau situarea geografică a acestor emitenți și contrapărți. Autoritățile competente pot să impună restricții specifice sau cerințe specifice privind activele lichide deținute de o instituție de credit pentru a asigura respectarea cerinței prevăzute la prezentul alineat. Orice astfel de restricție sau cerință nu se aplică însă: (a) următoarelor categorii de active de nivel 1: (i) bancnotelor și monedelor menționate la articolul 10 alineatul (1) litera (a); (ii) expunerile față de băncile centrale menţionate la articolul 10 alineatul (1) literele (b) și (d); (iii) activelor care reprezintă creanțe asupra băncilor multilaterale de dezvoltare și asupra organizațiilor internaționale menționate la articolul 10 alineatul (1) litera (g) sau activelor care sunt garantate de acestea; (b) categoriilor de active de nivel 1 care reprezintă creanțe asupra administrațiilor centrale sau regionale, asupra autorităților locale sau asupra entităților din	emitenți, contrapărțile sau situarea geografică a acestor emitenți și contrapărți. În temeiul art. 139, alin. (3), lit. m) din Legea 202/2017 BNM poate să impună cerințe de lichiditate specifice, inclusiv restricții privind activele lichide deținute de o *instituție de credit* pentru a asigura respectarea cerinței prevăzute la prezentul alineat. Orice astfel de restricție sau cerință nu se aplică însă: 33.1. următoarelor categorii de active de nivel 1: 33.1.1. bancnotelor și monedelor menționate la subpct.42.1; 33.1.2. expunerilor față de băncile centrale menţionate la subpct.42.2 și 42.4; 33.1.3. activelor care reprezintă creanțe asupra băncilor de dezvoltare multilaterală și asupra organizațiilor internaționale menționate la pct.46 și, respectiv, la pct.47 din Regulamentul nr.111/2018 sau activelor care sunt garantate de acestea;			

Actul Uniunii Europene	Actul normativ național	Gradul de compatibilitate	Observațiile Republicii Moldova	Observațiile Uniunii Europene
4	5	6	7	8
sectorul public menționate la articolul 10 alineatul (1) literele (c) și (d) sau care sunt garantate de acestea, cu condiția ca instituția de credit să dețină activul în cauză pentru a acoperi ieșirile de lichidități în situații de criză în moneda statului membru sau a țării terțe sau ca activul să fie emis de administrațiile centrale sau regionale, de autoritățile locale sau de entitățile din sectorul public din statul membru de origine al instituției de credit; (c) facilități de lichiditate angajate cu utilizare restrânsă menționată la articolul 12 alineatul (1) litera (d).	33.2. categoriilor de active de nivel 1 care reprezintă creanțe asupra administrațiilor centrale sau regionale, asupra autorităților locale sau asupra entităților din sectorul public menționate la subpct.42.3 și 42.4 sau care sunt garantate de acestea, cu condiția ca *instituția de* credit să dețină activul în cauză pentru a acoperi ieșirile de lichidități în situații de criză *în* lei *moldovenești, în* moneda statului membru sau a *țării terțe* sau ca activul să fie emis de administrațiile centrale sau regionale, de autoritățile locale sau de entitățile din sectorul public *din statul membru de origine al instituției* de credit. *33.3. facilități de lichiditate angajate cu utilizare restrânsă menționată la* subpct.46.3.			
(2) Instituțiile de credit au acces cu ușurință la activele lichide pe care le dețin și pot să le monetizeze în orice moment în decursul perioadei de criză de 30 de zile calendaristice, printr-o vânzare fermă sau printr-un acord de răscumpărare pe piețe de răscumpărare general acceptate. Un activ lichid este considerat ca fiind ușor accesibil pentru o instituție de credit în cazul	34. *Instituțiile de credit* au acces cu ușurință la activele lichide pe care le dețin și sunt capabile să le monetizeze în orice moment în decursul perioadei de criză de 30 de zile, printr-o vânzare fermă sau printr-un acord de răscumpărare pe piețe de răscumpărare general acceptate. Un activ lichid este considerat ca fiind ușor accesibil	**compatibil**		

Actul Uniunii Europene	Actul normativ național	Gradul de compatibilitate	Observațiile Republicii Moldova	Observațiile Uniunii Europene
4	5	6	7	8
în care nu există obstacole juridice sau practice în ceea ce privește capacitatea instituției de credit de a monetiza activul respectiv în timp util. Activele utilizate în scopul de a îmbunătăți calitatea creditului în tranzacții structurate sau de a acoperi costurile operaționale ale instituțiilor de credit nu sunt considerate ca fiind ușor accesibile pentru o instituție de credit. Activele deținute într-o țară terță în care există restricții în calea liberei lor transferabilități sunt considerate ca fiind ușor accesibile numai în măsura în care instituția de credit folosește aceste active pentru a acoperi ieșirile de lichidități din țara terță respectivă. Activele deținute într-o monedă neconvertibilă sunt considerate ca fiind ușor accesibile numai în măsura în care instituția de credit folosește aceste active pentru a acoperi ieșirile de lichidități în moneda respectivă.	pentru o *instituție de credit* în cazul în care nu există obstacole juridice sau practice în ceea ce privește capacitatea *instituției de credit* de a monetiza activul respectiv în timp util. Activele utilizate în scopul de a îmbunătăți calitatea creditului în tranzacții structurate sau de a acoperi costurile operaționale ale *instituțiilor de credit* nu sunt considerate ca fiind ușor accesibile pentru o *instituție de credit*. Activele deținute *într-o țară terță* în care există restricții în calea liberei lor transferabilități sunt considerate ca fiind ușor accesibile numai în măsura în care *instituția de credit* folosește aceste active pentru a acoperi ieșirile de lichidități din *țara terță respectivă*. Activele deținute într-o valută neconvertibilă sunt considerate ca fiind ușor accesibile numai în măsura în care *instituția de credit* folosește aceste active pentru a acoperi ieșirile de lichidități în moneda respectivă.			
(3) Instituțiile de credit asigură faptul că activele lor lichide fac obiectul controlului unei funcții specifice de	35. *Instituțiile de credit* asigură faptul că activele lor lichide fac obiectul controlului unei funcții	**compatibil**		

Actul Uniunii Europene	Actul normativ național	Gradul de compatibilitate	Observațiile Republicii Moldova	Observațiile Uniunii Europene
4	5	6	7	8
administrare a lichidităţilor în cadrul instituției de credit. Respectarea acestei cerințe se demonstrează autorității competente într-unul dintre următoarele moduri: (a) plasarea activelor lichide într-un portofoliu separat, gestionat direct de funcția de lichiditate, cu unicul scop de a fi utilizate ca sursă de fonduri contingente, inclusiv în perioade de criză; (b) instituirea unor sisteme și controale interne care să permită funcţiei de administrare a lichidităţilor să deţină un control operațional efectiv pentru a monetiza activele lichide deţinute în orice moment în decursul perioadei de criză de 30 de zile calendaristice și pentru a avea acces la fondurile contingente fără a intra în conflict direct cu orice strategii de afaceri sau de gestionare a riscurilor existente. În special, un activ nu este inclus în rezerva de lichidităţi în cazul în care monetizarea activului, fără înlocuire, în decursul perioadei de criză de 30 de zile calendaristice, ar elimina o acoperire care ar crea o poziţie de risc deschisă ce ar depăși limitele interne ale instituţiei de credit;	specifice de administrare a lichidităților în cadrul *instituției de credit*. Respectarea acestei cerințe se consideră adecvată într-unul dintre următoarele moduri: 35.1. plasarea activelor lichide într-un portofoliu separat, gestionat direct de funcția de administrare a lichidităților, cu unicul scop de a fi utilizate ca sursă de fonduri contingente, inclusiv în perioade de criză; 35.2. instituirea unor sisteme și controale interne care să permită funcției de administrare a lichidităților să dețină un control operațional efectiv pentru a monetiza activele lichide deținute în orice moment în decursul perioadei de criză de 30 de zile și pentru a avea acces la fondurile contingente fără a intra în conflict direct cu strategia de afaceri sau de administrare a riscurilor existente. În special, un activ nu este inclus în rezerva de lichidități în cazul în care vânzarea acestuia, fără înlocuire, în decursul perioadei de criză de 30 de zile, ar elimina o acoperire care ar crea o poziție de risc deschisă			

Actul Uniunii Europene	Actul normativ național	Gradul de compatibilitate	Observațiile Republicii Moldova	Observațiile Uniunii Europene
4	5	6	7	8
(c) prin combinarea opțiunilor (a) și (b), cu condiția ca autoritatea competentă să fi considerat o astfel de combinare acceptabilă.	ce ar depăși limitele interne ale *instituției de* credit; 35.3. prin combinarea opțiunilor din subpunctele 35.1 și 35.2, cu aprobarea BNM, cu condiția ca *instituți*a de creditsă argumenteze necesitatea și condițiile în care aceasta combină modurile respective.			
(4) Instituțiile de credit monetizează periodic, și cel puțin o dată pe an, un eșantion suficient de reprezentativ din activele lichide pe care le dețin prin vânzare fermă sau printr-un acord de răscumpărare simplu pe o piață de răscumpărare general acceptată. Instituțiile de credit elaborează strategii de înstrăinare a eșantioanelor de active lichide care sunt adecvate pentru: (a) a testa accesul la piață și capacitatea de utilizare aferente acestor active; (b) a verifica eficacitatea proceselor folosite de instituția de credit pentru monetizarea în timp util a activelor; (c) a reduce la minimum riscul de a trimite pieței un semnal negativ ca urmare a monetizării de către	36. *Instituțiile de credit* monetizează periodic, cel puțin o dată pe an, un eșantion suficient de reprezentativ din activele lichide pe care le dețin prin vânzare fermă sau printr-un acord de răscumpărare repo simplu pe o piață de răscumpărare general acceptată. *Instituțiile de* credit elaborează strategii de înstrăinare a eșantioanelor de active lichide care sunt adecvate pentru: 36.1. a testa accesul la piață și capacitatea de utilizare aferente acestor active; 36.2. a verifica eficacitatea proceselor folosite de *instituția de credit* pentru monetizarea în timp util a activelor;	**compatibil**		

Actul Uniunii Europene	Actul normativ național	Gradul de compatibilitate	Observațiile Republicii Moldova	Observațiile Uniunii Europene
4	5	6	7	8
instituția de credit a activelor sale în perioadele de criză. Cerința prevăzută la primul paragraf nu se aplică activelor de nivel 1 menționate la articolul 10, altele decât obligațiunile garantate cu un nivel extrem de ridicat de calitate, facilității de lichiditate angajate cu utilizare restrânsă menționată la articolul 12 alineatul (1) litera (d) sau depozitelor și altor finanțări sub formă de lichidități în cadrul rețelelor cooperatiste și al sistemelor instituționale de protecție menționată la articolul 16. **M2** În cazul activelor lichide deținute într-un amortizor de lichiditate din portofoliul de acoperire, cerința prevăzută la primul paragraf se consideră îndeplinită dacă instituția de credit monetizează în mod regulat, cel puțin o dată pe an, active lichide care constituie un eșantion suficient de reprezentativ al deținerilor sale de active din amortizorul de lichiditate din portofoliul de acoperire, fără să fie necesar ca acestea să facă parte din amortizorul respectiv.	36.3. a reduce la minimum riscul de a trimite pieței un semnal negativ ca urmare a monetizării de către *instituția de credit* a activelor sale în perioadele de criză. 37. Cerința prevăzută la pct.36 nu se aplică activelor de nivel 1 menționate la subsecțiunea 1, secțiunea 2, *altele decât obligațiunile* garantate cu un nivel extrem de ridicat de *calitate, facilității de lichiditate angajate cu utilizare restrânsă menționată la* subpct.46.3 sau *depozitelor și altor finanțări sub formă de lichidități în cadrul rețelelor cooperatiste și al sistemelor instituționale de protecție menționată* la *subsecțiunea* 4^1. 37^1. *În cazul activelor lichide deținute într-*un amortizor de lichiditate din portofoliul de *acoperire, cerința prevăzută la pct.36 se consideră îndeplinită dacă instituția de credit monetizează în mod regulat, cel puțin o dată pe* an, active lichide care cons*tituie un eșantion suficient de reprezentativ al deținerilor sale de* active din amortizorul de lichiditate din *portofoliul de acoperire, fără să fie necesar ca acestea să facă parte din amortizorul respectiv.*			

Actul Uniunii Europene	Actul normativ național	Gradul de compatibilitate	Observațiile Republicii Moldova	Observațiile Uniunii Europene
4	5	6	7	8
(5) Cerința prevăzută la alineatul (2) nu împiedică instituțiile de credit să acopere riscul de piață aferent activelor lor lichide, sub rezerva îndeplinirii următoarelor condiții: (a) instituția de credit să instituie mecanisme interne corespunzătoare în conformitate cu alineatele (2) și (3) pentru a asigura faptul că activele respective sunt în continuare ușor disponibile și sub controlul funcției de administrare a lichidităților; (b) intrările și ieșirile nete de lichidități care ar rezulta în caz de lichidare anticipată a acoperirii sunt luate în calcul în evaluarea activului în cauză, în conformitate cu articolul 9.	38. Cerința prevăzută la pct.34 nu împiedică *instituţii*le de credit să acopere riscul de piață aferent activelor lor lichide, sub rezerva îndeplinirii următoarelor condiții: 38.1. *instituţia de credit* să instituie mecanisme interne corespunzătoare în conformitate cu pct.34 și 35 pentru a asigura faptul că activele respective sunt în continuare ușor disponibile și sub controlul funcției de administrare a lichidităților; 38.2. intrările și ieșirile nete de lichidități care ar rezulta în caz de lichidare anticipată a acoperirii sunt luate în calcul la evaluarea activului în cauză, în conformitate cu pct.41.	**compatibil**		
(6) Instituțiile de credit asigură faptul că denominarea în monede a activelor lor lichide corespunde distribuirii în funcție de monedă a ieșirilor lor nete de lichidități. Cu toate acestea, după caz, autoritățile competente pot solicita instituțiilor de credit să restricționeze necorelarea structurii pe monede prin stabilirea unor limite privind procentul de ieșiri nete de lichidități într-o monedă care poate fi acoperit în decursul unei perioade de criză prin deținerea de active	39. I*nstituţii*le de credit asigură faptul că exprimarea în monede a activelor lor lichide corespunde distribuirii în funcție de monedă a ieșirilor lor nete de lichidități. Cu toate acestea, după caz, BNM poate solicita *instituţii*lor de credit să restricționeze necorelarea structurii pe monede prin stabilirea unor limite privind proporția dintre ieșirile nete de lichidități într-o monedă care pot fi acoperite în decursul unei	**compatibil**		

Actul Uniunii Europene	Actul normativ național	Gradul de compatibilitate	Observațiile Republicii Moldova	Observațiile Uniunii Europene
4	5	6	7	8
lichide care nu sunt denominate în moneda respectivă. Această restricție poate fi aplicată numai pentru moneda de raportare sau pentru o monedă care poate face obiectul unei raportări separate, în conformitate cu articolul 415 alineatul (2) din Regulamentul (UE) nr. 575/2013. Pentru determinarea nivelului oricărei restricții privind necorelarea structurii pe monede care poate fi aplicată în conformitate cu prezentul alineat, autoritățile competente iau în considerare cel puțin următoarele elemente: (a) capacitatea instituției de credit de a lua oricare dintre următoarele măsuri: (i) utilizarea activelor lichide pentru a genera lichidități în moneda și în jurisdicția în care se efectuează ieșirile nete de lichidități; (ii) efectuarea de swap valutar și colectarea de fonduri pe piețele valutare în condiții de criză care corespund perioadei de criză de 30 de zile calendaristice prevăzută la articolul 4; (iii) transferul unui excedent de lichiditate de la o monedă la alta și între jurisdicții și entități juridice în	perioade de criză prin deținerea de active lichide care nu sunt exprimate în moneda respectivă. Această restricție poate fi aplicată numai pentru o monedă care poate face obiectul unei raportări separate, în conformitate cu pct.18. Pentru determinarea nivelului oricărei restricții privind necorelarea structurii pe monede care poate fi aplicată în conformitate cu prezentul alineat, se ia în considerare cel puțin următoarele elemente: 39.1. capacitatea *instituț*iei de credit de a lua oricare dintre următoarele măsuri: 39.1.1. utilizarea activelor lichide pentru a genera lichidități în moneda și în jurisdicția în care se efectuează ieșirile nete de lichidități; 39.1.2. efectuarea de swap valutar și colectarea de fonduri pe piețele valutare în condiții de criză care corespund perioadei de criză de 30 de zile prevăzută la secțiunea 1, capitolul I; 39.1.3. transferul unui excedent de lichiditate de la o monedă la alta și între jurisdicții și entități juridice în cadrul grupului său în condiții de			

Actul Uniunii Europene	Actul normativ național	Gradul de compatibilitate	Observațiile Republicii Moldova	Observațiile Uniunii Europene
4	5	6	7	8
cadrul grupului său în condiții de criză care corespund perioadei de criză de 30 de zile prevăzută la articolul 4; (b) impactul variațiilor bruște și defavorabile ale cursului de schimb asupra pozițiilor necorelate existente și asupra eficacității oricăror acoperiri valutare existente. Orice restricție privind necorelarea structurii pe monede impusă în conformitate cu prezentul alineat se consideră ca fiind o cerință specifică privind lichiditățile, astfel cum se prevede la articolul 105 din Directiva 2013/36/UE.	criză care corespund perioadei de criză de 30 de zile prevăzută la secțiunea 1, capitolul I; 39.2. impactul variațiilor bruște și adverse ale cursului de schimb asupra pozițiilor necorelate existente și asupra eficacității oricăror acoperiri valutare existente. 40. Orice restricție privind necorelarea structurii pe monede impusă în conformitate cu pct.39 se consideră ca fiind o cerință specifică privind lichiditățile, stabilită ca urmare a evaluărilor și analizelor efectuate în conformitate cu prevederile art.139 alin.(6) și (7) din Legea nr.202 /2017.			
Articolul 9. Evaluarea activelor lichide	**Subsecțiunea 5. Evaluarea activelor lichide în scopul calculării indicatorului de acoperire a necesarului de lichiditate**			
În scopul calculării indicatorului său de acoperire a necesarului de lichiditate, o instituție de credit utilizează valoarea de piață a activelor sale lichide. Valoarea de piață a activelor lichide se reduce în conformitate cu marjele de ajustare prevăzute în	41. În scopul calculării indicatorului său de acoperire a necesarului de lichiditate, *o instituție* de credit trebuie să utilizeze valoarea de piață a activelor sale lichide. Valoarea de piață a activelor lichide se reduce în conformitate cu	**compatibil**		

Actul Uniunii Europene	Actul normativ național	Gradul de compatibilitate	Observațiile Republicii Moldova	Observațiile Uniunii Europene
4	5	6	7	8
capitolul 2 și în conformitate cu articolul 8 alineatul (5) litera (b), după caz.	marjele de ajustare prevăzute în secțiunea 2 și în conformitate cu subpct.38.2, după caz.			
CAPITOLUL 2 Active lichide	**Secțiunea 2. Active lichide**			
Articolul 10. Active de nivel 1	**Subsecțiunea 1. Active de nivel 1**			
(1) Activele de nivel 1 includ doar activele care se încadrează în una sau mai multe dintre următoarele categorii și care întrunesc, în fiecare caz, criteriile de eligibilitate prezentate în cele ce urmează: (a) monede și bancnote; (b) următoarele expuneri față de băncile centrale: (i) activele care reprezintă creanțe asupra sau creanțe garantate de Banca Centrală Europeană (BCE) sau de banca centrală a unui stat membru; (ii) activele care reprezintă creanțe asupra sau creanțe garantate de băncile centrale ale unor țări terțe, cu condiția ca expunerile față de banca centrală sau față de administrația centrală a acestora să primească o evaluare de credit efectuată de o instituție externă de evaluare a creditului (ECAI) desemnată, iar această evaluare să arate o calitate a creditului de cel puțin	42. Activele de nivel 1 includ doar activele care se încadrează în una sau mai multe dintre următoarele categorii și care întrunesc, în fiecare caz, criteriile de eligibilitate prezentate în cele ce urmează: 42.1. monede și bancnote; 42.2. următoarele expuneri față de băncile centrale: 42.2.1 activele care reprezintă creanțe asupra BNM. În acest context, creanțele menționate includ: 42.2.1.1. depozitele overnight ale *instituțiilor de* credit la BNM; 42.2.1.2. excedentul zilnic de rezerve care se calculează ca diferența pozitivă dintre nivelul	**compatibil**	Expunerile față de băncile centrale a fost adaptat la condițiile existente în Republica Moldova. Includerea rezervelor obligatorii este o opțiune națională pe care BNM nu o exercită. Prevederile de la art.10 alin.(1) lit.f) subpct.(i) aferente expunerilor sub formă de obligațiuni garantate care sunt emise înainte de 8 iulie 2022 și îndeplinesc cerințele prevăzute la articolul 52 alineatul (4) din Directiva 2009/65/CE nu au fost transpuse, deoarece	

Actul Uniunii Europene	Actul normativ național	Gradul de compatibilitate	Observațiile Republicii Moldova	Observațiile Uniunii Europene
4	5	6	7	8
nivelul 1, în conformitate cu articolul 114 alineatul (2) din Regulamentul (UE) nr. 575/2013; (iii) rezervele deținute de instituția de credit la o bancă centrală menționată la punctul (i) sau (ii), în măsura în care instituția de credit este autorizată să retragă aceste rezerve în orice moment în timpul perioadelor de criză, iar condițiile pentru o astfel de retragere au fost specificate într-un acord între autoritatea competentă a instituției de credit și banca centrală la care sunt deținute rezervele sau în normele aplicabile din țara terță respectivă. În sensul prezentului punct, se aplică următoarele: — în cazul în care rezervele sunt deținute de o filială a unei instituții de credit, condițiile de retragere trebuie să fie specificate într-un acord între statul membru sau autoritatea competentă din țara terță a filialei instituției de credit și banca centrală la care sunt deținute rezervele sau în normele aplicabile din țara terță, după caz; — în cazul în care rezervele sunt deținute de o sucursală, condițiile de retragere trebuie să fie specificate într-un acord între autoritatea competentă	efectiv la zi și nivelul stabilit al rezervelor obligatorii. Rezervele obligatorii deținute de *instituți*a de credit la BNM nu se includ în categoria de active de nivel 1; 42.2.1.3. depozite la termen la BNM care sunt în mod explicit și contractual rambursabile la notificare. Alte depozite la termen la BNM nu sunt eligibile pentru rezerva de lichidități. Cu toate acestea, în cazul în care termenul expiră în termen de 30 de zile, depozitul la termen ar putea fi considerat ca intrare de lichidități în conformitate cu secțiunea 3, capitolul III. 42.2.1.4. valorile mobiliare emise de BNM. 42.2.2. activele care reprezintă creanțe asupra sau creanțe garantate de BCE sau de banca *centrală a unui stat membru*; 42.2.3. activele care reprezintă creanțe asupra sau creanțe garantate de băncile centrale ale *unor țări terțe*, cu condiția ca expunerile față de banca centrală sau față de administrația centrală a acestora să primească o evaluare de credit efectuată de o societate de evaluare		acestea nu au fost transpuse în proiectul de Lege privind emisiunea și supravegherea publică a obligațiunilor garantate.	

Actul Uniunii Europene	Actul normativ național	Gradul de compatibilitate	Observațiile Republicii Moldova	Observațiile Uniunii Europene
4	5	6	7	8
din statul membru sau din ţara terţă în care se află sucursala și banca centrală la care sunt deţinute rezervele sau în normele aplicabile din ţara terţă, după caz; (c) activele care reprezintă creanțe asupra sau creanțe garantate de următoarele administrații centrale sau regionale, autorități locale sau entități din sectorul public: (i) administrația centrală a unui stat membru; (ii) administrația centrală a unei țări terțe, cu condiția ca aceasta să primească o evaluare de credit efectuată de o ECAI desemnată, iar această evaluare să arate o calitate a creditului de cel puțin nivelul 1, în conformitate cu articolul 114 alineatul (2) din Regulamentul (UE) nr. 575/2013; (iii) administrațiile regionale sau autoritățile locale dintr-un stat membru, cu condiția ca acestea să fie tratate ca expuneri față de administrația centrală a statului membru respectiv, în conformitate cu articolul 115 alineatul (2) din Regulamentul (UE) nr. 575/2013;	externă a creditului (ECAI) desemnată, pe care BNM a asociat-o cel puțin cu nivelul 1 de calitate a creditului, în conformitate cu pct.30 din Regulamentul nr.111/2018; 42.2.4. rezervele deţinute de *instituția de credit* la o bancă centrală menţionată la subpct.42.2.2 sau 42.2.3, în măsura în care *instituția de credit* are dreptul să retragă aceste rezerve în orice moment în timpul perioadelor de criză, iar condiţiile pentru o astfel de retragere au fost specificate într-un acord între *autorităţile competente din ţara terţă respectivă și banca centrală la care sunt deţinute rezervele, fie în normele aplicabile din ţara terţă respectivă*. În sensul subpct.42.2.4 se aplică următoarele: 42.2.4.1. în cazul în care rezervele sunt deţinute de o filială a unei *instituţii de credit*, condiţiile de retragere trebuie să fie specificate într-un acord între statul membru sau autoritatea *competentă din ţara terţă a filialei instituţiei de credit și banca centrală la care sunt deţinute*			

Actul Uniunii Europene	Actul normativ național	Gradul de compatibilitate	Observațiile Republicii Moldova	Observațiile Uniunii Europene
4	5	6	7	8
(iv) administrațiile regionale sau autoritățile locale dintr-o țară terță, de tipul celor la care se face referire la punctul (ii), cu condiția ca acestea să fie tratate ca expuneri față de administrația centrală a țării terțe, în conformitate cu articolul 115 alineatul (4) din Regulamentul (UE) nr. 575/2013; (v) entități din sectorul public, cu condiția ca acestea să fie tratate ca expuneri față de administrația centrală a unui stat membru sau față de una dintre administrațiile regionale sau dintre autoritățile locale menționate la punctul (iii), în conformitate cu articolul 116 alineatul (4) din Regulamentul (UE) nr. 575/2013; (d) următoarele active: (i) activele care reprezintă creanţe asupra sau creanţe garantate de administraţia centrală sau de banca centrală a unei ţări terţe cărora nu li sa atribuit nivelul 1 de calitate a creditului de către o ECAI desemnată, în conformitate cu articolul 114 alineatul (2) din Regulamentul (UE) nr. 575/2013; (ii) rezervele deţinute de instituţia de credit la o bancă centrală menţionată la punctul (i), în măsura în care instituţia de credit este autorizată să retragă aceste	*rezervele sau în normele aplicabile din ţara terţă, după caz*; 42.2.4.2. în cazul în care rezervele sunt deţinute de o sucursală, condiţiile de retragere trebuie să fie specificate într-un acord între autoritatea competentă *din statul membru sau din ţara terţă* în care se află sucursala și banca centrală la care sunt deţinute rezervele sau în normele aplicabile din *ţara terţă*, după caz; 42.3. activele care reprezintă creanțe asupra sau creanțe garantate de următoarele administrații centrale sau regionale, autorități locale sau entități din sectorul public: 42.3.1. administrația centrală a unui stat membru sau a Republicii Moldova; 42.3.2. administrația centrală a *unei ţari terţe*, cu condiția ca acesta să primească o evaluare de credit efectuată de o ECAI desemnată, iar *această evaluare să arate o calitate a creditului de cel puțin nivelul 1*, în conformitate cu pct.30 din Regulamentul nr.111/2018;			

Actul Uniunii Europene	Actul normativ național	Gradul de compatibilitate	Observațiile Republicii Moldova	Observațiile Uniunii Europene
4	5	6	7	8
rezerve în orice moment în timpul perioadelor de criză, iar condițiile pentru o astfel de retragere au fost specificate fie într-un acord între autoritățile competente din țara terță respectivă și banca centrală la care sunt deținute rezervele, fie în normele aplicabile din țara terță respectivă. În sensul punctului (ii), se aplică următoarele: — în cazul în care rezervele sunt deținute de o filială a unei instituții de credit, condițiile de retragere trebuie să fie specificate într-un acord între autoritatea competentă din țara terță a filialei instituției de credit și banca centrală la care sunt deținute rezervele sau în normele aplicabile din țara terță; — în cazul în care rezervele sunt deținute de o sucursală, condițiile de retragere trebuie să fie specificate într-un acord între autoritatea competentă din țara terță în care se află sucursala și banca centrală la care sunt deținute rezervele sau în normele aplicabile din țara terță. Cuantumul agregat al activelor care intră sub incidența primului paragraf punctele (i) și (ii) și care sunt denominate într-o monedă dată, pe care instituția de	42.3.2[1]. *administrațiile regionale sau autoritățile locale dintr-*un stat membru, cu *condiția ca acestea să fie tratate ca expuneri față de administrația centrală a statului membru respectiv, în conformitate cu* pct.35[2] din Regulamentul nr.111/2018; 42.3.2[2]. *administrațiile* regionale sau *autoritățile locale dintr-o țară terță, de tipul* celor la care se face referire la subpct.42.3.2, cu *condiția ca acestea să fie tratate ca expuneri față de administrația centrală a țării terțe, în* conformitate cu pct.35[4] din Regulamentul nr.111/2018;42.3.3. entități din sectorul public, cu condiția ca acestea să fie tratate ca expuneri față de administrația publică centrală a Republicii Moldova în conformitate cu pct.42 din Regulamentul nr.111/2018; 42.3.3[1]. *entități din sectorul public, cu condiția ca acestea să fie tratate ca expuneri față de administrația centrală a unui stat membru sau față de una dintre administrațiile regionale sau dintre autoritățile locale menționate la subpct.*			

Actul Uniunii Europene	Actul normativ național	Gradul de compatibilitate	Observațiile Republicii Moldova	Observațiile Uniunii Europene
4	5	6	7	8
credit le poate recunoaște ca active de nivel 1, nu trebuie să depășească valoarea ieșirilor nete de lichidităţi în situaţii de criză înregistrate în aceeași monedă ale instituţiei de credit. În plus, în cazul în care o parte sau toate activele care intră sub incidenţa primului paragraf punctele (i) și (ii) sunt denominate într-o monedă care nu este moneda naţională a ţării terţe în cauză, instituţia de credit poate să recunoască activele respective drept active de nivel 1 doar până la o valoare egală cu valoarea ieșirilor nete de lichidităţi în situaţii de criză înregistrate în acea monedă străină ale instituţiei de credit care corespunde activităţii pe care o desfășoară instituţia de credit în jurisdicţia în care se asumă riscul de lichiditate; (e) activele emise de instituții de credit care îndeplinesc cel puțin una dintre următoarele două cerințe: (i) emitentul este o instituție de credit înregistrată sau instituită de administrația centrală a unui stat membru sau de administrația regională sau de autoritățile locale ale unui stat membru, administrația centrală sau autoritatea locală respectivă are obligația legală de a	42.3.2[1], *în conformitate cu* pct.42[1] din Regulamentul nr.111/2018; 42.4. următoarele active: 42.4.1. activele care reprezintă creanţe asupra sau creanţe garantate de administraţia centrală sau de banca centrală a *unei ţari terţe* cărora nu li sa atribuit nivelul 1 de calitate a creditului de către o ECAI desemnată, în conformitate cu pct.30 din Regulamentul nr.111/2018; 42.4.2. rezervele deţinute de *instituţia de credit* la o bancă centrală menţionată la subpct.42.4.1, în măsura în care *instituţia de credit* este autorizată să retragă aceste rezerve în orice moment în timpul perioadelor de criză, iar condiţiile pentru o astfel de retragere au fost specificate fie într-un acord între autorităţile competente *din ţara terţă respectivă* și banca centrală la care sunt deţinute rezervele, sau în normele aplicabile din *ţara terţă respectivă*. În sensul subpct.42.4.2, se aplică următoarele:			

Actul Uniunii Europene	Actul normativ național	Gradul de compatibilitate	Observațiile Republicii Moldova	Observațiile Uniunii Europene
4	5	6	7	8
proteja baza economică a instituției de credit și de a menține viabilitatea financiară a acesteia pe toată durata sa de viață și orice expunere față de administrația regională sau autoritatea locală respectivă, după caz, este tratată ca o expunere față de administrația centrală a statului membru, în conformitate cu articolul 115 alineatul (2) din Regulamentul (UE) nr. 575/2013; (ii) instituția de credit este un creditor promoțional, termen prin care, în sensul prezentului articol, se înțelege orice instituție de credit al cărei scop este realizarea de progrese în ceea ce privește obiectivele de politică publică ale Uniunii sau ale administrației centrale sau regionale sau ale autorităților locale dintr-un stat membru, în principal prin furnizarea de credite promoționale pe bază neconcurențială și non-profit, cu condiția ca cel puțin 90 % din împrumuturile pe care le acordă să fie direct sau indirect garantate de administrația centrală sau regională sau de autoritatea locală și ca orice expunere față de administrația regională sau față de autoritatea locală respectivă, după caz, să fie tratată ca o expunere față de administrația	42.4.2.1. în cazul în care rezervele sunt deţinute de o filială a unei *instituţii de credit*, condiţiile de retragere trebuie să fie specificate într-un acord între autoritatea competentă responsabilă de supravegherea *instituţii*lor de credit din *ţara terţă a filialei instituţiei de credit* și banca centrală la care sunt deţinute rezervele sau în normele aplicabile din *ţara terţă;* 42.4.2.2. în cazul în care rezervele sunt deţinute de o sucursală, condiţiile de retragere trebuie să fie specificate într-un acord între autoritatea competentă *din ţara terţă* în care se află sucursala și banca centrală la care sunt deţinute rezervele sau în normele aplicabile din *ţara terţă*. Cuantumul agregat al activelor care intră sub incidenţa subpct.42.4.1 și 42.4.2 și care sunt denominate într-o monedă dată, pe care *instituţia* de credit le poate recunoaște ca active de nivel 1, nu trebuie să depășească valoarea ieșirilor nete de lichidităţi în situaţii de criză înregistrate în aceeași monedă ale *instituţiei de credit*.			

