

## SINTEZA

obiectivelor și propunerilor/recomandărilor la proiectul Hotărârii Guvernului Republicii Moldova „Cu privire la aprobarea proiectului de lege pentru modificarea unor acte normative (consolidarea aspectelor privind infrastructurile pieței financiare)”

Conținutul articolelor/ punctelor din proiectul prezentat spre avizare și coordonare	Participantul la avizare (expertizare)/consultare publică	Nr. obiectiei/propunerii/recomandării	Conținutul obiectiei/propunerii/recomandării	Argumentarea autorului proiectului
AVIZARE PRIMARĂ (I)				
1	2	3	4	5
<p><b>Compartimentul 3. Descrierea gradului de compatibilitate pentru proiectele care au ca scop armonizarea legislației naționale cu legislația Uniunii Europene, din NOTA INFORMATIVĂ la proiectul de lege pentru modificarea unor acte normative (consolidarea aspectelor privind infrastructurile pieței financiare):</b></p> <p>Proiectul de lege, pe partea modificărilor la Legea nr.234/2016 cu privire la Depozitarul Central Unic, preia următoarele elemente din Regulamentul (UE) nr. 909/2014 din 23 iulie 2014:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Noțiunea de „decontare”, - Art. 2, alin. (1) din Reg. 909/2014</li> <li>- Cerința ca regulile depozitarului să reflecte procedurile aplicabile în caz de insolvență a unui participant, - Art. 41, alin. (2) din Reg. 909/2014.</li> </ul>	<p>Ministerul Afacerilor Externe și Integrării Europene a RM</p>	1	<p>La Nota informativă la proiectul de lege, în conformitate cu dispozițiile anexei nr.1 din Legea nr. 100/2017, în compartimentul 3 urmează a fi indicat dacă intervenția rezultă din angajamentele asumate de Republica Moldova în baza acordurilor bilaterale cu Uniunea Europeană, precum și inclusă mențiunea cu privire la elaborarea tabelului de concordanță. Totodată, în compartimentul 3 se va indica gradul general de compatibilitate dintre Regulamentul (UE) și proiectul de lege, cu utilizarea calificativelor de compatibilitate stabilite în pct. 31 din Regulament.</p>	<p><b>Comentariu.</b></p> <p>Nota informativă conține documentele de politici din care derivă necesitatea proiectului dat.</p>
	<p>Ministerul Afacerilor Externe și Integrării Europene a RM</p>	2	<p>În conformitate cu art. 31, alin. (2) din Legea nr. 100/2017 cu privire la actele normative, dar și cu pct.12, subpt.4, lit.a) și b) din Regulamentul privind armonizarea legislației Republicii Moldova cu legislația Uniunii Europene, aprobat prin Hotărârea Guvernului nr. 1171/2018 (în continuare Regulament), proiectele actelor normative care au ca scop armonizarea legislației naționale cu legislația Uniunii Europene conțin în mod obligatoriu clauza de armonizare și sunt marcate cu sigla „UE”. Drept urmare, în conformitate cu pct. 30 din regulament, clauza de armonizare se va include după preambul și clauza de adoptare a proiectului de act normativ. De asemenea, proiectul urmează a fi marcat cu sigla „UE” pe prima pagină în colțul drept de sus.</p>	<p><b>Se acceptă.</b></p> <p>Proiectul de lege a fost completat cu un punct nou ce conține clauza de armonizare.</p>
	<p>Ministerul Justiției al RM</p>	3	<p>Comunicăm că proiectele de acte normative care au ca scop armonizarea legislației naționale cu legislația</p>	<p><b>Se acceptă.</b></p>

				<p>Uniunii Europene urmează a fi marcate pe prima pagină în colțul drept de sus cu sigla „UE” și vor conține nemijlocit clauza de armonizare conform modelului aprobat în anexa nr.1 și nr.2 din Hotărârea Guvernului nr. 1171/2018 pentru aprobarea Regulamentului privind armonizarea legislației Republicii Moldova cu legislația Uniunii Europene.</p>	<p>Proiectul de lege a fost completat cu un punct nou ce conține clauza de armonizare.</p>
			4	<p>Ținând cont de prevederile art. 31, alin (2) din Legea nr. 100/2017 cu privire la actele normative și pct. 30 din HG 1171/2018 pentru aprobarea Regulamentului privind armonizarea, clauza de armonizare va fi inserată după preambul și clauza de adoptare a Legii nr. 234/2016 cu privire la Depozitarul central unic al valorilor mobiliare, în conformitate cu modelul stabilit în Anexa nr. 2 la Regulament, și se va expune în următoarea redacție:</p> <p><i>Prezenta Lege transpune parțial Regulamentul (UE) nr. 909/2014 al Parlamentului European și al Consiliului din 23 iulie 2014 privind înbunătățirea decontării titlurilor de valoare în Uniunea Europeană și privind depozitarii centrali de titluri de valoare și de modificare a Directivei 98/26/CE și 2014/65/UE și a Regulamentului (UE) nr. 236/2012, publicat în Jurnalul Oficial al Uniunii Europene L 257/1 din 28 august 2014.</i></p> <p>Pentru respectarea cerințelor înaintate față de proiectele de acte normative cu relevanță UE stabilite de art. 31 din Legea nr. 100/2017 și pct. 36 și 37 din Regulamentul privind armonizarea, proiectul național urmează a fi marcat pe prima pagină în colțul drept de sus cu sigla UE (se indică cu litere mari, cu caractere aldine, fontul Times New Roman și mărimea corpului de literă 16).</p>	<p><b>Se acceptă.</b></p> <p>Proiectul de lege a fost completat cu un punct nou ce conține clauza de armonizare.</p>
	Centrul de Armonizare a Legislației		5	<p>Proiectul supus examinării conține modificări conceptuale ale Legii nr.234/2016 cu privire la Depozitarul Central Unic al Valorilor Mobiliare, și anume, ce țin de divizarea competențelor de supraveghere între 2 entități publice, în dependență de tipul valorilor mobiliare înregistrate și gestionate de către DCU. Astfel, activitatea DCU urmează a fi supravegheată concomitent și în același mod de către 2 instituții publice. Or, se prefigurează perspectiva de a ne confrunta cu o situație de reglementare excesivă a activității DCU (suprareglementare). Mai mult, dat fiind faptul că ambele autorități de supraveghere au dreptul de reglementare în egală măsură, pot apărea situații de paralelisme și colizii a prevederilor normative în actele emise de diferite autorități, nefiind clar cine va soluționa astfel de situații. Totodată, urmează a se atrage atenția legiuitorului că sistemul de înregistrare și evidență a valorilor mobiliare de către DCU este același</p>	<p><b>Nu se acceptă.</b></p> <p>Proiectul de lege stabilește o delimitare a competențelor BNM și CNPF, precum și prevede colaborarea și schimbul de informații între BNM și CNPF pe atribuțiile de reglementare și supraveghere. Astfel, va fi evitat efectul reglementării și supravegherii excesive a DCU.</p>

