

REGULAMENT
cu privire la autorizarea și notificarea conexiunilor între depozitari centrali

Publicat în Monitorul Oficial al Republicii Moldova nr.594-597 din 03.12.2025, art.1042

APROBAT
prin Hotărârea Comitetului executiv
al Băncii Naționale a Moldovei
nr. 279 din 27 noiembrie 2025
În vigoare: din **03 ianuarie 2026**

Capitolul I
DISPOZIȚII GENERALE

1. Prezentul regulament se aplică Depozitarului central unic al valorilor mobiliare (în continuare – DCU) la stabilirea conexiunilor cu alți depozitari centrali.
2. Scopul prezentului regulament constă în reglementarea modului de autorizare și notificare a conexiunilor DCU cu alți depozitari centrali, în vederea promovării funcționării eficiente și sigure a infrastructurilor pieței financiare, gestionării riscurilor sistemice și menținerii stabilității pe piața financiară.
3. Termenii și expresiile utilizate în prezentul regulament au semnificațiile prevăzute de Legea nr. 234/2016 cu privire la Depozitarul central unic al valorilor mobiliare (în continuare – Legea nr. 234/2016) și de Regulamentul privind monitorizarea infrastructurilor pieței financiare, schemelor, aranjamentelor și a instrumentelor de plată, aprobat prin Hotărârea Comitetului executiv al Băncii Naționale a Moldovei nr. 289/2024 (în continuare – Regulament nr. 289/2024).

Capitolul II
STABILIREA CONEXIUNILOR ÎNTRE DCU ȘI UN ALT DEPOZITAR CENTRAL

Secțiunea 1
Autorizarea conexiunilor interoperabile

4. DCU, înainte de a stabili o conexiune interoperabilă cu alți depozitari centrali, este obligat să prezinte către Banca Națională a Moldovei (în continuare – *BNM*) o cerere de autorizare, care corespunde cerințelor specificate la pct.6.
5. DCU, în termen de 3 zile lucrătoare de la data prezentării cererii menționate la pct.4, va informa Comisia Națională a Pieței Financiare (în continuare – *CNPF*) despre intenția stabilirii conexiunii interoperabile.
6. Cererea menționată la pct.4 va conține:
 - 6.1. Datele de identificare a depozitarului central cu care se intenționează a fi stabilită conexiunea interoperabilă, care vor include denumirea, numărul de identificare, adresa sediului, țara de origine în care, în mod corespunzător, a fost obținută licența sau autorizația, piața în care operează;
 - 6.2. Momentul/data preconizat/ă pentru stabilirea conexiunii interoperabile și durata planificată a acesteia.

7. La cererea menționată la pct.4 se anexează următoarele documente și informații, în original sau în copii legalizate, în limba română sau traduse în limba română, semnătura traducătorului fiind legalizată:

7.1. procesul-verbal al ședinței în care Consiliul de supraveghere al DCU a aprobat realizarea conexiunii;

7.2. descrierea conexiunii interoperabile între DCU și alt depozitar central, însoțită de evaluări ale potențialelor surse de risc atât pentru DCU, cât și pentru participanții DCU, care decurg din respectivul acord ce urmează a fi încheiat de DCU cu alt depozitar central, inclusiv, prin prisma protecției drepturilor investitorilor, integrității emisiunilor de valori mobiliare, procedurilor de reconciliere, descrierea măsurilor care vor fi întreprinse pentru reducerea riscurilor;

7.3. descrierea structurii organizatorice a depozitarului central care este parte a proiectului acordului;

7.4. proiectul acordului ce urmează a fi încheiat de DCU cu alt depozitar central, care va lua în considerare amploarea și complexitatea activității derulate ca urmare a instituirii conexiunii și care va stabili cel puțin următoarele:

7.4.1. scopul conexiunii și descrierea detaliată a serviciilor și activităților care urmează a fi efectuate prin intermediul depozitarului central cu care s-a stabilit conexiunea;

7.4.2. drepturile și obligațiile depozitarilor centrali implicați și, dacă este cazul, ale participanților la DCU;

7.4.3. prevederi clare privind conformarea cu legislația din jurisdicția altui depozitar central aplicabilă fiecărui aspect al operațiunilor aferente conexiunii;

7.4.4. clauzele de rezoluțiune a acordului ce urmează a fi încheiat de DCU cu alt depozitar central, inclusiv în cazul în care BNM sau autoritatea de supraveghere relevantă a altui depozitar central dispune retragerea autorizației de stabilire a conexiunii;

7.4.5. dreptul BNM de a solicita și de a primi fără restricții orice informații cu privire la conexiunea stabilită;