Actul Uniunii Europene	Actul normativ național	Gradul de compatibilitate	Observațiile Republicii Moldova	Observațiile Uniunii Europene
4	5	6	7	8
centrală a statului membru, în conformitate cu articolul 115 alineatul (2) din Regulamentul (UE) nr. 575/2013; (f) expunerile sub formă de obligațiuni garantate cu un nivel extrem de ridicat de calitate, care respectă toate cerințele următoare: **M2** (i) sunt obligațiuni garantate, astfel cum sunt menționate la articolul 3 punctul 1 din Directiva (UE) 2019/2162, sau sunt emise înainte de 8 iulie 2022 și îndeplinesc cerințele prevăzute la articolul 52 alineatul (4) din Directiva 2009/65/CE, astfel cum sunt aplicabile la data emisiunii lor, ceea ce le face eligibile pentru tratamentul preferențial ca obligațiuni garantate până la scadență; (ii) expunerile față de instituții din portofoliul de acoperire îndeplinesc cerințele prevăzute la articolul 129 alineatul (1) litera (c) și alineatul (1a) din Regulamentul (UE) nr. 575/2013; (iv) valoarea emisiunii este de cel puțin 500 de milioane EUR (sau suma echivalentă în moneda națională);	În plus, în cazul în care o parte sau toate activele care intră sub incidenţa subpct.42.4.1 și 42.4.2 sunt denominate într-o monedă care nu este moneda naţională a *ţării terţe* ă în cauză, *instituţia de credit* poate să recunoască activele respective drept active de nivel 1 doar până la o valoare egală cu valoarea ieșirilor nete de lichidităţi în situaţii de criză înregistrate în acea monedă străină ale *instituţiei de credit* care corespunde activităţii pe care o desfășoară *instituţia de credit* în jurisdicţia în care se asumă riscul de lichiditate; 42.4[1]. *activele emise de instituții de credit care îndeplinesc cel puțin una dintre următoarele două cerințe:* 42.4[1].1. *emitentul este o instituție de credit înregistrată sau instituită de administrația centrală a unui stat membru sau de administrația regională sau de autoritățile locale ale unui stat membru, administrația centrală sau autoritatea locală respectivă are* obligația legală *de a proteja baza economică a instituției de credit și de a menține viabilitatea*			

Actul Uniunii Europene	Actul normativ național	Gradul de compatibilitate	Observațiile Republicii Moldova	Observațiile Uniunii Europene
4	5	6	7	8
(v) obligațiunile garantate primesc o evaluare de credit efectuată de o ECAI desemnată, care arată o calitate a creditului de cel puțin nivelul 1, în conformitate cu articolul 129 alineatul (4) din Regulamentul (UE) nr. 575/2013, de nivel echivalent de calitate a creditului în cazul unei evaluări de credit pe termen scurt sau, în absența unei evaluări de credit, primesc o pondere a riscului de 10 %, în conformitate cu articolul 129 alineatul (5) din regulamentul menționat; (vi) portofoliul de acoperire îndeplinește în permanență cerința de acoperire prin active cu cel puțin 2 % în plus față de valoarea necesară pentru a satisface creanțele rezultate din obligațiunile garantate; (g) activele care reprezintă creanțe asupra sau creanțe garantate de băncile multilaterale de dezvoltare și de organizațiile internaționale menționate la articolul 117 alineatul (2) și, respectiv, la articolul 118 din Regulamentul (UE) nr. 575/2013.	*financiară a acesteia pe toată durata sa de viață și orice expunere față de administrația regională sau autoritatea locală respectivă, după caz, este tratată ca o expunere față de administrația centrală a statului membru, în* conformitate cu pct.35[2] din Regulamentul nr.111/2018; 42.4[1].2. *instituția de credit este un creditor promoțional, termen prin care, în sensul prezentei subsecțiuni, se înțelege orice instituție de credit al cărei scop este realizarea de progrese în ceea ce privește obiectivele de politică publică ale Uniunii sau ale administrației centrale sau regionale sau ale autorităților locale dintr-un stat membru, în* principal prin furnizarea de credite *promoționale pe bază neconcurențială și non-profit, cu condiția ca cel puțin 90 % din împrumuturile pe care le acordă să fie direct sau indirect garantate de administrația centrală sau regională sau de autoritatea locală și ca orice expunere față de administrația regională sau față de autoritatea locală respectivă, după*			

Actul Uniunii Europene	Actul normativ național	Gradul de compatibilitate	Observațiile Republicii Moldova	Observațiile Uniunii Europene
4	5	6	7	8
	caz, să fie tratată ca o expunere față de administrația centrală a statului membru, în conformitate cu pct.35[2] din Regulamentul nr.111/2018; 42.4[2]. *expunerile sub formă de obligațiuni* garantate cu un nivel extrem de ridicat de *calitate, care respectă toate cerințele următoare:* 42.4[2].1. *sunt obligațiuni garantate, astfel cum sunt menționate la art*. 3 pct. 16 din Legea *privind emisiunea și supravegherea publică a obligațiunilor garantate*; 42.4[2].2. *expunerile față de instituții* de credit din *portofoliul de acoperire îndeplinesc cerințele prevăzute la* pct.75[3] subpct.3) *și* pct.75[5] din Regulamentul nr.111/2018; 42.4[2].*3. valoarea emisiunii este de cel puțin 500 de milioane EUR (sau suma echivalentă în moneda națională);* 42.4[2].*4. obligațiunile garantate primesc o evaluare de credit efectuată de o ECAI*			

Actul Uniunii Europene	Actul normativ național	Gradul de compatibilitate	Observațiile Republicii Moldova	Observațiile Uniunii Europene
4	5	6	7	8
	desemnată, care arată o calitate a creditului de cel puțin nivelul 1, în conformitate cu pct.75[14] din Regulamentul nr.111/2018, de nivel *echivalent de calitate a creditului în cazul unei evaluări de credit pe termen scurt sau, în absența unei evaluări de credit, primesc o ponderea riscului de 10 %, în conformitate cu* pct.75[15] din Regulamentul nr.111/2018; 42.4[2].5. *portofoliul de acoperire îndeplinește în permanență cerința de acoperire prin active cu cel puțin 2 % în plus față de valoarea necesară pentru a satisface creanțele rezultate din obligațiunile garantate;* 42.5. activele care reprezintă creanțe asupra sau creanțe garantate de băncile de dezvoltare multilaterală și de organizațiile internaționale menționate la pct.46 și, respectiv, la pct.47 din Regulamentul nr.111/2018.			
(2) Valoarea de piaţă a obligaţiunilor garantate cu un nivel extrem de ridicat de calitate menţionate la alineatul (1) litera (f) face obiectul unei marje de ajustare de cel puţin 7 %. Cu excepţia celor specificate	43. *Valoarea de piaţă a obligaţiunilor* garantate cu un nivel extrem de ridicat de *calitate menţionate la pct.42.4*[2] face obiectul *unei marje de ajustare de cel puţin 7 %.* Cu	**compatibil**		

Actul Uniunii Europene	Actul normativ național	Gradul de compatibilitate	Observațiile Republicii Moldova	Observațiile Uniunii Europene
4	5	6	7	8
la articolul 15 alineatul (2) literele (b) și (c) în legătură cu acțiunile și unitățile deținute în OPC-uri, nu se aplică nicio marjă de ajustare asupra valorii activelor de nivel 1 rămase.	excepția celor specificate la subpct.49.1 și 49.2 în legătură cu acțiunile și unitățile deținute în OPC-uri, nu se aplică nicio marjă de ajustare asupra valorii activelor de nivel 1 rămase.			
Articolul 11. Active de nivel 2A	**Subsecțiunea 2. Active de nivel 2A**			
(1) Activele de nivel 2A includ doar activele care se încadrează în una sau mai multe dintre următoarele categorii și care întrunesc, în fiecare caz, criteriile de eligibilitate prezentate mai jos: (a) activele care reprezintă creanțe asupra sau creanțe garantate de administrații regionale, autorități locale sau entități din sectorul public dintr-un stat membru, dacă expunerilor față de acestea li se atribuie o pondere a riscului de 20 % în conformitate cu articolul 115 alineatele (1) și (5) și cu articolul 116 alineatele (1), (2) și (3) din Regulamentul (UE) nr. 575/2013, după caz; (b) activele care reprezintă creanțe asupra sau creanțe garantate de administrația centrală sau de banca centrală a unei țări terțe sau de o administrație regională, o autoritate locală sau o entitate din sectorul public dintr-o țară terță, cu condiția ca acestora să li se atribuie o pondere a riscului de 20 % în conformitate	44. Activele de nivel 2A includ doar activele care se încadrează în una sau mai multe dintre următoarele categorii și care întrunesc, în fiecare caz, criteriile de eligibilitate prezentate mai jos: 44.1. activele care reprezintă creanțe asupra sau creanțe garantate de administrații regionale, autorități locale sau entități din sectorul public din Republica Moldova sau dintr-un stat membru, dacă expunerilor față de acestea li se atribuie o pondere a riscului de 20% în conformitate cu pct.34, 35, 37 și cu pct.38-41 din Regulamentul nr.111/2018, după caz; 44.2. activele care reprezintă creanțe asupra sau creanțe garantate de administrația centrală sau de banca centrală a *unei țari terțe* sau de o administrație regională, o	**compatibil**	Prevederile de la art.11 alin.(1) lit.c) subpct.(i) aferente expunerilor sub formă de obligațiuni garantate care sunt emise înainte de 8 iulie 2022 și îndeplinesc cerințele prevăzute la articolul 52 alineatul (4) din Directiva 2009/65/CE nu au fost transpuse, deoarece acestea nu au fost transpuse în proiectul de Lege privind emisiunea și supravegherea publică a obligațiunilor garantate.	

Actul Uniunii Europene	Actul normativ național	Gradul de compatibilitate	Observațiile Republicii Moldova	Observațiile Uniunii Europene
4	5	6	7	8
cu articolul 114 alineatul (2), articolul 115 sau articolul 116 din Regulamentul (UE) nr. 575/2013, după caz; (c) expunerile sub formă de obligațiuni garantate cu un nivel ridicat de calitate, care respectă toate cerințele următoare: **M2** (i) sunt obligațiuni garantate, astfel cum sunt menționate la articolul 3 punctul 1 din Directiva (UE) 2019/2162, sau sunt emise înainte de 8 iulie 2022 și îndeplinesc cerințele prevăzute la articolul 52 alineatul (4) din Directiva 2009/65/CE, astfel cum sunt aplicabile la data emisiunii lor, ceea ce le face eligibile pentru tratamentul preferențial ca obligațiuni garantate până la scadență; (ii) expunerile față de instituții din portofoliul de acoperire îndeplinesc cerințele prevăzute la articolul 129 alineatul (1) litera (c) și alineatul (1a) din Regulamentul (UE) nr. 575/2013; (iv) valoarea emisiunii acestora este de cel puțin 250 de milioane EUR (sau suma echivalentă în moneda națională);	autoritate locală sau o entitate din sectorul public dintr-o *țară terță*, cu condiția ca acestora să li se atribuie o pondere a riscului de 20% în conformitate cu pct.30, secțiunea 2 sau secțiunea 3 din capitolul IV din Regulamentul nr.111/2018, după caz; 44.2[1]. *expunerile sub formă de obligațiuni* garantate cu un nivel ridicat de calitate, care *respectă toate cerințele următoare:* 44.2[1].1. *sunt obligațiuni garantate,* astfel cum *sunt menționate la* art. 3 pct. 16 din Legea *privind emisiunea și supravegherea publică a obligațiunilor garantate* 44.2[1].2. *expunerile față de instituții* de credit din *portofoliul de acoperire îndeplinesc cerințele prevăzute la* pct.75[3] subpct.3) *și* pct.75[5] din Regulamentul nr.111/2018; 44.2[1].3. valoarea emisiunii acestora este de cel *puțin 250 de milioane EUR (sau suma echivalentă în moneda națională);*			

Actul Uniunii Europene	Actul normativ național	Gradul de compatibilitate	Observațiile Republicii Moldova	Observațiile Uniunii Europene
4	5	6	7	8
(v) obligațiunile garantate primesc o evaluare de credit efectuată de o ECAI desemnată, care arată o calitate a creditului de cel puțin nivelul 2, în conformitate cu articolul 129 alineatul (4) din Regulamentul (UE) nr. 575/2013, de nivel echivalent de calitate a creditului în cazul unei evaluări de credit pe termen scurt sau, în absența unei evaluări de credit, primesc o pondere a riscului de 20 % în conformitate cu articolul 129 alineatul (5) din regulamentul menționat; (vi) portofoliul de acoperire îndeplinește în permanență cerința de acoperire prin active cu cel puțin 7 % în plus față de valoarea necesară pentru a satisface creanțele rezultate din obligațiunile garantate. Cu toate acestea, în cazul în care obligațiunile garantate pentru care evaluarea de credit arată o calitate a creditului de nivel 1 nu îndeplinesc criteriul valorii minime a emisiunii corespunzătoare obligațiunilor garantate cu un nivel extrem de ridicat de calitate, în conformitate cu articolul 10 alineatul (1) litera (f) punctul (iv), dar îndeplinesc cerințele prevăzute la punctele (i), (ii), (iii) și (iv) pentru obligațiunile garantate cu un nivel ridicat de calitate, acestea fac, în schimb, obiectul cerinței de acoperire prin active de minimum 2 %;	44.2[1].4. *obligațiunile garantate primesc o evaluare de credit efectuată de o ECAI desemnată, care arată o calitate a creditului de cel puțin nivelul 2, în conformitate cu* pct.75[14] din Regulamentul nr.111/2018, de nivel *echivalent de calitate a creditului în cazul unei evaluări de credit pe termen scurt sau, în absența unei evaluări de credit, primesc o pondere a riscului de 20 % în conformitate cu* pct.75[15] din Regulamentul nr.111/2018; 44.2[1].5. *portofoliul de acoperire îndeplinește în permanență cerința de acoperire prin active cu cel puțin 7 % în plus față de valoarea necesară pentru a satisface creanțele rezultate din obligațiunile garantate. Cu toate acestea, în cazul în care obligațiunile gar*antate pentru care *evaluarea de credit arată o calitate a creditului de nivel 1 nu îndeplinesc criteriul valorii minime a emisiunii corespunzătoare obligațiunilor* garantate cu un nivel extrem de ridicat de *calitate, în conformitate cu* subpct.42.4[2].3, dar *îndeplinesc cerințele prevăzute la* subpct. 44.2[1].1, 44.2[1].2 *și* 44.2[1].3 *pentru obligațiunile*			

Actul Uniunii Europene	Actul normativ național	Gradul de compatibilitate	Observațiile Republicii Moldova	Observațiile Uniunii Europene
4	5	6	7	8
(d) expunerile sub formă de obligațiuni garantate emise de instituțiile de credit din țări terțe, care îndeplinesc toate cerințele următoare: (i) sunt obligațiuni garantate în conformitate cu legislația națională a țării terțe, care trebuie să le definească drept titluri de creanță emise de instituțiile de credit sau de o filială deținută integral de o instituție de credit care garantează emisiunea și sunt garantate printr-un portofoliu de acoperire constituit din active, la care deținătorii de obligațiuni recurg direct pentru rambursarea principalului și a dobânzii în mod prioritar în caz de nerambursare de către emitent; (ii) emitentul și obligațiunile garantate sunt reglementate prin legislația națională din țara terță, făcând obiectul unei supravegheri publice speciale menite să îi protejeze pe deținătorii de obligațiuni, iar mecanismele de supraveghere și de reglementare aplicate în țara terță trebuie să fie cel puțin echivalente cu cele aplicate în Uniune; **M2** (iii) obligațiunile garantate sunt sprijinite de un portofoliu de active format dintr-unul sau mai multe	garantate cu un nivel ridicat de calitate, acestea *fac, în schimb, obiectul cerinței de acoperire* prin active de minimum 2 %; 44.2[2]. *expunerile sub formă de obligațiuni garantate emise de instituțiile de credit din țări terțe, care îndeplinesc toate cerințele următoare:* 44.2[2].1. *sunt obligațiuni garantate în conformitate cu legislația națională a țării terțe, care trebuie să le definească drept titluri de creanță emise de instituțiile de credit sau de o filială deținută integral de o instituție de credit care garantează emisiunea și sunt garantate* printr-un portofoliu de acoperire constituit din *active, la care deținătorii de obligațiuni recurg direct pentru rambursarea principalului și a dobânzii în mod prioritar în caz de nerambursare de către emitent;* 44.2[2].2. *emitentul și obligațiunile garantate sunt reglementate prin legislația națională din țara terță, făcând obiectul unei supravegheri publice speciale menite să îi protejeze pe deținătorii de*			

Actul Uniunii Europene	Actul normativ național	Gradul de compatibilitate	Observațiile Republicii Moldova	Observațiile Uniunii Europene
4	5	6	7	8
dintre tipurile descrise la articolul 129 alineatul (1) literele (b), (d), (f) și (g) din Regulamentul (UE) nr. 575/2013. În cazul în care portofoliul cuprinde credite garantate cu bunuri imobile, trebuie să fie îndeplinite cerințele prevăzute la articolul 6 alineatul (2), alineatul (3) litera (a) și alineatul (5) din Directiva (UE) 2019/2162; (iv) expunerile față de instituții din portofoliul de acoperire îndeplinesc cerințele prevăzute la articolul 129 alineatul (1) litera (c) și alineatul (1a) din Regulamentul (UE) nr. 575/2013; (v) instituția de credit care investește în obligațiunile garantate și emitentul îndeplinesc cerința de transparență prevăzută la articolul 14 din Directiva (UE) 2019/2162; (vi) obligațiunile garantate primesc o evaluare de credit efectuată de o ECAI desemnată, care arată o calitate a creditului de cel puțin nivelul 1, în conformitate cu articolul 129 alineatul (4) din Regulamentul (UE) nr. 575/2013, de nivel echivalent de calitate a creditului în cazul unei evaluări de credit pe termen scurt sau, în absența unei evaluări de credit, primesc o pondere a	*obligațiuni, iar mecanismele de supraveghere și de reglementare aplicate în țara terță trebuie să fie cel puțin echivalente cu cele aplicate în* Uniune; 44.2[2].3. *obligațiunile garantate sunt sprijinite* de un portofoliu de active format dintr-unul sau mai multe dintre tipurile descrise la pct.75[3] *subpct.2), 4), 6) și 7)* din Regulamentul nr. 111/2018. *În cazul în care portofoliul cuprinde credite garantate cu bunuri imobile, trebuie să fie îndeplinite cerințele prevăzute la* art.7 alin.(2), alin. (4) lit.*a) și alin*. (10) din Legea *privind emisiunea și supravegherea publică a obligațiunilor garantate*; 44.2[2].4. *expunerile față de instituții din portofoliul de acoperire îndeplinesc cerințele prevăzute la* pct.75[3] subpct.3) *și 75*[5] din Regulamentul nr. 111/2018; 44.2[2].5. *instituția de credit care investește în obligațiunile garantate și emitentul îndeplinesc cerința de transparență prevăzută la* art.15 din			

Actul Uniunii Europene	Actul normativ național	Gradul de compatibilitate	Observațiile Republicii Moldova	Observațiile Uniunii Europene
4	5	6	7	8
riscului de 10 %, în conformitate cu articolul 129 alineatul (5) din regulamentul menționat; și (vii) portofoliul de acoperire îndeplinește în permanență cerința de acoperire prin active cu cel puțin 7 % în plus față de valoarea necesară pentru a satisface creanțele rezultate din obligațiunile garantate. Cu toate acestea, în cazul în care valoarea emisiunii de obligațiuni garantate este mai mare sau egală cu 500 de milioane EUR (sau suma echivalentă în monedă națională), acestea fac, în schimb, obiectul cerinței de acoperire prin active de minimum 2 %; (e) titlurile de creanță emise de societățile comerciale, care îndeplinesc toate cerințele următoare: (i) primesc, de la o ECAI desemnată, o evaluare de credit care arată o calitate a creditului de cel puțin nivelul 1, în conformitate cu articolul 122 din Regulamentul (UE) nr. 575/2013, sau nivelul echivalent de calitate a creditului în cazul unei evaluări de credit pe termen scurt;	*Legea privind emisiunea și supravegherea publică a obligațiunilor garantate*; 44.2[2].6. *obligațiunile garantate primesc o evaluare de credit efectuată de o ECAI desemnată, care arată o calitate a creditului de cel puțin nivelul 1, în conformitate cu* pct.75[14] din Regulamentul nr.111/2018, de nivel *echivalent de calitate a creditului în cazul unei evaluări de credit pe termen scurt sau, în absența unei evaluări de credit, primesc o pondere a riscului de 10 %, în conformitate cu* pct.75[15] din Regulamentul nr.111/2018*; și* 44.2[2].7. *portofoliul de acoperire îndeplinește în permanență cerința de acoperire prin active cu cel puțin 7 % în plus față de valoarea necesară pentru a satisface creanțele rezultate din obligațiunile garantate. Cu toate acestea, în cazul în care valoarea emisiunii de obligațiuni garantate este mai mare sau egală cu 500 de milioane EUR (sau suma echivalentă în monedă națională), acestea fac, în schimb, obiectul*			

Actul Uniunii Europene	Actul normativ național	Gradul de compatibilitate	Observațiile Republicii Moldova	Observațiile Uniunii Europene
4	**5**	**6**	**7**	**8**
(ii) valoarea emisiunii de titluri este de cel puțin 250 de milioane EUR (sau echivalentul acestei sume în moneda națională); (iii) termenul maxim de scadență a titlurilor, la data emisiunii, este de 10 ani.	*cerinței de acoperire prin active de minimum 2* %; 44.3. titlurile de creanță emise de societățile comerciale, care îndeplinesc cumulativ cerințele următoare: 44.3.1. primesc, de la o ECAI desemnată, o evaluare de credit pe care BNM a asociat-o cel puțin cu nivelul 1 de calitate a creditului, în conformitate cu secțiunea 9 din capitolul IV din Regulamentul nr.111/2018, sau nivelul echivalent de calitate a creditului în cazul unei evaluări de credit pe termen scurt; 44.3.2. valoarea emisiunii de titluri este de cel puțin 250 milioane euro (sau echivalentul *acestei sume în moneda națională)*; 44.3.3. termenul maxim de scadență a titlurilor, la data emisiunii, este de 10 ani.			
(2) Valoarea de piață a fiecărui activ de nivel 2A face obiectul unei marje de ajustare de cel puțin 15 %.	45. Valoarea de piață a fiecărui activ de nivel 2A face obiectul unei marje de ajustare de cel puțin 15%.	**Compatibil**		
Articolul 12. Active de nivel 2B	**Subsecțiunea 3. Active de nivel 2B**			

Actul Uniunii Europene	Actul normativ național	Gradul de compatibilitate	Observațiile Republicii Moldova	Observațiile Uniunii Europene
4	5	6	7	8
(1) Activele de nivel 2B includ doar activele care se încadrează în una sau mai multe dintre următoarele categorii și care întrunesc, în fiecare caz, criteriile de eligibilitate prezentate mai jos: (a) expunerile sub formă de titluri garantate cu active, care îndeplinesc cerințele prevăzute la articolul 13; (b) titlurile de creanță emise de societățile comerciale, care îndeplinesc toate cerințele următoare: (i) au primit o evaluare de credit din partea unei ECAI desemnate, care arată o calitate a creditului de cel puțin nivelul 3, în conformitate cu articolul 122 din Regulamentul (UE) nr. 575/2013, sau nivelul echivalent de calitate a creditului în cazul unei evaluări de credit pe termen scurt; (ii) valoarea emisiunii de titluri este de cel puțin 250 de milioane EUR (sau echivalentul acestei sume în moneda națională); (iii) termenul maxim de scadență a titlurilor, la data emisiunii, este de 10 ani;	46. Activele de nivel 2B includ doar activele care se încadrează în una sau mai multe dintre următoarele categorii și care întrunesc, în fiecare caz, criteriile de eligibilitate prezentate mai jos: 46.1. titlurile de creanță emise de societățile comerciale, care îndeplinesc toate cerințele următoare: 46.1.1. au primit o evaluare de credit din partea unei ECAI desemnate, pe care BNM a asociat-o cel puțin cu nivelul 3 de calitate a creditului, în conformitate cu secțiunea 9 din capitolul IV din Regulamentul nr.111/2018, sau nivelul echivalent de calitate a creditului în cazul unei evaluări de credit pe termen scurt; 46.1.2. valoarea emisiunii de titluri este de cel puțin 250 milioane euro (sau echivalentul *acestei sume în moneda națională)*; 46.1.3. termenul maxim de scadență a titlurilor, la data emisiunii, este de 10 ani;	**compatibil**	Prevederile de la art.12 alin.(1) lit.e) subpct.(i) aferente expunerilor sub formă de obligațiuni garantate care sunt emise înainte de 8 iulie 2022 și îndeplinesc cerințele prevăzute la articolul 52 alineatul (4) din Directiva 2009/65/CE nu au fost transpuse, deoarece acestea nu au fost transpuse în proiectul de Lege privind emisiunea și supravegherea publică a obligațiunilor garantate.	

Actul Uniunii Europene	Actul normativ național	Gradul de compatibilitate	Observațiile Republicii Moldova	Observațiile Uniunii Europene
4	5	6	7	8
(c) acțiunile, cu condiția să îndeplinească toate cerințele următoare: (i) să facă parte dintr-un indice pe acțiuni principal într-un stat membru sau într-o țară terță, astfel cum a fost identificat în sensul prezentului punct de către autoritatea competentă a unui stat membru sau de către autoritatea publică relevantă dintr-o țară terță. În absența unei decizii din partea autorității competente sau a autorității publice în legătură cu indicii pe acțiuni principali, instituțiile de credit consideră că este indice pe acțiuni principal indicele pe acțiuni compus din societățile-lider din jurisdicția relevantă; (ii) sunt denominate în moneda statului membru de origine al instituției de credit sau, în cazul în care sunt denominate într-o monedă diferită, sunt considerate ca fiind de nivel 2B doar până la cuantumul necesar pentru a acoperi ieșirile nete de lichidități în condiții de criză, în moneda respectivă sau în jurisdicția în care se asumă riscul de lichiditate; și (iii) au un istoric cert ca sursă sigură de lichidități, în orice moment, inclusiv în timpul perioadelor de criză. Această cerință este considerată a fi îndeplinită în cazul	46.1[1]. *expunerile sub formă de titluri garantate cu active, care îndeplinesc cerințele prevăzute la subsecțiunea 3*[1]; 46.2. acțiunile, cu condiția ca acestea să îndeplinească toate cerințele următoare: 46.2.1. să facă parte dintr-un indice pe acțiuni principal: 46.2.1.1. în Republica Moldova, *instituții*le de credit consideră că este indice pe acțiuni principal indicele compus din acțiunile societăților cotate permanent pe piața reglementată sau46.2.1.2. *într-*un stat membru *sau într-o țară terță, astfel cum a fost identificat în sensul prezentului punct de către autoritatea competentă a unui stat membru sau de către autoritatea publică relevantă dintr-o țară terță. În absența unei decizii din partea autorității competente sau a autorității publice în legătură cu indicii pe acțiuni principali, instituțiile de credit consideră că este indice pe acțiuni* principal ind*icele pe acțiuni compus din societățile-lider din jurisdicția relevantă;*.			

Actul Uniunii Europene	Actul normativ național	Gradul de compatibilitate	Observațiile Republicii Moldova	Observațiile Uniunii Europene
4	5	6	7	8
în care, în cursul unei perioade de 30 de zile calendaristice de criză pe piață, nivelul de scădere a cursului acțiunii sau de creștere a marjei de ajustare a acesteia nu a depășit 40 % sau, respectiv, 40 de puncte procentuale; și (d) facilitățile de lichiditate angajate cu utilizare restrânsă care pot fi furnizate de BCE, de banca centrală a unui stat membru sau de banca centrală a unei țări terțe, cu condiția ca cerințele prevăzute la articolul 14 să fie îndeplinite; (e) expunerile sub formă de obligațiuni garantate cu un nivel ridicat de calitate, care respectă toate cerințele următoare: **M2** (i) sunt obligațiuni garantate, astfel cum sunt menționate la articolul 3 punctul 1 din Directiva (UE) 2019/2162, sau sunt emise înainte de 8 iulie 2022 și îndeplinesc cerințele prevăzute la articolul 52 alineatul (4) din Directiva 2009/65/CE, astfel cum sunt aplicabile la data emisiunii lor, ceea ce le face eligibile	46.2.2. sunt exprimate în lei moldovenești, *în moneda statului membru de origine al instituției* de credit sau, în cazul în care sunt exprimate într-o monedă diferită, sunt considerate ca fiind de nivel 2B doar până la cuantumul necesar pentru a acoperi ieșirile nete de lichidități în condiții de criză, în moneda respectivă sau în jurisdicția în care se asumă riscul de lichiditate; și 46.2.3. au un istoric cert ca sursă sigură de lichidități, în orice moment, inclusiv în timpul perioadelor de criză. Această cerință este considerată a fi îndeplinită în cazul în care, în cursul unei perioade de 30 de zile de criză pe piață, nivelul de scădere a cursului acțiunii sau de creștere a marjei de ajustare a acesteia nu a depășit 40 % sau, respectiv, 40 de puncte procentuale; și 46.3. *facilitățile de lichiditate angajate cu utilizare restrânsă care pot fi furnizate de BCE, de banca centrală a unui stat membru sau de*			

Actul Uniunii Europene	Actul normativ național	Gradul de compatibilitate	Observațiile Republicii Moldova	Observațiile Uniunii Europene
4	5	6	7	8
pentru tratamentul prudențial ca obligațiuni garantate până la scadență; **M2** (iv) valoarea emisiunii acestora este de cel puțin 250 de milioane EUR (sau suma echivalentă în moneda națională); (v) obligațiunile garantate sunt garantate exclusiv cu activele prevăzute la articolul 129 alineatul (1) litera (a), litera (d) punctul (i) și litera (e) din Regulamentul (UE) nr. 575/2013; (vi) portofoliul de active-suport constă exclusiv din expuneri care se califică pentru o pondere a riscului mai mică sau egală cu 35 % în conformitate cu articolul 125 din Regulamentul (UE) nr. 575/2013 în ceea ce privește riscul de credit; (vii) portofoliul de acoperire îndeplinește în permanență cerința de acoperire prin active cu cel puțin 10 % în plus față de valoarea necesară pentru a satisface creanțele rezultate din obligațiunile garantate; (viii) instituția de credit emitentă are obligația de a declara public, lunar, faptul că portofoliul de acoperire	*banca centrală a unei țări terțe, cu condiția ca cerințele prevăzute la subsecțiunea 3*[2] *să fie îndeplinite;* 46.4. *expunerile sub formă de obligațiuni* garantate cu un nivel ridicat de calitate, care *respectă toate cerințele următoare:* 46.4.1. *sunt obligațiuni garantate, astfel cum* sunt definite la art.3 pct.16 din Legea privind *emisiunea și supravegherea publică a obligațiunilor garantate;*, 46.4.2. valoarea emisiunii acestora este de cel *puțin 250 de milioane EUR (sau suma echivalentă în moneda națională);* 46.4.3. *obligațiunile garantate sunt garantate exclusiv cu activele prevăzute la* pct.75[3] subpct.1), *4) și* 5) din Regulamentul nr.111/2018; 46.4.4. portofoliul de active-*suport constă exclusiv din expuneri care se califică pentru o pondere a riscului mai mică sau egală cu 35 %*			

Actul Uniunii Europene	Actul normativ național	Gradul de compatibilitate	Observațiile Republicii Moldova	Observațiile Uniunii Europene
4	5	6	7	8
îndeplinește cerința de acoperire prin active în procent de 10 %; (f) în cazul instituțiilor de credit care, în conformitate cu actele lor constitutive, nu sunt în măsură, din motive de practicare a unui cult religios, să dețină active purtătoare de dobândă, activele nepurtătoare de dobândă care constituie creanțe asupra sau creanțe garantate de băncile centrale sau de administrația centrală sau banca centrală a unei țări terțe sau de o administrație regională, o autoritate locală sau o entitate din sectorul public dintr-o țară terță, cu condiția ca respectivele active să dețină o evaluare de credit efectuată de o ECAI desemnată, care arată o calitate a creditului de cel puțin nivelul 5, în conformitate cu articolul 114 din Regulamentul (UE) nr. 575/2013, sau nivelul echivalent de calitate a creditului în cazul unei evaluări de credit pe termen scurt.	*în conformitate cu capitolul III secțiunea 12 din* Regulamentul nr.111/2018; 46.4.5. *portofoliul de acoperire îndeplinește în permanență cerința de acoperire prin active cu cel puțin 10 % în plus față de valoarea necesară pentru a satisface creanțele rezultate din obligațiunile garantate;* 46.4.6. *instituția de credit emitentă are obligația de a declara public, lunar, faptul că portofoliul de acoperire îndeplinește cerința de acoperire prin active în procent de 10 %;* 46.5. *în cazul instituțiilor de credit care, în* conformitate cu actele lor constitutive, nu sunt *în măsură, din motive de practicare a unui cult religios, să dețină active purtătoare de dobândă, activele nepurtătoare de dobândă care constituie creanțe asupra sau creanțe garantate de băncile centrale sau de administrația centrală sau banca centrală a unei țări terțe sau de o administrație regională, o autoritate locală* sau o entitate din sectorul public dintr-*o țară terță, cu condiția ca respectivele active să dețină*			

Actul Uniunii Europene	Actul normativ național	Gradul de compatibilitate	Observațiile Republicii Moldova	Observațiile Uniunii Europene
4	**5**	**6**	**7**	**8**
	o evaluare de credit efectuată de o ECAI desemnată, care arată o calitate a creditului de cel puțin nivelul 5, în conformitate cu capitolul *III secțiunea 1 din Regulamentul nr.111/2018, sau nivelul echivalent de calitate a creditului în cazul unei evaluări de credit pe termen scurt.*			
(2) Valoarea de piață a fiecărui activ de nivel 2B face obiectul următoarelor marje de ajustare minime: (a) marja de ajustare aplicabilă prevăzută la articolul 13 alineatul (14) pentru securitizările de nivel 2B; (b) o marjă de ajustare de 50 % pentru titlurile de creanță emise de societățile comerciale menționate la alineatul (1) litera (b); (c) o marjă de ajustare de 50 % pentru acțiunile menționate la alineatul (1) litera (c); (d) o marjă de ajustare de 30 % pentru programele sau emisiile de obligațiuni garantate prevăzute la alineatul (1) litera (e);	47. Valoarea de piață a fiecărui activ de nivel 2B face obiectul următoarelor marje de ajustare minime: 47.1. o marjă de ajustare de 50% pentru titlurile de creanță emise de societățile comerciale menționate la subpct.46.1; 47.2. o marjă de ajustare de 50% pentru acțiunile menționate la subpct.46.2. 47.3. *marja de ajustare aplicabilă prevăzută la* pct.47[9] *pentru securitizările de nivel 2B;* 47.4. *o marjă de ajustare de 30 % pentru programele sau emisiile de obligațiuni garantate prevăzute la* subpct.46.4;	**compatibil**		

Actul Uniunii Europene	Actul normativ național	Gradul de compatibilitate	Observațiile Republicii Moldova	Observațiile Uniunii Europene
4	5	6	7	8
(e) o marjă de ajustare de 50 % pentru activele nepurtătoare de dobândă prevăzute la alineatul (1) litera (f).	47.5. *o marjă de ajustare de 50 % pentru activele nepurtătoare de dobândă prevăzute la* subpct.46.5.			
(3)În cazul instituțiilor de credit care, în conformitate cu actele lor constitutive, nu sunt în măsură, din motive de practicare a unui cult religios, să dețină active purtătoare de dobândă, autoritatea competentă poate permite derogarea de la punctele (ii) și (iii) de la alineatul (1) litera (b) din prezentul articol, cu condiția să existe dovezi care să arate că activele nepurtătoare de dobândă care îndeplinesc respectivele cerințe sunt insuficiente și cu condiția ca respectivele active nepurtătoare de dobândă să aibă un grad corespunzător de lichiditate pe piețele private. Pentru a stabili dacă activele nepurtătoare de dobândă au un grad corespunzător de lichiditate în sensul primului paragraf, autoritatea competentă ia în considerare următorii factori: (a) datele disponibile cu privire la lichiditatea acestora pe piață, inclusiv volumele de tranzacționare, diferența observată dintre prețul de vânzare și cel de cumpărare, volatilitatea prețurilor și impactul prețurilor; și	47[1]. *În cazul instituțiilor de credit care, în* conformitate cu actele lor constitutive, nu sunt *în măsură, din motive de practicare a unui cult religios, să dețină active purtătoare de dobândă, Banca Națională a Moldovei* poate permite derogarea de la *subpct.46.1.2 și 46.1.3,* cu *condiția să existe dovezi care să arate că activele nepurtătoare de dobândă care îndeplinesc respectivele cerințe sunt insuficiente și cu condiția ca respectivele active nepurtătoare de dobândă să aibă un grad corespunzător de lichiditate pe piețele private.* 47[2]. *Pentru a stabili dacă activele nepurtătoare de dobândă au un grad corespunzător de lichiditate în sensul* pct.47[1]*, Banca Națională a* Moldovei *ia în considerare următorii factori:* 47[2].1. datele disponibile cu privire la *lichiditatea acestora pe piață, inclusiv volumele de tranzacționare, diferența observată dintre*	**compatibil**	Prevederile aferente instituțiilor de credit care, în conformitate cu actele lor constitutive, nu sunt în măsură, din motive de practicare a unui cult religios, să dețină active purtătoare de dobândă de la alin.(3) art.12 din RD 2015/61 nu au fost transpuse dat fiind că în Republica Moldova astfel de bănci nu există.	

