

SINTEZA
la proiectul hotărârii Comitetului executiv al Băncii Naționale a Moldovei
„Pentru modificarea Regulamentului cu privire la regimul rezervelor obligatorii, aprobat prin Hotărârea Comitetului executiv al Băncii
Naționale a Moldovei nr. 302/2019”
(publicat spre consultare publică pe 17.07.2025)

Conținutul punctelor din proiectul prezentat spre avizare și coordonare	Participantul la avizare, consultare publică	Nr. obiecției / propunerii/recomandării	Conținutul obiecției, propunerii, recomandării	Argumentarea autorului proiectului
Avizare și consultare publică				
I. Obiecții și propuneri la proiectul hotărârii				
Denumirea proiectului: Pentru modificarea Regulamentului cu privire la regimul rezervelor obligatorii	Ministerul Justiției	1	Denumirea proiectului de hotărâre necesită a fi completată cu textul „aprobat prin Hotărârea Comitetului executiv al Băncii Naționale a Moldovei nr. 302/2019”, întru asigurarea clarității și previzibilității normei.	Se acceptă
Clauza de adoptare: În temeiul art.11 alin.(1), art.17 și art.27 alin.(1) lit.a) și lit.c) din Legea nr.548/1995 cu privire la Banca Națională a Moldovei (republicată în Monitorul Oficial al Republicii Moldova, 2015, nr.297-300, art.544), cu modificările ulterioare, Comitetul executiv al Băncii Naționale a Moldovei	Ministerul Justiției	2	În clauza de adoptare se va indica doar temeiul juridic concret pentru emiterea prezentului act normativ, referințele la alte norme ale actelor normative care nu constituie temei juridic de adoptare a actului normativ elaborat (nu constituie temei juridic pentru obiectul de reglementare al proiectului), nu se vor indica în clauza de adoptare. De exemplu, referințele la dispoziții care se referă la competența generală a autorității publice de a adopta acte normative în domeniul său de competență, nu constituie temei juridic de emitere. Prin urmare, din clauza de adoptare a proiectului se recomandă excluderea referințelor la art. 11 alin. (1) și art. 27 alin. (1) lit. c) din Legea nr. 548/1995 cu privire la Banca Națională a Moldovei.	Se acceptă

Textul hotărârii	Ministerul Justiției	3	Cu titlu de remarcă generală, referitor la numerotarea subpunctelor, menționăm că, potrivit art. 52 alin. (3) al Legii nr. 100/2017 cu privire la actele normative, acestea se numerează prin adăugarea consecutivă a cifrelor arabe, până la gradul de detaliere necesar. În acest sens, dispozițiile pct. 1 numerotate prin subpct. 1) - 21) se vor numera prin subpct. 1.1 -1.21. În cazul subpunctelor cu mai multe diviziuni numerotate prin litere, cum ar fi, de exemplu, în cazul subpct. 1), acestea vor fi însemnate prin 1.1.1, 1.1.2 și 1.1.3.	Se acceptă
Punctul 1, subpunctul 1): 1) Punctul 3: a) la subpunctul 7), textul „suma medie a” se substituie cu textul „soldul mediu al”; b) se completează cu subpunctul 15 cu următorul cuprins: „15) fuziune – reorganizarea băncilor prin contopire sau absorbție în sensul art. 208 din Codul civil nr. 1107/2002;” c) se completează cu subpunctul 16 cu următorul cuprins: „16) dezmembrare – reorganizarea băncilor prin divizare sau separare în sensul art. 214 din Codul civil nr. 1107/2002.”	Ministerul Justiției	4	În subpct. 1) lit. a), cuvântul „textul”, în ambele cazuri, se va substitui cu cuvântul „cuvintele”, în vederea asigurării respectării regulilor de tehnică legislativă. Se va ține cont că, la schimbarea unor cuvinte din conținutul textului unui act normativ, pentru exprimarea corectă, se menționează despre substituirea „cuvintelor” respective, iar la schimbarea unor cifre, semne și cuvinte din conținutul textului unui act normativ, se menționează despre substituirea „textului” respectiv (observație valabilă în tot textului proiectului)	Se acceptă
	Ministerul Justiției	5	În subpct. 1) lit. b) și c), textul „subpunctul 15” necesită a fi substituit cu textul „subpunctul 15)”, iar textul „subpunctul 16” necesită a fi substituit cu textul „subpunctul 16)”. Totodată, nu se consideră necesară definirea termenilor „fuziune” și „dezmembrare” în contextul în care acești termeni sunt uzuali, caracteristici reorganizării persoanei juridice și detaliați în art. 208 și 214 ale <i>Codului civil nr. 1107/2002</i> . Menționăm că includerea definițiilor în actul normativ trebuie să se facă doar în cazul și în limita necesară pentru reglementarea cercului subiecților, drepturilor și obligațiilor acestora și a modului de exercitare a	Se acceptă