			<p>atât pentru valorile mobiliare de stat cât și pentru valorile mobiliare corporative, iar orice reglementări/recomandări contradictorii ale entităților de supraveghere privind gestiunea acestuia pot afecta funcționalitatea sistemului, nefiind prevăzut un mecanism de reconciliere a respectivelor propuneri sau de coordonare a acțiunilor de supraveghere și reglementare dintre autorități.</p> <p>De la momentul constituirii și pe tot parcursul funcționării sale, DCU reprezintă o măsură de realizare a Foi de parcurs privind agenda de reforme prioritară a Comisiei Guvernamentale pentru Integrare Europeană precum și implementarea recomandărilor celui de-al II-lea program al Politicii de Dezvoltare Internațională al Băncii Mondiale pentru Moldova. Totodată, normele ce reglementează activitatea DCU, transpun prevederi ale Regulamentului Uniunii Europene nr.909/2014 din 23 iulie 2014 (în continuare Regulamentul nr.909/2014) privind îmbunătățirea decontărilor titlurilor de valoare în Uniunea Europeană și privind depozitarii centrali de titluri de valoare, precum și Principiile pentru infrastructurile pieței financiare emise de Comitetul pentru sisteme de plăți și de decontare (CPSS) sub auspiciul Băncii pentru Reglementări Internaționale și Comitetul Tehnic al Organizației Internaționale a Comisiei pentru Valori Mobiliare (IOSCO).</p> <p>Respectiv, din momentul constituirii și până în prezent, DCU a contribuit prin activitatea sa, la realizarea sarcinilor de sistematizare a registrelor deținătorilor de valori mobiliare, transparentizare a pieței valorilor mobiliare și asigurării unui mediu sigur de tranzacționare și decontare a valorilor mobiliare – deci, în mod constant, a dus la îndeplinirea obiectivelor, care ar contribui la o integrare mai facilă și uniformă a sistemului de înregistrare și evidență a valorilor mobiliare a Republicii Moldova la cel european. Atât în directiva europeană menționată cât și în legislația țării în care au fost constituite depozitare centrale, activitatea entităților în cauză nu este supravegheată concomitent și cu aceleași prerogative de reglementare și monitorizare de către 2 instituții publice diferite. Mai mult, preambulul Regulamentului nr.909/2014 statuează că lipsa unor obligații identice pentru operatorii de pe piață și a unor standarde prudențiale comune pentru depozitare centrale, existența unor măsuri divergente care ar putea fi luate la nivel național vor avea un impact negativ direct asupra siguranței, eficienței și concurenței</p>
--	--	--	---

<p>Art. I -- 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, se modifică după cum urmează</p> <p>[...] „<i>Aranjament de plată</i> – un set de funcționalități operaționale care sprijină consumatorii de servicii de plată în utilizarea instrumentelor de plată electronică, și includ: (i) inițierea de transferuri de fonduri și (ii) stocarea sau înregistrarea credențialelor sau informațiilor referitoare la deținătorul instrumentului de plată</p>			<p>pe piețele serviciilor de decontare din Uniune, și în cele din urmă, ar putea constitui un obstacol în vederea integrării serviciilor de depozitarului central național în infrastructura pieței financiare a Uniunii Europene. Or, conceptul instituirii a 2 entități de supraveghere conduce la crearea unui cadru juridic diferit de cel recomandat de acquis-ul european, generând consecințe, care pot constitui obstacole în vederea creării conexiunilor cu depozitarii centrali străini și infrastructurile pieței financiare europene.</p> <p>O modificare conceptuală este precedată, în mod obișnuit, de o perioadă de pregătire care se concretizează în realizarea unui studiu privind analiza de impact a acestora. Respectiv, o analiză de impact îi permite legiuitorului să determine în ce mod și de câtă reglementare are nevoie domeniul. Totodată, în perioada de pregătire pot fi realizate și acțiuni de capacitate a entității care va suporta sarcina modificărilor legislative or, orice modificare presupune punerea în funcțiune a unor mecanisme care la nivel practic pot avea nevoie de niște soluții tehnice cum ar fi de exemplu elaborarea, unor sisteme separate per categorie de instrumente financiare, astfel încât, să fie posibil de implementat măsurile dispuse de fiecare dintre autoritatea de supraveghere.</p> <p>Supravegherea precum și reglementarea excesivă va afecta activitatea economică a entității. Eforturile acestea fiind concentrate pe activitatea curentă mai mult decât pe cea de dezvoltare. Modificările operate având și impact economic și de reglementare atât la nivelul actelor normative interne cât și la nivelul sistemului de evidență și decontare a DCU, cu potențial impact asupra resurselor financiare, care nu au fost prevăzute, identificate și bugetate.</p> <p>La Art. I, pct.1, în cadrul noțiunii „Aranjament de plată se va exclude numerotarea „(i) și (ii) fiind excedentă potrivit uzanțelor de tehnică legislativă.</p>	<p>Se acceptă. Proiectul de lege a fost modificat conform propunerii.</p>
	<p>Ministerul Justiției al RM</p>	<p>6</p>		

<p>electronică. În sensul prezentei legi, în categoria aranjamentelor de plată sunt incluse portofelele electronice.[...]</p> <p><b>Art. I</b> – 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, se modifică după cum urmează</p> <p>[...]</p> <p><b>Pct. 2</b> Articolul 5:</p> <p>la alineatul (1) litera f) va avea următorul cuprins:</p> <p>„f) constituie, reglementează, licențiază, autorizează, operează, monitorizează infrastructurile pieței financiare, schemele, aranjamentele și instrumentele de plată, în scopul promovării funcționării sigure și eficiente ale acestora și pentru a evita riscul sistemic;” . [...]</p> <p><b>Pct. 4</b> Articolul 49<sup>1</sup> va avea următorul cuprins:</p> <p>„<b>Articolul 49<sup>1</sup>.</b> Reglementarea, licențierea, autorizarea și monitorizarea infrastructurilor pieței financiare, schemelor, aranjamentelor și instrumentelor de plată care funcționează în Republica Moldova</p> <p>(1) Banca Națională reglementează, licențiază, autorizează și monitorizează infrastructurile pieței financiare, schemele, aranjamentele și instrumentele de plată, a căror funcționare stabilă și eficientă este esențială pentru stabilitatea financiară, pentru implementarea politicii monetare și promovarea încrederii publicului în efectuarea plăților fără numerar.</p> <p>(2) Activitatea de monitorizare constă în:</p> <p>a) obținerea de informații, inclusiv prin efectuarea controalelor, cu privire la arhitectura și funcționarea infrastructurilor pieței financiare prezente sau planificate, emitera, acceptarea și utilizarea instrumentelor de plată și a monedei electronice;</p> <p>b) evaluarea informațiilor obținute;</p> <p>c) inducerea de schimbări ori dispunerea unor măsuri de remediere și sancțiuni.</p> <p>(3) În scopul reglementării, licențierii, autorizării și monitorizării infrastructurilor pieței financiare, schemelor, aranjamentelor și instrumentelor de plată în Republica Moldova, Banca Națională are dreptul:</p> <p>a) să adopte documente de politici și acte normative în care să stabilească principiile și</p>					<p>Ministerul Justiției al RM</p>	<p>7</p>	<p>Cu referire la pct. 2 și 4, considerăm oportună revizuirea redacției propuse la art. 5 alin. (1) lit. f) și art. 49<sup>1</sup> alin. (1) din Legea nr. 548/1995 cu privire la Banca Națională a Moldovei, având în vedere că, potrivit art. 5 alin. (1) lit. f), Banca Națională a Moldovei constituie și operează infrastructurile pieței financiare, atribuții de bază care nu se regăsesc în redacția art. 49<sup>1</sup> din proiect.</p>	<p><b>Se acceptă parțial.</b></p> <p>Ținând cont de conținutul noțiunii „administrator al unei infrastructuri a pieței financiare”, la art. 5 alin. (1) lit. f), cuvântul „operează”, a fost substituit cu „administrează”. Atribuția de administrare a unei infrastructuri a pieței financiare este reflectată în art. 49<sup>3</sup>, în baza căruia BNM administrează sistemul automatizat de plăți interbancare (SAP).</p> <p>Atribuția de constituire este reflectată în art. 49<sup>2</sup>, și se raportează la DCU, care a fost constituit de BNM.</p> <p>Art. 49<sup>1</sup> din proiect nici nu este preconizat pentru a reflecta atribuțiile de constituire și administrare a infrastructurilor pieței financiare.</p>
--	--	--	--	--	---------------------------------------	----------	---	---