Actul Uniunii Europene	Actul normativ național	Gradul de compatibilitate	Observațiile Republicii Moldova	Observațiile Uniunii Europene
4	5	6	7	8
(b) alți factori relevanți pentru lichiditatea acestora, inclusiv datele istorice privind extinderea și profunzimea pieței pentru aceste active nepurtătoare de dobândă, numărul și diversitatea participanților pe piață și prezența unei infrastructuri de piață solide.	*prețul de vânzare și cel de cumpărare, volatilitatea prețurilor și impactul prețurilor; și* 47[2].2. *alți factori relevanți pentru lichiditatea* acestora, inclusiv datele istorice privind *extinderea și profunzimea pieței pentru aceste active nepurtătoare de dobândă, numărul și diversitatea participanților pe piață și prezența unei infrastructuri de piață s*olide.			
Articolul 13. Securitizări de nivel 2B	***Subsecțiunea 3[1]. Securitizări de nivel 2B***			
(1) Expunerile sub formă de titluri garantate cu active menţionate la articolul 12 alineatul (1) litera (a) se califică drept securitizări de nivel 2B în cazul în care sunt îndeplinite următoarele condiţii: (a) în conformitate cu Regulamentul (UE) 2017/2402 al Parlamentului European și al Consiliului (1), se autorizează utilizarea pentru securitizări a denumirii „STS” sau „simple, transparente și standardizate” ori a unei denumiri care se referă în mod direct sau indirect la acești termeni, iar denumirea respectivă este utilizată în acest fel; (b) sunt îndeplinite criteriile prevăzute la alineatul (2) și la alineatele (10)-(13).	47[3]. *Expunerile sub formă de titluri garantate cu active menţionate la* subpct.46.1[1] *se califică drept securitizări de nivel 2B în cazul în care sunt îndeplinite următoarele condiţii:* 47[3].1. *în conformitate cu* Legea privind securitizarea*, se autorizează utilizarea pentru securitizări a denumirii „STS” sau „simple, transparente și standardizate” ori a unei denumiri care se referă în mod direct sau indirect la acești termeni, iar denumirea respectivă este utilizată în acest fel;* 47[3].2. *sunt îndeplinite criteriile prevăzute la* pct.47[5]-47[8].	**compatibil**		

Actul Uniunii Europene	Actul normativ național	Gradul de compatibilitate	Observațiile Republicii Moldova	Observațiile Uniunii Europene
4	5	6	7	8
(2) Poziția din securitizare și expunerile care constituie suportul pentru poziție îndeplinesc toate cerințele următoare: (a) poziţia a primit, de la o ECAI desemnată, o evaluare de credit care corespunde nivelului 1 de calitate a creditului, în conformitate cu articolul 264 din Regulamentul (UE) nr. 575/2013, sau nivelul echivalent de calitate a creditului în cazul unei evaluări de credit pe termen scurt; (b) poziţia se situează în tranșa sau tranșele cu cel mai ridicat rang a (ale) securitizării și deține cel mai ridicat rang în orice moment pe toată durata tranzacţiei. În acest sens, se consideră că o tranșă este de cel mai ridicat rang în cazul în care, după emiterea unei scrisori de executare silită și, după caz, a unei scrisori de punere în întârziere, tranșa nu este subordonată altor tranșe din aceeași tranzacţie sau schemă de securitizare în ceea ce privește primirea plăţilor principalului și ale dobânzii, fără a se lua în considerare sumele datorate în baza instrumentelor financiare derivate pe rata dobânzii sau pe valute, comisioanele sau alte plăţi	47[4]. *Poziția din securitizare și expunerile care constituie suportul pentru poziție îndeplinesc toate cerințele următoare:* 47[4].1. *poziţia a primit, de la o ECAI desemnată,* o evaluare de credit care corespunde nivelului 1 *de calitate a creditului, în conformitate cu capitolul IV secțiunea 3 subsecțiunea 4 din* Regulamentul nr.221/2025, sau nivelul *echivalent de calitate a creditului în cazul unei evaluări de credit pe termen scurt;* 47[4].2. *poziția se situează în tranșa sau tranșele cu cel mai ridicat rang a (ale) securitizării și deține cel mai ridicat rang în orice moment pe toată durata tranzacției. În acest sens, se consideră că o tranșă este de cel mai ridicat rang în cazul în care, după* emiterea unei *scrisori de executare silită și, după caz, a unei scrisori de punere în întârziere, tranșa nu este subordonată altor tranșe din aceeași tranzacție sau schemă de securitizare în ceea ce privește primirea plăţilor principalului și ale dobânzii, fără a se lua în considerare sumele datorate în* baza instrumentelor financiare derivate pe rata			

Actul Uniunii Europene	Actul normativ național	Gradul de compatibilitate	Observațiile Republicii Moldova	Observațiile Uniunii Europene
4	5	6	7	8
similare, în conformitate cu articolul 242 punctul 6 din Regulamentul (UE) nr. 575/2013;; (g) poziţia de securitizare este garantată de un portofoliu de expuneri-suport, iar aceste expuneri-suport fie aparţin toate unei singure subcategorii dintre următoarele subcategorii, fie constau într-o combinaţie a creditelor rezidenţiale menţionate la punctul (i) și a creditelor rezidenţiale menţionate la punctul (ii): (i) creditele rezidențiale garantate cu o ipotecă de prim rang acordată persoanelor fizice pentru achiziționarea reședinței principale, cu condiția să fie îndeplinită una dintre cele două condiții de mai jos: — creditele din portofoliu îndeplinesc, în medie, cerința privind indicatorul LTV (loan-to-value) prevăzută la articolul 129 alineatul (1) litera (d) punctul (i) din Regulamentul (UE) nr. 575/2013; — legislația națională a statului membru din care provin creditele prevede o limitare prin aplicarea unui raport împrumut/venit la suma pe care un debitor o poate împrumuta în cadrul unui credit rezidențial, iar statul membru în cauză a notificat legislația respectivă Comisiei și ABE. Limitarea legată de raportul	*dobânzii sau pe valute, comisioanele sau alte plăţi similare, în conformitate cu* subpct.3.14 din Regulamentul nr.221/2025; 47^4.3. *poziţia de securitizare este garantată de* un portofoliu de expuneri-suport, iar aceste expuneri-*suport fie aparţin toate unei singure subcategorii dintre următoarele subcategorii, fie constau într-o combinaţie a creditelor rezidenţiale menţionate la* subpct.47^4.3.1 *și a creditelor rezidenţiale menţionate la* subpct.47^4.3.2: 47^4.3.1. *creditele rezidențiale garantate cu o ipotecă de prim rang acordată persoanelor fizice pentru achiziționarea reședinței principale, cu condiția să fie îndeplinită una dintre cele două condiții de mai jos:* 47^4.3. 1.1. *creditele din portofoliu îndeplinesc, în medie, cerința privind* creditele garantate cu bunuri imobile locative, *prevăzută la* pct.75^3 subpct.4) din Regulamentul nr.111/2018; 47^4.3.1.2. Regulamentul nr.60/2026 privind *creditarea responsabilă* sau *legislația națională*			

Actul Uniunii Europene	Actul normativ național	Gradul de compatibilitate	Observațiile Republicii Moldova	Observațiile Uniunii Europene
4	5	6	7	8
împrumut/venit se calculează pe baza venitului anual brut al debitorului, luând în calcul obligațiile sale fiscale și alte angajamente ale acestuia, precum și riscul unor modificări ale ratelor dobânzii pe perioada împrumutului. Pentru fiecare împrumut rezidențial din portofoliu, procentul din venitul brut al debitorului care poate fi alocat rambursării împrumutului, incluzând dobânda, principalul și taxele, nu trebuie să depășească 45 %; (ii) creditele rezidențiale garantate integral, menționate la articolul 129 alineatul (1) litera (e) din Regulamentul (UE) nr. 575/2013, cu condiția ca creditele să îndeplinească cerințele privind acoperirea cu garanții reale prevăzute la alineatul respectiv și cerința privind indicatorul LTV (loan-to-value) mediu, prevăzută la articolul 129 alineatul (1) litera (d) punctul (i) din Regulamentul (UE) nr. 575/2013; (iii) creditele comerciale, operațiunile de leasing și creditele pentru întreprinderile stabilite într-un stat membru, destinate finanțării cheltuielilor de capital sau a operațiunilor comerciale, altele decât achiziționarea	a statului membru din care provin creditele prevede o limitare prin aplicarea unui raport *împrumut/venit la suma pe* care un debitor o *poate împrumuta în cadrul unui credit rezidențial, iar statul membru în cauză a notificat legislația respectivă Comisiei și ABE. Limitarea legată de raportul împrumut/venit se calculează pe baza venitului anual brut al debitorului, luând în calcul obligațiile sale fiscale și alte angajamente ale acestuia, precum și riscul unor modificări ale ratelor dobânzii pe perioada împrumutului. Pentru fiecare împrumut rezidențial din portofoliu, procentul* din venitul brut al debitorului care poate fi *alocat rambursării împrumutului, incluzând dobânda, principalul și taxele, nu trebuie să depășească 45 %;* 47[4].3.2. *creditele rezidențiale garantate integral, menționate la* pct.75[3] subpct.5) din Regulamentul nr.111/2018, *cu condiția ca creditele să îndeplinească cerințele privind acoperirea cu garanții reale prevăzute la* pct.75[3] din Regulamentul nr.111/2018 *și în medie,*			

Actul Uniunii Europene	Actul normativ național	Gradul de compatibilitate	Observațiile Republicii Moldova	Observațiile Uniunii Europene
4	5	6	7	8
sau dezvoltarea de proprietăți imobiliare comerciale, cu condiția ca cel puțin 80 % din debitorii din portofoliu să fie întreprinderi mici și mijlocii în materie de sold al portofoliului la momentul emiterii securitizării și ca niciunul dintre debitori să nu fie o instituție, astfel cum este definită la articolul 4 alineatul (1) punctul 3 din Regulamentul (UE) nr. 575/2013; (iv) creditele auto și leasingurile acordate unor debitori sau utilizatori care sunt stabiliţi sau își au reședința într-un stat membru. În acest sens, creditele auto și leasingurile includ credite sau contracte de leasing pentru finanţarea autovehiculelor sau a remorcilor acestora, astfel cum sunt definite la articolul 3 punctele 11 și 12 din Directiva 2007/46/CE a Parlamentului European și a Consiliului (1), a tractoarelor agricole sau forestiere menţionate în Regulamentul (UE) nr. 167/2013 al Parlamentului European și al Consiliului (2), a motocicletelor sau a triciclurilor cu motor, astfel cum sunt menţionate în Regulamentul (UE) nr. 168/2013 al Parlamentului European și al Consiliului (3), sau a vehiculelor pe șenile menţionate la articolul 2 alineatul (2) litera (c) din Directiva 2007/46/CE. Astfel de credite sau	*cerința privind* creditele garantate cu bunuri imobile locative, *prevăzută la* pct.75[3] subpct.4) din Regulamentul nr.111/2018; 47[4].3.3. *creditele comerciale, operațiunile de leasing și creditele pentru întreprinderile* stabilite *în Republica Moldova sau într-*un stat *membru, destinate finanțării cheltuielilor de capital sau a operațiunilor comerciale, altele decât achiziționarea sau dezvoltarea de proprietăți imobiliare comerciale, cu condiția ca cel puțin 80 % din debitorii din portofoliu să fie întreprinderi mici și mijlocii în materie de sold* al portofoliului la momentul emiterii *securitizării și ca niciunul dintre debitori să nu fie o instituție* de credit; 47[4].3.4. *creditele auto și leasingurile acordate unor debitori sau utilizatori care sunt stabiliţi sau își au reședința în Republica Moldova sau într-un stat membru. În acest sens, creditele auto și leasingurile includ credite sau contracte de leasing pentru finanţarea autovehiculelor sau a* remorcilor acestora, astfel cum sunt definite la art. 3 din Legea nr.159/2026 privind			

Actul Uniunii Europene	Actul normativ național	Gradul de compatibilitate	Observațiile Republicii Moldova	Observațiile Uniunii Europene
4	5	6	7	8
contracte de leasing pot include produse de asigurare și servicii conexe sau componente suplimentare necesare vehiculului, iar în cazul contractelor de leasing, valoarea reziduală a vehiculelor în leasing. Toate împrumuturile și leasingurile din portofoliu sunt garantate cu un privilegiu sau o garanţie de prim rang asupra vehiculului sau cu o garanţie adecvată în favoarea SSPE, cum ar fi o clauză privind rezerva dreptului de proprietate; (v) împrumuturile și facilitățile de credit pentru persoanele fizice cu reședința într-un stat membru, în scopuri de consum personale, legate de familie sau de gospodărie;	*omologarea și supravegherea pieței vehiculelor rutiere, precum și ale sistemelor, componentelor și unităților tehnice separate destinate* vehiculelor respective, a tractoarelor agricole *sau forestiere menţionate în* Legea nr.250/2026 *privind omologarea și supravegherea pieței pentru vehiculele agricole și forestiere*, a motocicletelor sau a triciclurilor motorizate, *astfel cum sunt menţionate în* Legea nr.159/2026 *privind omologarea și supravegherea pieței* vehiculelor rutiere *precum și ale sistemelor, componentelor și unităților tehnice separate* destinate vehiculelor respective. Astfel de credite sau contracte de leasing pot include *produse de asigurare și servicii conexe sau* componente suplimentare necesare vehiculului, *iar în cazul con*tractelor de leasing, valoarea *reziduală a vehiculelor în leasing. Toate împrumuturile și leasingurile din portofoliu sunt garantate cu un privilegiu sau o garanţie de prim rang asupra vehiculului sau cu o garanţie adecvată în favoarea SSPE, cum ar fi o clauză* privind rezerva dreptului de proprietate;			

Actul Uniunii Europene	Actul normativ național	Gradul de compatibilitate	Observațiile Republicii Moldova	Observațiile Uniunii Europene
4	5	6	7	8
	47[4].3.5. *împrumuturile și facilitățile de credit pentru persoanele fizice cu reședința în* Republica Moldova sau *într-un stat membru, în* scopuri de consum personale, legate de familie sau de *gospodărie;*			
(10) Expunerile-suport nu se inițiază de către instituția de credit care deține poziția din securitizare în rezerva sa de lichidități, de către o filială a sa, de către întreprinderea sa mamă, de către o filială a întreprinderii-mamă sau de către orice altă întreprindere care se află în legătură strânsă cu respectiva instituție de credit.	47[5]. Expunerile-*suport nu se inițiază de către instituția de credit care deține poziția din securitizare în rezerva sa de lichidități, de către* o *filială a sa, de către întreprinderea sa mamă, de către o filială a întreprinderii-mamă sau de către orice altă întreprindere care se află în legătură strânsă cu respectiva instituție de* credit.	**compatibil**		
(11) Valoarea de emisiune a tranșei este de cel puțin 100 de milioane EUR (sau echivalentul acestei sume în moneda națională).	47[6]. *Valoarea de emisiune a tranșei este de cel puțin 100 de milioane EUR (sau echivalentul acestei sume în moneda națională).*	**compatibil**		
(12) Durata de viață medie ponderată rămasă a tranșei este de 5 ani sau mai puțin, aceasta calculându-se pe baza valorii celei mai mici dintre, pe de o parte, ipoteza referitoare la plățile anticipate reținută pentru tarificarea tranzacției și, pe de altă parte, o rată constantă de plată anticipată de 20 %, pentru care instituția de credit presupune că opțiunea de cumpărare va fi exercitată la prima dată autorizată.	47[7]. *Durata de viață medie ponderată rămasă a tranșei este de 5 ani sau mai puțin, aceasta calculându-*se pe baza valorii celei mai mici dintre, pe de o parte, ipoteza referitoare la *plățile anticipate reținută pentru tarificarea tranzacției și, pe de altă parte, o rată constantă de plată anticipată de 20 %, pentru care instituția de credit presupune că opțiunea de cumpărare va fi exercitată la prima dată autorizată.*	**compatibil**		

Actul Uniunii Europene	Actul normativ național	Gradul de compatibilitate	Observațiile Republicii Moldova	Observațiile Uniunii Europene
4	5	6	7	8
(13) Inițiatorul expunerilor-suport aferente securitizării este o instituție, astfel cum este definită la articolul 4 alineatul (3) din Regulamentul (UE) nr. 575/2013, sau o întreprindere a cărei activitate principală constă în desfășurarea uneia sau a mai multor activități menționate la punctele 2-12 și la punctul 15 din anexa I la Directiva 2013/36/UE.	47[8]. *Inițiatorul expunerilor*-suport aferente *securitizării este o instituție* de credit, sau o *întreprindere a cărei activitate principală constă în desfășurarea uneia sau a mai multor activități menționate la* art.14 lit.b)-*l) și o) din Legea* nr.202/2017.	**compatibil**		
(14) Valoarea de piață a securitizărilor de nivel 2B face obiectul următoarelor marje de ajustare minime: (a) 25 % în cazul securitizărilor garantate cu subcategoriile de active menționate la alineatul (2) litera (g) punctele (i), (ii) și (iv); (b) 35 % în cazul securitizărilor garantate cu subcategoriile de active menționate la alineatul (2) litera (g) punctele (iii) și (v).	47[9]. *Valoarea de piață a securitizărilor de nivel 2B face obiectul următoarelor marje de ajustare* minime: 47[9].1. *25 % în cazul securitizărilor garantate cu subcategoriile de active menționate la* subpct. 47[4].3.1, 47[4].3.2 *și* 47[4].3.4; 47[9].2. *35 % în cazul securitizărilor garantate cu subcategoriile de active menționate la* subpct. 47[4].*3.3 și 47*[4].3.5.	**compatibil**		
Articolul 14. Facilități de lichiditate angajate cu utilizare restrânsă	***Subsecțiunea 3[2]*** ***Facilităţi de lichiditate angajate cu utilizare restrânsă***			
Pentru a se califica drept active de nivel 2B, facilitățile de lichiditate angajate cu utilizare restrânsă care pot fi furnizate de o bancă centrală, astfel cum se prevede la	47[10]. Pentru a se califica drept active de nivel *2B, facilitățile de lichiditate angajate cu utilizare restrânsă care pot fi furnizate de o bancă centrală, astfel cum se prevede la*	**compatibil**		

Actul Uniunii Europene	Actul normativ național	Gradul de compatibilitate	Observațiile Republicii Moldova	Observațiile Uniunii Europene
4	5	6	7	8
articolul 12 alineatul (1) litera (d), trebuie să îndeplinească toate criteriile următoare: (a) în afara perioadelor de criză, facilitatea face obiectul unui comision de angajament pentru suma totală angajată care este, cel puțin, cea mai mare valoare dintre următoarele: (i) 75 de puncte de bază pe an; sau (ii) cel puțin 25 de puncte de bază pe an peste diferența de randament dintre activele utilizate pentru a garanta facilitatea și randamentul unui portofoliu reprezentativ de active lichide, după ajustarea oricăror diferențe semnificative în materie de risc de credit. În timpul unei perioade de criză, banca centrală poate reduce comisionul de angajament descris la primul paragraf de la prezentul punct, cu condiția să fie îndeplinite cerințele minime aplicabile facilităților de lichiditate în cadrul abordărilor alternative în materie de lichiditate, în conformitate cu articolul 19; (b) facilitatea este garantată cu active negrevate de sarcini de unul dintre tipurile specificate de banca	subpct.46.3*, trebuie să îndeplinească toate criteriile următoare:* 47[10].1. *în afara perioadelor de criză, facilitatea* face obiectul unui comision de angajament *pentru suma totală angajată care este, cel puțin,* cea mai mare valoare *dintre următoarele:* 47[10].1.1. *75 de puncte de bază pe an; sau* 47[10].1.2. *cel puțin 25 de puncte de bază pe an peste diferența de randament dintre activele utilizate pentru a garanta facilitatea și* randamentul unui portofoliu reprezentativ de *active lichide, după ajustarea oricăror diferențe semnificative în materie de risc de c*redit. 47[10].2. *facilitatea este garantată cu active* negrevate de sarcini de unul dintre tipurile *specificate de banca centrală. Activele furnizate ca garanție reală îndeplinesc toate criteriile următoare:* 47[10].2.1. *sunt deținute într-o formă care facilitează transferul lor rapid către banca centrală în cazul în care se recurge la facilitate;*			

Actul Uniunii Europene	Actul normativ național	Gradul de compatibilitate	Observațiile Republicii Moldova	Observațiile Uniunii Europene
4	5	6	7	8
centrală. Activele furnizate ca garanție reală îndeplinesc toate criteriile următoare: (i) sunt deținute într-o formă care facilitează transferul lor rapid către banca centrală în cazul în care se recurge la facilitate; (ii) valoarea acestora după aplicarea marjei de ajustare de către banca centrală este suficientă pentru a acoperi suma totală a facilității; (iii) nu trebuie să fie contabilizate ca active lichide destinate rezervei de lichidități a instituției de credit; (c) facilitatea este compatibilă cu cadrul politicii în materie de contrapărți a băncii centrale; (d) termenul de angajare a facilității depășește perioada de criză de 30 de zile calendaristice menționată la articolul 4; (e) facilitatea nu este revocată de către banca centrală înainte de scadența sa contractuală și nu se mai ia nicio altă decizie de acordare a creditului atâta timp cât instituția de credit în cauză continuă să fie evaluată ca solvabilă;	47[10].2.2. *valoarea acestora după aplicarea marjei de ajustare de către banca centrală este suficientă pentru a acoperi suma totală a facilității;* 47[10].2.3. *nu trebuie să fie contabilizate ca active lichide destinate rezervei de lichidități a instituției de credit;* 47[10].3. *facilitatea este compatibilă cu cadrul politicii în materie de contrapărți a băncii* centrale; 47[10].4. *termenul de angajare a facilității depășește perioada de criză de 30 de zile calendaristice menționată la* capitolul I *secțiunea 1*; 47[10].5. *facilitatea nu este revocată de către banca centrală înainte de scadența sa contractuală și nu se mai ia nicio altă decizie de acordare a creditului atâta timp cât instituția de credit în cauză continuă să fie evaluată ca solvabilă;*			

Actul Uniunii Europene	Actul normativ național	Gradul de compatibilitate	Observațiile Republicii Moldova	Observațiile Uniunii Europene
4	**5**	**6**	**7**	**8**
(f) există o politică formală publicată de banca centrală, prin care se precizează decizia acesteia de a acorda facilități de lichiditate angajate cu utilizare restrânsă, condițiile care reglementează facilitatea respectivă și tipurile de instituții de credit care sunt eligibile să aplice pentru obținerea unor astfel de facilități.	47^{10}.6. *există o politică formală publicată de banca centrală, prin care se precizează decizia* acesteia de a *acorda facilități de lichiditate angajate cu utilizare restrânsă, condițiile care reglementează facilitatea respectivă și tipurile de instituții de credit care sunt eligibile să aplice pentru obținerea unor astfel de facilități.* 47^{11}. *În timpul unei perioade de criză, banca centrală poate reduce comisionul de angajament* descris la subpct.47^{10}*.1, cu condiția să fie îndeplinite cerințele minime aplicabile facilităților de lichiditate în cadrul abordărilor alternative în materie de lichiditate, în conformitate cu subsecțiunea 6*.			
Articolul 15. Organisme de plasament colectiv	**Subsecțiunea 4. Organisme de plasament colectiv**			
(1) Acțiunile sau unitățile deținute în OPC-uri se califică drept active lichide de același nivel ca activele lichide suport ale întreprinderii în cauză, până la o valoare absolută de 500 de milioane EUR (sau suma echivalentă în moneda națională), pentru fiecare instituție de credit, în mod individual, cu condiția ca:	48. Acțiunile sau unitățile deținute în OPC-uri se califică drept active lichide de același nivel ca activele lichide suport ale întreprinderii în cauză, până la o valoare absolută de 500 de milioane euro *(sau echivalentul acestei sume în*	**compatibil**		

Actul Uniunii Europene	Actul normativ național	Gradul de compatibilitate	Observațiile Republicii Moldova	Observațiile Uniunii Europene
4	5	6	7	8
(a) cerințele prevăzute la articolul 132 alineatul (3) din Regulamentul (UE) nr. 575/2013 să fie respectate; (b) OPC să investească numai în active lichide și în instrumente financiare derivate, în cel din urmă caz doar în măsura necesară pentru a diminua riscul ratei dobânzii, riscul valutar sau riscul de credit în portofoliu.	*moneda națională),* pentru fiecare *instituție de* credit, în mod individual, cu condiția ca: 48.1. *cerințele prevăzute la pct.82*[4] din *Regulamentul nr.111/2018 să fie respectate;* 48.2. OPC să investească numai în active lichide și în instrumente financiare derivate, în cel din urmă caz doar în măsura necesară pentru a diminua riscul ratei dobânzii, riscul valutar sau riscul de credit în portofoliu.			
(2) Instituțiile de credit aplică următoarele marje de ajustare minime la valoarea acțiunilor sau a unităților pe care le dețin în OPC-uri, în funcție de categoria de active lichide suport: (a) 0 % pentru monede și bancnote, precum și pentru expunerile față de băncile centrale, menționate la articolul 10 alineatul (1) litera (b); (b) 5 % pentru activele de nivel 1, cu excepția obligațiunilor garantate cu un nivel extrem de ridicat de calitate;	49. *Instituţiile de credit* aplică următoarele marje de ajustare minime la valoarea acțiunilor sau a unităților pe care le dețin în OPC-uri, în funcție de categoria de active lichide suport: 49.1. 0% pentru monede și bancnote, precum și pentru expunerile față de băncile centrale, menționate la subpct.42.2; 49.2. 5 % pentru alte active de nivel 1, cu *excepția obligațiunilor garantate cu un nivel* extrem de ridicat de calitate;	**compatibil**		

Actul Uniunii Europene	Actul normativ național	Gradul de compatibilitate	Observațiile Republicii Moldova	Observațiile Uniunii Europene
4	5	6	7	8
(c) 12 % pentru obligațiunile garantate cu un nivel extrem de ridicat de calitate menționate la articolul 10 alineatul (1) litera (f); (d) 20 % pentru activele de nivel 2A; (e) 30 % pentru securitizările de nivel 2B garantate cu subcategoriile de active menționate la articolul 13 alineatul (2) litera (g) punctele (i), (ii) și (iv); (f) 35 % pentru obligațiunile garantate de nivel 2B menționate la articolul 12 alineatul (1) litera (e); (g) 40 % pentru securitizările de nivel 2B garantate cu subcategoriile de active menționate la articolul 13 alineatul (2) litera (g) punctele (iii) și (v); și (h) 55 % pentru titlurile de creanță de nivel 2B emise de societăți comerciale, menționate la articolul 12 alineatul (1) litera (b), pentru acțiunile menționate la articolul 12 alineatul (1) litera (c) și pentru activele nepurtătoare de dobândă menționate la articolul 12 alineatul (1) litera (f).	49.2[1]. *12 % pentru obligațiunile garantate cu un* nivel extrem de *ridicat de calitate menționate la* subpct.42.4[2]; 49.3. 20 % pentru activele de nivel 2A; 49.3[1]. *30 % pentru securitizările de nivel 2B garantate cu subcategoriile de active menționate* la subpct.47[4].3.1, 47[4].*3.2 și 47*[4].3.4; 49.3[2]. *35 % pentru obligațiunile garantate de nivel 2B menționate la subpct.46.4;* 49.3[3]. *40 % pentru securitizările de nivel 2B garantate cu subcategoriile de active menționate* la subpct.47[4].*3.3 și 47*[4].3.5*; și* 49.4. 55 % pentru titlurile de creanță de nivel 2B emise de societăți comerciale, menționate la subpct.46.1, pentru acțiunile menționate subpct.46.2 *și* pentru activele *nepurtătoare de dobândă menționate la* subpct.46.5.			
(3) Abordarea la care se face referire la alineatul (2) se aplică după cum urmează:	50. Abordarea la care se face referire la pct.49 se aplică după cum urmează:	**Compatibil**		

Actul Uniunii Europene	Actul normativ național	Gradul de compatibilitate	Observațiile Republicii Moldova	Observațiile Uniunii Europene
4	5	6	7	8
(a) în cazul în care instituția de credit este la curent cu expunerile-suport ale OPCului, aceasta poate analiza respectivele expuneri-suport pentru a le atribui marja de ajustare corespunzătoare, în conformitate cu alineatul (2); (b) în cazul în care instituția de credit nu cunoaște expunerile-suport ale OPC-ului, aceasta trebuie să presupună, în scopul stabilirii nivelului de lichiditate al activelor-suport și al atribuirii marjei de ajustare corespunzătoare activelor în cauză, că OPC-ul investește în active lichide, până la valoarea maximă permisă conform mandatului său, în aceeași ordine crescătoare în care activele lichide sunt clasificate în sensul alineatului (2), începând cu activele menţionate la alineatul (2) litera (h), până când se atinge limita totală maximă pentru investiţii.	50.1. în cazul în care *instituţia de credit* cunoaște expunerile-suport ale OPC-ului, aceasta poate analiza respectivele expuneri-suport pentru a le atribui marja de ajustare corespunzătoare, în conformitate cu pct.49; 50.2. în cazul în care *instituţia de credit* nu cunoaște expunerile-suport ale OPC-ului, aceasta trebuie să presupună, în scopul stabilirii nivelului de lichiditate al activelor-suport și al atribuirii marjei de ajustare corespunzătoare activelor în cauză, că OPC-ul investește în active lichide, până la valoarea maximă permisă conform mandatului său, în aceeași ordine crescătoare în care activele lichide sunt clasificate în sensul pct.49, începând cu activele menţionate la subpct.49.4, până când se atinge limita totală maximă pentru investiţii.			
(4) Instituțiile de credit elaborează metodologii și proceduri solide de calculare și raportare a valorii de piață și a marjelor de ajustare pentru acțiunile sau unitățile deținute în OPC-uri. În cazul în care expunerea nu este suficient de semnificativă pentru ca o instituție de credit să elaboreze propriile metodologii	51. I*nstituţii*le de credit elaborează metodologii și proceduri solide de calculare și raportare a valorii de piață și a marjelor de ajustare pentru acțiunile sau unitățile deținute în OPC-uri. În cazul în care expunerea nu este suficient de semnificativă pentru ca o	**compatibil**		

Actul Uniunii Europene	Actul normativ național	Gradul de compatibilitate	Observațiile Republicii Moldova	Observațiile Uniunii Europene
4	5	6	7	8
și cu condiția ca, în fiecare caz, autoritatea competentă să considere că această condiție a fost îndeplinită, o instituție de credit se poate baza numai pe părțile terțe de mai jos pentru calcularea și raportarea marjelor de ajustare pentru acțiuni sau unități deținute în OPC-uri: (a) instituția depozitară a OPC-ului, cu condiția ca OPC-ul să investească exclusiv în titluri și să depoziteze toate titlurile respective la această instituție depozitară; sau (b) pentru alte OPC-uri, societatea de administrare a OPC-ului, cu condiția ca societatea de administrare a OPC-ului să îndeplinească cerințele prevăzute la articolul 132 alineatul (3) litera (a) din Regulamentul (UE) nr. 575/2013. Corectitudinea calculelor efectuate de instituţia depozitară sau de societatea de administrare a OPC-ului atunci când determină valoarea de piaţă şi marjele de ajustare aferente acţiunilor sau unităţilor deţinute în OPC-uri trebuie confirmată de un auditor extern cel puţin o dată pe an.	*instituţie de credit* să elaboreze propriile metodologii, BNM poate acorda derogarea de la elaborarea metodologiilor și procedurilor de calculare și raportare a valorii de piață și a marjelor de ajustare pentru acțiuni sau unități deținute în OPC-uri. În cazul în care BNM acordă derogarea respectivă, pentru calcularea și raportarea marjelor de ajustare pentru acțiuni sau unități deținute în OPC-uri *instituţia* de credit se poate baza numai pe *părțile terțe de mai jos pentru calcularea și raportarea marjelor de ajustare pentru acțiuni sau unități deținute în* OPC-uri: *51.1. instituția depozitară a OPC*-ului, cu *condiția ca OPC-ul să investească exclusiv în titluri și să depoziteze toate titlurile respective la această instituție depozitară; sau* 51.2. pentru alte OPC-uri, societatea de administrare a OPC-*ului, cu condiția ca* societatea de administrare a OPC-*ului să îndeplinească cerințele prevăzute la* pct.82[4] subpct.1) din Regulamentul nr.111/2018.			

Actul Uniunii Europene	Actul normativ național	Gradul de compatibilitate	Observațiile Republicii Moldova	Observațiile Uniunii Europene
4	5	6	7	8
	Corectitudinea calculelor efectuate de societatea de administrare a OPC-ului atunci când determină valoarea de piaţă și marjele de ajustare aferente acţiunilor sau unităţilor deţinute în OPC-uri trebuie confirmată de auditul situațiilor financiare cel puţin o dată pe an.			
(5)În cazul în care o instituție de credit nu se conformează cerințelor prevăzute la alineatul (4) din prezentul articol în ceea ce privește acțiunile sau unitățile deținute într-un OPC, aceasta încetează să le recunoască ca active lichide în sensul prezentului regulament, în conformitate cu articolul 18.	52. În cazul în care o *instituţi*e de credit nu se conformează cerințelor prevăzute la pct.51 în ceea ce privește acțiunile sau unitățile deținute într-un OPC, aceasta încetează să le recunoască ca active lichide în sensul prezentului regulament, în conformitate cu subsecțiunea 5.	**compatibil**		
Articolul 16. Depozite și alte finanțări în rețele cooperatiste și sisteme instituționale de protecție	***Subsecțiunea 4*[1]** ***Depozite și alte finanțări în rețele cooperatiste și sisteme instituționale de protecție***			
(1) În cazul în care o instituţie de credit aparţine unui sistem instituţional de protecţie de tipul menţionat la articolul 113 alineatul (7) din Regulamentul (UE) nr. 575/2013, unei reţele care ar fi eligibilă pentru derogarea prevăzută la articolul 10 din regulamentul menţionat anterior sau unei reţele cooperatiste dintr-un	52[1]. *În cazul în care o instituţie de credit aparţine unui sistem instituţional de protecţie care constă într-*un acord de stabilire *contractuală sau legală a responsabilităţilor care protejează instituţiile respective și le asigură, în special, lichiditatea și solvabilitatea*	**compatibil**		

Actul Uniunii Europene	Actul normativ național	Gradul de compatibilitate	Observațiile Republicii Moldova	Observațiile Uniunii Europene
4	5	6	7	8
stat membru, depozitele la vedere pe care instituţia de credit le menţine la casa centrală pot fi tratate ca active lichide, cu excepţia cazului în care casa centrală care primește depozitele le tratează drept depozite operaţionale. Atunci când depozitele sunt tratate ca active lichide, acestora li se aplică una dintre următoarele prevederi: (a) în cazul în care, în conformitate cu legislaţia naţională sau cu documentele obligatorii din punct de vedere juridic care reglementează respectivul sistem sau respectiva reţea, casa centrală are obligaţia de a deţine sau de a investi depozitele în active lichide de un anumit nivel sau categorie, depozitele trebuie tratate ca active lichide de același nivel sau de aceeași categorie, în conformitate cu prezentul regulament; (b) în cazul în care casa centrală nu are obligaţia să deţină sau să investească depozitele în active lichide de un anumit nivel sau categorie, depozitele trebuie tratate ca active de nivel 2B în conformitate cu prezentul regulament și suma restantă aferentă acestora face obiectul unei marje de ajustare minime de 25 %.	*pentru a evita falimentul, în cazul în care este necesar în conformitate cu prevederile* Regulamentului nr.111/2018*, unei reţele care ar fi eligibilă pentru derogarea pentru instituţiile de credit afiliate în mod permanent unei case* centrale *prevăzută în capitolul II secţiunea 5 din* Regulamentul ZZ/2026 *sau unei reţele* cooperatiste din Republica Moldova sau dintr-un stat membru, depozitele la vedere pe care *instituţia de credit le menţine la casa centrală pot fi tratate ca active lichide, cu excepţia* cazului *în care casa centrală care primește depozitele le tratează drept depozite operaţionale. Atunci când depozitele sunt tratate ca active lichide, acestora li se aplică una dintre următoarele prevederi:* 52[1]*.1. în cazul în care, în conformitate cu legislaţia naţională sau cu documentele* obligatorii din punct de vedere juridic care *reglementează respectivul sistem sau respectiva reţea, casa centrală are obligaţia de a deţine sau de a investi depozitele în act*ive lichide de un anumit nivel sau categorie, depozitele trebuie			

Actul Uniunii Europene	Actul normativ național	Gradul de compatibilitate	Observațiile Republicii Moldova	Observațiile Uniunii Europene
4	**5**	**6**	**7**	**8**
	tratate ca active lichide de același nivel sau de aceeași categorie, în conformitate cu prezentul regulament; 52[1].*2. în cazul în care casa centrală nu are obligația să dețină sau să investească depozitele în active lichide de un anumit nivel sau* categorie, depozitele trebuie tratate ca active de *nivel 2B în conformitate cu prezentul regulament și suma restantă aferentă acestora* face obiectul unei marje de ajustare minime de 25 %.			
(2) În cazul în care, în temeiul legislației unui stat membru sau al documentelor obligatorii din punct de vedere juridic care reglementează una dintre rețelele sau unul dintre sistemele descrise la alineatul (1), instituția de credit are acces, în termen de 30 de zile calendaristice, la finanțări sub formă de lichidități neutilizate de la casa centrală sau de la o altă instituție din cadrul aceleiași rețele sau aceluiași sistem, astfel de finanțări trebuie tratate ca active de nivel 2B, în măsura în care nu sunt garantate cu active lichide și nu sunt tratate în conformitate cu dispozițiile articolului 34. Se aplică o marjă de ajustare minimă de 25 % valorii	52[2]. *În cazul în care, în temeiul legislației* Republicii Moldova, a unui stat membru sau al documentelor obligatorii din punct de vedere *juridic care reglementează una dintre rețelele* sau unul dintre sistemele descrise la pct.52[1], *instituția de credit are acces, în termen de 30 de zile, la finanțări sub formă de lichidități neutilizate de la casa centrală sau de la o altă instituție din cadrul aceleiași rețele sau aceluiași sistem, astfel de finanțări trebuie* tratate ca active de *nivel 2B, în măsura în care* nu *sunt garantate cu active lichide și nu sunt tratate în conformitate cu dispozițiile* capitolului *III secțiunea 3 subsecțiunea 3. Se aplică o marjă de ajustare minimă de 25 % valorii principalului*	**compatibil**		

Actul Uniunii Europene	Actul normativ național	Gradul de compatibilitate	Observațiile Republicii Moldova	Observațiile Uniunii Europene
4	**5**	**6**	**7**	**8**
principalului angajat neutilizat al finanţării sub formă de lichidităţi.	*angajat neutilizat al finanţării sub formă de lichidităţi.*			
Articolul 17. Componența rezervei de lichidități pentru fiecare nivel al activelor	**Subsecțiunea 2. Componența rezervei de lichidități pentru fiecare nivel al activelor (secțiunea 1, capitolul II)**			
(1) Instituțiile de credit respectă în orice moment următoarele cerințe privind componența rezervei lor de lichidități: (a) minimum 60 % din rezerva de lichidități este compus din active de nivel 1; (b) minimum 30 % din rezerva de lichidități este compus din active de nivel 1, cu excepția obligațiunilor garantate cu un nivel extrem de ridicat de calitate menționate la articolul 10 alineatul (1) litera (f); (c) maximum 15 % din rezerva de lichidități poate fi deținut sub formă de active de nivel 2B.	28. I*nstituţii*le de credit respectă în orice moment următoarele cerințe privind componența rezervei sale de lichidități: 28.1. minimum 60 % din rezerva de lichidități este compusă din active de nivel 1; 28.1[1]. *minimum 30 % din rezerva de lichidități* este compus*ă din active de nivel 1, cu excepția obligațiunilor garantate cu un nivel extrem de ridicat de calitate menționate la subpct.42.4*[2]; 28.2. maximum 15 % din rezerva de lichidități poate fi deținut sub formă de active de nivel 2B.	**compatibil**		
(2) Cerinţele prevăzute la alineatul (1) se aplică după ajustarea pentru impactul asupra stocului de active lichide pe care îl au finanţările garantate, tranzacţiile de creditare garantate sau tranzacţiile de swap pe garanţii	29. Cerinţele prevăzute la pct.28 se aplică după ajustarea pentru impactul asupra stocului de active lichide pe care îl au finanţările garantate, tranzacţiile de creditare garantate sau tranzacţiile	**compatibil**		