			drepturilor și obligațiilor. Pentru atingerea acestui scop se impune imperios ca noțiunile să fie definite doar în cazul în care la momentul adoptării actului se constată că un termen este pasibil de a fi interpretat în mai multe sensuri și autorul actului normativ la etapa adoptării decide că nu trebuie să lase determinarea sensului exact al termenului în sarcina celor care vor interpreta și aplica actul normativ.	
Punctul 1, subpunctul 2): 2) La punctul 14, cuvântul „modificare” se substituie cu cuvântul „majorare”	B.C. “ProCredit Bank” S.A.	6	În urma modificării punctului 14, nu este menționat termenul de intrare în vigoare a normei rezervelor obligatorii în cazul deciziei Comitetului Executiv al Băncii Naționale de micșorare a acesteia.	Nu se acceptă Această modificare are ca scop aducerea în concordanță a acestei prevederi din Regulamentul cu privire la regimul rezervelor obligatorii (în continuare Regulament) cu art. 17, alin. (2) din Legea 548/1995 cu privire la Banca Națională a Moldovei care stabilește că „cerințele față de menținerea rezervelor obligatorii și de majorarea lor intră în vigoare în termen de cel puțin 10 zile de la notificarea băncilor.” Astfel, BNM nu va fi obligată să notifice băncile în cazul diminuării normei, oferind mai multă flexibilitate deciziilor de relaxare a politicii monetare. Diminuarea normei rezervelor obligatorii va intra în vigoare începând cu perioada de aplicare indicată în decizia de politică monetară. Deciziile de majorare a normei, care pot genera necesitatea atragerii de lichidități suplimentare de către bănci, în continuare vor intra în vigoare în termen de cel puțin 10 zile de la notificarea băncilor.
	BC „Moldindconbank” S.A.	7	Modificarea de la punctul 14, cuvântul „modificare” se substituie cu cuvântul „majorare”, să rămână în redacția actuală. Dat fiind faptul că norma rezervelor obligatorii se poate atât majora cât și diminua, modificarea propusă ar putea crea confuzii.	
Punctul 1, subpunctul 4): 4) La punctul 20, propoziția a doua:	Ministerul Justiției	8	Cu referire la subpct. 4), se recomandă ca enunțul al doilea din pct. 20 al <i>Regulamentului cu privire la regimul rezervelor obligatorii</i> (în continuare –	Se acceptă

a) cuvântul „produs” se substituie cu cuvântul „produsul”; b) cuvintele „cursul zilnic oficial” se substituie cu cuvintele „cursul oficial zilnic”; c) cuvintele „de la” se substituie cu cuvântul „din”			Regulament) să fie expus integral în redacție nouă, având în vedere modificările multiple propuse.	
Punctul 1, subpunctul 5): 5) Din titlul capitolului VI textul „și verificarea raportării” se exclude	Ministerul Justiției	9	În subpct. 5), cuvântul „titlul” sugerăm a fi substituit cu cuvântul „denumirea”.	Se acceptă
Punctul 1, subpunctul 6): 6) La punctul 46: a) prima propoziție, textul „cel târziu la data de 20 a lunii curente care urmează după perioada” se substituie cu textul „în decurs de 4 zile lucrătoare după încheierea perioadei”; b) propoziția a doua se exclude	Ministerul Justiției	10	În redacție nouă se propune a fi expus și pct. 46 din <i>Regulament</i> , ținând cont că acesta se modifică substanțial (a se vedea subpct. 6) din proiect).	Se acceptă
Punctul 1, subpunctul 8): 8) Punctul 53, după cuvântul „remunera” se completează cu textul „, inclusiv la rate negative,”	Asociația Băncilor din Moldova, BC „EXIMBA NK” SA, BC Victoriabank SA	11	În contextul modificărilor propuse la articolul 53, referitoare la posibilitatea aplicării ratelor negative de remunerare a rezervelor obligatorii, considerăm necesar să clarificăm aplicabilitatea acestei prevederi, astfel încât această măsură să fie implementată exclusiv în situațiile în care Banca Națională a Moldovei utilizează efectiv fondurile aferente rezervelor obligatorii pentru plasamente în instrumente financiare cu randamente negative. Or, având în vedere caracterul obligatoriu al rezervelor obligatorii, aplicarea unei rate negative de remunerare în condițiile în care ratele interbancare sunt pozitive nu ar asigura un tratament echitabil pentru bănci.	Comentariu Această modificare are ca scop aducerea în concordanță a acestei prevederi din Regulament cu art. 17, alin. (3) din Legea 548/1995 cu privire la Banca Națională a Moldovei care stabilește că „Banca Națională poate remunera, inclusiv la rate negative, rezervele obligatorii menținute de bănci. Principiile și modul de remunerare a rezervelor obligatorii se stabilesc prin actele normative ale Băncii Naționale.” Regulamentul cu privire la regimul rezervelor obligatorii stabilește principiile generale de remunerare a rezervelor