<p>modalitatea de organizare a monitorizării infrastructurilor pieței financiare, schemelor, aranjamentelor și instrumentelor de plată;</p> <p>b) să adopte acte normative care stabilesc condițiile și modul de licențiere și autorizare a administratorilor infrastructurilor pieței financiare și a autorităților de guvernanță a schemelor și aranjamentelor de plată, precum și cerințele față de activitatea acestora în vederea punerii în aplicare a art. 49<sup>4</sup> alin. (8) și art. 49<sup>5</sup> alin. (8);</p> <p>c) să adopte acte normative care stabilesc cerințe față de emitenții instrumentelor de plată în legătură cu emiterea și gestiunea acestor instrumente;</p> <p>d) să solicite și să primească informații și rapoarte de la administratorii infrastructurilor pieței financiare, autoritățile de guvernanță a schemelor și aranjamentelor de plată, participanții la acestea;</p> <p>e) să efectueze controlul asupra activității administratorilor infrastructurilor pieței financiare, autorităților de guvernanță a schemelor și aranjamentelor de plată, participanților la acestea;</p> <p>f) să aplice măsuri de remediere și sancțiuni față de administratorii infrastructurilor pieței financiare, autoritățile de guvernanță a schemelor și aranjamentelor de plată și participanții la oricare dintre acestea.” [...]</p>				
<p>Art. I – 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, se modifică după cum urmează</p> <p>[...]</p> <p>Pct. 4 Articolul 49<sup>1</sup> va avea următorul cuprins:</p> <p>„Articolul 49<sup>1</sup>. Reglementarea, licențierea, autorizarea și monitorizarea infrastructurilor pieței financiare, schemelor, aranjamentelor și instrumentelor de plată care funcționează în Republica Moldova</p> <p>(1) Banca Națională reglementează, licențiază, autorizează și monitorizează infrastructurile pieței financiare, schemele, aranjamentele și instrumentele de plată, a căror funcționare stabilă și eficientă este esențială pentru stabilitatea financiară, pentru implementarea politicii monetare și promovarea încrederii publicului în efectuarea plăților fără numerar.</p>	<p><b>Comisia Națională a Pieței Financiare</b></p>	<p>8</p>	<p>Având în vedere că art. I din proiectul de lege, ce vizează modificarea Legii nr. 548/1995 cu privire la Banca Națională a Moldovei, prevede norme ce țin de licențierea administratorilor infrastructurilor piețelor financiare (IPF), în scopul asigurării certitudinii juridice în raport cu Depozitarul central unic al valorilor mobiliare (DCU), considerat și el administrator al unei IPF, propunem completarea proiectului de lege cu dispoziții finale care să specifice expres că prevederile art. 49<sup>1</sup> și art. 49<sup>4</sup> din Legea nr. 548/1995 nu se aplică DCU.</p>	<p><b>Se acceptă.</b></p> <p>Proiectul de lege a fost completat cu dispoziții finale care să specifice expres că obligația de licențiere a administratorilor infrastructurilor piețelor financiare (IPF), adică prevederile art. 49<sup>4</sup> alin. (1) din Legea nr. 548/1995 nu se aplică DCU.</p>

<p>(2) Activitatea de monitorizare constă în:</p> <p>a) obținerea de informații, inclusiv prin efectuarea controalelor, cu privire la arhitectura și funcționarea infrastructurilor pieței financiare prezente sau planificate, emiterea, acceptarea și utilizarea instrumentelor de plată și a monedei electronice;</p> <p>b) evaluarea informațiilor obținute;</p> <p>c) inducerea de schimbări ori dispunerea unor măsuri de remediere și sancțiuni.</p> <p>(3) În scopul reglementării, licențierii, autorizării și monitorizării infrastructurilor pieței financiare, schemelor, aranjamentelor și instrumentelor de plată în Republica Moldova, Banca Națională are dreptul:</p> <p>a) să adopte documente de politici și acte normative în care să stabilească principiile și modalitatea de organizare a monitorizării infrastructurilor pieței financiare, schemelor, aranjamentelor și instrumentelor de plată;</p> <p>b) să adopte acte normative care stabilesc condițiile și modul de licențiere și autorizare a administratorilor infrastructurilor pieței financiare și a autorităților de guvernanță a schemelor și aranjamentelor de plată, precum și cerințele față de activitatea acestora în vederea punerii în aplicare a art. 49<sup>4</sup> alin. (8) și art. 49<sup>5</sup> alin. (8);</p> <p>c) să adopte acte normative care stabilesc cerințe față de emitenții instrumentelor de plată în legătură cu emiterea și gestiunea acestor instrumente;</p> <p>d) să solicite și să primească informații și rapoarte de la administratorii infrastructurilor pieței financiare, autoritățile de guvernanță a schemelor și aranjamentelor de plată, participanții la acestea;</p> <p>e) să efectueze controlul asupra activității administratorilor infrastructurilor - pieței financiare, autorităților de guvernanță a schemelor și aranjamentelor de plată, participanților la acestea;</p> <p>f) să aplice măsuri de remediere și sancțiuni față de administratorii infrastructurilor pieței financiare, autoritățile de guvernanță a schemelor și aranjamentelor de plată și participanții la oricare dintre acestea.”</p>			
---	--	--	--

<p>Pct. 5 La Articolul 49<sup>2</sup> după cuvintele „reglementează activitatea” se completează cu cuvântul „, monitorizează”.</p> <p>Pct.6 Legea se completează cu articolele 49<sup>4</sup> și 49<sup>5</sup> cu următorul cuprins:</p> <p>„Articolul 49<sup>4</sup>. Licențierea administratorilor infrastructurilor pieței financiare</p> <p>(1) Persoana juridică care intenționează să opereze o infrastructură a pieței financiare pe teritoriul Republicii Moldova va înainta Băncii Naționale o cerere de licențiere, inclusiv documentația justificativă aferentă, privind îndeplinirea permanentă a cerințelor aplicabile administratorilor infrastructurilor pieței financiare, stabilite în prezenta lege și în actele normative ale Băncii Naționale.</p> <p>(2) Condițiile de licențiere se stabilesc în actele normative ale Băncii Naționale, care vor conține cel puțin următoarele:</p> <p>a) cerințe privind regulile, procedurile și contractele elaborate/încheiate de administratorul infrastructurii pieței financiare și privind conformitatea acestora cu legislația aplicabilă în toate jurisdicțiile relevante;</p> <p>b) cerințe generale privind guvernanta administratorului infrastructurii pieței financiare;</p> <p>c) cerințe privind cadrul pentru gestionarea cuprinzătoare a riscurilor;</p> <p>d) cerințe pentru gestionarea riscurilor financiare (riscul de lichiditate, riscul de credit, riscul general de afacere, riscul de garantare, riscul privind marjele, riscul de decontare finală, riscul privind decontarea fondurilor, riscul privind livrarea fizică a instrumentelor financiare, riscul privind gestionarea instrumentelor financiare, riscul privind segregarea și portabilitatea, riscul de custodie și de investiție);</p> <p>e) cerințe privind gestionarea riscului operațional, inclusiv asigurarea rezilienței cibernetice;</p> <p>f) cerințe privind criteriile de acces și participare, inclusiv participarea pe niveluri;</p> <p>g) cerințe aplicabile conexiunilor între infrastructurile pieței financiare;</p> <p>h) cerințe privind eficiența și eficacitatea activității infrastructurii pieței financiare;</p> <p>i) cerințe privind proceduri și standarde de comunicare și privind transparența regulilor,</p>			
---	--	--	--