Actul Uniunii Europene	Actul normativ național	Gradul de compatibilitate	Observațiile Republicii Moldova	Observațiile Uniunii Europene
4	5	6	7	8
reale cu active lichide cel puţin pe un segment al tranzacţiei în cazul în care tranzacţiile ajung la scadenţă în termen de 30 de zile calendaristice, după deducerea tuturor marjelor de ajustare aplicabile și cu condiţia ca instituţia de credit să respecte cerinţele operaţionale prevăzute la articolul 8.	de swap pe garanţii reale cu active lichide cel puţin pe un segment al tranzacţiei în cazul în care tranzacţiile ajung la scadenţă în termen de 30 de zile, după deducerea tuturor marjelor de ajustare aplicabile și cu condiţia ca *instituţia de* credit să respecte cerinţele operaţionale prevăzute la subsecțiunea 4.			
(3) Instituțiile de credit stabilesc componența rezervei lor de lichidități în conformitate cu formulele prevăzute în anexa I la prezentul regulament.	30. I*nstituţii*le de credit stabilesc componența rezervei lor de lichidități în conformitate cu formulele prevăzute în anexa nr.1 la prezentul regulament.	**compatibil**		
(4) În urma unei analize de la caz la caz, autoritatea competentă poate acorda derogări de la aplicarea alineatelor (2) și (3), integral sau parţial, în ceea ce privește una sau mai multe tranzacţii de finanţare garantate, tranzacţii de creditare garantate sau tranzacţii swap pe garanţii reale care utilizează active lichide cel puţin pe un segment al tranzacţiei și care ajung la scadenţă în termen de 30 de zile calendaristice, dacă sunt îndeplinite toate condiţiile următoare:	31. BNM, urmare unei analize, poate acorda derogări de la aplicarea pct.29 și 30, integral sau parţial, în ceea ce privește una sau mai multe tranzacţii de finanţare garantate, tranzacţii de creditare garantate sau tranzacţii swap pe garanţii reale care utilizează active lichide cel puţin pe un segment al tranzacţiei și care ajung la scadenţă în termen de 30 de zile, dacă sunt îndeplinite toate condiţiile următoare:	**compatibil**		

Actul Uniunii Europene	Actul normativ național	Gradul de compatibilitate	Observațiile Republicii Moldova	Observațiile Uniunii Europene
4	5	6	7	8
(a) contrapartea la tranzacţie sau la tranzacţii este BCE sau banca centrală a unui stat membru; (b) există circumstanţe excepţionale care determină un risc sistemic ce afectează sectorul bancar din unul sau mai multe state membre; (c) înainte de a acorda derogarea respectivă, autoritatea competentă s-a consultat cu banca centrală care este contrapartea la tranzacţie sau la tranzacţii, precum și cu BCE atunci când respectiva bancă centrală este o bancă centrală din Eurosistem.	31.1. contrapartea la tranzacţie sau la tranzacţii este BNM, BCE sau banca centrală a unui stat membru; 31.2. există circumstanţe excepţionale care determină un risc sistemic ce afectează sectorul bancar din Republica Moldova sau sectorul bancar din unul sau mai multe state membre; 31.3. înainte de a acorda derogarea respectivă, BNM s-a consultat cu banca centrală care este contrapartea la tranzacţie sau la tranzacţii, *precum și cu BCE atunci când respectiva bancă centrală este o bancă centrală din Eurosistem*.			
(5) În termen de 19 noiembrie 2020, ABE prezintă un raport Comisiei privind adecvarea tehnică a mecanismului de închidere prevăzut la alineatele (2)-(4), în care analizează dacă mecanismul respectiv ar putea avea un impact negativ asupra activităţii economice și a profilului de risc al instituţiilor de credit stabilite în Uniune, asupra stabilităţii și bunei funcţionări a pieţelor financiare, asupra economiei sau a transmiterii politicii monetare în economie. Acest raport evaluează oportunitatea modificării		**Prevederi UE neaplicabile**		

Actul Uniunii Europene	Actul normativ național	Gradul de compatibilitate	Observațiile Republicii Moldova	Observațiile Uniunii Europene
4	5	6	7	8
mecanismului de închidere prevăzut la alineatele (2)-(4) și, în cazul în care ABE constată fie că actualul mecanism de închidere nu este adecvat din punct de vedere tehnic, fie că are un impact negativ, ar trebui să recomande soluţii alternative și să evalueze impactul acestora. Comisia ţine seama de raportul ABE menţionat la paragraful precedent atunci când elaborează orice viitor act delegat în temeiul delegării de competenţe prevăzute la articolul 460 din Regulamentul (UE) nr. 575/2013.				
Articolul 18. Încălcarea cerințelor	**Subsecțiunea 5. Neîndeplinirea cerințelor**			
(1)În cazul în care un activ lichid încetează să mai respecte oricare dintre cerințele generale aplicabile prevăzute la articolul 7, oricare dintre cerințele operaționale prevăzute la articolul 8 alineatul (2) sau oricare dintre criteriile de eligibilitate aplicabile prevăzute în prezentul capitol, instituția de credit încetează să mai recunoască activul respectiv ca activ lichid în termen de cel mult 30 de zile calendaristice de la data la care a avut loc încălcarea cerințelor.	53. În cazul în care un activ lichid încetează să mai îndeplinească oricare dintre cerințele generale aplicabile prevăzute la pct.32 sau oricare dintre cerințele operaționale prevăzute la pct.34 sau oricare dintre criteriile de eligibilitate aplicabile prevăzute în prezentul capitol, *instituţia de credit* încetează să mai recunoască activul respectiv ca activ lichid în termen de cel mult 30 de zile de la data la care a avut loc neîndeplinirea cerințelor.	**compatibil**		

Actul Uniunii Europene	Actul normativ național	Gradul de compatibilitate	Observațiile Republicii Moldova	Observațiile Uniunii Europene
4	5	6	7	8
(2) Alineatul (1) se aplică acțiunilor sau unităților deținute într-un OPC care încetează să îndeplinească cerințele de eligibilitate numai în cazul în care acestea nu depășesc 10 % din activele totale ale OPC-ului.	54. Pct.53 se aplică acțiunilor sau unităților deținute într-un OPC care încetează să îndeplinească cerințele de eligibilitate numai în cazul în care acestea nu depășesc 10 % din activele totale ale OPC-ului.	**compatibil**		
Articolul 19. Abordări alternative privind lichiditățile	**Subsecțiunea 6. Abordări alternative privind lichiditățile**			
(1)În cazul în care nu există suficiente active lichide într-o anumită monedă astfel încât instituțiile de credit să respecte indicatorul de acoperire a necesarului de lichiditate prevăzut la articolul 4, se aplică una sau mai multe dintre următoarele dispoziții: (a) cerința privind coerența între monede, prevăzută la articolul 8 alineatul (6), nu se aplică în ceea ce privește moneda respectivă; (b) instituția de credit poate acoperi deficitul de active lichide într-o anumită monedă cu facilități de credit de la banca centrală dintr-un stat membru sau dintr-o țară terță care are moneda respectivă, cu condiția ca facilitatea să respecte toate cerințele următoare:	55. În cazul în care nu există suficiente active lichide într-o anumită monedă astfel încât *instituţii*le de credit să respecte indicatorul de acoperire a necesarului de lichiditate prevăzut la secțiunea 1, capitolul I, se aplică una sau mai multe dintre următoarele dispoziții: 55.1. cerința privind coerența între monede, prevăzută la pct.39, nu se aplică în ceea ce privește moneda respectivă; 55.2. *instituţia de credit* poate acoperi deficitul de active lichide într-o anumită monedă cu facilități de credit de la BNM, de la banca *centrală dintr*-un stat membru sau de la banca centrală dintr-*o țară terță* care are moneda	**compatibil**		

Actul Uniunii Europene	Actul normativ național	Gradul de compatibilitate	Observațiile Republicii Moldova	Observațiile Uniunii Europene
4	5	6	7	8
(i) este angajată în mod irevocabil, prin contract, pentru următoarele 30 de zile calendaristice; (ii) tariful acesteia cuprinde un comision care trebuie plătit indiferent de suma retrasă din facilitatea respectivă, dacă este cazul; (iii) cuantumul acestui comision este stabilit astfel încât randamentul net al activelor folosite în scopul de a garanta facilitatea să nu fie mai mare decât randamentul net al unui portofoliu reprezentativ de active lichide, după ajustarea efectuată pentru a ține seama de orice diferențe semnificative în materie de risc de credit; (c) în cazul în care există un deficit de active de nivel 1, dar există suficiente active de nivel 2A, instituția de credit poate deține active suplimentare de nivel 2A în rezerva de lichiditate și plafoanele pentru fiecare nivel de active prevăzut la articolul 17 se consideră modificate în consecință. Aceste active suplimentare de nivel 2A fac obiectul unei marje de ajustare minime egale cu 20 %. Orice activ de nivel 2B deținut de instituția de credit continuă să facă obiectul marjelor de	respectivă, cu condiția ca facilitatea să respecte toate cerințele următoare: 55.2.1. este angajată în mod irevocabil, prin contract, pentru următoarele 30 de zile; 55.2.2. pentru facilitatea dată se percepe un comision care trebuie achitat indiferent de suma, dacă acesta există, retras din facilitatea respectivă, *dacă este cazul*; 55.2.3. cuantumul acestui comision este stabilit astfel încât venitul net al activelor folosite în scopul de a garanta acordarea facilității să nu fie mai mare decât venitul net al unui portofoliu reprezentativ de active lichide, după ajustarea efectuată pentru a ține seama de orice diferențe semnificative în materie de risc de credit; 55.3. în cazul în care există un deficit de active de nivel 1, dar există suficiente active de nivel 2A, *instituția de credit* poate deține active suplimentare de nivel 2A în rezerva de lichiditate și plafoanele pentru fiecare nivel de active prevăzut la subsecțiunea 2, secțiunea 1 se			

Actul Uniunii Europene	Actul normativ național	Gradul de compatibilitate	Observațiile Republicii Moldova	Observațiile Uniunii Europene
4	5	6	7	8
ajustare aplicabile în fiecare caz, în conformitate cu prezentul capitol.	consideră modificate în mod corespunzător. Aceste active suplimentare de nivel 2A fac obiectul unei marje de ajustare minime egale cu 20 %. Orice activ de nivel 2B deținut de *instituția de credit* continuă să facă obiectul marjelor de ajustare aplicabile în fiecare caz, în conformitate cu prezentul capitol.			
(2) Instituțiile de credit aplică derogările prevăzute la alineatul (1) în mod invers proporțional în ceea ce privește disponibilitatea activelor lichide relevante. Instituțiile de credit își evaluează necesitățile de lichidități în vederea aplicării prezentului articol ținând cont de capacitatea lor de a reduce, printr-o administrare sănătoasă a lichidităților, necesitatea de active lichide și deținerile de active de acest tip ale altor participanți pe piață.	56. I*nstituţii*le de credit aplică derogările prevăzute la pct.55 în mod invers proporțional în ceea ce privește disponibilitatea activelor lichide relevante. I*nstituţii*le de credit își evaluează necesitățile de lichidități în vederea aplicării prezentei subsecțiuni ținând cont de capacitatea lor de a reduce, printr-o administrare sănătoasă a lichidităților, necesitatea de astfel de active lichide și deținerile de astfel de active de acest tip ale altor participanți pe piață.	**compatibil**		
(3) Monedele care pot beneficia de derogările prevăzute la alineatul (1) și măsura în care una sau mai multe derogări pot fi disponibile în total pentru o anumită monedă sunt stabilite prin regulamentul de punere în aplicare care trebuie să fie adoptat de Comisie în		**compatibil**	Prevederile aferente monedelor cu constrângeri privind disponibilitatea activelor lichide au fost transpuse din REGULAMENTUL DE	

Actul Uniunii Europene	Actul normativ național	Gradul de compatibilitate	Observațiile Republicii Moldova	Observațiile Uniunii Europene
4	5	6	7	8
conformitate cu articolul 419 alineatul (4) din Regulamentul (UE) nr. 575/2013.			PUNERE ÎN APLICARE (UE) 2015/2344 AL COMISIEI din 15 decembrie 2015 de stabilire a standardelor tehnice de punere în aplicare în ceea ce privește monedele cu constrângeri privind disponibilitatea activelor lichide în conformitate cu Regulamentul (UE) nr. 575/2013 al Parlamentului European și al Consiliului (a se vedea tabelul de concordanță a Regulamentului nr.329/2024 privind lichiditatea cu REGULAMENTUL DE PUNERE ÎN APLICARE (UE) 2015/2344)	
(4) Condițiile detaliate aplicabile utilizării derogărilor prevăzute la alineatul (1) literele (a) și (b) se determină prin actul delegat care trebuie să fie adoptat de Comisie în conformitate cu articolul 419 alineatul (5) din Regulamentul (UE) nr. 575/2013.	56[2]. *Condițiile detaliate aplicabile utilizării derogărilor prevăzute la subpct.55.1 și 55.2 se determină în conformitate cu* prevederile anexei nr.1[1].	**compatibil**	Prevederile aferente condițiilor de aplicare a derogărilor referitoare la monedele cu constrângeri privind disponibilitatea activelor	

Actul Uniunii Europene	Actul normativ național	Gradul de compatibilitate	Observațiile Republicii Moldova	Observațiile Uniunii Europene
4	5	6	7	8
			lichide au fost transpuse din REGULAMENTUL DELEGAT (UE) 2016/709 AL COMISIEI din 26 ianuarie 2016 de completare a Regulamentului (UE) nr. 575/2013 al Parlamentului European și al Consiliului în ceea ce privește standardele tehnice de reglementare care precizează condițiile de aplicare a derogărilor referitoare la monedele cu constrângeri privind disponibilitatea activelor lichide Consiliului (a se vedea tabelul de concordanță a Regulamentului nr.329/2024 privind lichiditatea cu REGULAMENTUL DELEGAT (UE) 2016/709)	
TITLUL III IEȘIRI ȘI INTRĂRI DE LICHIDITĂȚI	**Capitolul III IEȘIRI ȘI INTRĂRI DE LICHIDITĂȚI**			
CAPITOLUL 1	**Secțiunea 1**			

Actul Uniunii Europene	Actul normativ național	Gradul de compatibilitate	Observațiile Republicii Moldova	Observațiile Uniunii Europene
4	5	6	7	8
Ieșiri nete de lichidități	**Ieșirile nete de lichidități**			
Articolul 20. Definiția ieșirilor nete de lichidități	**Subsecțiunea 1 Definiția ieșirilor nete de lichidități**			
(1) Ieșirile nete de lichidități sunt egale cu suma ieșirilor de lichidități menționată la litera (a) din care se scade suma intrărilor de lichidități menționată la litera (b), dar nu sunt mai mici decât zero; acestea se calculează după cum urmează: (a) suma ieșirilor de lichidități, astfel cum sunt definite în capitolul 2; (b) suma intrărilor de lichidități, astfel cum sunt definite în capitolul 3, calculată după cum urmează: (i) intrările exceptate de la plafon, astfel cum se prevede la articolul 33 alineatele (2) și (3); (ii) valoarea cea mai mică, dar nu mai mică decât zero, dintre intrările menționate la articolul 33 alineatul (4) și 90 % din ieșirile menționate la litera (a) din care se scad intrările care beneficiază de o exceptare, menționate la articolul 33 alineatele (2) și (3); (iii) valoarea mai mică, dar nu mai mică decât zero, dintre intrările diferite de cele menționate la articolul	57. Ieșirile nete de lichidități sunt egale cu suma ieșirilor de lichidități menționată la subpct.57.1 din care se scade suma intrărilor de lichidități menționată la subpct.57.2, dar nu trebuie să fie mai mici decât zero; acestea se calculează după cum urmează: 57.1. suma ieșirilor de lichidități, astfel cum sunt definite în secțiunea 2; 57.2. suma intrărilor de lichidități, astfel cum sunt definite în secțiunea 3, calculată după cum urmează: 57.2.1. intrările exceptate de la plafon, astfel cum se prevede la pct.125 și 126; 57.2.2. valoarea cea mai mică, dar nu mai mică decât zero, dintre intrările menționate la pct.127 și 90 % din ieșirile menționate la subpct.57.2.1 din prezentul punct din care se	**compatibil**		

Actul Uniunii Europene	Actul normativ național	Gradul de compatibilitate	Observațiile Republicii Moldova	Observațiile Uniunii Europene
4	5	6	7	8
33 alineatele (2), (3) și (4) și 75 % din ieșirile menționate la litera (a) din care se scad intrările care beneficiază de o exceptare, menționate la articolul 33 alineatele (2) și (3) și intrările menționate la articolul 33 alineatul (4) împărțite la 0,9 pentru a se ține cont de aplicarea plafonului de 90 %.	scad intrările care beneficiază de o exceptare, menționate la pct. 125 și 126; 57.2.3. valoarea cea mai mică, dar nu mai mică decât zero, dintre intrările altele decât cele menționate la pct.125, 126 și 127 și 75 % din ieșirile menționate la subpct.57.2.1 din care se scad intrările care beneficiază de o exceptare, menționate la pct.125 și 126 și intrările menționate la pct.127 împărțite la 0,9 pentru a se ține cont de aplicarea plafonului de 90 %.			
(2) Ieșirile și intrările de lichidități se evaluează pe o perioadă de criză de 30 de zile calendaristice, în ipoteza unui scenariu de criză combinat, legat de specificul instituției — de tip idiosincratic — și legat de piață în general, astfel cum se menționează la articolul 5.	58. Ieșirile și intrările de lichidități se evaluează pe o perioadă de criză de 30 de zile, în ipoteza unui scenariu de criză combinat, legat de specificul *instituț*iei de credit — de tip idiosincratic — și legat de piață în general, astfel cum se menționează la pct.26.	**compatibil**		
(3) Calculele prevăzute la alineatul (1) se efectuează în conformitate cu formula stabilită în anexa II.	59. Calculele prevăzute la pct.57 se efectuează în conformitate cu formula stabilită în anexa nr.2.	**compatibil**		

Actul Uniunii Europene	Actul normativ național	Gradul de compatibilitate	Observațiile Republicii Moldova	Observațiile Uniunii Europene
4	5	6	7	8
Articolul 21. Compensarea tranzacţiilor cu instrumente financiare derivate	**Subsecţiunea 2. Compensarea tranzacţiilor cu instrumente financiare derivate**			
(1) Instituţiile de credit calculează ieșirile și intrările de lichidităţi așteptate în decursul unei perioade de 30 de zile calendaristice aferente contractelor enumerate în anexa II la Regulamentul (UE) nr. 575/2013 și instrumentelor financiare derivate de credit pe o bază netă pentru fiecare contraparte, cu condiţia existenţei unor acorduri de compensare bilaterală care să îndeplinească condiţiile prevăzute la articolul 295 din regulamentul respectiv.	60. I*nstituţii*le de credit calculează ieșirile și intrările de lichidităţi așteptate în decursul unei perioade de 30 de zile aferente contractelor enumerate în anexa nr.1 la Regulamentul Regulamentul nr.XX/2026 și instrumentelor financiare derivate de credit pe o bază netă pentru fiecare contraparte, cu condiţia existenţei unor acorduri de compensare bilaterală care să îndeplinească condiţiile prevăzute la secțiunea 1, capitolul VI din Regulamentul cu privire la tratamentul riscului de credit al contrapărţii pentru bănci, aprobat prin HCE al BNM nr.220/2025 *(în continuare* – Regulamentul nr.220/2025).	**compatibil**		
(2) Prin derogare de la alineatul (1), instituţiile de credit calculează ieșirile și intrările de numerar generate de tranzacţiile cu instrumente financiare derivate pe valute care implică un schimb de principaluri complet și simultan (sau pe parcursul aceleiași zile) pe o bază netă, chiar și în cazul în care	61. Prin derogare de la pct.60, *instituţii*le de credit calculează ieșirile și intrările de numerar generate de tranzacţiile cu instrumente financiare derivate pe valute care implică un schimb de principaluri complet și simultan (sau pe parcursul aceleiași zile) pe o bază netă, chiar	**compatibil**		

Actul Uniunii Europene	Actul normativ național	Gradul de compatibilitate	Observațiile Republicii Moldova	Observațiile Uniunii Europene
4	5	6	7	8
tranzacţiile respective nu fac obiectul unui acord de compensare bilaterală.	și în cazul în care tranzacţiile respective nu fac obiectul unui acord de compensare bilaterală.			
(3) În sensul prezentului articol, baza netă se consideră a fi netă de garanţiile reale care urmează a fi furnizate sau primite în următoarele 30 de zile calendaristice. Cu toate acestea, în cazul garanţiei reale care urmează să fie primită în următoarele 30 de zile calendaristice, baza netă se consideră a fi netă de garanţiile reale respective numai dacă sunt îndeplinite ambele condiţii următoare: (a) garanţia reală se califică, în momentul primirii, drept activ lichid în temeiul titlului II din prezentul regulament; (b) instituţia de credit are dreptul legal și operaţional să poată reutiliza garanţia reală atunci când este primită.	62. În sensul prezentei subsecțiuni, baza netă se consideră a fi netă de garanţiile reale care urmează a fi furnizate sau primite în următoarele 30 de zile. Cu toate acestea, în cazul garanţiei reale care urmează să fie primită în următoarele 30 de zile, baza netă se consideră a fi netă de garanţiile reale respective numai dacă sunt îndeplinite ambele condiţii următoare: 62.1. garanţia reală se califică, în momentul primirii, drept activ lichid în temeiul capitolului II; 62.2. *instituţia de credit* are dreptul legal și operaţional să poată reutiliza garanţia reală atunci când este primită.	**compatibil**		
CAPITOLUL 2 **Ieșiri de lichidități**	**Secțiunea 2. Ieșiri de lichidități**			
Articolul 22. Definiția ieșirilor de lichidități	**Subsecțiunea 1. Definiția ieșirilor de lichidități**			

Actul Uniunii Europene	Actul normativ național	Gradul de compatibilitate	Observațiile Republicii Moldova	Observațiile Uniunii Europene
4	5	6	7	8
(1) Ieșirile de lichidități se calculează prin înmulțirea soldurilor diferitelor categorii sau tipuri de pasive și angajamente extrabilanțiere cu ratele lor preconizate de scadență și de retragere.	63. Ieșirile de lichidități se calculează prin înmulțirea soldurilor diferitelor categorii sau tipuri de datorii și angajamente extrabilanțiere cu ratele lor preconizate de scadență și de retragere astfel cum este indicat în prezentul capitol.	**compatibil**		
(2) Ieșirile de lichidități menționate la alineatul (1) includ următoarele elemente, în fiecare caz înmulțite cu rata de tragere aplicabilă: (a) suma curentă de plătit pentru depozitele retail stabile și alte depozite retail, determinată în conformitate cu articolele 24 și 25; (b) sumele curente de plătit aferente altor datorii care devin exigibile, a căror rambursare poate fi solicitată de către emitent sau de către furnizorul finanţării sau care implică o așteptare a furnizorului finanţării ca instituția de credit să ramburseze datoria în următoarele 30 de zile calendaristice, determinate în conformitate cu articolele 27, 28 și 31a; (c) ieșirile suplimentare determinate în conformitate cu articolul 30;	64. Ieșirile de lichidități menționate la pct.63 au în vedere intrările determinate ca fiind interdependente potrivit subsecțiunii 4 și includ următoarele elemente, în fiecare caz înmulțite cu rata de ieșire aplicabilă: 64.1. suma curentă de plătit pentru depozitele retail stabile și alte depozite retail, determinată în conformitate cu subsecțiunile 2 și 3; 64.2. sumele curente de plătit aferente altor datorii care devin exigibile, a căror rambursare poate fi solicitată de către emitent sau de către furnizorul finanţării sau care implică o așteptare a furnizorului finanţării ca *instituția de credit* să ramburseze datoria în următoarele 30 de zile, determinate în conformitate cu subsecțiunile 5, 6 și 11;	**compatibil**		

Actul Uniunii Europene	Actul normativ național	Gradul de compatibilitate	Observațiile Republicii Moldova	Observațiile Uniunii Europene
4	5	6	7	8
(d) suma maximă care poate fi retrasă în următoarele 30 de zile calendaristice din facilitățile de credit și de lichiditate angajate neutilizate, determinate în conformitate cu articolul 31; (e) ieșirile suplimentare identificate în evaluarea efectuată conform articolului 23.	64.3. ieșirile suplimentare determinate în conformitate cu subsecțiunea 9; 64.4. suma maximă care poate fi retrasă în următoarele 30 de zile din facilitățile de credit și de lichiditate angajate neutilizate, determinate în conformitate cu subsecțiunea 10; 64.5. ieșirile suplimentare identificate în evaluarea efectuată conform subsecțiunii 8			
(3) Calcularea ieșirilor de lichidităţi în conformitate cu alineatul (1) face obiectul oricărei compensări a intrărilor interdependente care este autorizată în temeiul articolului 26.	65. Calcularea ieșirilor de lichidităţi în conformitate cu pct.63 face obiectul oricărei compensări a intrărilor interdependente care este aprobată în prealabil de către BNM. Intrările interdependente sunt aprobate în prealabil de către BNM în temeiul subsecțiunii 4 .	**compatibil**		
Articolul 23. Ieșiri suplimentare de lichidități pentru alte produse și servicii	**Subsecțiunea 8. Ieșiri suplimentare de lichidități pentru alte produse și servicii**			
(1) Instituţiile de credit evaluează cu regularitate probabilitatea și volumul potenţial al ieșirilor de lichidităţi în decursul unei perioade de 30 de zile calendaristice pentru produsele sau serviciile care nu sunt menţionate la articolele 27-31a și pe care le oferă	98. I*nstituţii*le de credit evaluează cu regularitate probabilitatea și volumul potenţial al ieșirilor de lichidităţi în decursul unei perioade de 30 de zile pentru produsele sau serviciile care nu sunt menţionate la subsecțiunile 5, 6, 7, 9, 10 și 11 și	**compatibil**		

Actul Uniunii Europene	Actul normativ național	Gradul de compatibilitate	Observațiile Republicii Moldova	Observațiile Uniunii Europene
4	5	6	7	8
sau le sponsorizează sau pe care potenţialii cumpărători le-ar considera a fi asociate cu ele. Produsele sau serviciile respective includ, dar nu se limitează la: (a) alte obligaţii de finanţare extrabilanţiere și contingente, inclusiv facilităţi de finanţare neangajate; (b) credite și avansuri neutilizate către contrapărţi de tip wholesale; (c) credite ipotecare care au fost convenite, dar care nu au fost încă utilizate; (d) carduri de credit; (e) descoperiri de cont; (f) ieșiri de lichidităţi planificate generate de reînnoirea unor credite retail sau wholesale existente ori de prelungirea unor noi credite retail sau wholesale; (g) sume de plătit aferente instrumentelor financiare derivate, altele decât contractele enumerate în anexa II la Regulamentul (UE) nr. 575/2013 și instrumentele financiare derivate de credit;	pe care le oferă sau le sponsorizează sau pe care potenţialii cumpărători le-ar considera a fi asociate cu ele. Produsele sau serviciile respective includ, dar nu se limitează la: 98.1. alte obligaţii de finanţare extrabilanţiere și contingente, inclusiv facilităţi de finanţare neangajate; 98.2. credite și avansuri neutilizate către contrapărţi de tip wholesale; 98.3. credite ipotecare care au fost convenite, dar care nu au fost încă utilizate; 98.4. carduri de credit; 98.5. descoperiri de cont (overdrafts); 98.6. ieșiri de lichidităţi planificate generate de reînnoirea unor credite retail sau wholesale existente ori de prelungirea unor noi credite retail sau wholesale; 98.7. sume de plătit aferente instrumentelor financiare derivate, altele decât contractele enumerate în anexa nr.1 din Regulamentul			

Actul Uniunii Europene	Actul normativ național	Gradul de compatibilitate	Observațiile Republicii Moldova	Observațiile Uniunii Europene
4	5	6	7	8
(h) produse extrabilanțiere aferente finanțării comerțului.	nr.XX/2026 și instrumentele financiare derivate de credit; 98.8. produse extrabilanțiere aferente finanțării comerțului.			
(2) Ieșirile menționate la alineatul (1) se evaluează în ipoteza unui scenariu de criză combinat, legat de specificul instituției — de tip idiosincratic — și legat de piață în general, astfel cum se menționează la articolul 5. Pentru evaluarea respectivă, instituțiile de credit iau în considerare, în special, prejudiciile semnificative aduse reputației lor care ar putea rezulta dacă nu furnizează sprijin de lichiditate unor astfel de produse sau servicii. Instituțiile de credit raportează autorităților competente, cel puțin o dată pe an, respectivele produse și servicii în privința cărora probabilitatea și volumul potențial al ieșirilor de lichidități, menționate la alineatul (1), sunt semnificative, iar autoritățile competente stabilesc ieșirile care vor fi alocate. Autoritățile competente pot aplica o rată de ieșire de până la 5 % pentru produsele extrabilanțiere aferente finanțării comerțului, astfel	99. Ieșirile menționate la pct.98 se evaluează în ipoteza unui scenariu de criză combinat, legat de specificul *instituți*ei de credit— de tip idiosincratic — și legat de piață în general, astfel cum se menționează la secțiunea 2, capitolul I. Pentru evaluarea respectivă, *instituții*le de credit iau în considerare, în special, prejudiciile semnificative aduse reputației lor care ar putea rezulta dacă nu furnizează sprijin de lichiditate unor astfel de produse sau servicii. I*nstituții*le de credit, la solicitarea BNM, prezintă acesteia, cel puțin o dată pe an, informații privind respectivele produse și servicii în privința cărora probabilitatea și volumul potențial al ieșirilor de lichidități, menționate la pct.98, sunt semnificative, iar BNM stabilește ieșirile care vor fi alocate. BNM poate stabili o rată de ieșire de până la 5 % pentru produsele extrabilanțiere aferente	**compatibil**		

Actul Uniunii Europene	Actul normativ național	Gradul de compatibilitate	Observațiile Republicii Moldova	Observațiile Uniunii Europene
4	5	6	7	8
cum se prevede la articolul 429 și în anexa I la Regulamentul (UE) nr. 575/2013.	finanțării comerțului, astfel cum este prevăzut în *capitolul II secțiunea 2 din* Regulamentul privind efectul de levier, aprobat prin HCE al BNM nr.*176/2025 (în continuare –* Regulamentul nr.176/2025) și în anexa nr.1 din Regulamentul nr.111/2018, în baza informației prezentate de către *instituții*le de creditla solicitarea BNM. În cadrul solicitării BNM va înainta cerințe privind modul, forma, perioada, conținutul informațiilor şi data limită de prezentare.			
(3) Autoritățile competente raportează ABE, cel puțin o dată pe an, tipurile de produse sau servicii pentru care au stabilit ieșiri pe baza rapoartelor primite de la instituții de credit și includ în respectivul raport o explicație cu privire la metodologia aplicată pentru stabilirea ieșirilor.	99[1]. *Banca Națională a Moldovei raportează ABE, cel puțin o dată pe an, tipurile de produse sau servicii pentru care au stabilit ieşiri pe baza rapoartelor primite de la instituții de credit şi includ în respectivul raport o explicație cu* privire la metodolog*ia aplicată pentru stabilirea ieşirilor.*	**compatibil**		
Articolul 24. Ieşiri aferente depozitelor retail stabile	**Subsecțiunea 2. Ieşiri aferente depozitelor retail stabile**			
(1) Cu excepția cazului în care sunt îndeplinite criteriile privind o rată de ieșire mai ridicată, în conformitate cu articolul 25 alineatele (2), (3) sau (5), cuantumul	66. Cu excepția cazului în care sunt îndeplinite criteriile privind o rată de ieșire mai ridicată, în conformitate cu pct.70, 71 sau	**compatibil**		

Actul Uniunii Europene	Actul normativ național	Gradul de compatibilitate	Observațiile Republicii Moldova	Observațiile Uniunii Europene
4	5	6	7	8
depozitelor retail acoperite de o schemă de garantare a depozitelor în conformitate cu Directiva 94/19/CE a Parlamentului European și a Consiliului sau cu Directiva 2014/49/UE ori de o schemă echivalentă de garantare a depozitelor dintr-o țară terță este considerat stabil și se înmulțește cu 5 % în cazul în care depozitul fie: (a) este parte a unei relații comerciale de durată, ceea ce face retragerea foarte puțin probabilă; sau (b) este deținut într-un cont curent.	75, cuantumul depozitelor retail acoperite de schema de garantare a depozitelor în conformitate cu Legea nr.160/2023 cu privire la garantarea depozitelor în bănci ori de o schemă de garantare a depozitelor dintr-*o țară terță* echivalentă UE este considerat stabil și se înmulțește cu 5 % în cazul în care depozitul fie: 66.1. este parte a unei relații comerciale de durată, ceea ce face retragerea foarte puțin probabilă; sau 66.2. este deținut într-un cont curent deschis la *instituţia de credit*.			
(2)În sensul alineatului (1) litera (a) se consideră că un depozit retail este parte a unei relații de durată în cazul în care deponentul îndeplinește cel puțin unul dintre următoarele criterii: (a) are o relație contractuală activă cu instituția de credit care durează de cel puțin 12 luni;	67. În sensul subpct.66.1 se consideră că un depozit retail este parte a unei relații de durată în cazul în care deponentul îndeplinește cel puțin unul dintre următoarele criterii: 67.1. are o relație contractuală activă cu *instituţia de credit* care durează de cel puțin 12 luni;	**compatibil**		

Actul Uniunii Europene	Actul normativ național	Gradul de compatibilitate	Observațiile Republicii Moldova	Observațiile Uniunii Europene
4	5	6	7	8
(b) are o relație de împrumut cu instituția de credit pentru credite rezidențiale sau alte credite pe termen lung; (c) are în instituția de credit cel puțin un alt produs activ, care nu este un credit.	67.2. are o relație de împrumut cu *instituţia de* credit pentru credite rezidențiale sau alte credite pe termen lung; 67.3 are în *instituţia de credit* cel puțin un alt produs activ, care nu este un credit.			
(3)În sensul alineatului (1) litera (b), un depozit retail este considerat a fi deținut într-un cont curent în cazul în care salariile, veniturile sau tranzacțiile sunt creditate cu regularitate în acest cont și, respectiv, debitate cu regularitate din acest cont.	68. În sensul subpct.66.2, un depozit retail este considerat a fi deținut într-un cont curent în cazul în care salariile, veniturile sau tranzacțiile sunt creditate cu regularitate în acest cont și, respectiv, debitate cu regularitate din acest cont.	**compatibil**		
(4) Prin derogare de la alineatul (1), începând cu 1 ianuarie 2019, autoritățile competente pot autoriza instituțiile de credit să înmulțească cu 3 % valoarea depozitelor retail stabile menționate la alineatul (1) acoperite de o schemă de garantare a depozitelor în conformitate cu Directiva 2014/49/UE până la un nivel maxim de 100 000 EUR, astfel cum se prevede la articolul 6 alineatul (1) din directiva menționată, în măsura în care Comisia a confirmat că schema de garantare a depozitelor recunoscută oficial îndeplinește toate criteriile următoare:	68[1]. Prin derogare de la pct.66, *începând cu data aderării Republicii Moldova la Uniunea Europeană*, *Banca Națională a Moldovei* poate *autoriza instituțiile de credit să înmulțească cu 3 % valoarea depozitelor retail stabile menționate* la pct.66 *acoperite de o schemă de garantare a depozitelor în conformitate cu* Legea nr.160/2023 cu privire la garantarea depozitelor *în bănci ori de o schemă de garantare a* depozitelor dintr-un stat membru *în conformitate* cu *legislația statului respectiv care transpune*	**compatibil**		

Actul Uniunii Europene	Actul normativ național	Gradul de compatibilitate	Observațiile Republicii Moldova	Observațiile Uniunii Europene
4	5	6	7	8
(a) schema de garantare a depozitelor dispune de mijloace financiare, astfel cum se prevede la articolul 10 din Directiva 2014/49/UE, pe care le-a constituit ex ante prin contribuții efectuate de membri cel puțin anual; (b) schema de garantare a depozitelor dispune de mijloace adecvate de asigurare a accesului rapid la finanțări suplimentare în cazul unei solicitări masive a rezervelor sale, inclusiv asigurarea accesului la contribuții extraordinare din partea instituțiilor de credit membre și a accesului la mecanisme de finanțare alternative adecvate pentru a obține finanțare pe termen scurt de la părți terțe publice sau private; (c) schema de garantare a depozitelor asigură o perioadă de rambursare de șapte zile lucrătoare, astfel cum se menționează la articolul 8 alineatul (1) din Directiva 2014/49/UE, de la data de la care se aplică rata de ieșire de 3 %.	Directiva 2014/49/UE privind schemele de *garantare a depozitelor (în continuare* - Directiva 2014/49/UE), *ori de o schemă de* garantare a depozitelor dintr-*o țară terță echivalentă UE până la un nivel maxim de 100 000 EUR, în măsura în care Comisia Europeană a confirmat că schema de garantare a depozitelor recunoscută oficial îndeplinește toate criteriile următoare:* 68^{1}.1. schema de garantare a depozitelor dispune de mijloace financiare, astfel cum se prevede *în legislația statului membru care* transpune prevederile articolului 10 din Directiva 2014/49/UE, pe care le-a constituit ex *ante prin contribuții efectuate de membri cel puțin anual;* 68^{1}.2. schema de garantare a depozitelor dispune de mijloace adecvate de asigurare a *accesului rapid la finanțări suplimentare în cazul unei solicitări masive a rezervelor sale, inclusiv asigurarea accesului la contribuții extraordinare din partea instituțiilor d*e credit *membre și a accesului la mecanisme de*			