7.4.6. expunerea modului de soluționare a litigiilor;

7.5. actele interne ale DCU care descriu potențialele riscuri ce survin din stabilirea conexiunii, precum și care stabilesc mecanismele de identificare, evaluare, monitorizare, gestionare și reducere a riscurilor la care urmează a fi supus DCU și participanții acestuia ca urmare a stabilirii conexiunii, adaptate la natura, extinderea și complexitatea relației pe care o stabilesc, precum și care stabilesc protecția adecvată a DCU și a participanților acestuia, în special în ceea ce privește eventualele credite luate de DCU și riscurile de concentrare și de lichiditate care decurg din acordul ce urmează a fi încheiat de DCU cu alt depozitar central.

8. BNM verifică plenitudinea cererii, a documentelor și a informațiilor prezentate conform pct. 6 și 7 în termen de 30 zile lucrătoare de la data recepționării acestora. În cazul în care, ca urmare a verificării plenitudinii, se constată că cererea, documentele și informațiile prezentate sunt incomplete, BNM informează DCU despre neajunsurile pe care acesta urmează să le înlăture, precum și asupra documentelor și informațiilor care urmează să le prezinte. BNM stabilește un termen pentru înlăturarea neajunsurilor și prezentarea documentelor și informațiilor indicate. În situația în care DCU nu înlătură neajunsurile și/sau nu prezintă documentele solicitate în termen, BNM constată renunțarea tacită la procedura de autorizare, precum și informează DCU despre încetarea procedurii cu restituirea documentelor și informațiilor anexate la cererea de autorizare.

9. BNM emite autorizația de stabilire a conexiunii interoperabile între depozitarii centrali dacă, în urma examinării conținutului cererii, a documentelor și informațiilor prezentate conform pct. 6-8, se constată că sunt întrunite următoarele condiții:

9.1. conexiunea interoperabilă îndeplinește cerințele prevăzute la art. 41 alin.(1), (3), (6)–(8) din Legea nr. 234/2016;

9.2. conexiunea interoperabilă între depozitarii centrali este conformă cerințelor pct. 99-105 din Regulamentul nr. 289/2024;

9.3. conexiunea interoperabilă între depozitarii centrali nu ar pune în pericol funcționarea armonioasă și ordonată a piețelor financiare sau nu ar da naștere unui risc sistemic, astfel încât:

9.3.1. depozitarul central cu care DCU urmează să stabilească o conexiune interoperabilă este reglementat și supravegheat de o autoritate competentă din țara de origine;

9.3.2. stabilirea conexiunii respective nu împiedică exercitarea efectivă a atribuției de supraveghere și monitorizare a DCU de către BNM;

9.3.3. mecanismele și procedurile interne ale DCU sunt adecvate, suficiente pentru identificarea, evaluarea, monitorizarea și gestionarea riscurilor la care este sau ar putea fi expus. În acest scop, BNM verifică, ținând cont de cele mai bune practici internaționale în domeniu, dacă riscurile sunt identificate, evaluate, monitorizate și gestionate corespunzător și proporțional;

9.4. informațiile, documentele și procedurile prezentate nu sunt contradictorii și/sau neveridice.

10. DCU trebuie să transmită, la solicitarea BNM, orice alte informații, date, documente și declarații necesare în vederea evaluării conformității conexiunii preconizate cu cerințele prevăzute la pct.9.

11. În solicitările de documente și informații suplimentare adresate DCU în temeiul pct.10 se stabilește un termen rezonabil pentru prezentarea acestora și aceste solicitări au drept efect suspendarea curgerii termenului de examinare a cererii stabilit la pct.12.

12. În termen de 3 luni de la data depunerii cererii de autorizare complete, BNM transmite DCU, în scris, o decizie motivată privind acordarea sau refuzul emiterii autorizației.

13. În cazul în care se constată că nu se întrunesc condițiile de emiterie a autorizației stabilite la pct.9, BNM, asigurând respectarea prevederilor art. 11 alin. (3⁴)-(3⁷) din Legea nr. 548/1995 cu privire la Banca Națională a Moldovei, refuză acordarea autorizației de stabilire a conexiunii interoperabile.

Secțiunea 2

Notificarea conexiunilor standard, personalizate și indirecte

14. DCU, cu cel puțin 5 zile lucrătoare înainte de a stabili o conexiune standard, personalizată sau indirectă cu alți depozitari centrali, este obligat să prezinte către BNM o notificare, care corespunde cerințelor specificate la pct.15, și, în termen de 3 zile lucrătoare de la data prezentării notificării către BNM, să informeze CNPF despre intenția stabilirii conexiunii.