		Astfel, se propune următoarea redacție pentru punctul 1 litera e) din Hotărârea cu privire la ratele dobânzii de remunerare a rezervelor obligatorii și comisioanele aferente deservirii și gestionării rezervelor obligatorii în dolari SUA și în euro nr. 139 din 07.05.2019: ”în cazul în care rezultatul obținut la pct. 1 lit. d) este negativ, rezervele obligatorii în dolari SUA și în euro se vor remunera la valoarea minimă dintre rata ESTR/SOFR (după caz) și 0%”. Ca rezultat, băncile vor fi remunerate cu dobândă negativă doar în situația în care rata ESTR sau SOFR va fi negativă, fără aplicarea diminuării cu 2 puncte procentuale. În toate celelalte cazuri, remunerarea se va efectua conform pct. 1 lit. d), cu respectarea pragului minim de 0%. Complementar, conex riscurilor asociate prevederii privind posibilitatea remunerării rezervelor obligatorii deținute de bănci „inclusiv la rate negative”, așa cum este formulat în modificările propuse la punctele 53, 59 și 60, menționăm că riscul major derivă din lipsa unor limite clar definite în Regulament aferente formulei de remunerare a rezervelor obligatorii în valută liber convertibilă (EUR, USD), aceasta fiind stabilită, de regulă, prin Hotărâre separată a BNM. În absența unor astfel de prevederi explicite, persistă riscul aplicării unor formule care ar putea conduce la o dobândă efectivă negativă, chiar și în condițiile în care ratele de referință internaționale (ex. ESTR, SOFR) sunt pozitive. Spre exemplu (ipotetic), pentru cazul în care s-ar abroga punctul 1 lit. e) din Hotărârea BNM nr. 139 din 7 mai 2019, iar Banca Centrală Europeană ar reduce repetat rata de bază cu 0,25 puncte procentuale, s-ar putea ajunge la situația în care	obligatorii, iar valoarea și modul de calculare a ratelor se stabilește prin HCE 139/2019 cu privire la ratele dobânzii de remunerare a rezervelor obligatorii și comisioanele aferente deservirii și gestionării rezervelor obligatorii în dolari SUA și în euro. HCE 139/2019 prevede deja un prag de 0 la sută pentru ratele de remunerare. Astfel, în prezent nu este posibilă aplicarea ratelor negative la remunerarea rezervelor obligatorii. În cazul în care ratele de referință aplicate la remunerarea rezervelor obligatorii vor intra în teritoriu negativ, BNM va analiza minuțios oportunitatea aplicării ratelor de remunerare negative ținând cont, în principal, de atingerea obiectivului fundamental, condițiile pe piața monetară și valutară și costurile de gestionare a rezervelor internaționale.
--	--	--	--

			rata de remunerare a rezervelor devine negativă, deși ESTR rămâne pozitivă. Această abordare creează o inconsecvență fundamentală între costul real al resurselor atrase de bănci (care reflectă condițiile de piață) și nivelul de remunerare a rezervelor obligatorii (care poate deveni artificial negativ). Într-un astfel de scenariu, băncile ar putea fi puse în situația de a achita dobândă pentru rezervele obligatorii, în timp ce atrag resurse de la clienți la costuri pozitive. În concluzie, considerăm că atât timp cât ratele de referință internaționale: rata Secured Overnight Financing Rate (SOFR) și rata Euro short-term rate (€STR) sunt pozitive, băncile ar trebui să fie remunerate pentru rezerve obligatorii menținute în valută străină.	
	B.C. “ProCredit Bank” S.A.	12	Aplicarea de către Banca Națională a Moldovei a ratei negative pentru remunerarea rezervelor obligatorii, ar putea determina Băncile Comerciale să aplice același principiu în relațiilor cu deponenții săi, ceea ce ar putea duce la pierderea interesului acestora de a plasa bani în sectorul bancar. Venim cu propunerea de a stipula în Regulament nivelul minim al ratei dobânzii aplicat la remunerarea rezervelor obligatorii la nivelul de 0%.	A se vedea mai sus comentariul la recomandarea nr. 11.
	BC „Moldindconbank” S.A.	13	Nu susținem modificarea de la pct.53, completarea cu textul „, inclusiv la rate negative,” deoarece prin aplicarea dobânzilor negative la solduri, băncile vor fi demotivate în atragerea resurselor în valută străină, ceea ce va duce la scumpirea resurselor pe piață cât și majorarea ratelor la creditele acordate	A se vedea mai sus comentariul la recomandarea nr. 11.
Punctul 1, subpunctul 9): 9) Punctul 54 se abrogă	B.C. “ProCredit Bank” S.A.	14	Referitor la abrogarea Punctului 54 (În cazul în care rezervele obligatorii sunt remunerate, Banca Națională plătește dobândă la cota din rezervele obligatorii ce depășește 5 la sută din pasivele în	Comentariu Acest subpunct a fost exclus din versiunea finală a proiectului, respectiv, Punctul 54 din Regulament nu se abrogă.