Actul Uniunii Europene	Actul normativ național	Gradul de compatibilitate	Observațiile Republicii Moldova	Observațiile Uniunii Europene
4	**5**	**6**	**7**	**8**
	finanțare alternative adecvate pentru a obține finanțare pe termen scurt de la părți terțe publice sau private; 68[1].3. schema de garantare a depozitelor *asigură o perioadă de rambursare de șapte zile lucrătoare, astfel cum se menționează în legislația statului membru care transpune* prevederile articolului 8 alineatul (1) din Directiva 2014/49/UE, de la data de la care se *aplică rata de ieșire de 3 %.*			
(5) Autoritățile competente acordă autorizația menționată la alineatul (4) doar după ce au obținut în prealabil aprobarea Comisiei. Această aprobare este solicitată prin intermediul unei notificări motivate, incluzând elemente de probă care arată că ratele de retragere pentru depozitele retail stabile ar fi mai mici de 3 % pe durata oricărei perioade de criză care se încadrează în scenariile menționate la articolul 5. Notificarea motivată se transmite Comisiei cu cel puțin trei luni înainte de data de la care se solicită autorizația. Comisia evaluează conformitatea respectivei scheme de garantare a depozitelor cu condițiile prevăzute la alineatul (4) literele (a), (b) și (c). În cazul în care aceste condiții sunt îndeplinite, Comisia aprobă cererea	68[2]. *Banca Națională a* Moldovei *acordă autorizația menționată la* pct.68[1] *doar după ce a obținut în prealabil aprobarea Comisiei. Această aprobare este solicitată prin intermediul unei notificări motivate, incluzând elemente de probă care arată că ratele de* retragere pentru depozitele retail stabile ar fi mai mici de 3 % pe dur*ata oricărei perioade de criză care se încadrează în scenariile menționate la capitolul I secțiunea 2. Notificarea motivată se transmite Comisiei cu cel puțin trei luni înainte de data de la care se solicită autorizația. Comisia evaluează* conformitatea respectivei scheme de garantare a depozitelor cu toate *condițiile prevăzute* la pct.68[1]. *În cazul în care aceste condiții sunt*	**compatibil**		

Actul Uniunii Europene	Actul normativ național	Gradul de compatibilitate	Observațiile Republicii Moldova	Observațiile Uniunii Europene
4	5	6	7	8
autorității competente de a acorda autorizația, cu excepția cazului în care există motive imperative de a nu o aproba, ținând seama de funcționarea pieței interne pentru depozitele retail. Toate instituțiile de credit afiliate unei astfel de scheme de garantare a depozitelor au dreptul să aplice o rată de ieșire de 3 %. Comisia solicită avizul ABE cu privire la conformitatea respectivei scheme de garantare a depozitelor cu condițiile prevăzute la alineatul (4) literele (a), (b) și (c).	*îndeplinite, Comisia aprobă cererea Băncii Naționale a Moldovei de a acorda autorizația, cu excepția cazului în care există motive imperative de a nu o aproba, ținând seama de funcționarea pieței interne pentru depozitele retail. Toate instituțiile de credit afiliate unei* astfel de scheme de garantare a depozitelor au *dreptul să aplice o rată de ieșire de 3 %. Comisia solicită avizul ABE cu privire la* conformitatea respectivei scheme de garantare a depozitelor cu toate *condițiile prevăzute la* pct.68[1].			
(6) Instituțiile de credit pot fi autorizate de către autoritatea lor competentă să înmulțească cu 3 % valoarea depozitelor retail acoperite de o schemă de garantare a depozitelor dintr-o țară terță care este echivalentă cu schema prevăzută la alineatul (1), dacă țara terță autorizează acest tratament.	68[3]. *Instituțiile de credit pot fi autorizate de către Banca Națională a Moldovei să înmulțească cu 3 % valoarea depozitelor retail acoperite de o schemă de garantare a* depozitelor dintr-*o țară terță care este echivalentă cu schema* UE*, dacă țara terță autorizează acest tratament.*	**compatibil**		
Articolul 25. Ieșiri aferente altor depozite retail	**Subsecțiunea 3. Ieșiri aferente altor depozite retail**			
(1) Instituțiile de credit înmulțesc cu 10 % depozitele retail de alt tip, inclusiv partea din depozitele retail care nu face obiectul articolului 24, cu excepția cazului în care se aplică condițiile prevăzute la alineatul (2).	69. I*nstituţii*le de credit înmulțesc cu 10 % depozitele retail de alt tip, inclusiv partea din depozitele retail care nu face obiectul	**compatibil**		

Actul Uniunii Europene	Actul normativ național	Gradul de compatibilitate	Observațiile Republicii Moldova	Observațiile Uniunii Europene
4	5	6	7	8
	subsecțiunii 2, cu excepția cazului în care se aplică condițiile prevăzute la pct.70.			
(2) Depozitele retail de alt tip fac obiectul unor rate de ieșire mai ridicate, după cum se stabilește de către instituția de credit, în conformitate cu alineatul (3), în cazul în care sunt îndeplinite următoarele condiții: (a) soldul total al depozitelor, inclusiv toate conturile de depozit ale clienților la respectiva instituție de credit sau la respectivul grup depășește 500 000 EUR; (b) depozitul este un cont cu acces exclusiv prin internet; (c) depozitul oferă o rată a dobânzii care îndeplinește oricare dintre următoarele condiții: (i) rata depășește în mod semnificativ rata medie aferentă unor produse retail similare; (ii) randamentul său depinde de randamentul unui indice de piață sau al unui set de indici de piață; (iii) randamentul său depinde de orice variabilă de piață, alta decât o rată a dobânzii variabilă;	70. Depozitele retail de alt tip fac obiectul unor rate de ieșire mai ridicate, după cum se stabilește de către *instituţia de credit*, în conformitate cu pct.71, în cazul în care sunt îndeplinite următoarele condiții: 70.1. soldul total al depozitelor, inclusiv toate conturile de depozit ale clientului la respectiva *instituţi*e de credit sau la respectivul grup depășește echivalentul a 500 000 EUR; 70.2. depozitul este un cont cu acces exclusiv prin internet; 70.3. depozitul oferă o rată a dobânzii care îndeplinește oricare dintre următoarele condiții: 70.3.1. rata depășește în mod semnificativ rata medie aferentă unor produse retail similare; 70.3.2. dobânda este dependentă de evoluția unui indice de piață sau al unui set de indici de piață;	**Parțial compatibil**	Plafonul de 2,5 milioane lei moldovenești de la subpct.70.1 reprezintă jumătate din plafonul aplicabil depozitelor retail (a se vedea tabelul de concordanță pe Regulamentul UE nr.575/2013 definiția „depozite retail” - plafonului stabilit pentru expunerile de tip retail din Regulamentul nr.111/2018 (pct.61 subpct.3)).). Limita de la pct.61 subpct.3) din Regulamentul nr.111/2018 este prevăzută luând în considerare portofoliul de credit în sectorul bancar al RM. Conform pozitiei de negociere, limita de 1 milion EUR	

Actul Uniunii Europene	Actul normativ național	Gradul de compatibilitate	Observațiile Republicii Moldova	Observațiile Uniunii Europene
4	5	6	7	8
(d) depozitul a fost inițial un depozit la termen, cu o dată de scadență în termen de 30 de zile calendaristice sau depozitul are o perioadă fixă de preaviz mai scurtă de 30 de zile calendaristice, în conformitate cu dispozițiile contractuale, altele decât depozitele care se califică pentru tratamentul prevăzut la alineatul (4); (e) în cazul instituțiilor de credit stabilite în Uniune, deponentul este rezident într-o țară terță sau depozitul este denominat într-o altă monedă decât euro sau în moneda națională a unui stat membru. În cazul instituțiilor de credit sau al filialelor din țările terțe, deponentul nu este rezident în țara terță sau depozitul este denominat într-o altă monedă decât moneda națională a țării terțe.	70.3.3. dobânda este dependentă de orice variabilă de piață, alta decât o rată a dobânzii variabilă; 70.4. depozitul a fost inițial un depozit la termen, cu o dată de scadență în termen de 30 de zile sau depozitul are o perioadă fixă de preaviz mai scurtă de 30 de zile, în conformitate cu dispozițiile contractuale, altele decât depozitele care se califică pentru tratamentul prevăzut la pct.74; 70.5. în cazul *instituţii*lor de credit din Republica Moldova *sau Uniunea Europeană,* deponentul este rezident într-*o țară terță* sau depozitul este exprimat într-o altă monedă decât lei moldovenești. În cazul filialelor sau al sucursalelor din *țările terțe* , deponentul nu este rezident *în țara terță* sau depozitul este exprimat într-o altă monedă decât moneda națională a *țării terțe*.		urmează sa se aplice la data aderării.	
(3) Instituțiile de credit aplică o rată de ieșire mai ridicată, stabilită după cum urmează:	71. I*nstituţii*le de credit aplică o rată de ieșire mai ridicată, stabilită după cum urmează:	**compatibil**		

Actul Uniunii Europene	Actul normativ național	Gradul de compatibilitate	Observațiile Republicii Moldova	Observațiile Uniunii Europene
4	5	6	7	8
(a) în cazul în care depozitele retail îndeplinesc criteriul de la alineatul (2) litera (a) sau două dintre criteriile de la alineatul (2) literele (b)-(e), rata de ieșire aplicată se situează între 10 % și 15 %; (b) în cazul în care depozitele retail îndeplinesc criteriul de la alineatul (2) litera (a) și cel puțin încă un alt criteriu de la alineatul (2), sau trei sau mai multe criterii de la alineatul (2), rata de ieșire aplicată se situează între 15 % și 20 %. De la caz la caz, autoritățile competente pot aplica o rată de ieșire mai ridicată atunci când acest lucru se justifică prin circumstanțele specifice ale instituției de credit. Instituțiile de credit aplică depozitelor retail rata de ieșire menționată la alineatul (3) litera (b) atunci când evaluarea prevăzută la alineatul (2) nu a fost efectuată sau nu este finalizată.	71.1. în cazul în care depozitele retail îndeplinesc criteriul de la subpct.70.1 sau două dintre criteriile de la subpct.70.2-70.5, rata de ieșire aplicată este de 10 %; 71.2. în cazul în care depozitele retail îndeplinesc criteriul de la subpct.70.1 și cel puțin încă un alt criteriu de la pct.70, sau trei sau mai multe criterii de la pct.70 , rata de ieșire aplicată *se situează între 15 % și 20 %*. 72. În temeiul art. 139 alin.(3) lit.m) din Legea nr.202/2017, BNM solicită *instituţi*ei de credit să aplice o rată de ieșire mai ridicată ținând cont de specificul activității *instituţi*ei de credit. 73. I*nstituţii*le de credit aplică depozitelor retail rata de ieșire menționată la subpct.71.2 atunci când evaluarea prevăzută la pct.70 nu a fost efectuată sau nu este finalizată.			
(4) Instituțiile de credit pot exclude din calculul ieșirilor anumite categorii de depozite retail clar definite, cu condiția ca în absolut fiecare caz instituția de credit să aplice cu rigurozitate următoarele prevederi pentru întreaga categorie a depozitelor respective, în afară de	74. I*nstituţii*le de credit pot exclude din calculul ieșirilor anumite categorii de depozite retail, clar definite, cu condiția ca în absolut fiecare caz *instituţia de credit* să aplice cu rigurozitate următoarele prevederi	**compatibil**		

Actul Uniunii Europene	Actul normativ național	Gradul de compatibilitate	Observațiile Republicii Moldova	Observațiile Uniunii Europene
4	5	6	7	8
cazul în care o exceptare poate fi justificată prin faptul că deponentul se află într-o situație dificilă: (a) timp de 30 de zile calendaristice, deponentul nu poate retrage depozitul; sau (b) pentru retrageri anticipate în perioada de 30 de zile calendaristice, deponentul trebuie să plătească o penalitate care include pierderea dobânzii pe perioada cuprinsă între data retragerii și cea a scadenței contractuale, la care se adaugă o penalitate semnificativă care nu trebuie să depășească neapărat valoarea dobânzii datorate pentru timpul scurs între data depunerii și data retragerii. În cazul în care o parte din depozitul menționat la primul paragraf poate fi retrasă fără să se aplice o astfel de penalitate,numai partea respectivă este tratată ca depozit la vedere și soldul restant este tratat ca depozit la termen, astfel cum se prevede la prezentul alineat. O rată de ieșire de 100 % se aplică depozitelor anulate a căror scadență reziduală este mai mică de 30 de zile calendaristice și în cazul în care a fost convenită rambursarea către o altă instituție de credit.	pentru întreaga categorie a depozitelor respective, în afară de cazul în care o exceptare poate fi justificată prin faptul că deponentul se află într-o situație dificilă: 74.1. timp de 30 de zile calendaristice, deponentul nu poate retrage depozitul; sau 74.2. pentru retrageri anticipate în perioada de 30 de zile, deponentul trebuie să plătească o penalitate care include pierderea dobânzii pe perioada cuprinsă între data retragerii și cea a scadenței contractuale, la care se adaugă o penalitate semnificativă care nu trebuie să depășească neapărat valoarea dobânzii datorate pentru timpul scurs între data depunerii și data retragerii. 74^{1}. În cazul în care o parte din depozitul menționat la pct.74 poate fi retrasă fără să se aplice o astfel de penalitate, numai partea respectivă este tratată ca depozit la vedere și soldul restant este tratat ca depozit la termen, astfel cum se prevede la prezentul alineat. O rată de ieșire de 100 % se aplică			

Actul Uniunii Europene	Actul normativ național	Gradul de compatibilitate	Observațiile Republicii Moldova	Observațiile Uniunii Europene
4	**5**	**6**	**7**	**8**
	depozitelor anulate a căror scadență reziduală este mai mică de 30 de zile și în cazul în care a fost convenită plata către o altă *instituţi*e de credit.			
(5) Prin derogare de la alineatele (1)-(4) și de la articolul 24, instituțiile de credit înmulțesc depozitele retail luate în țări terțe cu un procent mai mare al ratei de ieșire, în cazul în care acest procent este prevăzut de legislația națională care stabilește cerințele de lichiditate în țara terță respectivă.	75. Prin derogare de la pct.69-74[1] și de la subsecțiunea 2, *instituţii*le de credit înmulțesc depozitele retail atrase în *țări terțe* cu o rată de ieșire mai mare, în cazul în care această rată este prevăzut de legislația națională care stabilește cerințele de lichiditate în *țara terță respectivă*.	**compatibil**		
Articolul 26. Ieșiri cu intrări interdependente	**Subsecțiunea 4. Ieșiri cu intrări interdependente**			
Sub rezerva aprobării prealabile a autorității competente, instituțiile de credit pot calcula o ieșire de lichidități netă prin deducerea din aceasta a unei intrări interdependente care îndeplinește toate condițiile următoare: (a) intrarea interdependentă este direct legată de ieșire și nu este luată în considerare la calculul intrărilor de lichidități prevăzut în capitolul 3;	76. Cu aprobarea prealabilă a BNM, *instituţii*le de credit pot calcula o ieșire de lichidități netă prin deducerea din aceasta a unei intrări interdependente care îndeplinește cumulativ condițiile următoare: 76.1. intrarea interdependentă este direct legată de ieșire și nu este luată în considerare la calculul intrărilor de lichidități prevăzut în secțiunea 3;	**compatibil**		

Actul Uniunii Europene	Actul normativ național	Gradul de compatibilitate	Observațiile Republicii Moldova	Observațiile Uniunii Europene
4	5	6	7	8
(b) intrarea interdependentă este necesară în temeiul unui angajament juridic, contractual sau în materie de reglementare; (c) intrarea interdependentă îndeplinește una dintre următoarele condiții: (i) are loc în mod obligatoriu înainte de ieșire; (ii) este primită în termen de 10 zile și este garantată de administrația centrală a unui stat membru. Autoritățile competente informează ABE cu privire la instituțiile care beneficiază de compensarea ieșirilor cu intrări interdependente în temeiul prezentului articol. ABE poate solicita documente justificative.	76.2. intrarea interdependentă este necesară în temeiul unui angajament juridic, contractual sau în materie de reglementare; 76.3. intrarea interdependentă îndeplinește una dintre următoarele condiții: 76.3.1. are loc în mod obligatoriu înainte de ieșire; 76.3.2. este primită în termen de 10 zile și este garantată de administrația centrală a Republicii Moldova sau a unui stat membru. 76[1]. *Banca Națională a Moldovei informează ABE cu privire la instituțiile care beneficiază de compensarea ieșirilor cu intrări interdependente în temeiul prezentei subsecțiuni*. ABE poate solicita documente justificative.			
Articolul 27. Ieșiri asociate depozitelor operaționale	**Subsecțiunea 5. Ieșiri asociate depozitelor operaționale**			
(1) Instituțiile de credit înmulțesc cu 25 % datoriile rezultate din depozitele care sunt menținute:	77. I*nstituții*le de credit înmulțesc cu 25 % datoriile rezultate din depozitele care sunt menținute:	**compatibil**		

Actul Uniunii Europene	Actul normativ național	Gradul de compatibilitate	Observațiile Republicii Moldova	Observațiile Uniunii Europene
4	5	6	7	8
(a) de către deponent, pentru a obține de la instituția de credit servicii de compensare, de custodie, de administrare a numerarului sau alte servicii comparabile în contextul unei relații operaționale de durată; (b) în contextul împărțirii sarcinilor comune în cadrul unui sistem instituțional de protecție care îndeplinește cerințele de la articolul 113 alineatul (7) din Regulamentul (UE) nr. 575/2013 sau în cadrul unui grup de instituții de credit cooperatiste afiliate în mod permanent unui organism central care îndeplinește cerințele de la articolul 113 alineatul (6) din regulamentul respectiv sau ca depozit legal sau stabilit contractual, constituit de o altă instituție de credit care este membră a aceluiași sistem instituțional de protecție sau a aceleași rețele cooperatiste, cu condiția ca depozitele respective să nu fie recunoscute ca active lichide pentru instituția de credit care beneficiază de serviciile de depozitare, astfel cum se prevede la alineatul (3) și la articolul 16;	77.1. de către deponent, pentru a obține de la *instituţia de credit* servicii de compensare, de custodie, de administrare a numerarului sau alte servicii comparabile în contextul unei relații operaționale de durată; 77.2. de către deponent în contextul unei relații operaționale de durată, alta decât cea menționată la subpct.77.1. *77.3. în contextul împărțirii sarcinilor comune în cadrul unui sistem instituțional de protecție* care *care constă într-*un acord de stabilire *contractuală sau legală a responsabilităților care protejează instituțiile respective și le asigură, în special, lichiditatea și solvabilitatea pentru a evita falimentul, în cazul în care este necesar în conformitate cu prevederile* Regulamentului nr.111/2018 *sau în cadrul unui grup de instituții de credit cooperatiste afiliate în mod permanent unui organism central care îndeplinește cerințele* din Regulamentul nr.111/2018 sau ca depozit legal sau stabilit *contractual, constituit de o altă instituție de credit care este membră a aceluiași sistem*			

Actul Uniunii Europene	Actul normativ național	Gradul de compatibilitate	Observațiile Republicii Moldova	Observațiile Uniunii Europene
4	5	6	7	8
(c) de către deponent în contextul unei relații operaționale de durată, alta decât cea menționată la litera (a); (d) de către deponent pentru a beneficia de compensare de numerar și de serviciile casei centrale, dacă instituția de credit face parte dintr-o rețea sau un sistem la care face referire articolul 16.	*instituțional de protecție sau a aceleaşi rețele cooperatiste, cu condiția ca depozitele respective să nu fie recunoscute ca active lichide pentru instituția de credit care beneficiază de* serviciile de depozitare, astfel cum se prevede la pct.78[1] *și la capitolul II secțiunea 2 subsecțiunea 4*[1]; 77.4. *de către deponent pentru a beneficia de compensare de numerar și de serviciile casei centrale, dacă instituția de credit face parte* dintr-*o rețea sau un sistem la care face referire capitolul II secțiunea 2 subsecțiunea 4*[1].			
(2) Prin derogare de la alineatul (1), instituțiile de credit înmulțesc cu 5 % cota din datoriile rezultate din depozitele menționate la alineatul (1) litera (a) care este acoperită de o schemă de garantare a depozitelor în conformitate cu Directiva 94/19/CE sau cu Directiva 2014/49/UE sau de o schemă echivalentă de garantare a depozitelor dintr-o țară terță.	78. Prin derogare de la pct.77, *instituţii*le de credit înmulțesc cu 5% cota din datoriile rezultate din depozitele menționate la subpct.77.1 care este acoperită de schema de garantare a depozitelor în conformitate Legea nr.160/2023 cu privire la garantarea depozitelor în bănci, sau de o *schemă de garantare a* depozitelor dintr-un stat membru *în conformitate* cu *legislația statului respectiv care transpune* Directiva 2014/49/UE, sau de o schemă de	**compatibil**		

Actul Uniunii Europene	Actul normativ național	Gradul de compatibilitate	Observațiile Republicii Moldova	Observațiile Uniunii Europene
4	5	6	7	8
	garantare a depozitelor dintr-*o țară terță* echivalentă UE.			
(3) Depozitele instituțiilor de credit care sunt plasate la casa centrală și care sunt considerate active lichide pentru instituția de credit care beneficiază de serviciile de depozitare, în conformitate cu articolul 16, se înmulțesc cu o rată de ieșire de 100 % pentru casa centrală, aplicată valorii acestor active lichide după aplicarea marjei de ajustare. Aceste active lichide nu sunt luate în calcul pentru acoperirea altor ieșiri decât cele menționate la prima teză a prezentului alineat și nu sunt luate în considerare la calcularea componenței rezervei de lichidități rămase, efectuată în conformitate cu articolul 17 pentru casa centrală, la nivel individual.	78[1]. *Depozitele instituțiilor de credit care sunt plasate la casa centrală și care sunt considerate active lichide pentru instituția de credit care beneficiază de serviciile de depozitare, în* conformitate cu *capitolul II secțiunea 2 subsecțiunea 4[1], se înmulțesc cu o rată de ieșire de 100 % pentru casa centrală, aplicată valorii acestor active lichide după aplicarea marjei de ajustare. Aceste active lichide nu sunt luate în calcul pentru acoperirea altor ieșiri decât cele menționate la prima propoziție și nu sunt luate în considerare la calcularea componenței rezervei de lichidități rămase, efectuată în conformitate cu capitolul II secțiunea 1 subsecâiunea 2 pentru casa centrală, la nivel* individual.	**compatibil**		
(4) Serviciile de compensare, de custodie, de administrare a numerarului sau alte servicii comparabile menționate la alineatul (1) literele (a) și (d) acoperă serviciile în cauză doar în măsura în care acestea sunt furnizate în contextul unei relații de durată, care este de o importanță crucială pentru deponent. Depozitele menționate la alineatul (1)	79. Serviciile de compensare, de custodie, de administrare a numerarului sau alte servicii comparabile menționate la subpct.77.1 și 77.4 acoperă serviciile în cauză doar în măsura în care acestea sunt furnizate în contextul unei relații de durată, care este de o importanță crucială pentru deponent. Depozitele menționate	**compatibil**		

Actul Uniunii Europene	Actul normativ național	Gradul de compatibilitate	Observațiile Republicii Moldova	Observațiile Uniunii Europene
4	5	6	7	8
literele (a), (c) și (d) au limitări juridice sau operaționale semnificative care fac improbabilă efectuarea de retrageri semnificative într-o perioadă de 30 de zile calendaristice. Fondurile în excedent față de cele necesare pentru furnizarea de servicii operaționale sunt tratate ca depozite neoperaționale.	la subpct.77.1, 77.2 și 77.4 au limitări juridice sau operaționale semnificative care fac improbabilă efectuarea de retrageri semnificative într-o perioadă de 30 de zile. Fondurile în excedent față de cele necesare pentru furnizarea de servicii operaționale sunt tratate ca depozite neoperaționale.			
(5) Depozitele rezultate dintr-o relație de bănci corespondente sau din furnizarea de servicii de tip prime brokerage nu sunt tratate ca depozite operaționale și li se aplică o rată de ieșire de 100 %.	80. Depozitele rezultate dintr-o relație de bănci corespondente sau din furnizarea de servicii de tip prime brokerage nu sunt tratate ca depozite operaționale și li se aplică o rată de ieșire de 100%.	**compatibil**		
(6)În vederea identificării depozitelor menționate la alineatul (1) litera (c), o instituție de credit consideră că există o relație operațională de durată cu un client nefinanciar, cu excepția depozitelor la termen, a depozitelor de economii și a depozitele efectuate de brokeri, în cazul în care sunt îndeplinite toate criteriile următoare: (a) remunerarea contului este fixată la cel puțin 5 puncte de bază sub rata predominantă pentru depozitele	81. În vederea identificării depozitelor menționate la subpct.77.2, o *instituție* de credit consideră că există o relație operațională de durată cu un client nefinanciar, cu excepția depozitelor la termen, a depozitelor de economii și a depozitelor efectuate de brokeri, în cazul în care sunt îndeplinite toate criteriile următoare: 81.1 remunerarea contului este fixată la cel puțin 5 puncte de bază sub rata predominantă pentru	**compatibil**		

Actul Uniunii Europene	Actul normativ național	Gradul de compatibilitate	Observațiile Republicii Moldova	Observațiile Uniunii Europene
4	5	6	7	8
interbancare cu caracteristici comparabile, dar nu este necesar să fie negativă; (b) depozitul este deținut în conturi special desemnate și tarificat fără să se creeze stimulente economice pentru deponent, care să-l determine să-și mențină în depozit fonduri în plus față de ceea ce este necesar pentru relația operațională; (c) tranzacțiile semnificative sunt creditate și debitate în mod frecvent în, respectiv din, contul avut în vedere; (d) este îndeplinit unul dintre următoarele criterii: (i) relația cu deponentul există de cel puțin 24 de luni; (ii) depozitul este utilizat pentru minimum 2 servicii active. Aceste servicii pot include accesul direct sau indirect la serviciile de plată naționale sau internaționale, tranzacțiile cu titluri de valoare sau serviciile de depozitare. Doar acea parte din depozit care este necesară pentru a se face uz de serviciul al cărui produs secundar este depozitul este tratată ca depozit operațional. Excedentul este considerat a fi neoperațional.	depozitele wholesale cu caracteristici comparabile, dar nu trebuie să fie negativă; 81.2. depozitul este deținut în conturi special desemnate și tarificat fără să se creeze stimulente economice pentru deponent, care să-l determine să-și mențină în depozit fonduri în plus față de ceea ce este necesar pentru relația operațională; 81.3. tranzacțiile semnificative sunt creditate și debitate în mod frecvent în, respectiv din, contul avut în vedere; 81.4. este îndeplinit unul dintre următoarele criterii: 81.4.1. relația cu deponentul există de cel puțin 24 de luni; 81.4.2. depozitul este utilizat pentru minimum 2 servicii active. Aceste servicii pot include accesul direct sau indirect la serviciile de plată naționale sau internaționale, tranzacțiile cu titluri sau serviciile de depozitare.			

Actul Uniunii Europene	Actul normativ național	Gradul de compatibilitate	Observațiile Republicii Moldova	Observațiile Uniunii Europene
4	**5**	**6**	**7**	**8**
	81[1]. Doar acea parte din depozit care este necesară pentru a se face uz de serviciul al cărui produs secundar este depozitul este tratată ca depozit operațional. Excedentul este considerat a fi neoperațional.			
Articolul 28. Ieșiri aferente altor datorii	**Subsecțiunea 6. Ieșiri aferente altor datorii**			
(1) Instituțiile de credit înmulțesc cu 40 % datoriile rezultate din depozitele constituite de clienți care sunt clienți nefinanciari, entități suverane, bănci centrale, bănci multilaterale de dezvoltare, entități din sectorul public, cooperative de credit autorizate de către o autoritate competentă, societăți pentru investiții personale sau de alți clienți care sunt brokeri în materie de depozite, în măsura în care nu intră sub incidența articolului 27. Prin derogare de la primul paragraf, în cazul în care datoriile menționate la paragraful respectiv sunt acoperite de o schemă de garantare a depozitelor în conformitate cu Directiva 94/19/CE sau cu Directiva 2014/49/UE sau de o schemă echivalentă de garantare a depozitelor dintr-o țară terță, ponderea aplicată acestora este de 20 %.	82. I*nstituţii*le de credit înmulțesc cu 40 % datoriile rezultate din depozitele constituite de clienți care sunt clienți nefinanciari, administrații centrale, bănci centrale, bănci de dezvoltare multilaterală, entități din sectorul public*, cooperative de credit autorizate de către o autoritate competentă,* societăți pentru investiții personale sau de alți clienți care sunt brokeri de depozite, în măsura în care nu intră sub incidența subsecțiunii 5. 83. Prin derogare de la pct.82, în cazul în care datoriile menționate la punctul respectiv sunt acoperite de schema de garantare a depozitelor în conformitate cu Legea nr.160/2023 cu privire la garantarea depozitelor în bănci, *sau de o schemă de garantare a*	**compatibil**		

Actul Uniunii Europene	Actul normativ național	Gradul de compatibilitate	Observațiile Republicii Moldova	Observațiile Uniunii Europene
4	5	6	7	8
	depozitelor dintr-un stat membru *în conformitate* cu *legislația statului respectiv care transpune* Directiva 2014/49/UE, sau de o schemă de garantare a depozitelor dintr-*o țară terță* echivalentă UE, ponderea aplicată acestora este de 20 %.			
(2) Instituțiile de credit aplică o pondere de 0 % datoriilor rezultate din propriile cheltuieli de funcționare ale instituției.	84. I*nstituţii*le de credit aplică o pondere de 0 % datoriilor rezultate din propriile cheltuieli de funcționare ale *instituției de credit*.	**compatibil**		
M2 (3) Instituțiile de credit aplică datoriilor care ajung la scadență în termen de 30 de zile calendaristice și care rezultă din operațiuni de finanțare prin instrumente financiare sau din operațiuni ajustate la condițiile pieței de capital o pondere de:: (a) 0 % în cazul în care sunt garantate cu active care, dacă nu ar fi utilizate drept garanţii reale pentru tranzacţiile respective, s-ar califica, în conformitate cu articolele 7 și 10 din prezentul regulament, drept active lichide din oricare dintre categoriile de active de nivel 1 menţionate la articolul 10, cu excepţia obligaţiunilor	85. I*nstituţii*le de credit aplică datoriilor care ajung la scadenţă în termen de 30 de zile și care rezultă din tranzacţii de creditare garantată sau din operaţiuni ajustate la condiţiile pieţei de capital o pondere de: 85.1. 0 % în cazul în care sunt garantate cu active care, dacă nu ar fi utilizate drept garanţii reale pentru tranzacţiile respective, s-ar califica, în conformitate cu subsecțiunea 3, secțiunea 1 și subsecțiunea 1, secțiunea 2, capitolul II, drept active lichide din oricare dintre categoriile de active de nivel 1 menţionate la subsecțiunea 1, secțiunea 2, capitolul II, *cu excepţia*	**compatibil**		

Actul Uniunii Europene	Actul normativ național	Gradul de compatibilitate	Observațiile Republicii Moldova	Observațiile Uniunii Europene
4	5	6	7	8
garantate cu un nivel extrem de ridicat de calitate menţionate la articolul 10 alineatul (1) litera (f); (b) 7 % în cazul în care sunt garantate cu active care, dacă nu ar fi utilizate drept garanţii reale pentru tranzacţiile respective, s-ar califica, în conformitate cu articolele 7 și 10 din prezentul regulament, drept active lichide din categoria menţionată la articolul 10 alineatul (1) litera (f); (c) 15 % în cazul în care sunt garantate cu active care, dacă nu ar fi utilizate drept garanţii reale pentru tranzacţiile respective, s-ar califica, în conformitate cu articolele 7 și 11 din prezentul regulament, drept active lichide din oricare dintre categoriile de active de nivel 2A menţionate la articolul 11; (d) 25 % în cazul în care sunt garantate cu active care, dacă nu ar fi utilizate drept garanţii reale pentru tranzacţiile respective, s-ar califica, în conformitate cu articolele 7 și 13 din prezentul regulament, drept active lichide din oricare dintre categoriile de active de nivel 2B menţionate la articolul 13 alineatul (2) litera (g) punctul (i), (ii) sau (iv);	*obligaţiunilor garantate cu un nivel extrem de ridicat de calitate menţionate subpct.42.4*[2]; 85.1[1]. *7 % în cazul în care sunt garantate cu active care, dacă nu ar fi utilizate drept garanţii reale pentru tranzacţiile respective, s*-ar califica, *în conformitate cu capitolul II secțiunea 1 subsecțiunea 3 și secțiunea 2 subsecțiunea 1, drept active lichide din categoria menţionată la* subpct. 42.4[2]; 85.2 15 % în cazul în care sunt garantate cu active care, dacă nu ar fi utilizate drept garanţii reale pentru tranzacţiile respective, s-ar califica, în conformitate cu subsecțiunea 3, secțiunea 1 și subsecțiunea 2, secțiunea 2, capitolul II, drept active lichide din oricare dintre categoriile de active de nivel 2A menţionate la subsecțiunea 2, secțiunea 2, capitolul II; 85.2[1]. *25 % în cazul în care sunt garantate cu active care, dacă nu ar fi utilizate drept garanţii reale pentru tranzacţiile respective, s*-ar califica, *în conformitate cu capitolul II secțiunea 1 subsecțiunea 3 și secțiunea 2 subsecțiunea 3*[1],			

Actul Uniunii Europene	Actul normativ național	Gradul de compatibilitate	Observațiile Republicii Moldova	Observațiile Uniunii Europene
4	5	6	7	8
(e) 30 % în cazul în care sunt garantate cu active care, dacă nu ar fi utilizate drept garanţii reale pentru tranzacţiile respective, s-ar califica, în conformitate cu articolele 7 și 12 din prezentul regulament, drept active lichide din categoria de active de nivel 2B menţionată la articolul 12 alineatul (1) litera (e); (f) 35 % în cazul în care sunt garantate cu active care, dacă nu ar fi utilizate drept garanţii reale pentru tranzacţiile respective, s-ar califica, în conformitate cu articolele 7 și 13 din prezentul regulament, drept active lichide din oricare dintre categoriile de active de nivel 2B menţionate la articolul 13 alineatul (2) litera (g) punctul (iii) sau (v); (g) 50 % în cazul în care sunt garantate cu active care, dacă nu ar fi utilizate drept garanţii reale pentru tranzacţiile respective, s-ar califica, în conformitate cu articolele 7 și 12 din prezentul regulament, drept active lichide din oricare dintre categoriile de active de nivel 2B menţionate la articolul 12 alineatul (1) litera (b), (c) sau (f); (h) marja de ajustare minimă procentuală determinată în conformitate cu articolul 15 alineatele (2) și (3) din	drept active lichide din oricare dintre *categoriile de active de nivel 2B menţionate la* subpct.47[4].3.1, 47[4].3.2 sau 47[4].3.4; 85.2[2]. *30 % în cazul în care sunt garantate cu active care, dacă nu ar fi utilizate drept garanţii reale pentru tranzacţiile respective, s-*ar califica, *în conformitate cu capitolul II secțiunea 1 subsecțiunea 3 și secțiunea 2 subsecțiunea 3*, drept active lichide din categoria de active de *nivel 2B menţionată la* subpct.46.4; 85.2[3]. *35 % în cazul în care sunt garantate cu active care, dacă nu ar fi utilizate drept garanţii reale pentru tranzacţiile respective, s-*ar califica, *în conformitate cu capitolul II secțiunea 1 subsecțiunea 3 și și secțiunea 2 subsecțiunea 3*[1], drept active lichide din oricare dintre *categoriile de active de nivel 2B menţionate la* subpct.47[4].3.3 sau 47[4].3.5; 85.3. 50 % în cazul în care sunt garantate cu active care, dacă nu ar fi utilizate drept garanţii reale pentru tranzacţiile respective, s-ar califica, în conformitate cu subsecțiunea 3, secțiunea 1 și			