<p>procedurilor și comisiunilor infrastructurii pieței financiare;</p> <p>j) cerințe privind situațiile de neîndeplinire a obligațiilor de către participanții la infrastructura pieței financiare.</p> <p>(3) În termen de 30 de zile lucrătoare de la primirea cererii, Banca Națională verifică plenitudinea documentației prezentate conform alin. (1) și informează persoana juridică solicitantă dacă documentația este completă.</p> <p>(4) În cazul în care documentația este incompletă, Banca Națională stabilește un termen maxim în cadrul căruia persoana juridică solicitantă trebuie să completeze documentația, perioadă în care termenul prevăzut la alin. (3) se suspendă.</p> <p>(5) Persoana juridică solicitantă trebuie să transmită, la solicitarea Băncii Naționale, orice alte informații, date, documente și declarații necesare în vederea evaluării respectării cerințelor stabilite în prezenta lege și în actele normative ale Băncii Naționale.</p> <p>(6) În termen de 6 luni de la depunerea documentației complete aferente cererii de licențiere, Banca Națională transmite persoanei juridice solicitante, în scris, o decizie motivată privind acordarea sau refuzul emiterii licenței de operare a infrastructurii pieței financiare.</p> <p>(7) Banca Națională emite licența numai dacă este pe deplin convinsă de faptul că administrarea infrastructurii pieței financiare este sigură, completă, efecace, stabilă în timp, respectă reglementările și standardele relevante și nu are un impact negativ asupra funcționării sigure și eficiente a infrastructurii în cauză, asupra participanților la infrastructură și asupra sistemelor cu care aceasta interacționează, inclusiv asupra stabilității financiare.</p> <p>(8) Administratorii infrastructurilor pieței financiare trebuie să asigure întrunirea condițiilor prevăzute la alin. (2) și (7) pe întreaga perioadă de valabilitate a licenței.</p> <p>[...]</p> <p><b>Art. I – 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, se modifică după cum urmează</b></p> <p>[...]</p>				<p><b>Ministerul Justiției al RM</b></p> <p>9</p> <p>La pct. 6, ce vizează completarea legii nr. 548/1995 cu un nou art. 49<sup>4</sup>, comunicăm că potrivit alin. (7) „Banca Națională emite licența numai dacă este pe deplin convinsă de faptul că administrarea infrastructurii pieței financiare este sigură, completă, efecace, stabilă în timp, respectă reglementările și standardele relevante și nu are</p> <p><b>Nu se acceptă</b></p> <p>Conform standardelor internaționale și celor mai bune practici, infrastructurile pieței financiare (IPF) au obligația să respecte permanent în activitatea sa cerințele din „Principiile infrastructurilor pieței financiare” (PFMI), emise de Banca reglementărilor</p>
---	--	--	--	---

<p>Pct. 6 Legea se completează cu articolele 49<sup>4</sup> și 49<sup>5</sup> cu următorul cuprins:</p> <p>„Articolul 49<sup>4</sup>. Licențierea administratorilor infrastructurii pieței financiare</p> <p>(1) Persoana juridică care intenționează să opereze o infrastructură a pieței financiare pe teritoriul Republicii Moldova va înainta Băncii Naționale o cerere de licențiere, inclusiv documentația justificativă aferentă, privind îndeplinirea permanență a cerințelor aplicabile administratorilor infrastructurii pieței financiare, stabilite în prezenta lege și în actele normative ale Băncii Naționale.</p> <p>(2) Condițiile de licențiere se stabilesc în actele normative ale Băncii Naționale, care vor conține cel puțin următoarele:</p> <p>a) cerințe privind regulile, procedurile și contractele elaborate/încheiate de administratorul infrastructurii pieței financiare și privind conformitatea acestora cu legislația aplicabilă în toate jurisdicțiile relevante;</p> <p>b) cerințe generale privind guvernanta administratorului infrastructurii pieței financiare;</p> <p>c) cerințe privind cadrul pentru gestionarea cuprinzătoare a riscurilor;</p> <p>d) cerințe pentru gestionarea riscurilor financiare (risc de lichiditate, risc de credit, risc general de afaceri, risc de garantare, risc privind marjele, risc de decontare finală, risc privind decontarea fondurilor, risc privind livrarea fizică a instrumentelor financiare, risc privind gestionarea instrumentelor financiare, risc privind segregarea și portabilitatea, risc de custodie și de investiție);</p> <p>e) cerințe privind gestionarea riscului operațional, inclusiv asigurarea rezilienței cibernetice;</p> <p>f) cerințe privind criteriile de acces și participare, inclusiv participarea pe niveluri;</p> <p>g) cerințe aplicabile conexiunilor între infrastructurile pieței financiare;</p> <p>h) cerințe privind eficiența și eficacitatea activității infrastructurii pieței financiare;</p> <p>i) cerințe privind proceduri și standarde de comunicare și privind transparența regulilor, procedurilor și comisioanelor infrastructurii pieței financiare;</p>	<p>un impact negativ asupra funcționării sigure și eficiente a infrastructurii în cauză, asupra participanților la infrastructură și asupra sistemelor cu care aceasta interacționează, inclusiv asupra stabilității financiare”.</p> <p>În acest sens, atenționăm că propunerea expusă mai sus nu întrunește condițiile de previzibilitate și claritate a actului normativ, având în vedere că emiterea licenței administratorilor infrastructurii pieței financiare de către Banca Națională a Moldovei este bazată pe criterii vagi precum că „Banca Națională a Moldovei este pe deplin convinsă că administrarea infrastructurii pieței financiare este sigură, completă, eficientă, stabilă în timp...” respectiv, această formulă pre se oferă un grad de interpretare majoră și netransparență în privința luării deciziilor de către Banca Națională a Moldovei. Astfel, propunem expunerea în redacție nouă a acestui alineat, astfel încât, Banca Națională a Moldovei să emită licența după întrunirea, de către persoana juridică care intenționează să opereze o infrastructură a pieței financiare, a tuturor criteriilor/cerințelor prestabilite de lege/ acte normative (obiecție valabilă și pentru 49<sup>5</sup> alin. (7) de la pct. 6).</p>	<p>internationale (BIS) și Organizația internațională a comisiilor pentru instrumente financiare (IOSCO) (a se vedea <a href="https://www.bis.org/cpmi/info_pfm.htm">https://www.bis.org/cpmi/info_pfm.htm</a>)</p> <p>Compartimentul 4 al documentului, intitulat „Responsabilitățile băncilor centrale, organelor regulatorii a pieței financiare, și a altor autorități relevante în raport cu IPF”, la secțiunea „Responsabilitatea D: Aplicarea PFMI”, prevede că Băncile centrale, autoritățile de reglementare a pieței și alte autorități relevante ar trebui să adopte PFMI și să le aplice în mod consecvent. De asemenea, se va ține ca aplicarea PFMI să fie în cea mai deplină măsură permisă de cadrul legal din jurisdicția lor.</p> <p>Astfel, BNM a introdus Art. 49<sup>4</sup>, alin (2) în care sunt listate foarte concis cerințele din PFMI și care ulterior vor fi detaliate în actele normative cu caracter secundar emise de BNM. Cerințele includ prevederi cu privire la asigurarea bazei legale a activității IPF, guvernarea, gestiunea riscurilor, criterii de eficiență, sustenabilitate, precum și urmărirea obiectivului de stabilitatea financiară.</p> <p>În practica băncilor centrale, o expunere completă și fidelă a tuturor cerințelor din PFMI în cadrul normativ primar/secundar nu se consideră o abordare fezabilă, din cauza volumului și a detaliilor de ordin tehnic a documentului PFMI, precum și a altor documente tangențiale PFMI, emise de BIS/IOSCO. Totuși, administratorii IPF se autoevaluează conform cerințelor PFMI, și băncile centrale în activitatea de monitorizare a IPF aplică o evaluare bazată pe aceleași cerințe.</p> <p>Astfel, considerăm că condiționarea criteriilor de emitere a licenței, precum și referința la respectarea reglementărilor și standardelor relevante nu reprezintă criterii vagi sau lipsă de previzibilitate și claritate.</p>
--	---	---