			baza cărora se calculează aceste rezerve), solicităm precizări suplimentare: dobânda de remunerare va fi calculată pentru toată suma Rezervelor Obligatorii constituite și menținute de către Bănci?	
Punctul 1, subpunctul 10): 10) La punctul 57, cifra „20” se substituie cu cifra „15”	Ministerul Justiției	15	În subpct. 10), cuvântul „cifra”, în ambele cazuri, se va substitui cu cuvântul „cifrele”.	Se acceptă
Punctul 1, subpunctul 11): 11) La punctul 58, subpunctul 3 se abrogă	Ministerul Justiției	16	În subpct. 11), textul „subpunctul 3” se va substitui cu textul „subpunctul 3)”.	Se acceptă
Punctul 1, subpunctele 12), 13), 16) și 17)	Ministerul Justiției	17	În subpct. 12), 13), 16) și 17), precum și în pct. 3 din proiectul hotărârii, sugerăm ca cuvintele „Banca Națională” să fie completate cu cuvintele „a Moldovei”. Atragem atenția că, potrivit art. 54 alin. (1) lit. i) al <i>Legii nr. 100/2017 cu privire la actele normative</i> , exprimarea prin abrevieri/prescurtări a unor denumiri sau termeni se poate face numai după explicarea acestora în text, la prima folosire.	Nu se acceptă Expresia „Banca Națională” este preluată din Legea nr.548/1995 cu privire la Banca Națională a Moldovei care, la art.1 alin.(1) statuează: „(1) Banca Națională a Moldovei (denumirea echivalentă – Banca Națională) este banca centrală a Republicii Moldova.”. În textul legii se utilizează atât denumirea pe lung, cât și cea prescurtată (ex. art.5 alin.(5)).
Punctul 1, subpunctele 12-13: 12) Punctul 59 se completează cu textul „la conturile „Loro” ale băncilor la Banca Națională. Din aceleași conturi se încasează, în baza acordului de debitare directă, dobânda de remunerare a rezervelor obligatorii în MDL calculată prin aplicarea ratelor negative ale dobânzii.”; 13) Punctul 60 va avea următorul cuprins:	Asociația Băncilor din Moldova	18	Totodată, în contextul modificărilor propuse la punctele 59 și 60, si anume asociat posibilității de debitare directă, solicităm respectuos clarificarea modalității prin care BNM va informa băncile comerciale cu privire la achitarea / retragerea dobânzilor la / din conturile „Loro” ale băncilor la Banca Națională sau la / din conturile băncilor deschise la Banca Națională pentru evidența și gestionarea rezervelor obligatorii ale băncii în USD și EUR. Luând în considerare necesitatea reflectării corecte și operative a dobânzilor în bilanțul zilnic al băncilor, precum și faptul că sumele încasate sau	Comentariu Conform modificărilor propuse, operațiunile cu dobânzile la rezervele obligatorii în valută se vor efectua utilizând conturile pentru evidența și gestionarea rezervelor obligatorii ale băncilor în USD și în EUR, deschise la Banca Națională, ceea ce înseamnă că instituțiile financiare externe nu vor fi implicate în aceste tranzacții. Banca Națională va asigura informarea băncilor privind operațiunile din conturile băncilor deschise la Banca Națională

„60. Dobânda de remunerare a rezervelor obligatorii în USD și în EUR se calculează și se achită băncilor în valutele respective la conturile băncilor deschise la Banca Națională pentru evidența și gestionarea rezervelor obligatorii ale băncii în USD și EUR. Din aceleași conturi se încasează, în baza acordului de debitare directă, dobânda de remunerare a rezervelor obligatorii în USD și EUR calculată prin aplicarea ratelor negative ale dobânzii.”;			retrase vor avea un impact direct/imediat asupra nivelului efectiv al rezervelor obligatorii, menționăm importanța precizării formatului și orei de transmitere a acestor mesaje: dacă informarea privind dobânzile urmează a fi furnizată prin extrasul de cont emis de BNM la ora 18:00 sau prin intermediul mesajelor MT 910/900/299 în decursul zilei. Având în vedere diferențele dintre orele de lucru ale instituțiilor financiare externe și programul operațional al băncilor din Republica Moldova, acestea pot influența momentul recepționării mesajelor informative privind operațiunile în valuta străină. În consecință, propunem stabilirea unei ore limită (COT) specifice pentru procesarea operațiunilor în USD și EUR. În cazul în care mesajele relevante vor fi recepționate după această oră, ele vor fi procesate cu data valutară aferentă zilei lucrătoare următoare. Pentru asemenea situații, poate surveni o discrepanță între reflectarea sumelor recepționate sau retrase în evidențele contabile ale băncii, comparativ cu cele ale BNM. Aceste diferențe pot genera variații între nivelul efectiv al rezervelor obligatorii calculat de BNM și cel calculat de banca comercială. Pentru evitarea interpretărilor neuniforme și asigurarea unei coerențe metodologice, considerăm necesară definirea clară a mecanismului de calcul a nivelului aplicabil în asemenea cazuri.	pentru evidența și gestionarea rezervelor obligatorii ale băncii în USD și EUR, inclusiv plăți și retrageri de dobânzi, prin mesaje swift de tip extras de cont.
Punctul 1, subpunctul 16): 16) Capitolul IX va avea următorul cuprins: „Capitolul IX Supravegherea regimului rezervelor obligatorii	Asociația Băncilor din Moldova, BC Victoriaba k SA	19	Punctul 65 din Regulament: Conform celor reglementate, nu este clar ce se întâmplă în cazul remunerării prin aplicarea ratelor negative ale dobânzii. Va fi restituită dobânda de către BNM?	Se acceptă Pct.65, a fost completat cu subpunctul 4 cu următorul conținut: „, 4) în cazul în care nivelul stabilit corectat al rezervelor obligatorii aferent unei perioade în care a fost aplicată o rată negativă a dobânzii de remunerare scade, Banca Națională