Actul Uniunii Europene	Actul normativ național	Gradul de compatibilitate	Observațiile Republicii Moldova	Observațiile Uniunii Europene
4	5	6	7	8
prezentul regulament, în cazul în care sunt garantate cu acţiuni sau cu unităţi deţinute în OPC-uri care, dacă nu ar fi utilizate drept garanţii reale pentru tranzacţiile respective, s-ar califica, în conformitate cu articolele 7 și 15, ca active lichide de același nivel ca și activele lichide suport; (i) 100 % în cazul în care sunt garantate cu active care nu intră sub incidenţa literelor (a)-(h). **M2**Prin derogare de la primul paragraf, în cazul în care contrapartea la operațiunea de finanțare prin instrumente financiare sau la operațiunea ajustată la condițiile pieței de capital este banca centrală națională a instituției de credit, rata de ieșire este de 0 %.”**M2** Prin derogare de la primul paragraf, pentru operațiunile de finanțare prin instrumente financiare sau operațiunile ajustate la condițiile pieței de capital care ar necesita o rată de ieșire în temeiul paragrafului respectiv mai mare de 25 %, rata de ieșire este de 25 % în cazul în care contrapartea la operațiune este o contraparte eligibilă.	subsecțiunea 3, secțiunea 1 capitolul II, drept active lichide din oricare dintre categoriile de active de nivel 2B menţionate la subpct.46.1, 46.2 sau 46.5. 85.4. marja de ajustare minimă procentuală determinată în conformitate cu pct.49 și 50, în cazul în care sunt garantate cu acţiuni sau cu unităţi deţinute în OPC-uri care, dacă nu ar fi utilizate drept garanţii reale pentru tranzacţiile respective, s-ar califica, în conformitate cu subsecțiunea 3, secțiunea 1 și subsecțiunea 4, secțiunea 2 capitolul II, ca active lichide de același nivel ca și activele lichide suport; 85.5. 100 % în cazul în care sunt garantate cu active care nu intră sub incidenţa subpct. 85.1-85.4. 86. Prin derogare de la pct.85, în cazul în care contrapartea la *operațiunea de finanțare prin* instrumente financiare sau la operaţiunea ajustată la condiţiile pieţei de capital este banca centrală națională, rata de ieșire este de 0 %. 87. Prin derogare de la pct.85, pentru *operațiunile*			

Actul Uniunii Europene	Actul normativ național	Gradul de compatibilitate	Observațiile Republicii Moldova	Observațiile Uniunii Europene
4	5	6	7	8
	de finanțare prin instrumente financiare sau operaţiunile ajustate la condiţiile pieţei de capital care ar necesita o rată de ieșire în temeiul pct.85 mai mare de 25 %, rata de ieșire este de 25 % în cazul în care contrapartea la tranzacţie este o contraparte eligibilă.			
(4) Tranzacţiile swap pe garanţii reale și alte tranzacţii similare care ajung la scadenţă în următoarele 30 de zile calendaristice generează o ieșire de lichidităţi dacă activului luat cu împrumut i se aplică o marjă de ajustare mai mică, în temeiul capitolului 2, decât activului dat cu împrumut. Ieșirea se calculează prin înmulţirea valorii de piaţă a activului luat cu împrumut cu diferenţa dintre rata de ieșire aplicabilă activului dat cu împrumut și rata de ieșire aplicabilă activului luat cu împrumut, determinate în conformitate cu ratele specificate la alineatul (3). În scopul acestui calcul, se aplică o marjă de ajustare de 100 % în cazul activelor care nu se califică drept active lichide. Prin derogare de la primul paragraf, în cazul în care contrapartea la tranzacţia swap pe garanţii reale sau la altă tranzacţie similară este banca centrală naţională a instituţiei de credit, rata de ieșire care se aplică valorii	88. Tranzacţiile swap pe garanţii reale și alte tranzacţii similare care ajung la scadenţă în următoarele 30 de zile generează o ieșire de lichidităţi dacă activului luat cu împrumut i se aplică o marjă de ajustare mai mică, în temeiul secțiunii 2, capitolului III, decât activului dat cu împrumut. Ieșirea se calculează prin înmulţirea valorii de piaţă a activului luat cu împrumut cu diferenţa dintre rata de ieșire aplicabilă activului dat cu împrumut și rata de ieșire aplicabilă activului luat cu împrumut, determinate în conformitate cu ratele specificate la pct.85-87. În scopul acestui calcul, se aplică o marjă de ajustare de 100 % în cazul activelor care nu se califică drept active lichide. 89. Prin derogare de la pct.88, în cazul în care contrapartea la tranzacţia swap pe garanţii reale	**compatibil**		

Actul Uniunii Europene	Actul normativ național	Gradul de compatibilitate	Observațiile Republicii Moldova	Observațiile Uniunii Europene
4	5	6	7	8
de piaţă a activului luat cu împrumut este de 0 %. Cu toate acestea, în cazul în care tranzacţia este efectuată prin intermediul unei sucursale cu banca centrală a statului membru sau a ţării terţe în care este înregistrată sucursala, se aplică o rată de ieșire de 0 % numai în cazul în care sucursala are același acces la lichidităţile băncii centrale, inclusiv în perioade de criză, ca și instituţiile de credit înființate în statul membru sau în ţara terţă respectivă. Prin derogare de la primul paragraf, pentru tranzacţiile swap pe garanţii reale sau alte tranzacţii similare pentru care s-ar aplica o rată de ieșire mai mare de 25 % în temeiul primului paragraf, rata de ieșire care trebuie aplicată la valoarea de piaţă a activului luat cu împrumut este de 25 % în cazul în care contrapartea este o contraparte eligibilă.	sau la altă tranzacţie similară este banca centrală națională, rata de ieșire care se aplică valorii de piaţă a activului luat cu împrumut este de 0 %. Cu toate acestea, în cazul în care tranzacţia este efectuată prin intermediul unei sucursale cu banca centrală a *statului membru sau a ţării terţe* în care este înregistrată sucursala, se aplică o rată de ieșire de 0 % numai în cazul în care sucursala are același acces la lichidităţile băncii centrale, inclusiv în perioade de criză, ca și *instituţii*le de credit înființate în statul membru *sau în ţara terţă respectivă*. 90. Prin derogare de la pct.88, pentru tranzacţiile swap pe garanţii reale sau alte tranzacţii similare pentru care s-ar aplica o rată de ieșire mai mare de 25 % în temeiul pct.88, rata de ieșire care trebuie aplicată la valoarea de piaţă a activului luat cu împrumut este de 25 % în cazul în care contrapartea este o contraparte eligibilă.			
(5) Soldurile compensatorii deținute în conturi separate în cadrul regimurilor de protecție a clienților impuse de reglementările naționale sunt tratate ca intrări în	91. Soldurile compensatorii deținute în conturi separate în cadrul regimurilor de protecție a clienților impuse de reglementările statelor străine sunt tratate ca intrări în	**compatibil**		

Actul Uniunii Europene	Actul normativ național	Gradul de compatibilitate	Observațiile Republicii Moldova	Observațiile Uniunii Europene
4	5	6	7	8
conformitate cu articolul 32 și sunt excluse din stocul de active lichide.	conformitate cu subsecțiunea 1, secțiunea 3 și sunt excluse din stocul de active lichide.			
(6) Instituțiile de credit aplică o rată de ieșire de 100 % tuturor titlurilor, obligațiunilor și altor titluri de creanță emise de instituția de credit, cu excepția cazului în care obligațiunea este vândută exclusiv pe piața retail și deținută într-un cont retail, caz în care instrumentelor respective li se poate aplica același tratament ca și categoriei corespunzătoare de depozite retail. Limitările sunt definite astfel încât aceste instrumente să nu poată fi achiziționate și deținute de alte părți decât clienții retail.	92. I*nstituţii*le de credit aplică o rată de ieșire de 100 % tuturor obligațiunilor și altor titluri de creanță emise de *instituţia de credit*, cu excepția cazului în care obligațiunea este vândută exclusiv pe piața retail și deținută într-un cont retail, caz în care instrumentelor respective li se poate aplica același tratament ca și categoriei corespunzătoare de depozite retail. Limitările sunt definite astfel încât aceste instrumente să nu poată fi achiziționate și deținute de alte părți decât clienții retail. 93. I*nstituţii*le de credit aplică o rată de ieșire de 100 % deficitului zilnic de rezerve obligatorii.	**compatibil**		
(7) Se consideră că activele luate cu împrumut fără garanţii și care ajung la scadenţă în următoarele 30 de zile calendaristice fac obiectul unei retrageri integrale, conducând la o ieșire de active lichide de 100 %, cu excepţia cazului în care instituţia de credit deţine activele luate cu împrumut, iar activele luate cu împrumut nu fac parte din rezerva sa de lichidităţi.	94. Se consideră că activele luate cu împrumut fără garanţii și care ajung la scadenţă în următoarele 30 de zile fac obiectul unei retrageri integrale, conducând la o ieșire de active lichide de 100 %, cu excepţia cazului în care *instituţia* de credit deţine activele luate cu împrumut, iar	**compatibil**		

Actul Uniunii Europene	Actul normativ național	Gradul de compatibilitate	Observațiile Republicii Moldova	Observațiile Uniunii Europene
4	5	6	7	8
	activele luate cu împrumut nu fac parte din rezerva sa de lichidităţi.			
(8) În sensul prezentului articol, „bancă centrală naţională” înseamnă oricare dintre următoarele: (a) orice bancă centrală din Eurosistem, în cazul în care statul membru de origine al instituţiei de credit a adoptat moneda euro; (b) banca centrală naţională din statul membru de origine al instituţiei de credit, în cazul în care statul membru respectiv nu a adoptat moneda euro; (c) banca centrală a ţării terţe în care instituţia de credit este înregistrată.	95. În sensul prezentei subsecțiuni, „bancă centrală naţională” înseamnă oricare dintre următoarele: 95.1. Banca Națională a Moldovei; 95.1[1]. *orice bancă centrală din Eurosistem, în cazul în care statul membru de origine al instituţiei de credit a adoptat moneda euro;* 95.1[2]. *banca centrală naţională din statul membru de origine al instituţiei de credit, în cazul în care statul membru respectiv nu a* adoptat moneda euro; 95.2. banca centrală a *ţării terţe* în care *instituţia* de credit este înregistrată.	**compatibil**		
(9) În sensul prezentului articol, „contraparte eligibilă” înseamnă oricare dintre următoarele:	96. În sensul prezentei subsecțiuni, „contraparte eligibilă” înseamnă oricare dintre următoarele:	**compatibil**		

Actul Uniunii Europene	Actul normativ național	Gradul de compatibilitate	Observațiile Republicii Moldova	Observațiile Uniunii Europene
4	5	6	7	8
(a) administraţia centrală, o entitate din sectorul public, o administraţie regională sau o autoritate locală din statul membru de origine al instituţiei de credit; (b) administraţia centrală, o entitate din sectorul public, o administraţie regională sau o autoritate locală din statul membru sau din ţara terţă în care instituţia de credit este înregistrată, pentru tranzacţiile efectuate de respectiva instituţie de credit; (c) o bancă multilaterală de dezvoltare. Cu toate acestea, entităţile din sectorul public, administraţiile regionale și autorităţile locale sunt considerate drept contrapărţi eligibile doar în cazul în care li se atribuie o pondere de risc de 20 % sau mai mică în conformitate cu articolul 115 sau cu articolul 116 din Regulamentul (UE) nr. 575/2013, după caz.	96.1. administraţia centrală, o entitate din sectorul public, o administraţie regională sau o autoritate locală din Republica Moldova; 96.1[1]. *administraţia centrală, o entitate din sectorul public, o administraţie regională sau o autoritate locală din statul membru de origine al instituţiei de credit;* 96.2. administraţia centrală, o entitate din sectorul public, o administraţie regională sau o autoritate locală din *ţara terţă* în care *instituţia* de credit este înregistrată, pentru tranzacţiile efectuate de respectiva *instituţi*e de credit; 96.3. o bancă multilaterală de dezvoltare. Cu toate acestea, entităţile din sectorul public, administraţiile regionale și autorităţile locale sunt considerate drept contrapărţi eligibile doar în cazul în care li se atribuie o pondere a riscului de 20 % sau mai mică în conformitate cu capitolul *III secțiunea 2 și 3* din Regulamentul nr.111/2018, după caz.			

Actul Uniunii Europene	Actul normativ național	Gradul de compatibilitate	Observațiile Republicii Moldova	Observațiile Uniunii Europene
4	5	6	7	8
Articolul 29. Ieşirile de lichidităţi în cadrul unui grup sau al unui sistem instituţional de protecţie	**Subsecţiunea 7. Ieşirile de lichidităţi în cadrul unui grup sau al unui sistem instituţional de protecţie**			
(1) Prin derogare de la articolul 31, autoritățile competente pot autoriza aplicarea, de la caz la caz, a unei rate mai scăzute de ieșire pentru facilitățile de credit sau de lichiditate neutilizate, dacă sunt îndeplinite toate condițiile de mai jos: (a) există motive să se aștepte o ieșire mai mică chiar și în baza unui scenariu de criză combinat, idiosincratic și legat de piață în general, al furnizorului; (b) contrapartea este instituția-mamă sau o instituție-filială a instituției de credit sau o altă filială a aceleiași instituții mamă ori este legată de instituție printr-o relație în sensul articolului 12 alineatul (1) din A șaptea directivă 83/349/CEE a Consiliului sau este un membru al aceluiași sistem instituțional de protecție menționat la articolul 113 alineatul (7) din Regulamentul (UE) nr. 575/2013 sau este instituția centrală sau o instituție afiliată unei rețele sau unui grup cooperatist, astfel cum se prevede la articolul 10 din regulamentul respectiv;	97. Prin derogare de la subsecțiunea 10, BNM poate autoriza aplicarea unei rate mai scăzute de ieșire pentru facilitățile de credit sau de lichiditate neutilizate, dacă sunt îndeplinite cumulativ condițiile de mai jos: 97.1. există motive să se aștepte o ieșire mai mică chiar și în baza unui scenariu de criză combinat, idiosincratic și legat de piață în general, al furnizorului; 97.2. contrapartea este *instituţia de credit* - mamă sau o filială a *instituţiei* de credit sau o altă filială a aceleiași *instituții de credit*- mamă ori este legată de *instituţia de credit* printr-o relație în sensul obligației de întocmire a conturilor consolidate și a unui raport anual consolidat în conformitate cu Legea contabilității și raportării financiare nr.287/2017 *sau este un membru al aceluiași sistem instituțional de protecție care constă într*-un	**compatibil**		

Actul Uniunii Europene	Actul normativ național	Gradul de compatibilitate	Observațiile Republicii Moldova	Observațiile Uniunii Europene
4	5	6	7	8
(c) cea mai mică rată de ieșire nu se situează sub rata de intrare aplicată de contraparte; (d) instituția de credit și contrapartea sunt stabilite în același stat membru.	*acord de stabilire contractuală sau legală a responsabilităţilor care protejează instituţiile respective şi le asigură, în special, lichiditatea şi solvabilitatea pentru a evita falimentul, în cazul în care este necesar în conformitate cu* prevederile Regulamentului nr.111/2018 sau *este instituția centrală sau o instituție afiliată unei rețele sau unui grup cooperatist, astfel cum se prevede în capitolul II secțiunea 5 din* Regulamentul ZZ/2026; 97.3. cea mai mică rată de ieșire nu se situează sub rata de intrare aplicată de contraparte; 97.4. *instituţia de credit* și contrapartea sunt stabilite în Republica Moldova.			
(2) Autoritățile competente pot acorda o derogare de la condiția prevăzută la alineatul (1) litera (d), în cazul în care se aplică articolul 20 alineatul (1) litera (b) din Regulamentul (UE) nr. 575/2013. În acest caz, trebuie să fie îndeplinite următoarele criterii obiective suplimentare: (a) furnizorul și beneficiarul de lichidităţi prezintă un profil de risc de lichiditate scăzut după aplicarea ratei	97[1]. *Banca Națională a Moldovei poate acorda o derogare de la condiția prevăzută la subpct.97.4 , în cazul în care se aplică* subpct.67.2 din Regulamentul nr.ZZ/2026. *În acest caz, trebuie să fie îndeplinite următoarele* criterii obiective suplimentare: 97[1].*1. furnizorul și beneficiarul de lichidităţi prezintă un profil de risc de lichiditate scăzut*	**compatibil**		

Actul Uniunii Europene	Actul normativ național	Gradul de compatibilitate	Observațiile Republicii Moldova	Observațiile Uniunii Europene
4	5	6	7	8
de ieșire mai mici propuse în temeiul alineatului (1) și după aplicarea ratei de intrare menţionate la litera (c) de la alineatul respectiv; (b) există acorduri și angajamente obligatorii din punct de vedere juridic între entitățile grupului în ceea ce privește liniile de credit sau de lichiditate neutilizate; (c) profilul de risc de lichiditate al beneficiarului lichidităţilor este luat în considerare în mod adecvat în cadrul gestionării riscului de lichiditate al furnizorului de lichiditate. Atunci când se aprobă aplicarea unei rate de ieșire mai mici, autoritatea competentă informează ABE cu privire la rezultatul procesului menționat la articolul 20 alineatul (1) litera (b) din Regulamentul (UE) nr. 575/2013. Îndeplinirea condițiilor legate de aceste ieșiri mai mici trebuie să fie analizată cu regularitate de autoritatea competentă.	*după aplicarea ratei de ieşire mai mici propuse în temeiul pct.97 și după aplicarea ratei de intrare menţionate la subpct.97.3;* 97[1]*.2. există acorduri și angajamente obligatorii din punct de vedere juridic între entitățile grupului în ceea ce privește liniile de credit sau* de lichiditate neutilizate; 97[1].3. profilul de risc de lichiditate al *beneficiarului lichidităţilor este luat în considerare în mod adecvat în cadrul gestionării* riscului de lichiditate al furnizorului de lichiditate. 97[2]. Criteriile obiective suplimentare pentru *aplicarea ratei preferențiale pentru ieșirile de lichidități aferente facilităților transfrontaliere* de credit sau de lichiditate neutilizate din cadrul *unui grup sau al unui sistem instituțional de protecție sunt detaliate în anexa nr.3.* 97[3]*. Atunci când se aprobă aplicarea unei rate de ieşire mai mici, Banca Națională a Moldovei informează ABE cu privire la rezultatul procesului menționat la* subpct.67.2 din			

Actul Uniunii Europene	Actul normativ național	Gradul de compatibilitate	Observațiile Republicii Moldova	Observațiile Uniunii Europene
4	**5**	**6**	**7**	**8**
	Regulamentul nr.ZZ/2026. *Îndeplinirea condițiilor legate de aceste ieșiri mai mici trebuie să fie analizată cu regularitate de Banca Națională a Moldovei.*			
Articolul 30. Ieșiri suplimentare	**Subsecțiunea 9. Ieșiri suplimentare**			
(1) Garanțiile reale, altele decât numerarul și activele menționate la articolul 10, care sunt furnizate de instituția de credit pentru contractele enumerate în anexa II la Regulamentul (UE) nr. 575/2013 și pentru instrumentele financiare derivate de credit, fac obiectul unor ieșiri suplimentare de 20 %. Garanțiile reale constituite din activele menționate la articolul 10 alineatul (1) litera (f), care sunt furnizate de instituția de credit pentru contractele enumerate în anexa II la Regulamentul (UE) nr. 575/2013 și pentru instrumentele financiare derivate de credit, fac obiectul unor ieșiri suplimentare de 10 %.	100. Garanțiile reale, altele decât numerarul și activele menționate la subsecțiunea 1, secțiunea 2, capitolul II, care sunt furnizate de *instituţia de credit* pentru contractele enumerate în anexa nr.1 din Regulamentul nr.XX/2026 și pentru instrumentele financiare derivate de credit, fac obiectul unor ieșiri suplimentare de 20 %. 100^{1}. *Garanțiile reale constituite din activele menționate la subpct.42.*4^{2}, care sunt furnizate *de instituția de credit pentru contractele enumerate în anexa nr.1 la Regulamentul nr.XX/2026 și pentru instrumentele financiare derivate de credit, fac obiectul unor ieșiri* suplimentare de 10 %.	**compatibil**		

Actul Uniunii Europene	Actul normativ național	Gradul de compatibilitate	Observațiile Republicii Moldova	Observațiile Uniunii Europene
4	5	6	7	8
(2) Instituţia de credit calculează și notifică autorităţii competente o ieșire suplimentară pentru toate contractele încheiate ale căror condiţii contractuale au ca rezultat, în termen de 30 de zile calendaristice și în urma unei deteriorări semnificative a calităţii creditului instituţiei de credit, ieșiri de lichidităţi suplimentare sau nevoi de garanţii reale suplimentare. Instituţia de credit notifică autorităţii competente respectiva ieșire cel târziu la data raportării, în conformitate cu articolul 415 din Regulamentul (UE) nr. 575/2013. În cazul în care consideră că ieșirea respectivă este semnificativă în raport cu posibilele ieșiri de lichidităţi ale instituţiei de credit, autoritatea competentă solicită instituţiei de credit să adauge, pentru contractele în cauză, o ieșire suplimentară aferentă nevoilor de garanţii reale suplimentare sau ieșirilor de numerar suplimentare care ar rezulta dintr-o deteriorare semnificativă a calităţii creditului instituţiei de credit, care să corespundă unei scăderi cu cel puţin trei niveluri a evaluării externe a creditului său. Instituţia de credit aplică o rată de ieșire de 100 % acestor garanţii reale sau ieșiri de numerar suplimentare. Instituţia de credit revizuiește cu regularitate amploarea acestei deteriorări semnificative, ţinând seama de elementele relevante în temeiul	101. I*nstituţia de credit* calculează și notifică BNM o ieșire suplimentară pentru toate contractele încheiate ale căror condiţii contractuale au ca rezultat, în termen de 30 de zile și în urma unei deteriorări semnificative a calităţii creditului *instituţi*ei de credit, ieșiri de lichidităţi suplimentare sau nevoi de garanţii reale suplimentare. I*nstituţia de credit* notifică BNM respectiva ieșire cel târziu la data raportării, în conformitate cu capitolul VI, titlul I. În cazul în care consideră că ieșirea respectivă este semnificativă în raport cu posibilele ieșiri de lichidităţi ale *instituţi*ei de credit, BNM solicită *instituţi*ei de credit să adauge, pentru contractele în cauză, o ieșire suplimentară aferentă nevoilor de garanţii reale suplimentare sau ieșirilor de numerar suplimentare care ar rezulta dintr-o deteriorare semnificativă a calităţii creditului *instituţi*ei de credit, care să corespundă unei scăderi cu cel puţin trei niveluri a evaluării externe a creditului său. I*nstituţia de credit* aplică o rată de ieșire de 100 % acestor garanţii reale sau ieșiri de numerar suplimentare. I*nstituţia de credit* revizuiește cu regularitate	**compatibil**		

Actul Uniunii Europene	Actul normativ național	Gradul de compatibilitate	Observațiile Republicii Moldova	Observațiile Uniunii Europene
4	5	6	7	8
contractelor pe care le-a încheiat, și notifică autorității competente rezultatele analizei sale.	amploarea acestei deteriorări semnificative, ţinând seama de elementele relevante în temeiul contractelor pe care le-a încheiat, și notifică BNM rezultatele analizei sale.			
(3) Instituţia de credit adaugă o ieșire suplimentară corespunzătoare nevoilor de garanţii reale care ar rezulta din impactul unui scenariu de piaţă negativ asupra tranzacţiilor cu instrumente financiare derivate ale instituţiei de credit, în cazul în care acestea sunt semnificative. Acest calcul se efectuează în conformitate cu Regulamentul delegat (UE) 2017/208 al Comisiei ([1]).	102. I*nstituţia de credit* adaugă o ieșire suplimentară corespunzătoare nevoilor de garanții reale care ar rezulta din impactul unui scenariu de piață negativ asupra tranzacțiilor cu instrumente financiare derivate ale *instituţi*ei de credit, în cazul în care acestea sunt semnificative. Tranzacțiile cu instrumente financiare derivate ale unei *instituţii de credit* sunt considerate semnificative în cazul în care totalul valorilor noționale ale unor astfel de tranzacții a depășit 10% din ieșirile nete de lichidități astfel cum sunt definite la capitolul II, titlul I, în orice moment, în ultimii doi ani anteriori. Pentru scopurile prezentului punct ieșirile nete de lichidități definite la capitolul II, titlul I nu includ ieșirile suplimentare de la următorul alineat.	**compatibil**	Prevederile aferente caracterului semnificativ al tranzacțiilor cu instrumente financiare derivate au fost transpuse din Regulamentul delegat (UE) 2017/208 al Comisiei (a se vedea tabelul de concordanță respectiv).	

Actul Uniunii Europene	Actul normativ național	Gradul de compatibilitate	Observațiile Republicii Moldova	Observațiile Uniunii Europene
4	5	6	7	8
	Ieșirea suplimentară este cel mai mare flux absolut net într-un interval de 30 de zile corespunzător garanțiilor reale realizat pe parcursul ultimelor 24 luni înainte de data calculării cerinței de acoperire a necesarului de lichiditate menționate la capitolul III, titlul I. I*nstituţii*le de credit pot lua în calcul intrările și ieșirile tranzacțiilor cu instrumente financiare derivate pe o bază netă doar în cazul în care acestea sunt efectuate în cadrul aceluiași acord-cadru de compensare. Fluxul absolut net corespunzător garanțiilor reale se bazează atât pe ieșirile cât și pe intrările efectuate și se calculează la nivelul portofoliului *instituţi*ei de credit.			
(4) Ieșirile și intrările așteptate în decursul unei perioade de 30 de zile calendaristice aferente contractelor enumerate în anexa II la Regulamentul (UE) nr. 575/2013 și instrumentelor financiare derivate de credit se iau în considerare pe o bază netă, în conformitate cu articolul 21 din prezentul regulament. În cazul unei ieșiri nete, instituţia de credit înmulţește rezultatul cu o rată de ieșire de 100 %. Instituţiile de	103. Ieșirile și intrările așteptate în decursul unei perioade de 30 de zile aferente contractelor enumerate în anexa nr.1 din Regulamentul nr.XX/2026 și instrumentelor financiare derivate de credit se iau în considerare pe o bază netă, în conformitate cu subsecțiunea 2, secțiunea 1, capitolul III. În cazul unei ieșiri nete, *instituţia* de credit înmulțește rezultatul cu o rată de ieșire	**compatibil**		

Actul Uniunii Europene	Actul normativ național	Gradul de compatibilitate	Observațiile Republicii Moldova	Observațiile Uniunii Europene
4	5	6	7	8
credit exclud din aceste calcule cerinţele de lichiditate care rezultă din aplicarea alineatelor (1), (2) și (3) ale prezentului articol.	de 100 %. I*nstituţii*le de credit exclud din aceste calcule cerinţele de lichiditate care rezultă din aplicarea pct.100-102.			
(5) În cazul în care deține o poziţie scurtă acoperită de titluri luate cu împrumut negarantate, instituţia de credit adaugă o ieșire suplimentară corespunzătoare unui procent de 100 % din valoarea de piaţă a titlurilor sau a altor active vândute în lipsă, cu excepţia cazului în care condiţiile în care instituţia de credit le-a împrumutat prevăd restituirea acestora numai după 30 de zile calendaristice. În cazul în care poziţia scurtă este acoperită de o tranzacţie de finanţare prin titluri însoțită de o garanţie, instituţia de credit presupune că poziţia scurtă va fi menţinută pe toată perioada celor 30 de zile calendaristice și acesteia i se va aplica o rată de ieșire de 0 %.	104. În cazul în care *instituţia de credit* deține o poziţie scurtă acoperită de titluri luate cu împrumut negarantate, *instituţia de credit* adaugă o ieșire suplimentară corespunzătoare unui procent de 100 % din valoarea de piaţă a titlurilor sau a altor active vândute în lipsă, cu excepţia cazului în care condiţiile în care *instituţia de credit* le-a împrumutat prevăd restituirea acestora numai după 30 de zile. În cazul în care poziţia scurtă este acoperită de o tranzacţie de finanţare prin titluri însoţită de o garanţie, *instituţia de credit* presupune că poziţia scurtă va fi menţinută pe toată perioada celor 30 de zile și acesteia i se va aplica o rată de ieșire de 0 %.	**compatibil**		
(6) Instituția de credit adaugă o ieșire suplimentară corespunzătoare unui procent de 100 % din:	105. I*nstituţia de credit* adaugă o ieșire suplimentară de 100 % corespunzătoare:	**compatibil**		

Actul Uniunii Europene	Actul normativ național	Gradul de compatibilitate	Observațiile Republicii Moldova	Observațiile Uniunii Europene
4	5	6	7	8
(a) garanțiile reale excedentare pe care le deține instituția de credit, care pot fi oricând solicitate prin contract de către contraparte; (b) garanțiile reale care trebuie să fie furnizate unei contrapărți în termen de 30 de zile calendaristice; (c) garanțiile reale corespunzând unor active care ar avea calitatea de active lichide în sensul titlului II, care se pot substitui, fără acordul instituției de credit, unor active corespunzătoare unor active care nu s-ar califica drept active lichide în sensul titlului II.	105.1. garanțiilor reale excedentare pe care le deține *instituţia de credit*, care pot fi oricând solicitate prin contract de către contraparte; 105.2. garanțiilor reale care trebuie să fie furnizate unei contrapărți în termen de 30 de zile; 105.3. garanțiilor reale corespunzând unor active care ar avea calitatea de active lichide în sensul capitolului II, care se pot substitui, fără acordul *instituţi*ei de credit, unor active corespunzătoare unor active care nu s-ar califica drept active lichide în sensul capitolului II.			
(7) Depozitele primite cu titlu de garanţii reale nu sunt considerate datorii în sensul articolului 24, 25, 27, 28 sau 31a, ci fac obiectul dispoziţiilor de la alineatele (1)-(6) ale prezentului articol, după caz. Valoarea fluxurilor de numerar primite care depășește valoarea fluxurilor de numerar primite cu titlu de garanţii reale este considerată drept depozit în conformitate cu articolul 24, 25, 27, 28 sau 31a.	106. Depozitele primite cu titlu de garanţii reale nu sunt considerate datorii în sensul subsecțiunii 2, 3, 5, 6 sau 11, ci fac obiectul dispoziţiilor de la pct.100-105, după caz. Valoarea fluxurilor de numerar primite care depășește valoarea fluxurilor de numerar primite cu titlu de garanţii reale este considerată drept depozit în conformitate cu subsecțiunea 2, 3, 5, 6 sau 11.	**Compatibil**		

Actul Uniunii Europene	Actul normativ național	Gradul de compatibilitate	Observațiile Republicii Moldova	Observațiile Uniunii Europene
4	5	6	7	8
(8) Instituțiile de credit presupun o ieșire de 100 % pentru pierderea de finanțare legată de titluri garantate cu active, obligațiuni garantate și alte instrumente financiare structurate care ajung la scadență în termen de 30 de zile calendaristice, atunci când aceste instrumente sunt emise chiar de către instituția de credit sau de către societăți-vehicul sau vehicule cu scop special (SPV) sponsorizate de instituția de credit.	106[1]. *Instituțiile de credit presupun o ieșire de 100 % pentru pierderea de finanțare legată de titluri garantate cu active, obligațiuni garantate și alte instrumente financiare* structurate care *ajung la scadență în termen de 30 de zile, atunci când aceste instrumente sunt emise chiar de către instituția de credit sau de către societăți-*vehicul sau vehicule cu scop special (SPV) *sponsorizate de instituția de credit.*	**compatibil**		
(9) Instituțiile de credit presupun o ieșire de 100 % pentru pierderea de finanțare legată de titlurile comerciale de valoare garantate cu active, societățile-vehicul, vehiculele de investiții în titluri de valoare și alte astfel de mecanisme de finanțare. Această rată de ieșire de 100 % se aplică valorii ajunse la scadență sau valorii activelor care ar putea fi returnate sau lichidităților necesare.	106[2]. *Instituțiile de credit presupun o ieșire de 100 % pentru pierderea de finanțare legată de* titlurile comerciale de valoare garantate cu *active, societățile*-vehicul, vehiculele de *investiții în titluri de valoare și alte astfel de mecanisme de finanțare. Această rată de ieșire de 100 % se aplică valorii ajunse la scadență* sau valorii activelor care ar putea fi returnate *sau lichidităților necesare.*	**compatibil**		
(10) Pentru acea parte a programelor de finanțare prevăzută la alineatele (8) și (9), nu este necesar ca instituțiile de credit care sunt furnizori de facilități de lichiditate conexe să contabilizeze atât instrumentul de finanțare care ajunge la scadență, cât și facilitatea de lichiditate pentru programe consolidate.	106[3]. Pentru acea parte a programelor de *finanțare prevăzută la pct.106[2] și 106[3]*, nu este *necesar ca instituțiile de credit care sunt furnizori de facilități de lichiditate conexe să contabilizeze atât instrumentul de finanțare care ajunge la scadență, cât și facilitatea de* lichiditate pentru programe consolidate.	**compatibil**		

Actul Uniunii Europene	Actul normativ național	Gradul de compatibilitate	Observațiile Republicii Moldova	Observațiile Uniunii Europene
4	5	6	7	8
(12) În ceea ce privește furnizarea de servicii de tip prime brokerage, în cazul în care o instituţie de credit a acoperit vânzările în lipsă ale unui client corelându-le, în intern, cu activele unui alt client, iar activele nu se califică drept active lichide, respectivele tranzacţii fac obiectul unei rate de ieșire de 50 % corespunzând obligaţiei contingente.	107. În ceea ce privește furnizarea de servicii de tip prime brokerage, în cazul în care o *instituţi*e de credit a acoperit vânzările în lipsă ale unui client corelându-le, în intern, cu activele unui alt client, iar activele nu se califică drept active lichide, respectivele tranzacţii fac obiectul unei rate de ieșire de 50 % corespunzând obligaţiei contingente.	**Compatibil**		
Articolul 31. Ieșiri aferente facilităților de credit și de lichiditate	**Subsecțiunea 10. Ieșiri aferente facilităților de credit și de lichiditate**			
(1)În sensul prezentului articol, prin facilitate de lichiditate se înțelege orice facilitate de rezervă angajată, neutilizată, care ar fi folosită pentru a refinanța datoriile unui client în situațiile în care respectivul client nu este în măsură să refinanțeze datoria respectivă pe piețele financiare. Valoarea acesteia se calculează ca valoarea datoriei emise de client, încă neachitată și care ajunge la scadență în termen de 30 de zile calendaristice și care este acoperită de facilitate. Partea din facilitatea de lichiditate care acoperă o datorie care nu ajunge la scadență în termen de 30 de zile calendaristice este exclusă din domeniul de aplicare al definiției facilității.	108. În sensul prezentei subsecțiuni, prin facilitate de lichiditate se înțelege orice facilitate de rezervă angajată, neutilizată, care ar fi folosită pentru a refinanța datoriile unui client în situațiile în care respectivul client nu este în măsură să refinanțeze datoria respectivă pe piețele financiare. Valoarea acesteia se calculează ca valoarea datoriei emise de client, încă neachitată și care ajunge la scadență într-o perioadă de 30 de zile și care este acoperită de facilitate. Partea din facilitatea de lichiditate care acoperă o datorie care nu ajunge la scadență într-o perioadă de 30 de zile	**Compatibil**		

Actul Uniunii Europene	Actul normativ național	Gradul de compatibilitate	Observațiile Republicii Moldova	Observațiile Uniunii Europene
4	5	6	7	8
Orice capacitate suplimentară a facilității este tratată ca o facilitate de creditare angajată cu rata de tragere aferentă, astfel cum se prevede la prezentul articol. Facilitățile generale de capital circulant pentru entități corporative nu vor fi clasificate ca facilități de lichiditate, ci ca facilități de credit.	este exclusă din domeniul de aplicare al definiției facilității. Orice capacitate suplimentară a facilității este tratată ca o facilitate de creditare angajată cu rata de tragere aferentă, astfel cum se prevede la prezenta subsecțiune. Facilitățile generale de capital circulant pentru entități corporative (societăți comerciale) nu vor fi clasificate ca facilități de lichiditate, ci ca facilități de credit.			
(2) Instituțiile de credit calculează ieșirile pentru facilitățile de credit și de lichiditate prin înmulțirea valorii facilităților de credit și de lichiditate cu ratele de ieșire corespunzătoare, stabilite la alineatele (3)-(5). Ieșirile din facilitățile de credit și de lichiditate angajate sunt calculate ca procent din suma maximă care poate fi retrasă în termen de 30 de zile calendaristice, fără includerea cerințelor de lichiditate care ar fi aplicabile în temeiul articolului 23 pentru elementele extrabilanțiere aferente finanțării comerțului și fără includerea vreunei garanții reale puse la dispoziția instituției de credit și evaluate în conformitate cu articolul 9, cu condiția ca garanția reală să îndeplinească toate condițiile următoare:	109. I*nstituţii*le de credit calculează ieșirile pentru facilitățile de credit și de lichiditate prin înmulțirea valorii facilităților de credit și de lichiditate cu ratele de ieșire corespunzătoare, stabilite la pct.110-112. Ieșirile din facilitățile de credit și de lichiditate angajate sunt calculate ca procent din suma maximă care poate fi retrasă în termen de 30 de zile, fără includerea cerințelor de lichiditate care ar fi aplicabile în temeiul subsecțiunii 8 pentru elementele extrabilanțiere aferente finanțării comerțului și fără includerea vreunei garanții reale puse la dispoziția *instituţi*ei de credit și evaluate în conformitate cu pct.41, cu condiția	**Compatibil**		

Actul Uniunii Europene	Actul normativ național	Gradul de compatibilitate	Observațiile Republicii Moldova	Observațiile Uniunii Europene
4	5	6	7	8
(a) să poată fi reutilizată sau ipotecată de instituția de credit; (b) să fie deținută sub formă de active lichide, dar să nu fie contabilizată ca parte din rezerva de lichidități; și (c) să nu fie constituită din active emise de contrapartea facilității sau de una dintre entitățile afiliate ale acesteia. Dacă instituția de credit are la dispoziție informațiile necesare, suma maximă care poate fi retrasă pentru facilități de credit și de lichiditate este stabilită ca fiind suma maximă care ar putea fi retrasă având în vedere propriile obligații ale contrapărții sau având în vedere calendarul predefinit ale retragerilor contractuale, care devin scadente într-o perioadă de 30 de zile calendaristice.	ca garanția reală să îndeplinească cumulativ condițiile următoare: 109.1. să poată fi reutilizată sau ipotecată de *instituţia de credit*; 109.2. să fie deținută sub formă de active lichide, dar să nu fie contabilizată ca parte din rezerva de lichidități; și 109.3. să nu fie constituită din active emise de contrapartea facilității sau de una dintre entitățile afiliate ale acesteia. 109^{1}. Suma maximă care poate fi retrasă pentru facilități de credit și de lichiditate este stabilită ca fiind suma maximă care ar putea fi retrasă având în vedere propriile obligații ale contrapărții sau având în vedere calendarul predefinit ale retragerilor contractuale, care devin scadente într-o perioadă de 30 de zile. Toate elementele menționate se confirmă prin informații relevante.			