<p>j) cerințe privind situațiile de neîndeplinire a obligațiilor de către participanți la infrastructura pieței financiare.</p> <p>(3) În termen de 30 de zile lucrătoare de la primirea cererii, Banca Națională verifică plenitudinea documentației prezentate conform alin. (1) și informează persoana juridică solicitantă dacă documentația este completă.</p> <p>(4) În cazul în care documentația este incompletă, Banca Națională stabilește un termen maxim în cadrul căruia persoana juridică solicitantă trebuie să completeze documentația, perioadă în care termenul prevăzut la alin. (3) se suspendă.</p> <p>(5) Persoana juridică solicitantă trebuie să transmită, la solicitarea Băncii Naționale, orice alte informații, date, documente și declarații necesare în vederea evaluării respectării cerințelor stabilite în prezenta lege și în actele normative ale Băncii Naționale.</p> <p>(6) În termen de 6 luni de la depunerea documentației complete aferente cererii de licențiere, Banca Națională transmite persoanei juridice solicitante, în scris, o decizie motivată privind acordarea sau refuzul emiterii licenței de operare a infrastructurii pieței financiare.</p> <p>(7) Banca Națională emite licența numai dacă este pe deplin convinsă de faptul că administrarea infrastructurii pieței financiare este sigură, completă, eficientă, stabilă în timp, respectă reglementările și standardele relevante și nu are un impact negativ asupra funcționării sigure și eficiente a infrastructurii în cauză, asupra participanților la infrastructură și asupra sistemelor cu care aceasta interacționează, inclusiv asupra stabilității financiare.</p> <p>(8) Administratorii infrastructurii pieței financiare trebuie să asigure întrunirea condițiilor prevăzute la alin. (2) și (7) pe întreaga perioadă de valabilitate a licenței.</p> <p>[...]</p> <p>Art. 49<sup>5</sup> alin. (7)</p> <p>Banca Națională emite autorizarea numai dacă este pe deplin convinsă de faptul că administrarea schemei sau aranjamentului de plată este sigură, eficientă, respectă reglementările și standardele relevante și nu are un impact negativ asupra participanților la schema sau aranjamentul de plată, asupra funcționării sigure și eficiente a</p>			
--	--	--	--

sistemelor de plăți, instrumentelor de plată, cu care aceasta interacționează, inclusiv asupra stabilității financiare.[...]																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																											
--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--

<p><b>Art. III – Legea nr. 114/2012</b> cu privire la serviciile de plată și moneda electronică (publicată în Monitorul Oficial al Republicii Moldova, 2012, nr. 193-197 art. 661), cu modificările ulterioare, se modifică după cum urmează:</p> <p>[...] p. 3 Articolul 28 se completează cu alineatul (1<sup>1</sup>) cu următorul cuprins:</p> <p>„(1<sup>1</sup>) Societatea de plată are dreptul de a externaliza funcții semnificative după obținerea aprobării prealabile a Băncii Naționale conform cerințelor stabilite de actele normative emise de aceasta.” [...]</p>	<p><b>Ministerul Justiției</b> al RM</p>	<p>12</p>	<p>Cu referire la <b>Art. III</b>, ce vizează completarea cu alin. (1<sup>1</sup>) a art. 28 din Legea nr. 114/2012 cu privire la serviciile de plată și moneda electronică, considerăm necesară operarea cu expresia de „funcții operaționale semnificative” potrivit normelor juridice în vigoare a Legii nr. 114/2012, or, potrivit art. 54 din Legea nr. 100/2017 cu privire la actele normative terminologia utilizată trebuie să fie constantă, uniformă și să corespundă celei utilizate în alte acte normative.</p>	<p>A se vedea practica europeană, care prevede un termen de 30 zile lucrătoare pentru analiza plenitudinii documentelor.</p> <p><b>Se acceptă</b></p> <p>Proiectul de lege a fost modificat conform propunerii.</p>
<p><b>Art. III – Legea nr. 114/2012</b> cu privire la serviciile de plată și moneda electronică (publicată în Monitorul Oficial al Republicii Moldova, 2012, nr. 193-197 art. 661), cu modificările ulterioare, se modifică după cum urmează:</p> <p>[...] p. 3 Articolul 28 se completează cu alineatul (1<sup>1</sup>) cu următorul cuprins:</p> <p>„(1<sup>1</sup>) Societatea de plată are dreptul de a externaliza funcții semnificative după obținerea aprobării prealabile a Băncii Naționale conform cerințelor stabilite de actele normative emise de aceasta.” [...]</p>	<p>„Moldcell” SA</p>	<p>13</p>	<p>Propunem să fie definite expres în textul legii (nu în acte normative ale autorităților publice centrale) care sunt funcțiile semnificative, externalizarea cărora necesită aprobarea prealabilă a BNM, și faptul că operațiunile ce nu implică riscuri semnificative nu ar trebui să facă obiectul unei autorizații prealabile, ci ar trebui notificate.</p>	<p><b>Nu se acceptă.</b></p> <p>Art. 28 alin. (3) al Legii nr. 114/2012 definește care sunt funcții operaționale semnificative.</p> <p>Notificarea externalizării funcțiilor operaționale nesemnificative reiese din Art. 21 al Legii nr. 114/2012</p>
<p><b>Art. III – Legea nr. 114/2012</b> cu privire la serviciile de plată și moneda electronică (publicată în Monitorul Oficial al Republicii Moldova, 2012, nr. 193-197 art. 661), cu modificările ulterioare, se modifică după cum urmează:</p> <p>[...] p. 4 Articolul 30 se completează cu alineatele (1<sup>1</sup>), (5) și (6) cu următorul cuprins:</p> <p>„(1<sup>1</sup>) Societatea de plată efectuează, anual și la cererea Băncii Naționale, auditul extern al activităților/operațiunilor externalizate, prin intermediul unei entități de audit, aprobate de Banca Națională, conform cerințelor stabilite în actele normative ale Băncii Naționale.”</p> <p>„(5) Societatea de plată este obligată să încheie un contract cu o entitate de audit aprobată de Banca Națională. Criteriile care urmează a fi înscrise de entitatea de audit, modul de aprobare și de retragere a aprobării entității de audit sunt prevăzute în actele normative ale Băncii Naționale.</p>	<p>„Moldcell” SA</p>	<p>14</p>	<p>Propunem să fie păstrată doar obligația de auditare externă anuală împreună cu auditul statutar, de către orice entitate de audit înregistrată în Registrul public al entităților de audit, conform Legii nr. 271/2017.</p> <p>Efectuarea auditului la cererea BNM fără definirea unor criterii clare a necesității acestor solicitări, reprezintă un cost suplimentar la cele deja suportate pentru auditul statutar.</p> <p>Totodată, limitarea entităților de audit doar la cele aprobate de Banca Națională poate duce la situația când o parte din audit trebuie să fie efectuată de către o altă entitate de audit decât cea care efectuează auditul statutar.</p> <p>Entitatea de audit care efectuează auditul statutar poate folosi o parte semnificativă din munca sa deja efectuată în scopul auditului statutar, și respectiv prestarea concomitentă a acestor servicii generează sinergii care asigură o eficiență mai mare în formarea costurilor totale.</p> <p>Pe de altă parte, dacă aceste servicii conexe sunt prestate de către o alta entitate de audit, aceasta crește în primul</p>	<p><b>Nu se acceptă.</b></p> <p>Limitarea entităților de audit doar la cele aprobate de Banca Națională e argumentată de necesitatea pentru BNM de a avea certitudinea că entitatea de audit deține calificările necesare pentru a audita o activitate externalizată specifică (exe. centre de procesare a cardurilor). Dacă entitatea care efectuează auditul statutar deține calificarea necesară, BNM o va aproba și pentru auditul activităților externalizate.</p>