63. Banca Națională supraveghează respectarea de către bănci a regimului rezervelor obligatorii prin monitorizare continuă și în cadrul controalelor. 64. Băncile sunt obligate să remedieze raportarea datelor eronate privind rezervele obligatorii prin transmiterea repetată la Banca Națională a rapoartelor cu date veridice. Raportarea repetată se efectuează conform prevederilor Instrucțiunii privind modul de prezentare a rapoartelor în formă electronică la Banca Națională a Moldovei, aprobată prin Hotărârea Comitetului executiv al Băncii Naționale a Moldovei nr. 245/2019. 65. Dacă urmare raportării repetate se modifică nivelul stabilit al rezervelor obligatorii, Banca Națională acționează în modul următor: 1) în cazul în care nivelul stabilit corectat al rezervelor obligatorii crește peste nivelul efectiv al rezervelor obligatorii și, respectiv, se constată deficit de rezerve obligatorii, Banca Națională aplică punctul 66; 2) în cazul în care nivelul stabilit corectat al rezervelor				calculează dobânda încasată în plus. Banca Națională notifică banca despre suma dobânzii încasate în plus și o plătește în termen de cel mult 10 zile lucrătoare din data notificării băncii.”
	Ministerul Justiției	20	Punctul 67 din Regulament: - referitor la redacția propusă pentru pct. 67 din <i>Regulament</i> , propunem ca cuvintele „Comitetului executiv” să fie completate cu cuvintele „al Băncii Naționale a Moldovei”;	Se acceptă
	Asociația Băncilor din Moldova, BC Victoriabank SA	21	Punctul 68 din Regulament: Considerăm că aplicarea aceleiași formule de calcul a dobânzii pentru deficitul de rezerve în toate valutele (MDL, USD, EUR) nu reflectă realitatea pieței, întrucât costul resurselor în MDL și valută străină este diferit. De exemplu, la calcul dobânzii pentru deficitul de rezerve obligatorii în valută străină ar putea fi aplicate ratele duble utilizate pentru remunerarea rezervelor obligatorii în valută în dolari SUA (SOFR) și în euro (€STR).	Comentariu Prevederile punctului 68 din Regulament sunt conforme art. 17, alin. (4) din Legea 548/1995 cu privire la Banca Națională a Moldovei care prevede aplicarea unei singure rate la calculul dobânzii pentru deficit de rezerve obligatorii, indiferent de valută.
	Ministerul Justiției	22	Punctul 70 din Regulament: - referitor la redacția propusă pentru pct. 70 din <i>Regulament</i> , se va revizui textul „Sumele menționate la punctele 65, 67 și 69”, întrucât în dispozițiile punctelor citate nu se face referire la o anumită „sumă”.	Se acceptă Cuvântul ”Sumele” înlocuit cu cuvântul ”Dobânzile”

obligatorii crește, dar nu depășește nivelul efectiv al rezervelor obligatorii, Banca Națională nu plătește o dobândă suplimentară pentru nivelul stabilit corectat al rezervelor obligatorii; 3) în cazul în care nivelul stabilit corectat al rezervelor obligatorii scade, Banca Națională calculează dobânda plătită în plus de Banca Națională. Banca Națională notifică banca despre suma dobânzii plătite în plus și o încasează în termen de cel mult 10 zile lucrătoare din data notificării băncii. 66. Banca Națională inițiază controale privind respectarea de către bancă a regimului rezervelor obligatorii în conformitate cu prevederile art. 75¹ din Legea nr. 548/1995 cu privire la Banca Națională a Moldovei, în mod periodic sau în cazul deficitului de rezerve obligatorii aferent unei perioade de aplicare încheiate. 67. Dobânda pentru deficit de rezerve obligatorii se încasează în temeiul hotărârii Comitetului executiv cu privire la rezultatele controlului, în termen de cel mult 10 zile lucrătoare din data notificării				
---	--	--	--	--

băncii cu privire la hotărârea respectivă. 68. Dobânda pentru deficitul de rezervelor obligatorii se calculează conform formulei: <i>Dobânda pentru deficitul de rezerve</i> $= x * \left(\frac{R_{def} * 2}{365} \right) * t_{deficit}$ unde: x - deficitul de rezerve obligatorii (în monedă originală); R_{def} - rata medie ponderată la facilitatea de credit overnight, valabilă în perioada înregistrării deficitului; $t_{deficit}$ - numărul de zile în perioada de aplicare în care s-a înregistrat deficitul de rezerve obligatorii. 69. Dacă în baza rezultatelor controlului se constată dobândă plătită în plus, aceasta poate fi încasată în temeiul actului privind rezultatele controlului, în termen de cel mult 10 zile lucrătoare din data notificării băncii cu privire la actul privind rezultatele controlului. Sumele menționate la punctele 65, 67 și 69 în lei moldovenești se încasează, în baza acordului de debitare directă, din contul „Loro”				
---	--	--	--	--