Actul Uniunii Europene	Actul normativ național	Gradul de compatibilitate	Observațiile Republicii Moldova	Observațiile Uniunii Europene
4	5	6	7	8
(3) Suma maximă care poate fi retrasă în următoarele 30 de zile calendaristice din facilitățile de credit angajate neutilizate și din facilitățile de lichiditate angajate neutilizate este înmulțită cu 5 % în cazul în care facilitățile se încadrează în clasa de expuneri față de depozitele retail.	110. Suma maximă care poate fi retrasă în următoarele 30 de zile din facilitățile de credit angajate neutilizate și din facilitățile de lichiditate angajate neutilizate este înmulțită cu 5 % în cazul în care facilitățile se încadrează în clasa de expuneri de tip retail.	**Compatibil**		
(4) Suma maximă care poate fi retrasă în termen de 30 de zile calendaristice din facilitățile de credit angajate neutilizate este înmulțită cu 10 % în cazul în care facilitățile în cauză îndeplinesc următoarele condiții: (a) nu se încadrează în clasa de expuneri față de depozitele retail; (b) au fost furnizate unor clienți care nu sunt clienți financiari, inclusiv societăți nefinanciare, entități suverane, bănci centrale, bănci multilaterale de dezvoltare și entități din sectorul public; (c) nu au fost furnizate în scopul înlocuirii finanțării clientului în situații în care acesta nu își poate acoperi nevoile de finanțare pe piețele financiare.	111. Suma maximă care poate fi retrasă în termen de 30 de zile din facilitățile de credit angajate neutilizate este înmulțită cu 10 % în cazul în care facilitățile în cauză îndeplinesc următoarele condiții: 111.1. nu se încadrează în clasa de expuneri de tip retail; 111.2. au fost furnizate unor clienți care nu sunt clienți financiari, inclusiv societăți nefinanciare, administrații centrale, bănci centrale, bănci de dezvoltare multilaterală și entități din sectorul public; 111.3. nu au fost furnizate în scopul înlocuirii finanțării clientului în situații în	**Compatibil**		

Actul Uniunii Europene	Actul normativ național	Gradul de compatibilitate	Observațiile Republicii Moldova	Observațiile Uniunii Europene
4	5	6	7	8
	care acesta nu își poate acoperi nevoile de finanțare pe piețele financiare.			
(5) Suma maximă care poate fi retrasă în următoarele 30 de zile calendaristice din facilitățile de lichiditate angajate neutilizate se înmulțește cu 30 %, în cazul în care facilitățile în cauză îndeplinesc condițiile prevăzute la alineatul (4) literele (a) și (b), și cu 40 %, în cazul în care acestea sunt furnizate către societăți pentru investiții personale.	112. Suma maximă care poate fi retrasă în următoarele 30 de zile din facilitățile de lichiditate angajate neutilizate se înmulțește cu 30 %, în cazul în care facilitățile în cauză îndeplinesc condițiile prevăzute la subpct.111.1 și 111.2., și cu 40 %, în cazul în care acestea sunt furnizate către societăți pentru investiții personale.	**Compatibil**		
(6) Valoarea angajată neutilizată a unei facilităţi de lichiditate care a fost furnizată unei SSPE pentru ca aceasta să poată achiziționa active care nu sunt titluri de la clienţi nefinanciari se înmulţește cu 10 % în măsura în care depășește valoarea activelor achiziţionate în prezent de la clienţi și în cazul în care cuantumul maxim care poate fi retras este limitat prin contract la valoarea activelor achiziţionate în prezent.	112[1]. *Valoarea angajată neutilizată a unei facilităţi de lichiditate care a fost furnizată unei SSPE pentru ca aceasta să poată achiziţiona active care nu sunt titluri de la clienţi nefinanciari se înmulțește cu 10 % în măsura în care depășește valoarea activelor achiziţionate în prezent de la clienţi și în cazul în care* cuantumul maxim care poate fi retras este limitat prin contract la valoarea activelor *achiziţionate în prezent.*	**compatibil**		
(7) Casa centrală a unui sistem sau a unei rețele menționate la articolul 16 înmulțește cu o rată de ieșire	112[2]. *Casa centrală a unui sistem sau a unei rețele menționate la capitolul II secțiunea 2*	**compatibil**		

Actul Uniunii Europene	Actul normativ național	Gradul de compatibilitate	Observațiile Republicii Moldova	Observațiile Uniunii Europene
4	5	6	7	8
de 75 % finanțarea sub formă de lichidități angajată față de o instituție de credit membră, în cazul în care instituția de credit respectivă poate trata finanțarea sub formă de lichidități ca activ lichid în conformitate cu articolul 16 alineatul (2). Rata de ieșire de 75 % se aplică valorii principalului angajamentului de finanțare sub formă de lichidități.	*subsecțiunea 4[1] înmulțește cu o rată de ieșire de 75 % finanțarea sub formă de lichidități angajată față de o instituție de credit membră, în cazul în care instituția de credit respectivă poate trata finanțarea sub formă de lichidități ca activ lichid în conformitate cu* pct.52[2]*. Rata de ieșire de 75 % se aplică valorii principalului angajamentului de finanțare sub formă de lichidități.*			
(8) Instituția de credit înmulțește suma maximă care poate fi retrasă din alte facilități de credit angajate neutilizate și din alte facilități de lichiditate angajate neutilizate într-o perioadă de 30 de zile calendaristice cu rata de ieșire corespunzătoare, după cum urmează: (a) 40 % pentru facilitățile de credit și de lichiditate acordate instituțiilor de credit și pentru facilitățile de credit acordate altor instituții financiare reglementate, inclusiv întreprinderilor de asigurare și firmelor de investiții, OPC-urilor sau fondurilor de investiții cu capital fix; (b) 100 % pentru facilitățile de lichiditate pe care instituția de credit le-a acordat SSPE-urilor, altele decât cele menționate la alineatul (6), și pentru acordurile în cadrul cărora instituția are obligația să	113. I*nstituția de credit* înmulțește suma maximă care poate fi retrasă din alte facilități de credit angajate neutilizate și din alte facilități de lichiditate angajate neutilizate într-o perioadă de 30 de zile cu rata de ieșire corespunzătoare, după cum urmează: 113.1. 40 % pentru facilitățile de credit și de lichiditate acordate *instituții*lor de creditși pentru facilitățile de credit acordate altor societăți financiare reglementate, inclusiv asigurătorilor și societăților de investiții, OPC-urilor sau fondurilor de investiții cu capital fix; 113.1[1]*. 100 % pentru facilitățile de lichiditate pe care instituția de credit le-*a acordat SSPE-*urilor, altele decât cele menționate la pct.112*[1]*,*	**Parțial compatibil**	Prevederile lit.(b) nu au fost transpuse deoarece se referă la vehiculele speciale constituite în scopul securitizări (SSPE). Prevederile aferente securitizărilor din RD 2015/61 nu au fost transpuse deoarece aceste instrumente lipsesc pe piața Republicii Moldova și nu sunt reglementate de cadrul primar.	

Actul Uniunii Europene	Actul normativ național	Gradul de compatibilitate	Observațiile Republicii Moldova	Observațiile Uniunii Europene
4	5	6	7	8
achiziționeze active de la o SSPE sau să facă schimb de active cu aceasta; (c) 100 % pentru facilitățile de credit și de lichiditate acordate clienților financiari, care nu sunt menționate la literele (a) și (b) și la alineatele (1)-(7).	*și pentru acordurile în cadrul cărora instituția de credit are obligația să achiziționeze active de la o SSPE sau să facă schimb de active cu* aceasta; 113.2 100 % pentru facilitățile de credit și de lichiditate acordate clienților financiari, care nu sunt menționate la subpct.113.1 *și* 113.1[1] și la pct.–108-112[2].			
(9) Prin derogare de la alineatele (1)-(8), instituțiile de credit care au fost înființate și sunt sponsorizate de administrația centrală sau de o administrație regională din cel puțin un stat membru pot aplica tratamentele prevăzute la alineatele (3) și (4) facilităților de credit și de lichiditate care sunt acordate creditorilor promoționali cu unicul scop de a finanța, în mod direct sau indirect, credite promoționale, cu condiția ca acele credite să îndeplinească cerințele legate de ratele de ieșire menționate la alineatele (3) și (4). Prin derogare de la articolul 32 alineatul (3) litera (g), în cazul în care respectivele credite promoţionale sunt acordate ca credite de tip pass through prin intermediul unei alte instituţii de credit care acţionează ca intermediar, instituţia de credit care acţionează ca	113[1]. Prin derogare de la pct.108-113, *instituțiile de credit care au fost înființate și sunt sponsorizate de administrația centrală sau de o administrație regională din Republica Moldova sau cel puțin un stat membru pot aplica tratamentele prevăzute la pct.110 și 111 facilităților de credit și de lichiditate care sunt acordate creditorilor promoționali cu unicul scop de a finanța, în mod direct sau indirect, credite promoționale, cu condiția ca acele credite să îndeplinească cerințele legate de* ratele de ie*șire menționate la pct.110 și 111*. 113[2]. Prin derogare de la subpct.118.7, *în cazul în care respectivele credite promoționale* sunt acordate ca credite de tip pass through prin	**compatibil**		

Actul Uniunii Europene	Actul normativ național	Gradul de compatibilitate	Observațiile Republicii Moldova	Observațiile Uniunii Europene
4	5	6	7	8
intermediar poate aplica intrări și ieșiri simetrice. Pentru a calcula intrările și ieșirile respective, i se aplică facilităţii de credit sau de lichiditate angajate și neutilizate, primite și extinse, rata care îi este aplicabilă acestei facilităţi în temeiul primului paragraf de la acest alineat, cu respectarea celorlalte condiţii și cerinţe impuse acesteia prin prezentul alineat. Creditele promoționale menționate la prezentul alineat sunt disponibile, pe bază neconcurențială și non-profit, doar pentru persoanele care nu sunt clienți financiari, în scopul promovării obiectivelor de politică publică ale Uniunii sau ale administrației centrale ori regionale din statul membru respectiv. Aceste facilități pot fi utilizate doar în urma unei cereri de acordare a unui credit promoțional care este de așteptat în mod rezonabil să fie formulată, în limita sumei astfel solicitate, cu condiția să existe o raportare ulterioară privind utilizarea fondurilor distribuite.	*intermediul unei alte instituţii de credit care acţionează ca intermediar, instituţia de credit care acţionează ca intermediar poate aplica intrări și ieșiri simetrice. Pentru a calcula intrările și ieșirile respective, i se aplică facilităţii de credit sau de lichiditate angajate și neutilizate, primite și extinse, rata care îi este aplicabilă acestei facilităţi în temeiul* pct.113[1], *cu respectarea celorlalte condiţii și cerinţe* impuse acesteia prin pct.113[3]. 113[3]. *Creditele promoționale menționate la* pct.113[1] *și 113*[2] *sunt disponibile, pe bază neconcurențială și non-*profit, doar pentru *persoanele care nu sunt clienți financiari, în scopul promovării obiectivelor de politică publică ale* Republicii Moldova, Uniunii Europene *sau ale administrației centrale ori* regionale din statul membru respectiv. Aceste *facilități pot fi utilizate doar în urma unei cereri de acordare a unui credit promoțional care este de așteptat în mod rezonabil să fie formulată, în* limita sume*i astfel solicitate, cu condiția să existe o raportare ulterioară privind utilizarea* fondurilor distribuite.			
Articolul 31a	**Subsecțiunea 11**			

Actul Uniunii Europene	Actul normativ național	Gradul de compatibilitate	Observațiile Republicii Moldova	Observațiile Uniunii Europene
4	**5**	**6**	**7**	**8**
Ieşirile aferente datoriilor şi angajamentelor care nu sunt acoperite de alte dispoziţii din prezentul capitol	**Ieşiri aferente datoriilor și angajamentelor care nu sunt acoperite de alte dispoziții din prezenta secțiune**			
(1) Instituţiile de credit aplică o rată de ieșire de 100 % oricăror datorii care devin scadente în termen de 30 de zile calendaristice, mai puţin datoriilor menţionate la articolele 24-31.	**114.** I*nstituţii*le de credit aplică o rată de ieșire de 100 % oricăror datorii care devin scadente în termen de 30 de zile calendaristice, cu excepția datoriilor menţionate la subsecțiunea 2-10.	**compatibil**		
(2) În cazul în care totalul tuturor angajamentelor contractuale de extindere a finanţării şi la clienţii nefinanciari în termen de 30 de zile calendaristice, altele decât cele prevăzute la articolele 24-31, depășește valoarea intrărilor provenind de la clienţii nefinanciari calculată în conformitate cu articolul 32 alineatul (3) litera (a), valorii în exces i se aplică o rată de ieșire de 100 %. În sensul prezentului alineat, conceptul de client nefinanciar include, printre altele, persoane fizice, IMM-uri, societăţi comerciale, entităţi suverane, bănci multilaterale de dezvoltare și entităţi din sectorul public și exclude clienţii financiari și băncile centrale.	**115.** În cazul în care totalul tuturor angajamentelor contractuale de extindere a finanţării către clienţii nefinanciari în termen de 30 de zile, altele decât angajamentele prevăzute la subsecțiunea 2-10, depășește valoarea intrărilor provenind de la acești clienţi nefinanciari calculată în conformitate cu subpct.118.1, valorii în exces (excedentului) i se aplică o rată de ieșire de 100 %. În sensul prezentului punct, conceptul de client nefinanciar include, printre altele, persoane fizice, IMM-uri, societăţi comerciale, administrații centrale, bănci multilaterale de dezvoltare și entităţi din sectorul public și exclude clienţii financiari și băncile centrale.	**compatibil**		

Actul Uniunii Europene	Actul normativ național	Gradul de compatibilitate	Observațiile Republicii Moldova	Observațiile Uniunii Europene
4	5	6	7	8
CAPITOLUL 3 **Intrări de lichidități**	**Secțiunea 3. Intrări de lichidități**			
Articolul 32. Intrări	**Subsecțiunea 1. Intrări**			
(1) Intrările de lichidități se evaluează pe parcursul unei perioade de 30 de zile calendaristice. Acestea includ doar intrările contractuale din expuneri care nu sunt restante și în cazul cărora instituția de credit nu are niciun motiv să se aștepte la neperformanță în termen de 30 de zile calendaristice.	116. Intrările de lichidități se evaluează pe parcursul unei perioade de 30 de zile. Acestea includ doar intrările contractuale din expuneri care nu sunt restante și în cazul cărora *instituţia de credit* nu are niciun motiv să se aștepte la neîndeplinirea condițiilor contractuale, inclusiv nerambursarea plăților programate în termen de 30 de zile.	**compatibil**		
(2) Instituţiile de credit aplică o rată de intrare de 100 % intrărilor menţionate la alineatul (1), mai ales următoarelor intrări: (a) sumele care urmează să fie primite de la bănci centrale și clienţi financiari, cu o scadenţă reziduală de cel mult 30 de zile calendaristice; (b) sumele care urmează să fie primite din operaţiunile de finanţare a comerţului menţionate la articolul 162 alineatul (3) al doilea paragraf litera (b) din	117. I*nstituţii*le de credit aplică o rată de intrare de 100 % intrărilor menţionate la pct.116, mai ales următoarelor intrări: 117.1. sumele care urmează să fie primite de la bănci centrale și clienţi financiari, cu o scadenţă reziduală de cel mult 30 de zile; 117.2. sumele care urmează să fie primite din operaţiunile de finanţare a comerţului *menţionate la pct.126.2 din Regulamentul*	**compatibil**		

Actul Uniunii Europene	Actul normativ național	Gradul de compatibilitate	Observațiile Republicii Moldova	Observațiile Uniunii Europene
4	5	6	7	8
Regulamentul (UE) nr. 575/2013 cu o scadenţă reziduală de cel mult 30 de zile calendaristice; (c) sumele care urmează să fie primite din titlurile care ajung la scadenţă în termen de 30 de zile calendaristice; (d) sumele care urmează să fie primite din poziţiile în instrumente de capital legate de indici principali, cu condiţia să nu se dubleze cu activele lichide. Sumele respective includ sumele datorate prin contract în următoarele 30 de zile calendaristice, cum ar fi dividendele în numerar provenite de la respectivii indici principali și sumele în numerar care urmează să fie primite, provenite de la respectivele instrumente de capital care au fost vândute dar nu sunt încă decontate, în cazul în care acestea nu sunt recunoscute drept active lichide în conformitate cu titlul II.	privind tratamentul riscului de credit pentru *bănci potrivit abordării bazate pe modele* interne de rating, aprobat prin HCE al BNM *nr.162/2026 (în continuare* – Regulamentul nr.162/2026) cu o scadenţă reziduală de cel mult 30 de zile; 117.3. sumele care urmează să fie primite din titlurile care ajung la scadenţă în termen de 30 de zile; 117.4. sumele care urmează să fie primite din poziţiile în instrumente de capital legate de indici principali, cu condiţia să nu se dubleze cu activele lichide. Sumele respective includ sumele datorate prin contract în următoarele 30 de zile, cum ar fi dividendele în numerar provenite de la respectivii indici principali și sumele în numerar care urmează să fie primite, provenite de la respectivele instrumente de capital care au fost vândute dar nu sunt încă decontate, în cazul în care acestea nu sunt recunoscute drept active lichide în conformitate cu capitolul II.			

Actul Uniunii Europene	Actul normativ național	Gradul de compatibilitate	Observațiile Republicii Moldova	Observațiile Uniunii Europene
4	5	6	7	8
(3) Prin derogare de la alineatul (2), intrările prevăzute la prezentul alineat fac obiectul următoarelor cerinţe: (a) sumele care urmează să fie primite de la clienţi nefinanciari, cu o scadenţă reziduală de cel mult 30 de zile calendaristice, cu excepţia sumelor care urmează să fie primite de la acești clienţi din operaţiunile de finanţare a comerţului sau din titlurile de valoare care ajung la scadenţă, sunt reduse în ceea ce privește plata principalului cu 50 % din valoare. În sensul prezentei litere, termenul „clienţi nefinanciari” are același înțeles ca la articolul 31a alineatul (2). Cu toate acestea, instituţiile de credit care acţionează ca intermediari care au primit un angajament în sensul articolului 31 alineatul (9) al doilea paragraf de la o instituţie de credit înființată și sponsorizată de administraţia centrală sau regională din cel puţin un stat membru pentru a plăti un credit promoţional unui beneficiar final sau care au primit un angajament similar de la o bancă multilaterală de dezvoltare ori de la o entitate din sectorul public pot lua în considerare o intrare cu o valoare cel mult egală cu a ieșirii pe care o aplică angajamentului corespunzător de extindere a creditelor promoţionale respective;	118. Prin derogare de la pct.117, intrările prevăzute la prezentul punct fac obiectul următoarelor cerinţe: 118.1. sumele care urmează să fie primite de la clienţi nefinanciari, cu o scadenţă reziduală de cel mult 30 de zile, cu excepţia sumelor care urmează să fie primite de la acești clienţi din operaţiunile de finanţare a comerţului sau din titlurile de valoare care ajung la scadenţă, sunt reduse în ceea ce privește plata principalului cu 50 % din valoare. În sensul subpct.118.1, termenul „clienţi nefinanciari” are același înțeles ca la pct.115. *Cu toate acestea, instituţiile de credit care acţionează ca inter*mediari care au *primit un angajament în sensul* pct.113^2 de la o *instituţie de credit înființată și sponsorizată de administraţia centrală sau regională din* Republica Moldova sau cel *puţin un stat* membru al Uniunii Europene *pentru a plăti un credit promoţional unui beneficiar final sau care au primit un angajament similar de la o bancă multilaterală de dezvoltare ori de la o entitate din sectorul public pot lua în considerare o*	**compatibil**		

Actul Uniunii Europene	Actul normativ național	Gradul de compatibilitate	Observațiile Republicii Moldova	Observațiile Uniunii Europene
4	5	6	7	8
M2(b) sumele care urmează să fie primite din operațiuni de finanțare prin instrumente financiare și din operațiuni ajustate la condițiile pieței de capital cu o scadență reziduală de cel mult 30 de zile calendaristice se înmulțesc cu: (i) 0 % în cazul în care sunt garantate cu active care, indiferent dacă sunt sau nu reutilizate într-o altă tranzacţie, se califică, în conformitate cu articolele 7 și 10 din prezentul regulament, drept active lichide din oricare dintre categoriile de active de nivel 1 menţionate la articolul 10, cu excepţia obligaţiunilor garantate cu un nivel extrem de ridicat de calitate menţionate la articolul 10 alineatul (1) litera (f); (ii) 7 % în cazul în care sunt garantate cu active care, indiferent dacă sunt sau nu reutilizate într-o altă tranzacţie, se califică, în conformitate cu articolele 7 și 10 din prezentul regulament, drept active lichide din categoria menţionată la articolul 10 alineatul (1) litera (f); (iii) 15 % în cazul în care sunt garantate cu active care, indiferent dacă sunt sau nu reutilizate într-o altă tranzacţie, se califică, în conformitate cu articolele 7 și 11 din prezentul regulament, drept active lichide din	*intrare cu o valoare cel mult egală cu a ieşirii pe care o aplică angajamentului corespunzător de extindere a creditelor promoţionale* respective; 118.2. sumele care urmează să fie primite din *operațiuni de finanțare prin instrumente financiare și din* operaţiuni ajustate la condiţiile pieţei de capital, astfel cum sunt definite la pct.3 din Regulamentul nr.112/2018, cu o scadenţă reziduală de cel mult 30 de zile se înmulţesc cu: 118.2.1. 0 % în cazul în care sunt garantate cu active care, indiferent dacă sunt sau nu reutilizate într-o altă tranzacţie, se califică, în conformitate cu subsecțiunea 3, secțiunea 1 și subsecțiunea 1, secțiunea 2, capitolul II, drept active lichide din oricare dintre categoriile de active de nivel 1 menţionate la subpct.42.4[2], cu *excepţia obligaţiunilor garantate cu un nivel extrem de ridicat de calitate menţionate la* subpct.42.4[2]; 118.2.1[1]. *7 % în cazul în care sunt garantate cu active care, indiferent dacă sunt sau nu*			

Actul Uniunii Europene	Actul normativ național	Gradul de compatibilitate	Observațiile Republicii Moldova	Observațiile Uniunii Europene
4	5	6	7	8
oricare dintre categoriile de active de nivel 2A menţionate la articolul 11; (iv) 25 % în cazul în care sunt garantate cu active care, indiferent dacă sunt sau nu reutilizate într-o altă tranzacţie, se califică, în conformitate cu articolele 7 și 13 din prezentul regulament, drept active lichide din oricare dintre categoriile de active de nivel 2B menţionate la articolul 13 alineatul (2) litera (g) punctul (i), (ii) sau (iv); (v) 30 % în cazul în care sunt garantate cu active care, indiferent dacă sunt sau nu reutilizate într-o altă tranzacţie, se califică, în conformitate cu articolele 7 și 12 din prezentul regulament, drept active lichide din categoria de active de nivel 2B menţionată la articolul 12 alineatul (1) litera (e); (vi) 35 % în cazul în care sunt garantate cu active care, indiferent dacă sunt sau nu reutilizate într-o altă tranzacţie, se califică, în conformitate cu articolele 7 și 13 din prezentul regulament, drept active lichide din oricare dintre categoriile de active de nivel 2B menţionate la articolul 13 alineatul (2) litera (g) punctul (iii) sau (v);	*reutilizate într-o altă tranzacţie, se califică, în* conformitate cu *subsecțiunea 3, secțiunea 1 și subsecțiunea 1, secțiunea 2, capitolul II*, drept *active lichide din categoria menţionată la* subpct.42.4[2]; 118.2.2 15 % în cazul în care sunt garantate cu active care, indiferent dacă sunt sau nu reutilizate într-o altă tranzacţie, se califică, în conformitate cu subsecțiunea 3, secțiunea 1 și subsecțiunea 2, secțiunea 2, capitolul II, drept active lichide din oricare dintre categoriile de active de nivel 2A menţionate la subsecțiunea 2, secțiunea 2, capitolul II; 118.2.2[1]. *25 % în cazul în care sunt garantate cu active care, indiferent dacă sunt sau nu reutilizate într-o altă tranzacţie, se califică, în* conformitate cu *subsecțiunea 3, secțiunea 1 și subsecțiunea 2, secțiunea 2, capitolul II*, drept active lichide din oricare dintre categoriile de *active de nivel 2B menţionate la* subpct.47[4].3.1, 47[4].3.2 sau 47[4].3.4;			

Actul Uniunii Europene	Actul normativ național	Gradul de compatibilitate	Observațiile Republicii Moldova	Observațiile Uniunii Europene
4	5	6	7	8
(vii) 50 % în cazul în care sunt garantate cu active care, indiferent dacă sunt sau nu reutilizate într-o altă tranzacţie, se califică, în conformitate cu articolele 7 și 12 din prezentul regulament, drept active lichide din oricare dintre categoriile de active de nivel 2B menţionate la articolul 12 alineatul (1) litera (b), (c) sau (f); (viii) marja de ajustare minimă procentuală determinată în conformitate cu articolul 15 alineatele (2) și (3) din prezentul regulament, în cazul în care sunt garantate cu active care, indiferent dacă sunt sau nu reutilizate într-o altă tranzacţie, se califică, în conformitate cu articolele 7 și 15, drept acţiuni sau unităţi deţinute în OPC-uri de același nivel ca și activele lichide suport; (ix) 100 % în cazul în care sunt garantate cu active care nu intră sub incidenţa punctelor (i)-(viii) de la prezenta literă. Cu toate acestea, nu se recunoaște nicio intrare de lichidităţi în cazul în care garanţia reală este utilizată de instituţia de credit pentru a acoperi o poziţie scurtă	118.2.2[2]. *30 % în cazul în care sunt garantate cu active care, indiferent dacă sunt sau nu reutilizate într-o altă tranzacţie, se califică, în* conformitate cu *subsecțiunea 3, secțiunea 1 și subsecțiunea 2, secțiunea 2, capitolul II,* drept active lichide din categoria de active de nivel 2B *menţionată la* subpct.46.4; 118.2.2[3]. *35 % în cazul în care sunt garantate cu active care, indiferent dacă sunt sau nu reutilizate într-o altă tranzacţie, se califică, în* conformitate cu *subsecțiunea 3, secțiunea 1 și subsecțiunea 2, secțiunea 2, capitolul II,* drept active lichide din oricare dintre categoriile de *active de nivel 2B menţionate la* subpct.47[4].3.3 sau 47[4].3.5; 118.2.3. 50 % în cazul în care sunt garantate cu active care, indiferent dacă sunt sau nu reutilizate într-o altă tranzacţie, se califică, în conformitate cu subsecțiunea 3, secțiunea 1 și subsecțiunea 3, secțiunea 2, capitolul II din prezentul titlu drept active lichide din oricare			

Actul Uniunii Europene	Actul normativ național	Gradul de compatibilitate	Observațiile Republicii Moldova	Observațiile Uniunii Europene
4	5	6	7	8
în conformitate cu articolul 30 alineatul (5) a doua teză; (c) sumele care urmează să fie primite din împrumuturi în marjă care ajung în mod contractual la scadenţă în următoarele 30 de zile calendaristice, a căror garanţie este constituită din active nelichide, pot beneficia de o rată de intrare de 50 %. Intrările respective pot fi luate în considerare numai în cazul în care instituţia de credit nu utilizează, în scopul acoperirii unor poziţii scurte, garanţiile reale pe care le-a primit iniţial pentru împrumuturile acordate; (d) sumele care urmează să fie primite și pe care instituţia de credit care le datorează le tratează în conformitate cu articolul 27, cu excepţia depozitelor la casa centrală menţionată la articolul 27 alineatul (3), se înmulţesc cu o rată de intrare simetrică corespunzătoare. În cazul în care rata corespunzătoare nu poate fi determinată, se aplică o rată de intrare de 5 %; (e) tranzacţiile swap pe garanţii reale și alte tranzacţii similare care sunt scadente în următoarele 30 de zile calendaristice generează o ieșire în cazul în care	dintre categoriile de active de nivel 2B menţionate la subpct.46.1, 46.2 sau 46.5; 118.2.4. marja de ajustare minimă procentuală determinată în conformitate cu pct.49 și 50, în cazul în care sunt garantate cu active care, indiferent dacă sunt sau nu reutilizate într-o altă tranzacţie, se califică, în conformitate cu subsecțiunea 3, secțiunea 1 și subsecțiunea 4, secțiunea 2, capitolul II, drept acţiuni sau unităţi deţinute în OPC-uri de același nivel ca și activele lichide suport; 118.2.5. 100 % în cazul în care sunt garantate cu active care nu intră sub incidenţa subpct.118.2.1-118.2.4. Cu toate acestea, nu se recunoaște nicio intrare de lichidităţi în cazul în care garanţia reală este utilizată de *instituţia de credit* pentru a acoperi o poziţie scurtă în conformitate cu pct.104 ultima propoziție; 118.3. sumele care urmează să fie primite din credite în marjă care ajung în mod contractual la scadenţă în următoarele 30 de zile, a căror			

Actul Uniunii Europene	Actul normativ național	Gradul de compatibilitate	Observațiile Republicii Moldova	Observațiile Uniunii Europene
4	5	6	7	8
activului dat cu împrumut i se aplică o marjă de ajustare mai mică, în temeiul capitolului 2, decât activului luat cu împrumut. Intrarea se calculează prin înmulţirea valorii de piaţă a activului dat cu împrumut cu diferenţa dintre rata de intrare aplicabilă activului luat cu împrumut și rata de intrare aplicabilă activului dat cu împrumut, în conformitate cu ratele specificate la litera (b). În scopul acestui calcul, se aplică o marjă de ajustare de 100 % în cazul activelor care nu se califică drept active lichide; (f) în cazul în care garanţia reală obţinută prin tranzacţii reverse repo, tranzacţii de luare cu împrumut de titluri de valoare, tranzacţii swap pe garanţii reale sau prin alte tranzacţii similare care sunt scadente în următoarele 30 de zile calendaristice este utilizată pentru a acoperi poziţiile scurte care pot fi prelungite după termenul de 30 de zile calendaristice, instituţia de credit presupune că respectivele tranzacţii reverse repo, tranzacţii de luare cu împrumut de titluri de valoare, tranzacţii swap pe garanţii reale sau alte tranzacţii similare vor fi reînnoite și nu vor genera nicio intrare de numerar care să reflecte nevoia sa de a continua să acopere poziţia scurtă sau să răscumpere titlurile	garanţie este constituită din active nelichide, pot beneficia de o rată de intrare de 50 %. Intrările respective pot fi luate în considerare numai în cazul în care *instituţia de credit* nu utilizează, în scopul acoperirii unor poziţii scurte, garanţiile reale pe care le-a primit iniţial pentru împrumuturile acordate; 118.4. sumele care urmează să fie primite și pe care *instituţia de credit* care le deține le tratează în conformitate cu subsecțiunea 5, secțiunea 2, capitolul III, se înmulţesc cu o rată de intrare simetrică corespunzătoare. În cazul în care rata corespunzătoare nu poate fi determinată, se aplică o rată de intrare de 5 %; 118.5. tranzacţiile swap pe garanţii reale și alte tranzacţii similare care sunt scadente în următoarele 30 de zile generează o ieșire în cazul în care activului dat cu împrumut i se aplică o marjă de ajustare mai mică, în temeiul capitolului II, decât activului luat cu împrumut. Intrarea se calculează prin înmulţirea valorii de piaţă a activului dat cu împrumut cu diferenţa dintre rata de intrare aplicabilă activului luat cu			

Actul Uniunii Europene	Actul normativ național	Gradul de compatibilitate	Observațiile Republicii Moldova	Observațiile Uniunii Europene
4	5	6	7	8
relevante. Poziţiile scurte includ atât situaţiile în care, într-un portofoliu echilibrat, instituţia de credit a vândut un titlu în lipsă, în mod direct, în cadrul unei strategii de tranzacţionare sau de acoperire, cât și situaţiile în care, într-un portofoliu echilibrat, instituţia de credit a luat cu împrumut un titlu pentru o anumită perioadă de timp și a dat cu împrumut titlul pentru o perioadă mai îndelungată; (g) facilităţile de credit sau de lichiditate neutilizate, inclusiv facilităţile de lichiditate angajate și neutilizate de la băncile centrale, și alte angajamente primite, altele decât cele menţionate la articolul 31 alineatul (9) al doilea paragraf și la articolul 34, nu se iau în considerare ca intrări; (h) sumele care urmează să fie primite din titluri emise de instituţia de credit sau de o SSPE cu care instituţia de credit are legături strânse sunt luate în considerare pe o bază netă cu o rată de intrare aplicată pe baza ratei de intrare aplicabile activelor-suport în temeiul prezentului articol; (i) împrumuturile care nu au o dată de expirare contractuală definită se iau în considerare cu o rată de	împrumut și rata de intrare aplicabilă activului dat cu împrumut, în conformitate cu ratele specificate la subpct.118.2. În scopul acestui calcul, se aplică o marjă de ajustare de 100 % în cazul activelor care nu se califică drept active lichide; 118.6. în cazul în care garanţia reală obţinută prin tranzacţii reverse repo, tranzacţii de luare cu împrumut de titluri de valoare, tranzacţii swap pe garanţii reale sau prin alte tranzacţii similare care sunt scadente în următoarele 30 de zile este utilizată pentru a acoperi poziţiile scurte care pot fi prelungite după termenul de 30 de zile, *instituţia de credit* presupune că respectivele tranzacţii reverse repo, tranzacţii de luare cu împrumut de titluri de valoare, tranzacţii swap pe garanţii reale sau alte tranzacţii similare vor fi reînnoite și nu vor genera nicio intrare de numerar care să reflecte nevoia sa de a continua să acopere poziţia scurtă sau să răscumpere titlurile relevante. Poziţiile scurte includ atât situaţiile în care, într-un portofoliu echilibrat, *instituţia de credit* a vândut un titlu în lipsă			

Actul Uniunii Europene	Actul normativ național	Gradul de compatibilitate	Observațiile Republicii Moldova	Observațiile Uniunii Europene
4	5	6	7	8
intrare de 20 %, cu condiţia ca dispoziţiile contractului să-i permită instituţiei de credit să se retragă din contract sau să ceară plata în termen de 30 de zile calendaristice.	(short selling), în mod direct, în cadrul unei strategii de tranzacţionare sau de acoperire, cât și situaţiile în care, într-un portofoliu echilibrat, *instituţia de credit* a luat cu împrumut un titlu pentru o anumită perioadă de timp și a dat cu împrumut titlul pentru o perioadă mai îndelungată; 118.7. facilităţile de credit sau de lichiditate neutilizate, inclusiv facilităţile de lichiditate angajate și neutilizate de la băncile centrale, și alte angajamente primite, altele decât cele menţionate la pct.113^2 *și la* subsecțiunea 3 din prezenta secțiune, nu se iau în considerare ca intrări; 118.8. sumele care urmează să fie primite din titluri emise de *instituţia de credit* sau de o *SSPE cu care instituţia de credit are legături strânse* sunt luate în considerare pe o bază netă cu o rată de intrare aplicată pe baza ratei de intrare aplicabile activelor-suport în temeiul prezentei subsecțiuni;118.9. împrumuturile care nu au o dată de expirare contractuală definită se iau în considerare cu o rată de intrare de 20 %, cu condiţia ca dispoziţiile contractului să-i			

Actul Uniunii Europene	Actul normativ național	Gradul de compatibilitate	Observațiile Republicii Moldova	Observațiile Uniunii Europene
4	5	6	7	8
	permită *instituţiei de credit* să se retragă din contract sau să ceară plata în termen de 30 de zile.			
M2 **(4)** Alineatul (3) litera (a) nu se aplică sumelor care urmează să fie primite din operațiuni de finanțare prin instrumente financiare și din operațiuni ajustate la condițiile pieței de capital care sunt garantate cu active lichide în conformitate cu titlul II, astfel cum se menționează la alineatul (3) litera (b).	119. Subpct.118.1 nu se aplică sumelor care *urmează să fie primite din operațiuni de finanțare prin instrumente financiare* și din operațiuni ajustate la condițiile pieței de capital care sunt garantate cu active lichide în conformitate cu capitolul II din prezentul titlu, astfel cum se menționează la subpct.118.2.	**compatibil**		
(5) Ieșirile și intrările așteptate în decursul unei perioade de 30 de zile calendaristice aferente contractelor enumerate în anexa II la Regulamentul (UE) nr. 575/2013 și instrumentelor financiare derivate de credit se calculează pe o bază netă, în conformitate cu articolul 21, și se înmulţesc cu o rată de intrare de 100 % în cazul unei intrări nete de lichidităţi.	120. Ieșirile și intrările așteptate în decursul unei perioade de 30 de zile aferente contractelor enumerate în anexa nr.1 din Regulamentul nr.XX/2020 și instrumentelor financiare derivate de credit se calculează pe o bază netă, în conformitate cu pct.60, și se înmulţesc cu o rată de intrare de 100 % în cazul unei intrări nete de lichidităţi.	**compatibil**		
(6) Instituțiile de credit nu iau în considerare intrările care provin din oricare dintre activele lichide menționate la titlul II, altele decât plățile datorate	121. I*nstituţii*le de credit nu iau în considerare oricare intrări care provin din oricare dintre activele lichide menționate la capitolul II din	**compatibil**		