<p>(6) Banca Națională poate reține aprobarea acordată entităților de audit în situația în care aceasta nu își îndeplinește în mod corespunzător atribuțiile prevăzute de prezenta lege sau nu respectă cerințele de conduită etică și profesională specifice.” [...]</p>			<p>rând povara administrativă de inițiere, aprobare și contractare a unor asemenea relații atât pentru societățile de plată dar și pentru prestatorii de servicii de audit din Moldova, inclusiv îngreunarea procesului prin faptul că societățile de plată sunt nevoite să aloce timp și resurse suplimentare pentru a face față cererilor de informații de la mai multe firme de audit simultan, iar firmele de audit neavând la dosarul sau cea evidență care ar fi fost acumulată dacă ei ar fi avut și rolul de auditor statutar, va necesita un efort de timp și resurse suplimentare, care într-un final va rezulta în unele cazuri în dublarea sau poate chiar triplarea costurilor de audit suportate de către societățile de plată pentru conformarea cu prevederile legale impuse prin modificările propuse.</p>	
<p><b>Art. III</b> – Legea nr. 114/2012 cu privire la serviciile de plată și moneda electronică (publicată în Monitorul Oficial al Republicii Moldova, 2012, nr. 193-197 art. 661), cu modificările ulterioare, se modifică după cum urmează: [...] p. 5 Articolul 99: alineatul (2) se completează cu litera d<sup>1</sup>) cu următorul cuprins: „d<sup>1</sup>) limitarea unor sau a tuturor funcțiilor externalizate, inclusiv rezilierea contractului de externalizare.” [...]</p>	<p><b>Ministerul Justiției al RM</b></p>	<p>15</p>	<p>La art. 99 alin. (2) lit. d<sup>1</sup>) se va ține cont că, codul civil nu mai operează cu termenul „reziliere”.</p>	<p><b>Se acceptă</b> Proiectul de lege a fost modificat conform propunerii.</p>
<p><b>Art. IV</b> – Articolul 141 alineatul (4) din Legea nr. 171/2012 privind piața de capital (publicată în Monitorul Oficial al Republicii Moldova, 2012, nr. 193-197 art. 665), se abrogă.</p>	<p><b>Comisia Națională a Pieței Financiare</b></p>	<p>16</p>	<p>Totodată, ținând cont că operatorul pieței reglementate/sistemului multilateral de tranzacționare admite instrumentele financiare spre tranzacționare doar după înregistrarea valorilor mobiliare în Registrul emitenților de valori mobiliare, ținut de CNPF și efectuarea înscrisurilor în conturile de valori mobiliare și registrele deținătorilor de valori mobiliare, ținut de DCU, propunem completarea art. 4 alin. (2) din Legea nr. 171/2012 privind piața de capital cu cuvintele: „și la Depozitarul central unic al valorilor mobiliare”.</p>	<p><b>Se acceptă</b> Proiectul de lege a fost modificat conform propunerii.</p>
<p><b>Art. V</b> – Legea nr. 183/2016 cu privire la caracterul definitiv al decontării în sistemele de plăți și de decontare a instrumentelor financiare (publicată în Monitorul Oficial al Republicii Moldova, 2016, nr. 306-313 art. 653) , cu modificările ulterioare, se modifică după cum urmează:  Pct. 1 Articolul 3: alin. (1) pct. 7) se completează cu o literă nouă, cu următorul cuprins: „e) o societate de plată sau o societate emitență de monedă electronică, astfel</p>	<p><b>Ministerul Justiției al RM</b></p>	<p>17</p>	<p>La pct. 1 se va exclude cuvântul „nouă” ca fiind excesiv. La expunerea în redacție nouă art. 3 alin. (1) pct. 16) cuvintele „se expune în următoare redacție” se vor substitui cu cuvintele „va avea următorul cuprins”.</p>	<p><b>Se acceptă</b> Proiectul de lege a fost modificat conform propunerii.</p>

<p>cum este definită în Legea nr. 114/2012 cu privire la serviciile de plată și moneda electronică, ”;</p> <p>alin. (1) pct. 16) se expune în următoarea redacție: „ 16) <i>risc sistemic</i> - riscul ca nedeplinirea obligațiilor ce revin unui participant sau administratorului sistemului din participarea la un sistem să determine alți participanți și/sau administratorul sistemului să nu își poată îndeplini obligațiile atunci când acestea devin scadente, generând eventuale efecte de contagiune care ar amenința stabilitatea sau încrederea în sistemul financiar.” [...]</p>	<p><b>Art. VI – Legea nr. 234/2016 cu privire la Depozitarul central unic al valorilor mobiliare</b> (publicată în Monitorul Oficial al Republicii Moldova, 2016, nr. 343-346, art. 711), cu modificările ulterioare, se modifică după cum urmează:</p>	<p><b>Ministerul Justiției al RM</b></p>	<p>18</p>	<p>Cu referire la <b>Art. VI</b>, având în vedere că legea nr. 234/2016 cu privire la Depozitarul central unic al valorilor mobiliare, transpune parțial regulamentul UE nr. 909/2014 al Parlamentului European și al Consiliului privind îmbunătățirea decontării titlurilor de valoare în Uniunea Europeană și privind depozitarii centrali de titluri de valoare, aceasta urmează a fi completată cu clauza de armonizare privind transpunerea parțială a actului UE, conform modelului aprobat în anexa nr. 2 din Hotărârea Guvernului nr. 1171/2018.</p>	<p><b>Se acceptă</b> Proiectul de lege a fost completat cu un punct nou ce conține clauza de armonizare.</p>
<p><b>Art. VI – Legea nr. 234/2016 cu privire la Depozitarul central unic al valorilor mobiliare</b> (publicată în Monitorul Oficial al Republicii Moldova, 2016, nr. 343-346, art. 711), cu modificările ulterioare, se modifică după cum urmează: [...]</p> <p>Pct 2 Articolul 1:</p> <p>la alineatul (1), după cuvintele „desfășurare a activității” se completează cu sintagma ”” monitorizare ”. [...]</p>	<p><b>Art. VI – Legea nr. 234/2016 cu privire la Depozitarul central unic al valorilor mobiliare</b> (publicată în Monitorul Oficial al Republicii Moldova, 2016, nr. 343-346, art. 711), cu modificările ulterioare, se modifică după cum urmează: [...]</p>	<p><b>Ministerul Justiției al RM</b></p>	<p>19</p>	<p>La pct. 2 cuvântul „sintagma” se va substitui cu cuvântul „textul”. Se va ține cont că, cuvântul „textul” se folosește pentru individualizarea unor cuvinte și cifre, cuvinte și semne de punctuație, cifre și semne de punctuație, iar celelalte cazuri, pentru formularea dispozițiilor de modificare și completare, se utilizează termenii „cuvântul”/„cuvinte”, după caz, termenii „cifră”/„cifrele” (obiecție valabilă și pentru restul amendamentelor de proiect).</p>	<p><b>Se acceptă</b> Proiectul de lege a fost modificat conform propunerii.</p>
<p><b>Art. VI – Legea nr. 234/2016 cu privire la Depozitarul central unic al valorilor mobiliare</b> (publicată în Monitorul Oficial al Republicii Moldova, 2016, nr. 343-346, art. 711), cu modificările ulterioare, se modifică după cum urmează: [...]</p> <p>Pct. 3 Articolul 2 va avea următorul cuprins:</p> <p>„Articolul 2. Noțiuni principale</p> <p>(1) În sensul prezentei legi, următoarele noțiuni principale semnifică: [...]</p> <p><i>procedură de insolabilitate</i> – astfel cum este definită în Legea nr.183/2016 cu privire la caracterul definitiv al decontării în sistemele de plăți și de decontare a instrumentelor financiare.</p>	<p><b>Art. VI – Legea nr. 234/2016 cu privire la Depozitarul central unic al valorilor mobiliare</b> (publicată în Monitorul Oficial al Republicii Moldova, 2016, nr. 343-346, art. 711), cu modificările ulterioare, se modifică după cum urmează: [...]</p>	<p><b>Ministerul Justiției al RM</b></p>	<p>20</p>	<p>La pct. 3, considerăm oportună excluderea noțiunii „procedură de insolabilitate” deoarece este excedentă, or, alin. (2) stabilește expres că în măsura în care nu sunt stabiliți de alin. (1), termenii și expresiile utilizate în prezenta lege au sensul prevăzut de Legea nr. 183/2016 cu privire la caracterul definitiv al decontării în sistemele de plăți și de decontare al instrumentelor financiare. În acest context, Legea 183/2016 definește noțiunea de „procedură de insolabilitate”.</p>	<p><b>Se acceptă</b> Proiectul de lege a fost modificat conform propunerii.</p>