15. Notificarea menționată la pct.14 va conține:

15.1. datele de identificare a depozitarului central cu care se intenționează a fi stabilită conexiunea, care vor include denumirea, numărul de identificare, adresa

sediului, țara de origine în care a obținut licența sau autorizația în mod corespunzător, piața în care operează;

15.2. tipul de conexiune care se preconizează a fi stabilită;

15.3. momentul/data preconizat/ă pentru stabilirea conexiunii și durata planificată a acesteia.

16. La notificarea menționată la pct.14 se anexează următoarele documente și informații, în original sau în copii legalizate, în limba română sau traduse în limba română, semnătura traducătorului fiind legalizată:

16.1. procesul-verbal al ședinței în care consiliul de supraveghere al DCU a aprobat realizarea conexiunii;

16.2. descrierea conexiunii între DCU și alt depozitar central, însoțită de evaluări ale potențialelor surse de risc atât pentru DCU, cât și pentru participanții DCU, care decurg din respectivul acord ce urmează a fi încheiat de DCU cu alt depozitar central, inclusiv prin prisma protecției drepturilor investitorilor, integrității emisiunilor de valori mobiliare, procedurilor de reconciliere etc., descrierea măsurilor care vor fi întreprinse pentru reducerea riscurilor;

16.3. în cazul intenției de stabilire a conexiunii indirecte, proceduri de măsurare, monitorizare și gestionare a riscurilor suplimentare care decurg din utilizarea conexiunii indirecte sau a serviciilor intermediarului respectiv și descrierea măsurilor adecvate pentru reducerea acestor riscuri;

16.4. descrierea structurii organizatorice a altor depozitari centrali care sunt parte a proiectului acordului;

16.5. proiectul de acord ce urmează a fi încheiat de DCU cu alt depozitar central/alți depozitari centrali, care va lua în considerare amploarea și complexitatea activității derulate ca urmare a instituirii conexiunii;

16.6. actele interne ale DCU care reglementează modul în care se asigură protecția DCU și a participanților acestuia și care stabilesc mecanismele de identificare, evaluare, monitorizare, gestionare și reducere a riscurilor la care urmează a fi supus DCU și participanții acestuia.

17. În termen de 30 zile lucrătoare de la data depunerii notificării, BNM verifică documentele și informațiile anexate la aceasta conform punctelor 15 și 16 și, după caz, transmite DCU recomandări relevante stabilirii și menținerii conexiunii.

Capitolul III

OBLIGAȚII PE DURATA CONEXIUNII. ÎNTRERUPEREA CONEXIUNILOR STABILITE

18. Pentru toată perioada menținerii conexiunilor între DCU și alți depozitari centrali, DCU trebuie să respecte cerințele pentru stabilirea și menținerea acestor conexiuni.

19. DCU va informa BNM în termen de maxim 10 zile lucrătoare de la data survenirii modificărilor în informațiile și documentele prezentate în procedura de solicitare a autorizației sau de depunere a notificării pentru stabilirea unei conexiuni cu alți depozitari centrali sau de la data când a luat cunoștință sau ar fi trebuit să ia cunoștință despre modificări.

20. În termen de 5 zile lucrătoare de la data stabilirii conexiunii cu alți depozitari centrali, DCU va informa BNM, Ministerul Finanțelor și CNPF despre conexiunea respectivă.

21. În cazul în care conexiunea pune în pericol funcționarea armonioasă și ordonată a piețelor financiare sau ar da naștere unui risc sistemic și se constată necesitatea întreruperii de urgență a acesteia, pentru a preveni sau a opri materializarea pericolului, BNM, în conformitate cu art. 41 alin. (13) din Legea nr. 234/2016, poate dispune întreruperea conexiunilor stabilite, inclusiv retragerea autorizației pentru conexiuni interoperabile, și poate prescrie acțiuni pe care urmează să le întreprindă DCU. Decizia se va executa imediat ce este adusă la cunoștința DCU. DCU va informa alt depozitar central vizat de decizie și CNPF, de îndată ce a luat cunoștință cu decizia BNM.

22. În cazul întreruperii conexiunii, inclusiv retragerii autorizației pentru conexiune, DCU aplică clauzele aferente rezoluțiunii acordului încheiat de DCU cu alt depozitar central și întreprinde toate acțiunile necesare pentru retragerea calității de participant a DCU la sistemul celuilalt depozitar central sau retragerea calității de participant al celuilalt depozitar central la sistemul DCU.