al băncii la Banca Națională, iar cele în valută se încasează, în baza acordului de debitare directă, din conturile deschise la Banca Națională pentru evidența și gestionarea rezervelor obligatorii ale băncii în USD sau EUR, respectiv.;				
Punctul 1, subpunctul 17): 17) Se completează cu capitolul X cu următorul cuprins: „Capitolul X Fuziuni și dezmembrări 71. Atunci când înregistrarea de stat a fuziunii băncilor are loc în timpul unei perioade de aplicare, prin derogare de la prevederile punctului 47, se aplică următoarele cerințe: 1) în cazul absorbției, banca absorbantă îndeplinește cumulativ și cerințele prevăzute de prezentul regulament pentru băncile absorbite; 2) în cazul contopirii, banca care se înființează îndeplinește cumulativ cerințele prevăzute de prezentul regulament pentru băncile participante la contopire; 72. Banca Națională evaluează dacă băncile implicate în procesul de fuziune îndeplinesc cerințele de la punctul 42, luând în considerare soldurile de la sfârșitul	Ministerul Justiției	23	Denumirea capitolului: - se va analiza oportunitatea ca denumirea capitolului X să prevadă: „Regimul rezervelor obligatorii în cazul fuziunii sau dezmembrării băncilor”;	Se acceptă
	Ministerul Justiției	24	Punctul 72 din Regulament: - în redacția propusă pentru pct. 72 din Regulament sugerăm ca cuvintele „soldurile de la sfârșitul zilei” să fie substituite cu cuvintele „soldurile medii zilnice”, în corelare cu terminologia utilizată în pct. 42 al Regulamentului;	Se acceptă
	Ministerul Justiției	25	Punctul 73 din Regulament: - în redacția propusă pentru pct. 73 din <i>Regulament</i> se vor revedea cuvintele „calculul utilizează bazele de calcul”, deoarece sunt ambigue.	Nu se acceptă Nu considerăm expresia ambiguă. Astfel de formulare se regăsește atât în reglementările Băncii Centrale Europene, cât și a Băncii Naționale a României.

zilei din conturile de rezerve obligatorii atât ale băncii absorbante sau ale băncii înființate, cât și ale celor absorbite sau participante la contopire. 73. Pe parcursul perioadei de aplicare imediat următoare perioadei de aplicare menționate la punctul 71, rezervele obligatorii ale băncii absorbante sau ale băncii înființate se calculează pe baza unei baze de calcul al rezervelor obligatorii care însumează, după caz, bazele de calcul ale băncilor absorbite sau ale băncilor participante la contopire și ale băncii absorbante sau ale băncii care se înființează. În acest sens, calculul utilizează bazele de calcul ale fiecărei bănci care ar fi fost relevante pentru respectiva perioadă de aplicare dacă fuziunea nu ar fi avut loc. Băncii absorbante sau băncii care se înființează îi revin obligațiile de raportare a mărimii mijloacelor atrase incluse în baza de calcul și a mărimii rezervelor obligatorii. 74. Atunci când înregistrarea de stat a dezmembrării băncilor are loc în timpul unei perioade de				
---	--	--	--	--

aplicare, se aplică următoarele cerințe: 1) banca care continuă să existe în urma separării îndeplinește cerințele din prezentul regulament pentru partea care îi este alocată din baza de calcul al rezervelor obligatorii; 2) băncile care se înființează ca rezultat al dezmembrării încep să raporteze și să mențină rezervele obligatorii conform prevederilor punctului 47; 75. Banca Națională plătește băncilor care sunt înființate sau care continuă să existe, ca rezultat al operațiunilor de fuziune, dobânda de remunerare a rezervelor obligatorii calculată pentru luna calendaristică în care intră în vigoare fuziunea. În cazul separării, dobânda se plătește băncii care continuă să existe în urma separării, proporțional cu partea care îi este alocată din baza de calcul al rezervelor obligatorii.”				
Punctul 1, subpunctul 18): 18) În anexa nr.1: a) la punctul 1:	Asociația Băncilor	26	Considerăm necesară includerea în baza de calcul a diferenței pozitive între conturile de tranzit și	Nu se acceptă Conturile 2861 și, respectiv, 1861 sunt conturi destinate decontărilor interne între