Actul Uniunii Europene	Actul normativ național	Gradul de compatibilitate	Observațiile Republicii Moldova	Observațiile Uniunii Europene
4	5	6	7	8
pentru activele care nu sunt reflectate în valoarea de piață a activului.	prezentul titlu, altele decât plățile datorate pentru activele care nu sunt reflectate în valoarea de piață a activului.			
(7) Instituțiile de credit nu iau în considerare intrările din nicio nouă obligație asumată.	122. I*nstituţii*le de credit nu iau în considerare intrările din nicio nouă obligație asumată.	**compatibil**		
(8) Instituțiile de credit iau în considerare intrările de lichidități care urmează să fie primite în țări terțe în care există restricții privind transferul sau care sunt denominate în monede neconvertibile, numai în măsura în care acestea corespund ieșirilor din țara terță, respectiv în moneda în cauză.	123. I*nstituţii*le de credit iau în considerare intrările de lichidități care urmează să fie primite în *țări terțe* e în care există restricții privind transferul sau care sunt exprimate în valute neconvertibile, numai în măsura în care acestea corespund ieșirilor din *țară terță*, respectiv în valuta în cauză.	**compatibil**		
Articolul 33. Plafon aplicabil intrărilor	**Subsecțiunea 2. Plafon aplicabil intrărilor**			
(1) Instituțiile de credit limitează recunoașterea intrărilor de lichidități la 75 % din totalul ieșirilor de lichidități, astfel cum sunt definite în capitolul 2, cu excepția cazului în care o anumită intrare face obiectul unei exceptări, astfel cum se prevede la alineatele (2), (3) sau (4).	124. I*nstituţii*le de credit limitează recunoașterea intrărilor de lichidități la 75 % din totalul ieșirilor de lichidități, astfel cum sunt definite în secțiunea 2, cu excepția cazului în care o anumită intrare face obiectul unei exceptări, astfel cum se prevede la pct.125, 126 sau 127.	**compatibil**		

Actul Uniunii Europene	Actul normativ național	Gradul de compatibilitate	Observațiile Republicii Moldova	Observațiile Uniunii Europene
4	5	6	7	8
(2) Sub rezerva aprobării prealabile a autorității competente, instituția de credit poate excepta, în totalitate sau parțial, de la aplicarea plafonului menționat la alineatul (1), următoarele intrări de lichidități: (a) intrările în cazul cărora furnizorul este o instituție-mamă sau o filială a instituției de credit sau o altă filială a aceleiași instituții-mamă ori este legat de instituția de credit printr-o relație în sensul articolului 12 alineatul (1) din Directiva 83/349/CEE; (b) intrările din depozitele constituite la alte instituții de credit în cadrul unui grup de entități care se califică pentru tratamentul prevăzut la articolul 113 alineatul (6) sau (7) din Regulamentul (UE) nr. 575/2013; (c) intrările prevăzute la articolul 26, inclusiv intrările provenite din împrumuturi legate de creditele ipotecare sau de creditele promoționale menționate la articolul 31 alineatul (9) sau provenite de la o bancă multilaterală de dezvoltare sau de la o entitate din sectorul public pentru care instituția de credit a acționat ca intermediar (pass through).	125. Cu aprobarea prealabilă a BNM, *instituţia* de credit poate excepta, în totalitate sau parțial, de la aplicarea plafonului menționat la pct.124 , următoarele intrări de lichidități: 125.1. intrările în cazul cărora furnizorul este o *instituţie de credit* -mamă sau o filială a *instituţiei de credit* sau o altă filială a aceleiași *instituţii de credit* -mamă ori este legat de *instituţia de credit* printr-o relație în sensul obligației de întocmire a conturilor consolidate și a unui raport anual consolidat în conformitate cu prevederile Legii contabilității și raportării financiare nr.287/2017; 125.2. intrările din depozitele constituite la alte *instituţii de credit* în cadrul unui grup de entități care se califică pentru tratamentul prevăzut la pct.19-22 din Regulamentul nr.111/2018; 125.3. intrările prevăzute la pct.76, inclusiv intrările provenite din împrumuturi legate de creditele ipotecare sau de creditele *promoționale menționate la pct.113*[1]-113[3] sau	**compatibil**		

Actul Uniunii Europene	Actul normativ național	Gradul de compatibilitate	Observațiile Republicii Moldova	Observațiile Uniunii Europene
4	5	6	7	8
	provenite de la o bancă de dezvoltare multilaterală sau de la o entitate din sectorul public pentru care *instituţia de credit* a acționat ca intermediar (pass through).			
(3) Sub rezerva aprobării prealabile a autorității competente, instituțiile de credit specializate pot fi exceptate de la plafonul aplicabil intrărilor atunci când activitățile lor principale sunt leasingul și factoringul, cu excepția activităților descrise la alineatul (4), și sunt îndeplinite condițiile prevăzute la alineatul (5).	126. Cu aprobarea prealabilă a BNM, *instituţii*le de credit specializate pot fi exceptate de la plafonul aplicabil intrărilor atunci când activitățile lor principale sunt leasingul și factoringul, cu excepția activităților descrise la pct.127 , și sunt îndeplinite condițiile prevăzute la pct.128.	**compatibil**		
(4) Sub rezerva aprobării prealabile a autorității competente, instituțiile de credit specializate pot face obiectul unui plafon al intrărilor de 90 % în cazul în care sunt îndeplinite condițiile prevăzute la alineatul (5) și activitățile principale ale acestor instituții sunt următoarele: (a) acordarea de finanțare pentru achiziționarea de autovehicule;	127. Cu aprobarea prealabilă a BNM, *instituţii*le de credit specializate pot face obiectul unui plafon al intrărilor de 90 % în cazul în care sunt îndeplinite condițiile prevăzute la pct.128 și activitățile principale ale acestor *instituţii de credit* sunt următoarele: 127.1. finanțările pentru achiziționarea de autovehicule;	**compatibil**		

Actul Uniunii Europene	Actul normativ național	Gradul de compatibilitate	Observațiile Republicii Moldova	Observațiile Uniunii Europene
4	5	6	7	8
(b) acordarea de credite de consum, astfel cum sunt definite în Directiva 2008/48/CE privind creditele de consum.	127.2 contracte de credit pentru consumatori, astfel cum sunt definite în Legea nr.202/2013 privind contractele de credit pentru consumatori.			
(5) Instituțiile de credit menționate la alineatul (3) pot fi exceptate de la plafonul aplicabil intrărilor și instituțiile de credit menționate la alineatul (4) pot aplica un plafon mai ridicat de 90 %, cu condiția ca acestea să îndeplinească următoarele condiții: (a) activitățile economice prezintă un profil de risc de lichiditate scăzut, ținând cont de următorii factori: (i) calendarul intrărilor este sincronizat cu cel al ieșirilor; (ii) la nivel individual, instituția de credit nu este finanțată în mod semnificativ prin depozite retail; (b) la nivel individual, cota pe care o reprezintă activitățile lor principale, astfel cum sunt menționate la alineatul (3) sau (4), depășește 80 % din bilanțul total; (c) derogările sunt prezentate în rapoartele anuale. Autoritățile competente notifică ABE ce instituții de credit specializate au beneficiat de exceptare sau fac	128. I*nstituţii*le de credit menționate la pct.126 exceptate de la plafonul aplicabil intrărilor și *instituţii*le de credit menționate la pct.127 pot aplica un plafon de 90 %, cu condiția ca acestea să îndeplinească următoarele condiții: 128.1. activitățile economice prezintă un profil de risc de lichiditate scăzut, ținând cont de următorii factori: 128.1.1. calendarul intrărilor este sincronizat cu cel al ieșirilor; 128.1.2. la nivel individual, *instituția de credit* nu este finanțată în mod semnificativ prin depozite retail; 128.2. la nivel individual, cota pe care o reprezintă activitățile lor principale, astfel cum sunt menționate la pct.126 sau 127, depășește 80 % din bilanțul total;	**compatibil**		

Actul Uniunii Europene	Actul normativ național	Gradul de compatibilitate	Observațiile Republicii Moldova	Observațiile Uniunii Europene
4	5	6	7	8
obiectul unui plafon mai ridicat, notificarea fiind însoțită de o justificare. ABE publică și actualizează o listă a instituțiilor de credit specializate care sunt exceptate sau care fac obiectul unui plafon mai ridicat. ABE poate solicita documente justificative.	128.3. derogările aferente plafonului aplicabil intrărilor sunt dezvăluite în rapoartele anuale. 128[1]. Banca Na*țională a Moldovei notifică ABE ce instituții de credit specializate au beneficiat* de exceptare sau fac obiectul unui plafon mai *ridicat, notificarea fiind însoțită de o justificare.*			
(6) Exceptările prevăzute la alineatele (2), (3) și (4), atunci când sunt aprobate de autoritatea competentă, pot fi aplicate atât la nivel individual, cât și la nivel consolidat, sub rezerva dispozițiilor de la articolul 2 alineatul (3) litera (e).	129. Exceptările prevăzute la pct.125, 126 și 127, sunt aplicate atât la nivel individual, cât și la nivel consolidat, sub rezerva dispozițiilor de la subpct.4.4.	**compatibil**		
(7) Instituțiile de credit determină valoarea ieșirilor nete de lichidități în cadrul aplicării plafonului intrărilor în conformitate cu formula prevăzută în anexa II la prezentul regulament.	130. I*nstituții*le de credit determină valoarea ieșirilor nete de lichidități în cadrul aplicării plafonului intrărilor în conformitate cu formula prevăzută în anexa nr.2 la prezentul regulament.	**compatibil**		
Articolul 34. Intrările de lichidități în cadrul unui grup sau al unui sistem instituțional de protecție	**Subsecțiunea 3. Intrările de lichidități în cadrul unui grup sau al unui sistem instituţional de protecţie**			
(1) Prin derogare de la articolul 32 alineatul (3) litera (g), autoritățile competente pot autoriza aplicarea, de la caz la caz, a unei rate de intrare mai ridicate pentru	131. Prin derogare de la subpct.118.7, BNM poate autoriza aplicarea, a unei rate de intrare mai ridicate pentru facilitățile de credit și de	**compatibil**		

Actul Uniunii Europene	Actul normativ național	Gradul de compatibilitate	Observațiile Republicii Moldova	Observațiile Uniunii Europene
4	5	6	7	8
facilitățile de credit și de lichiditate neutilizate, atunci când sunt îndeplinite toate condițiile de mai jos: (a) există motive să se aștepte o intrare mai mare chiar în baza unui scenariu de criză combinat, idiosincratic și legat de piață în general, al furnizorului; (b) contrapartea este instituția-mamă sau o filială a instituției de credit sau o altă filială a aceleiași instituții-mamă ori este legată de instituția de credit printr-o relație în sensul articolului 12 alineatul (1) din Directiva 83/349/CEE sau este un membru al aceluiași sistem instituțional de protecție menționat la articolul 113 alineatul (7) din Regulamentul (UE) nr. 575/2013 sau este casa centrală sau o instituție afiliată unei rețele sau unui grup cooperatist, astfel cum se prevede la articolul 10 din Regulamentul (UE) nr. 575/2013; (c) în cazul în care rata de intrare este mai mare de 40 %, o rată de ieșire simetrică corespunzătoare este aplicată de către contraparte prin derogare de la articolul 31; (d) instituția de credit și contrapartea sunt stabilite în același stat membru.	lichiditate neutilizate, atunci când sunt îndeplinite cumulativ condițiile de mai jos: 131.1. există motive să se aștepte o intrare mai mare chiar în baza unui scenariu de criză combinat, idiosincratic și legat de piață în general, al furnizorului; 131.2 contrapartea este *instituţia de credit* - mamă sau o filială a *instituţiei de credit*sau o altă filială a aceleiași *instituţii de credit* - mamă ori este legată de *instituţia de credit* printr-o relație în sensul obligației de întocmire a conturilor consolidate și a unui raport anual consolidat în conformitate cu prevederile Legii contabilității și raportării financiare nr.287/2017 sau este un membru al *aceluiaşi sistem instituţional de protecţie* care *constă într-*un acord de stabilire co*ntractuală sau legală a responsabilităţilor care protejează instituţiile respective și le asigură, în special, lichiditatea și solvabilitatea pentru a evita falimentul, în cazul în care este necesar în* conformitate cu prevederile Regulamentului nr.111/2018 *sau este casa centrală sau o*			

Actul Uniunii Europene	Actul normativ național	Gradul de compatibilitate	Observațiile Republicii Moldova	Observațiile Uniunii Europene
4	5	6	7	8
	instituție afiliată unei rețele sau unui grup cooperatist, astfel cum se prevede *în* capitolul II *secțiunea 5 din* Regulamentul nr.ZZ/2026; 131.3. în cazul în care rata de intrare este mai mare de 40%, o rată de ieșire simetrică corespunzătoare este aplicată de către contraparte prin derogare de la subsecțiunea 10, secțiunea 2; 131.4. *instituția de credit* și contrapartea sunt stabilite în Republica Moldova.			
(2) În cazul în care instituția de credit și instituția de credit care este contraparte sunt stabilite în state membre diferite, autoritățile competente pot acorda o derogare de la respectarea condiției prevăzute la alineatul (1) litera (d) în cazul în care, în plus față de criteriile de la alineatul (1), sunt îndeplinite următoarele criterii obiective suplimentare, enunțate la literele (a)-(c) de mai jos: (a) furnizorul și beneficiarul de lichidităţi prezintă un profil de risc de lichiditate scăzut după aplicarea ratei	131[1]. *În cazul în care instituția de credit este stabilită în Republica Moldova și instituția de credit care este contraparte este stabilită în*tr-un stat membru al Uniunii Europene, Banca *Națională a Moldovei poate acorda o derogare de la respectarea condiției prevăzute la subpct.131.4 în cazul în care, în plus față de criteriile de la pct.131, sunt îndeplinite următoarele criterii obiective sup*limentare, *enunțate la subpct.131*[1].1- 131[1].3 de mai jos: 131[1]*.1. furnizorul și beneficiarul de lichidităţi prezintă un profil de risc de lichiditate scăzut*	**compatibil**		

Actul Uniunii Europene	Actul normativ național	Gradul de compatibilitate	Observațiile Republicii Moldova	Observațiile Uniunii Europene
4	5	6	7	8
de intrare mai mari propuse la alineatul (1) și aplicarea ratei de ieșire prevăzute la alineatul (1) litera (c); (b) există acorduri și angajamente obligatorii din punct de vedere juridic între entitățile unui grup în ceea ce privește liniile de credit sau de lichiditate; (c) profilul de risc de lichiditate al beneficiarului lichidităţilor este luat în considerare în mod adecvat în cadrul gestionării riscului de lichiditate al furnizorului de lichiditate. Autoritățile competente acționează în strânsă colaborare în conformitate cu articolul 20 alineatul (1) litera (b) din Regulamentul (UE) nr. 575/2013 pentru a determina dacă sunt îndeplinite criteriile suplimentare prevăzute la prezentul alineat.	*după aplicarea ratei de intrare mai mari* propuse la pct.131 *și aplicarea ratei de ieșire prevăzute la* subpct.131.3; 131[1].*2. există acorduri și angajamente obligatorii din punct de vedere juridic între entitățile unui grup în ceea ce privește liniile de* credit sau de lichiditate; 131[1].3. profilul de risc de lichiditate al *beneficiarului lichidităţilor este luat în considerare în mod adecvat în cadrul gestionării* riscului de lichiditate al furnizorului de lichiditate. 131[2]. Criteriile obiective suplimentare pentru *aplicarea ratei preferențiale pentru intrările* de *lichidități aferente facilităților transfrontaliere* de credit sau de lichiditate neutilizate din cadrul *unui grup sau al unui sistem instituțional de protecție sunt detaliate în anexa nr.3.* 131[3]. *Banca Națională a Moldovei acționează în strânsă colaborare cu autoritățile competente* europene *în conformitate* cu subpct.67.2 Regulamentul nr.ZZ/2026 pentru a determina			

Actul Uniunii Europene	Actul normativ național	Gradul de compatibilitate	Observațiile Republicii Moldova	Observațiile Uniunii Europene
4	**5**	**6**	**7**	**8**
	dacă sunt îndeplinite criteriile suplimentare prevăzute la pct.131[1].			
(3) În cazul în care criteriile suplimentare prevăzute la alineatul (2) sunt îndeplinite, se permite autorității competente a beneficiarului lichidităților să aplice o rată de intrare preferențială de până la 40 %. Cu toate acestea, aprobarea ambelor autorități competente este necesară pentru orice rată preferențială mai mare de 40 %, care se aplică pe o bază simetrică. În cazul în care este autorizată aplicarea unei rate de intrare preferențiale mai mari de 40 %, autoritățile competente informează ABE cu privire la rezultatul procesului menționat la alineatul (2). Autoritățile competente verifică cu regularitate dacă sunt în continuare îndeplinite condițiile în cazul acestor intrări mai mari.	131[4]. *În cazul în care criteriile suplimentare prevăzute la* pct.131[1] *sunt îndeplinite,* Banca *Națională a Moldovei, în calitate de* autoritate competentă *a beneficiarului lichidităților,* poate aplica *o rată de intrare preferențială de până la* 40 %. Cu toate acestea, aprobarea *atât a Băncii Naționale a Moldovei cât și a autorității* competente *din Uniunea Europeană* este *necesară pentru orice rată preferențială mai mare de 40 %, care se aplică pe o bază simetrică.* 131[5]. *În cazul în care este autorizată aplicarea unei rate de intrare preferențiale mai mari de 40 %, Banca Națională a Moldovei, informează* ABE cu privire la rezultatul procesului *menționat la* pct.131[1]-131[3]. *Banca Națională a* Moldovei *verifică cu regularitate dacă sunt în continuare îndeplinite condițiile în cazul acestor intrări mai mari.*	**compatibil**		

Actul Uniunii Europene	Actul normativ național	Gradul de compatibilitate	Observațiile Republicii Moldova	Observațiile Uniunii Europene
4	5	6	7	8
TITLUL IV **DISPOZIȚII FINALE**	**CAPITOLUL V. DISPOZIȚII TRANZITORII**			
Articolul 35. Păstrarea drepturilor obținute aplicabile activelor bancare garantate de un stat membru		**prevederi UE neaplicabile**	Prevederile istorice, depășite de timp, care s-au aplicat statelor membre ale UE. Nu mai sunt de actualitate pentru Republica Moldova.	
(1) Activele emise de instituțiile de credit care beneficiază de o garanție de la administrația centrală a unui stat membru se califică drept active de nivel 1 numai în cazul în care garanția: (a) a fost acordată sau angajată pentru o sumă maximă înainte de 30 iunie 2014; (b) este o garanție directă, explicită, irevocabilă și necondiționată și acoperă incapacitatea de a plăti principalul și dobânda la scadență.				
(2) În cazul în care garantul este o administrație regională sau o autoritate locală dintr-un stat membru, activul garantat se califică drept activ de nivel 1 numai în cazul în care expunerile față de respectiva				

Actul Uniunii Europene	Actul normativ național	Gradul de compatibilitate	Observațiile Republicii Moldova	Observațiile Uniunii Europene
4	5	6	7	8
administrație regională sau autoritate locală sunt tratate ca expuneri față de administrația lor centrală în conformitate cu articolul 115 alineatul (2) din Regulamentul (UE) nr. 575/2013 și garanția respectă cerințele prevăzute la alineatul (1).				
(3) Activele menționate la alineatele (1) și (2) continuă să se califice drept active de nivel 1 atât timp cât garanția rămâne în vigoare pentru emitentul în cauză sau pentru activele sale, după caz, astfel cum au fost modificate sau înlocuite periodic. În cazul în care valoarea unei garanții în favoarea unui emitent sau a activelor sale este majorată la orice dată ulterioară celei de 30 iunie 2014, activele se califică drept active lichide doar până la valoarea maximă a garanției care a fost angajată înainte de data respectivă.				
(4) Activele menționate la prezentul articol se supun acelorași cerințe aplicabile, în temeiul prezentului regulament, activelor de nivel 1 care reprezintă creanțe asupra sau creanțe garantate de administrațiile centrale sau regionale, autoritățile locale sau entitățile din sectorul public menționate la articolul 10 alineatul (1) litera (c).				

Actul Uniunii Europene	Actul normativ național	Gradul de compatibilitate	Observațiile Republicii Moldova	Observațiile Uniunii Europene
4	5	6	7	8
(5) În cazul în care o instituție de credit sau activele acesteia beneficiază de o schemă de garantare, această schemă, în ansamblul ei, este considerată drept garanție în sensul prezentului articol.				
Articolul 36. Dispoziție tranzitorie aplicabilă agențiilor de gestionare a activelor depreciate, finanțate de un stat membru		**prevederi UE neaplicabile**	Prevederile se aplică statelor membre ale UE. Nu sunt de actualitate pentru Republica Moldova.	
(1) Obligațiunile de rang superior emise de următoarele agenții de gestionare a activelor depreciate, finanțate de un stat membru, se califică drept active de nivel 1, până la 31 decembrie 2023: (a) National Asset Management Agency (NAMA), în Irlanda; (b) Sociedad de Gestión de Activos Procedentes de la Reestructuración Bancaria, S.A. (SAREB), în Spania; c) Bank Asset Management Company (Societatea de administrare a activelor) astfel cum a fost instituită prin Legea privind măsurile adoptate de Republica Slovenia pentru consolidarea stabilității băncilor (Measures of				

Actul Uniunii Europene	Actul normativ național	Gradul de compatibilitate	Observațiile Republicii Moldova	Observațiile Uniunii Europene
4	5	6	7	8
the Republic of Slovenia to Strengthen the Stability of Banks Act — MSSBA), în Slovenia.				
(2) Activele menționate la alineatul (1) fac obiectul acelorași cerințe aplicabile în temeiul prezentului regulament activelor de nivel 1 care reprezintă creanțe asupra sau creanțe garantate de administrațiile centrale sau regionale, autoritățile locale sau entitățile din sectorul public, astfel cum sunt menționate la articolul 10 alineatul (1) litera (c).				
Articolul 37. Dispoziție tranzitorie pentru securitizările garantate cu credite rezidențiale		**prevederi UE neaplicabile**	Prevederile aferente securitizărilor din RD 2015/61 nu au fost transpuse deoarece aceste instrumente lipsesc pe piața Republicii Moldova și nu sunt reglementate de cadrul primar.	
(1) Prin derogare de la articolul 13, securitizările emise înainte de 1 octombrie 2015, în cazul cărora expunerile suport sunt credite rezidențiale, astfel cum se menționează la articolul 13 alineatul (2) litera (g) punctul (i), se califică drept active de nivel 2B dacă îndeplinesc toate cerințele prevăzute la articolul 13, cu				

Actul Uniunii Europene	Actul normativ național	Gradul de compatibilitate	Observațiile Republicii Moldova	Observațiile Uniunii Europene
4	5	6	7	8
excepția cerințelor privind indicatorul LTV sau raportul între volumul creditului și veniturile debitorului prevăzute la articolul 13 alineatul (2) litera (g) punctul (i).				
(2) Prin derogare de la articolul 13, securitizările emise după data de 1 octombrie 2015, în cazul cărora expunerile suport sunt credite rezidențiale, astfel cum sunt menționate la articolul 13 alineatul (2) litera (g) punctul (i), care nu îndeplinesc cerințele privind indicatorul LTV mediu sau raportul mediu între volumul creditului și veniturile debitorului se califică drept active de nivel 2B până la 1 octombrie 2025, cu condiția ca expunerile-suport să includă creditele rezidențiale care, în momentul în care au fost acordate, nu făceau obiectul legislației naționale de reglementare a limitărilor legate de raportul între volumul creditului și veniturile debitorului și ca respectivele credite rezidențiale să fi fost acordate la orice dată anterioară celei de 1 octombrie 2015.				
Articolul 38. Dispoziție tranzitorie pentru introducerea indicatorului de acoperire a necesarului de lichiditate				

Actul Uniunii Europene	Actul normativ național	Gradul de compatibilitate	Observațiile Republicii Moldova	Observațiile Uniunii Europene
4	5	6	7	8
(1) În conformitate cu articolul 460 alineatul (2) din Regulamentul (UE) nr. 575/2013, indicatorul de acoperire a necesarului de lichiditate prevăzut la articolul 4 se introduce după cum urmează: (a) 60 % din cerința de acoperire a necesarului de lichiditate, începând cu 1 octombrie 2015; (b) 70 %, începând cu 1 ianuarie 2016; (c) 80 %, începând cu 1 ianuarie 2017; (d) 100 %, începând cu 1 ianuarie 2018.		**prevederi UE opționale**	Din 01.01.2023 cerința de acoperire a necesarului de lichiditate (LCR) constituie 100%, indicator conform standardelor UE. Astfel, în Regulamentul nr.329/2024 privind lichiditatea această opțiune nu se exercită.	
(2) În conformitate cu articolul 412 alineatul (5) din Regulamentul (UE) nr. 575/2013, statele membre sau autoritățile competente pot impune instituțiilor de credit autorizate la nivel național sau unui subset de astfel de instituții de credit să mențină o cerință mai ridicată de acoperire a necesarului de lichiditate, de până la 100 %, până la introducerea deplină a standardului minim obligatoriu la o rată de 100 %, în conformitate cu prezentul regulament.		**prevederi UE opționale**	Din 01.01.2023 cerința de acoperire a necesarului de lichiditate (LCR) constituie 100%, indicator conform standardelor UE. Astfel, în Regulamentul nr.329/2024 privind lichiditatea această opțiune nu se exercită.	
Articolul 39. Intrarea în vigoare	HCE al BNM pentru modificarea Regulamentului privind lichiditatea			

Actul Uniunii Europene	Actul normativ național	Gradul de compatibilitate	Observațiile Republicii Moldova	Observațiile Uniunii Europene
4	5	6	7	8
Prezentul regulament intră în vigoare în a douăzecea zi de la data publicării în Jurnalul Oficial al Uniunii Europene. Se aplică de la 1 octombrie 2015.	Prezenta hotărâre intră în vigoare la 1 ianuarie 2028, cu excepția punctelor... din Regulamentul nr.329/2024, care se vor aplica începând cu data intrării în vigoare a Tratatului de aderare a Republicii Moldova la Uniunea Europeană.	**compatibil**		
Prezentul regulament este obligatoriu în toate elementele sale și se aplică direct în toate statele membre.		**Prevederi UE neaplicabile**	Prevederi aplicabile statelor membre ale UE, dat fiind că RD 2015/61 este act de directă aplicare pentru UE.	
ANEXA I Formule pentru determinarea componenței rezervei de lichidități	Anexa nr.1 la Regulamentul privind lichiditatea **Formule pentru determinarea componenței rezervei de lichidități**			
1. Instituția de credit utilizează formulele prevăzute în prezenta anexă pentru a determina componența rezervei sale de lichidități, în conformitate cu articolul 17.	1. *Instituția de credit* utilizează formulele prevăzute în prezenta anexă pentru a determina componența rezervei sale de lichidități, în conformitate cu subsecțiunea 2, secțiunea 1, capitolul II din titlul II.	**compatibil**		

Actul Uniunii Europene	Actul normativ național	Gradul de compatibilitate	Observațiile Republicii Moldova	Observațiile Uniunii Europene
4	5	6	7	8
2. Calcularea rezervei de lichidități: începând cu data calculării, rezerva de lichidități a instituției de credit este egală cu: (a) valoarea activelor de nivel 1; plus (b) valoarea activelor de nivel 2A; plus (c) valoarea activelor de nivel 2B; minus valoarea cea mai mică dintre: (d) suma dintre (a), (b) și (c); sau (e) „valoarea excedentului de active lichide" calculată în conformitate cu punctele 3 și 4 din prezenta anexă.	2. Calcularea rezervei de lichidități: începând cu data calculării, rezerva de lichidități a *instituției* de credit este egală cu: (a) valoarea activelor de nivel 1; plus (b) valoarea activelor de nivel 2A; plus (c) valoarea activelor de nivel 2B; minus valoarea cea mai mică dintre: (d) suma dintre (a), (b) și (c); sau (e) „valoarea excedentului de active lichide" calculată în conformitate cu pct. 3 și 4 din prezenta anexă.	**compatibil**		
3. Valoarea „excedentului de active lichide": această valoare este formată din componentele definite mai jos: (a) valoarea ajustată a activelor de nivel 1 excluzând obligaţiunile garantate, care este egală cu valoarea – după aplicarea marjelor de ajustare – a tuturor activelor lichide de nivel 1, cu excepția obligaţiunilor garantate de nivel 1, care ar fi deținute de instituția de credit în	3. Valoarea „excedentului de active lichide": această valoare este formată din componentele definite mai jos: (a) valoarea ajustată a activelor de nivel 1, *excluzând obligaţiunile garantate,* care este egală cu valoarea – după aplicarea marjelor de ajustare – a tuturor activelor lichide de nivel 1, care ar fi deținute de *instituția de credit* în	**compatibil**		

Actul Uniunii Europene	Actul normativ național	Gradul de compatibilitate	Observațiile Republicii Moldova	Observațiile Uniunii Europene
4	5	6	7	8
momentul închiderii oricărei tranzacţii de finanţare garantate, tranzacţii de creditare garantate sau tranzacţii swap pe garanţii reale care ajunge la scadenţă în termen de 30 de zile calendaristice de la data calculării și în cadrul căreia instituţia de credit și contrapartea fac schimb de active lichide pe cel puţin un segment al tranzacţiei; (b) valoarea ajustată a obligațiunilor garantate de nivel 1, care este egală cu valoarea - după aplicarea marjelor de ajustare - a tuturor obligațiunilor garantate de nivel 1 care ar fi deținute de instituția de credit în momentul încheierii oricărei tranzacții de finanțare garantate, tranzacții de creditare garantate sau tranzacţii swap pe garanţii reale care ajunge la scadență în termen de 30 de zile calendaristice de la data calculării și în cadrul căreia instituția de credit și contrapartea fac schimb de active lichide pe cel puțin un segment al tranzacției; (c) valoarea ajustată a activelor de nivel 2A, care este egală cu valoarea - după aplicarea marjelor de ajustare - a tuturor activelor de nivel 2A care ar fi deținute de instituția de credit în momentul încheierii oricărei tranzacții de finanțare garantate, tranzacții de creditare garantate sau tranzacţii swap pe garanţii reale care	momentul închiderii oricărei tranzacţii de finanţare garantate, tranzacţii de creditare garantate sau tranzacţii swap pe garanţii reale care ajunge la scadență în termen de 30 de zile de la data calculării și în cadrul căreia *instituţia* de credit și contrapartea fac schimb de active lichide pe cel puţin un segment al tranzacţiei; (a[1]*) valoarea ajustată a obligațiunilor garantate de nivel 1, care este egală cu valoarea - după* aplicarea marjelor de ajustare - a tuturor *obligațiunilor garantate de nivel 1 care ar fi deținute de instituția de credit în momentul încheierii oricărei tranzacții de finanțare garantate, tranzacții de creditare garantate sau tranzacţii swap pe garanţii reale care ajunge la scadență în termen de 30 de zile de la data calculării și în cadrul căreia instituția de credit și contrapartea fac schimb de active lichi*de pe *cel puțin un segment al tranzacției;* (b) valoarea ajustată a activelor de nivel 2A, care este egală cu valoarea - după aplicarea marjelor de ajustare - a tuturor activelor de nivel 2A care ar fi deținute de *instituția de credit* în			

Actul Uniunii Europene	Actul normativ național	Gradul de compatibilitate	Observațiile Republicii Moldova	Observațiile Uniunii Europene
4	5	6	7	8
ajunge la scadență în termen de 30 de zile calendaristice de la data calculării și în cadrul căreia instituția de credit și contrapartea fac schimb de active lichide pe cel puțin un segment al tranzacției; și (d) valoarea ajustată a activelor de nivel 2B, care este egală cu valoarea - după aplicarea marjelor de ajustare - a tuturor activelor de nivel 2B care ar fi deținute de instituția de credit în momentul încheierii oricărei tranzacții de finanțare garantate, tranzacții de creditare garantate sau tranzacţii swap pe garanţii reale care ajunge la scadență în termen de 30 de zile calendaristice de la data calculării și în cadrul căreia instituția de credit și contrapartea fac schimb de active lichide pe cel puțin un segment al tranzacției.	momentul încheierii oricărei tranzacții de finanțare garantate, tranzacții de creditare garantate sau tranzacţii swap pe garanţii reale care ajunge la scadență într-o perioadă de 30 de zile de la data calculării și în cadrul căreia *instituția de credit* și contrapartea fac schimb de active lichide pe cel puțin un segment al tranzacției; și (c) valoarea ajustată a activelor de nivel 2B, care este egală cu valoarea - după aplicarea marjelor de ajustare - a tuturor activelor de nivel 2B care ar fi deținute de *instituția de credit* în momentul încheierii oricărei tranzacții de finanțare garantate, tranzacții de creditare garantate sau tranzacţii swap pe garanţii reale care ajunge la scadență într-o perioadă de 30 de zile de la data calculării și în cadrul căreia *instituția de credit* și contrapartea fac schimb de active lichide pe cel puțin un segment al tranzacției.			
4. Calcularea „valorii excedentului de active lichide”: această valoare este egală cu:	4. Calcularea „valorii excedentului de active lichide”: această valoare este egală cu:	**compatibil**		

Actul Uniunii Europene	Actul normativ național	Gradul de compatibilitate	Observațiile Republicii Moldova	Observațiile Uniunii Europene
4	5	6	7	8
(a) valoarea ajustată a activelor de nivel 1 formate din obligațiuni negarantate; plus (b) valoarea ajustată a obligațiunilor garantate de nivel 1; plus (c) valoarea ajustată a activelor de nivel 2A; plus (d) valoarea ajustată a activelor de nivel 2B; minus valoarea cea mai mică dintre: (e) suma dintre (a), (b), (c) și (d); (f) 100/30 înmulțit cu (a); (g) 100/60 înmulțit cu suma dintre (a) și (b); (h) 100/85 înmulțit cu suma dintre (a), (b) și (c).	(a) valoarea ajustată a activelor de nivel 1; plus (a[1]) *valoarea ajustată a obligațiunilor garantate* de nivel 1; plus (b) valoarea ajustată a activelor de nivel 2A; plus (c) valoarea ajustată a activelor de nivel 2B; minus valoarea cea mai mică dintre: (d) suma dintre (a), (b), *(c) și (d)*; (d[1]) *100/30 înmulțit cu (a);* (e) 100/60 înmulțit cu (a) și (b); (f) 100/85 înmulțit cu suma dintre (a), *(b) și (c)*.			
ANEXA II Formulă pentru calcularea ieșirilor nete de lichidități	Anexa nr.2 la Regulamentul privind lichiditatea **Formulă pentru calcularea ieșirilor nete de lichidități**			
NLO (Net liquidity outflow) = Ieșiri nete de lichidități	NLO (Net liquidity outflow) = Ieșiri nete de lichidități	**compatibil**		

Actul Uniunii Europene	Actul normativ național	Gradul de compatibilitate	Observațiile Republicii Moldova	Observațiile Uniunii Europene
4	5	6	7	8
TO (Total outflows) = Totalul ieșirilor TI (Total inflows) = Totalul intrărilor FEI (Fully exempted inflows) = Intrări exceptate integral IHC (Inflows subject to higher cap) = Intrări care fac obiectul unui plafon mai ridicat, și anume de 90 % din ieșiri IC (Inflows subject to cap) = Intrări care fac obiectul unui plafon de 75 % din ieșiri Ieșirile nete de lichidități sunt egale cu totalul ieșirilor minus reducerea pentru intrările exceptate integral minus reducerea pentru intrările care fac obiectul plafonului de 90 % minus reducerea pentru intrările care fac obiectul plafonului de 75 %. NLO = TO – MIN(FEI, TO) – MIN(IHC, 0,9*MAX(TO – FEI, 0)) – MIN(IC, 0,75*MAX(TO – FEI – IHC/0,9, 0))	TO (Total outflows) = Totalul ieșirilor TI (Total inflows) = Totalul intrărilor FEI (Fully exempted inflows) = Intrări exceptate integral IHC (Inflows subject to higher cap) = Intrări care fac obiectul unui plafon mai ridicat, și anume de 90% din ieșiri IC (Inflows subject to cap) = Intrări care fac obiectul unui plafon de 75% din ieșiri Ieșirile nete de lichidități sunt egale cu totalul ieșirilor minus reducerea pentru intrările exceptate integral minus reducerea pentru intrările care fac obiectul plafonului de 90 % minus reducerea pentru intrările care fac obiectul plafonului de 75%. NLO = TO – MIN(FEI, TO) – MIN(IHC, 0,9*MAX(TO – FEI, 0)) – MIN(IC, 0,75*MAX(TO – FEI – IHC/0,9, 0))			