<p>Art. VI – Legea nr. 234/2016 cu privire la Depozitarul central unic al valorilor mobiliare (publicată în Monitorul Oficial al Republicii Moldova, 2016, nr. 343-346, art. 711), cu modificările ulterioare, se modifică după cum urmează:[...]</p> <p>Pct. 3 Articolul 2 va avea următorul cuprins:</p> <p>„Articolul 2. Noțiuni principale</p> <p>(1) În sensul prezentei legi, următoarele noțiuni principale semnifică:</p> <p>[...]</p> <p><i>deținător de valori mobiliare</i> – persoană fizică sau juridică care deține valori mobiliare în baza dreptului de proprietate, care are calitatea de client al participantului sau al Depozitarului central și în numele căreia participantul sau Depozitarul central ține evidența acestor valori mobiliare în formă de înregistrare în cont;</p> <p>[...]</p> <p><i>participant</i> – societate de investiții sau alte instituții stabilite de actele normative ale Băncii Naționale a Moldovei cu avizul Comisiei Naționale a Pieței Financiare, care sînt autorizate să deschidă și să dețină conturi de valori mobiliare la Depozitarul central în nume propriu și/sau în numele deținătorilor de valori mobiliare; [...]</p>	<p>Ministerul Dezvoltării Economice și Digitalizării al Republicii Moldova</p>	<p>21</p>	<p>La Art. VI, la Legea nr. 234/2016 cu privire la Depozitarul central unic al valorilor mobiliare:</p> <p>La pct. 3 prin care se propune modificarea noțiunilor principale, în contextul în care Ministerul Dezvoltării Economice și Digitalizării a inițiat un proiect de act normativ care are în calitate de obiectiv facilitarea integrării emitenților din Republica Moldova pe piețele de capital regionale și internaționale, cât și atragerea și dinamizarea investițiilor în economie prin înălțarea barierelor și creșterea accesului la piața de capital, propunem ca noțiunile următoare să fie expuse în redacția:</p> <p>„<i>deținător de valori mobiliare</i> - persoană fizică sau juridică care deține valori mobiliare în baza dreptului de proprietate, care are calitatea de client al participantului sau al Depozitarului central, ori al persoanei juridice străine cu statut similar acestora, și în numele căreia participantul, Depozitarul central sau persoana juridică străină cu statut similar acestora ține evidența acestor valori mobiliare în formă de înregistrare în cont.</p> <p><i>participant</i> - societate de investiții care este în drept să desfășoare activitate de custodie a instrumentelor financiare, depozitar central străin sau alte instituții stabilite de actele normative ale Băncii Naționale a Moldovei, care sunt autorizate</p> <p>să deschidă și să dețină conturi de valori mobiliare la Depozitarul central în nume propriu și/sau în numele deținătorilor de valori mobiliare.”</p>	<p>Nu se acceptă</p> <p>Precizările propuse (persoane juridice străine, depozitar central străin) la noțiunile de „participant” și „deținător de valori mobiliare” se încadrează în noțiunea de „participant” la sintagma de „alte instituții” și nu necesită o menționare separată în text.</p>
<p>Art. VI – Legea nr. 234/2016 cu privire la Depozitarul central unic al valorilor mobiliare (publicată în Monitorul Oficial al Republicii Moldova, 2016, nr. 343-346, art. 711), cu modificările ulterioare, se modifică după cum urmează:[...]</p> <p>Pct. 4 Articolul 4:</p> <p>alineatul (2) se completează la final cu textul „stabilit în prima zi a fiecărei perioade de gestiune”[...]</p>	<p>Ministerul Justiției al RM</p>	<p>22</p>	<p>La pct. 4 se vor exclude cuvintele „la final” or, completarea unui text sau alineat, fără a specifica ordinea în care se inserează cuvintele, semnifică, conform regulii generale de tehnică legislativă, completarea textului la sfârșitul acestuia (obiecție valabilă și pentru restul cazurilor similare).</p>	<p>Se acceptă</p> <p>Proiectul de lege a fost modificat conform propunerii.</p>
<p>Art. VI – Legea nr. 234/2016 cu privire la Depozitarul central unic al valorilor mobiliare (publicată în Monitorul Oficial al Republicii Moldova, 2016, nr. 343-346, art. 711), cu modificările ulterioare, se modifică după cum urmează:[...]</p> <p>Pct. 5 Articolul 5:</p>	<p>Ministerul Justiției al RM</p>	<p>23</p>	<p>La pct. 5, primele 3 alineate care au scop renumerotarea elementelor structurale ale art. 5 alin. (1) și alin. (2) din legea 234/2016 remarcăm că, respectivul procedeu nu este conform regulilor tehnicii legislative. Ca o soluție, propunem expunerea în redacție nouă a art. 5 cu numerotarea propusă în proiect.</p>	<p>Se acceptă.</p> <p>Proiectul de lege a fost modificat conform propunerii.</p>