după contul „2239 Alte conturi curente speciale” se completează cu conturile 2241 și 2242 cu următorul cuprins: „2241 Conturi curente speciale ale clienților persoane juridice aferente tranzacțiilor privind activele virtuale 2242 Conturi curente speciale ale clienților persoane fizice aferente tranzacțiilor privind activele virtuale”; după contul „2275 Conturi curente speciale ale persoanelor juridice” se completează cu contul 2276 cu următorul cuprins: „2276 Conturi curente speciale ale notarilor”; după contul „2797 Operațiuni cu carduri de plată” se completează cu contul 2799 cu următorul cuprins: „2799 Operațiuni prin sistemul de plăți instant”; b) punctul 2, după textul „(subiecți ai regimului rezervelor obligatorii stabilit de Banca Națională), reflectate în conturile” se completează cu textul „nr. 2032, nr. 2033, nr. 2034,”; c) punctul 3, după textul „nr.2563” se completează cu textul „ nr. 2817,”;	din Moldova, BC MAIB SA		clearing 2791, 2797, 2799 și 1791, 1797, 1799, similar conturilor 2861 și 1861. Astfel, propunem completarea punctului 1) din Anexa nr.1,: și anume după contul „ 2862 Conturi „Loro” ale sucursalelor de peste hotare”, cu următorul cuprins: “ În baza de calcul se includ soldurile pasive la conturile nr.2791, nr. 2797 și nr.2799 minus soldurile active la conturile corespunzătoare nr.1791, nr.1797 și nr.1799, respectiv, doar în cazul în care rezultatul este o valoare pozitivă.”	sucursalele și sediul central al băncii. Spre deosebire de acestea, conturile 2791, 2797, 2799 și, respectiv, 1791, 1797, 1799 au o natură diferită, fiind conturi pentru operațiuni cu clienții băncii și pot genera efecte temporare de lichiditate pentru bancă.
Punctul 1, subpunctele 19-20): 1) în anexa nr.2 , la Modul de întocmire a Raportului privind	Ministerul Justiției	27	În subpct. 19), care prevede modificări în anexa nr. 2 la <i>Regulament</i>, propunem ca textul „la Modul de întocmire a Raportului privind mărimea	Se acceptă

mărimea mijloacelor atrase în lei moldovenești și în valută străină, recalculate în lei moldovenești, incluse în baza de calcul și mărimea rezervelor obligatorii în lei moldovenești, punctul 7 se abrogă; 2) în anexa nr.3, la Modul de întocmire a Raportului privind mărimea mijloacelor atrase în valute liber convertibile incluse în baza de calcul și mărimea rezervelor obligatorii în USD și în EUR, punctul 7 se abrogă.			mijloacelor atrase în lei moldovenești și în valută străină, recalculate în lei moldovenești, incluse în baza de calcul și mărimea rezervelor obligatorii în lei moldovenești” să fie substituit cu textul „la secțiunea „Modul de întocmire a Raportului privind mărimea mijloacelor atrase în lei moldovenești și în valută străină, recalculate în lei moldovenești, incluse în baza de calcul și mărimea rezervelor obligatorii în lei moldovenești”” (sugestie similară valabilă și pentru subpct. 20)).	
Punctul 1, subpunctul 21):	Ministerul Justiției	28	La dispoziția subpct. 21) propunem a fi exclus textul „punctul 1”, fiind considerat inutil.	Se acceptă
Punctul 2 2. Prezenta hotărâre intră în vigoare începând cu perioada de observare a mijloacelor atrase 16 xxx 202x – 15 xxx 202x.	Ministerul Justiției	29	Cu referire la pct. 2 din proiectul hotărârii se atestă că norma propusă nu stabilește clar momentul intrării în vigoare a respectivei hotărâri. Or, nu este clar care este momentul începerii „perioadei de observare a mijloacelor atrase”, la fel cum nu este clar nici textul „16 xxx 202x-15 xxx 202x”. Respectiv, dispozițiile pct. 2 urmează a fi reformulate, întru asigurarea respectării principiului clarității și previzibilității normei.	Comentariu A fost specificată data intrării în vigoare a hotărârii (16 septembrie 2025) și a fost precizată aplicabilitatea unor norme.
Punctul 3 3. Până la intrarea în vigoare a prezentei hotărâri, băncile licențiate vor semna și vor transmite Băncii Naționale acordul de debitare directă conform redacției actualizate din anexa nr.4 a Regulamentului cu privire la regimul rezervelor obligatorii.	Ministerul Justiției	30	Pct. 3 din proiectul hotărârii, de asemenea, necesită a fi revăzut, or, acesta pe de o parte este contradictoriu dispozițiilor pct. 2, care prevăd că „Prezenta hotărâre intră în vigoare începând cu perioada de observare...” , pe de altă parte, normele nu pot fi aplicate înainte ca acestea să intre în vigoare. În contextul și situația expusă, se va revizui oportunitatea ca în pct. 2 să se stabilească o excepție de intrare în vigoare a unor norme din respectiva hotărâre, potrivit căreia, dispozițiile pct.	Se acceptă Aceste dispoziții au fost revizuite după cum urmează: ”În decurs de 5 zile lucrătoare de la data intrării în vigoare a prezentei hotărâri, băncile licențiate vor semna și vor transmite Băncii Naționale acordul de debitare directă conform redacției modificate din anexa nr.4 a Regulamentului cu privire la regimul rezervelor obligatorii.”

			1 subpct. 21), care prevăd modificări în anexa nr. 4 la <i>Regulament</i> , să intre în vigoare la data publicării în Monitorul Oficial al Republicii Moldova. Astfel, în măsura includerii în pct. 2 a excepției menționate, dispozițiile pct. 3 vor fi inutile.	
II. Alte obiecții și propuneri				
	Asociația Băncilor din Moldova, BC Victoriabank SA	31	Conform Regulamentului actual cu privire la regimul rezervelor obligatorii, pct. 5: <i>Din baza de calcul a rezervelor obligatorii se exceptează:</i> 1) mijloacele bănești atrase de la Banca Națională; 2) mijloacele bănești atrase de la bănci (subiecți ai regimului rezervelor obligatorii stabilit de Banca Națională); 3) provizioanele și/sau elementele de fonduri proprii ale băncii în condițiile Regulamentului cu privire la fondurile proprii ale băncilor și cerințele de capital, aprobat prin Hotărârea Comitetului executiv al Băncii Naționale a Moldovei nr.109/2018. Aplicând prevederile pct. 5 sbp. 3, considerăm că nu sunt relevante următoarele aspecte în contextul actualului Regulament, pct. 2 din Anexa 2: - Pentru contul nr.2807 nu se includ în calcul sumele acordate plătitorului din creditele bancare pentru a deschide la ordinul acestuia și/sau a completa acreditivale. - Pentru conturile nr. 2809 și nr. 2818 nu se includ mijloacele bănești atrase care cad sub incidența punctului 5 al regulamentului. Astfel, propunem ca acestea să fie abrogate, deoarece conform pct. 5 sbp. 3, se exceptează din baza de calcul a rezervelor obligatorii elemente care pot fi calificate drept instrumente de fonduri proprii (de exemplu: datoriile subordonate și acțiunile cu termen limitat).	Se acceptă parțial Consultând opinia altor bănci s-a constatat necesitatea păstrării prevederilor aferent contului nr. 2807.

	Asociația Băncilor din Moldova BC Victoriaba nk SA	32	Conform Regulamentului cu privire la fonduri proprii nr. 109 din 24.05.2018, pct. 98 <i>Datoria subordonată va fi amortizată pe parcursul ultimilor cinci ani pentru calculul fondurilor proprii.</i> În acest context, vă rugăm să ne comunicați opinia Băncii Naționale a Moldovei cu privire la tratamentul aplicabil datoriilor subordonate în raport cu cerințele privind constituirea rezervelor obligatorii, dat fiind că: - aceste împrumuturi se exceptează din baza de calcul a rezervelor obligatorii conform Regulamentului pct. 5 sbp. 3. - totodată, datoriile subordonate întrunesc cerințele Regulamentului cu privire la regimul rezervelor obligatorii, pct. 15 privind aplicarea normei egale cu 0%, fiind cu scadența mai mare de 2 ani în debursări unice.	Comentariu Conform prevederilor pct. 5 subpct. 3) al Regulamentului, se exceptează din baza de calcul provizioanele și/sau elementele de fonduri proprii ale băncii <u>în condițiile</u> Regulamentului nr. 109/2018. Totodată, pct. 98 al Regulamentului nr. 109/2018 stabilește că datoria subordonată va fi amortizată pe parcursul ultimilor cinci ani pentru calculul fondurilor proprii. Reieșind din acestea, pe parcursul ultimilor cinci ani până la scadența unui instrument de fonduri proprii de nivel 2, doar o parte din valoarea acestuia constituie fonduri proprii și se exceptează din baza de calcul al rezervelor obligatorii. Cealaltă parte, se include în baza de calcul și trebuie analizată prin prisma aplicabilității prevederilor din pct. 15 al Regulamentului.
	B.C. “ProCredit Bank” S.A.	33	Suplimentar, propunem revizuirea punctului 5 al Capitolului II din cadrul ”Regulamentului cu privire la regimul rezervelor obligatorii” prin exceptarea suplimentara din baza de calcul a rezervelor obligatorii a împrumuturilor obținute de la Guvern cu scop de recreditare. Modificarea propusă are drept scop susținerea proiectelor finanțate de către Guvernul Republicii Moldova prin intermediul Oficiului de Gestionare a Programelor de Asistență Externa, Organizației pentru Dezvoltarea Antreprenorialului (ODA), etc. Aplicarea acesteia va contribui la reducerea costurilor resurselor financiare atrase de către Bănci din respectivele funduri, facilitând astfel accesul persoanelor juridice la instrumentelor creditare.	Nu se acceptă Exceptarea suplimentara din baza de calcul al rezervelor obligatorii a împrumuturilor obținute de la Guvern cu scop de recreditare este inoportună deoarece: - creează incertitudini suplimentare aferente cadrului operațional al politicii monetare; - complică evaluarea ex-ante a implicațiilor asupra promovării politicii monetare.

	BC „Moldindc onbank” S.A.	34	Suplimentar la proiectul propus, ținând cont de migrarea obligatorie a tuturor băncilor din noiembrie 2025 la standardul ISO20022, se propune ajustarea capitolului IV ”Constituirea rezervelor obligatorii,, cu standardul menționat.	Se acceptă
	„Banca de Finanțe și Comerț” S.A.	35	A comunicat lipsa obiecțiilor și/sau propunerilor.	