la alineatul (1), se substituie numerotarea literelor continue a) - d) cu numere continue 1) - 4), liniuțele se substituie cu litere continue a) - g); la alineatul (1) litera d) renumerotată în punctul 4), cuvintele „lit. a) - c) ” se substituie cu cuvintele „pct.1) - 3)”, la alineatul (2) punctul 2) litera a), liniuțele se substituie cu numere continue 1-3 [...]					Art. 7 din Legea nr.234/2016, completarea care se propune spre examinare este o confirmare a suprarreglementării și a incoerenței legislative. Astfel, cazurile descrise de către pct. (2) și (3) sunt reglementate de prevederile codului civil, contravențional și penal, care sunt aplicabile <i>erga omnes</i> , fără a fi necesar repetarea conceptului în prevederi dedicate în Legea nr.234/2016. Totodată, prevederea de la alin. (3) intră în contradicție cu prevederea art. 6 al Legii nr. 234/2016 care stabilește condițiile angajării răspunderii angajaților și organelor de conducere a DCU – fraudă sau cazuri de neglijență gravă pe când, în alin. (2) respectivele condiții nu sunt specificate. <b>Propunem excluderea reglementărilor propuse, fie completarea alin. (2) cu premisele angajării răspunderii prevăzute la art. 6 al Legii nr. 234/2016.</b>	Nu se acceptă. Alineatele (2) și (3) au fost incluse în Art. 7 din Art. 35 al Legii nr. 234/2016 și respectiv nu sunt prevederi noi propuse.  Efectuarea transferurilor de valori mobiliare suspendate sau restricționate se califică ca cazuri de neglijență gravă sau fraude.
	Depozitarul Central Unic al Valorilor Mobiliare	24				
se completează cu alineatele (2) și (3) cu următorul cuprins: „(2) Depozitarul central și participanții efectuează transferul de valori mobiliare doar în cazul în care circulația acestora nu este suspendată sau restricționată. (3) Depozitarul central, precum și angajații și membrii organelor de conducere ale acestuia sînt pasibili atragerii la răspundere în conformitate cu art.6 în cazul în care efectuează transferul valorilor mobiliare contrar prevederilor stabilite de alin.(2).” [...]						
Art. VI – Legea nr. 234/2016 cu privire la Depozitarul central unic al valorilor mobiliare (publicată în Monitorul Oficial al Republicii Moldova, 2016, nr. 343-346, art. 711), cu modificările ulterioare, se modifică după cum urmează:[...] Pct. 6 Articolul 7: alineatul unic devine alineatul (1);  se completează cu alineatele (2) și (3) cu următorul cuprins: „(2) Depozitarul central și participanții efectuează transferul de valori mobiliare doar în cazul în care circulația acestora nu este suspendată sau restricționată. (3) Depozitarul central, precum și angajații și membrii organelor de conducere ale acestuia sînt pasibili atragerii la răspundere în conformitate cu art.6 în cazul în care efectuează transferul valorilor mobiliare contrar prevederilor stabilite de alin.(2).” [...]	Depozitarul Central Unic al Valorilor Mobiliare	25				
Art. VI – Legea nr. 234/2016 cu privire la Depozitarul central unic al valorilor mobiliare (publicată în Monitorul Oficial al Republicii Moldova, 2016, nr. 343-346, art. 711), cu modificările ulterioare, se modifică după cum urmează:[...] Pct. 7 Articolul 8: [...] se completează cu litera e) cu următorul cuprins: „e) să angajeze și să mențină personal care posedă cunoștințe, experiență și competențe profesionale corespunzătoare activității desfășurate, dintre care cel puțin două funcții, implicate în activitatea pe piața de capital, trebuie să prevadă dispunerea certificatului de calificare, eliberat de Comisia Națională a Pieței Financiare.” [...]						

<p>depozitarilor centrali din alte state și reglementări ce derivă din bunele practici în domeniu. Având în vedere această experiență, avem convingerea că instruirile oferite de instituțiile locale, pentru care se emit „certificate de calificare” nu conțin bagajul de cunoștințe și informații necesare pentru activitatea în cadrul depozitarului central. <b>Solicităm excluderea prevederilor care obligă deținerea de către personalul DCU a certificatelor de calificare de către CNPF.</b></p>				<p>Art. VI – Legea nr. 234/2016 cu privire la Depozitarul central unic al valorilor mobiliare (publicată în Monitorul Oficial al Republicii Moldova, 2016, nr. 343-346, art. 711), cu modificările ulterioare, se modifică după cum urmează:[...]</p> <p>Pct. 8 Articolul 9: [...]</p> <p>se completează cu alineatele (4) și (5) cu următorul cuprins:</p> <p>„(4) Autoritățile de supraveghere sunt notificate în prealabil cu cel puțin 5 zile lucrătoare până la înțelegerea adunărilor generale ale acționarilor despre ordinea de zi propusă.</p> <p>(5) Despre ședințele Consiliului de supraveghere, autoritățile de supraveghere sunt notificate în prealabil cu cel puțin 1 zi lucrătoare până la înțelegerea acestora, în funcție de ordinea de zi propusă, corespunzător ariei de competențe atribuite potrivit prevederilor prezentei legi.” [...]</p>
<p>depozitarilor centrali din alte state și reglementări ce derivă din bunele practici în domeniu. Având în vedere această experiență, avem convingerea că instruirile oferite de instituțiile locale, pentru care se emit „certificate de calificare” nu conțin bagajul de cunoștințe și informații necesare pentru activitatea în cadrul depozitarului central. <b>Solicităm excluderea prevederilor care obligă deținerea de către personalul DCU a certificatelor de calificare de către CNPF.</b></p>		<p>26</p>	<p><b>Depozitarul Central Unic al Valorilor Mobiliare</b></p>	<p>Art. 9 alin. (4) și alin. (5) care se completează cu obligația notificării autorităților de supraveghere cu cel puțin 5 zile lucrătoare despre înțelegerea adunării generale și despre ședințele Consiliului de supraveghere cu cel puțin 1 zi lucrătoare precum și despre ordinea de zi a acestora – sunt cerințe care depășesc cadrul legal existent. Or, nici unei alte societăți nu îi este impusă o asemenea obligație, nefiind clar scopul impunerii unei obligații formale odată ce nu este prevăzut un drept al autorității de a interveni în activitatea respectivelor organe de conducere. În altă ordine de idei, atragem atenția, că potrivit legislației, adunarea generală a acționarilor nu deține competențe și atribuții de examinare a unor chestiuni care țin de operațiuni cu valori mobiliare, și mai ales pe domeniul pieței de capital, ci doar aprobă chestiuni de ordin corporativ și general. În privința ședințelor Consiliului de supraveghere, evidențiem, că în conformitate cu art.10 alin.(1) lit. c) din Legea nr.234/2016, un colaborator al CNPF este din oficiu membru al consiliului de supraveghere, respectiv prin intermediul acestuia, CNPF deține toată informația și materialele ședințelor consiliului. Respectiv, cerința ca DCU să informeze suplimentar CNPF despre ședințele consiliului este o cerință birocratică inutilă, care dublează eforturile. <b>Propunem excluderea prevederilor.</b></p>
<p>depozitarilor centrali din alte state și reglementări ce derivă din bunele practici în domeniu. Având în vedere această experiență, avem convingerea că instruirile oferite de instituțiile locale, pentru care se emit „certificate de calificare” nu conțin bagajul de cunoștințe și informații necesare pentru activitatea în cadrul depozitarului central. <b>Solicităm excluderea prevederilor care obligă deținerea de către personalul DCU a certificatelor de calificare de către CNPF.</b></p>		<p>27</p>	<p><b>Depozitarul Central Unic al Valorilor Mobiliare</b></p>	<p>Art. VI – Legea nr. 234/2016 cu privire la Depozitarul central unic al valorilor mobiliare (publicată în Monitorul Oficial al Republicii Moldova, 2016, nr. 343-346, art. 711), cu modificările ulterioare, se modifică după cum urmează:[...]</p> <p>Pct. 9 Articolul 10:</p> <p>alinatul (1) va avea următorul cuprins:</p> <p>„(1) Consiliul de supraveghere al Depozitarului central este format din 7 membri, numiți de</p>
<p>depozitarilor centrali din alte state și reglementări ce derivă din bunele practici în domeniu. Având în vedere această experiență, avem convingerea că instruirile oferite de instituțiile locale, pentru care se emit „certificate de calificare” nu conțin bagajul de cunoștințe și informații necesare pentru activitatea în cadrul depozitarului central. <b>Solicităm excluderea prevederilor care obligă deținerea de către personalul DCU a certificatelor de calificare de către CNPF.</b></p>				<p>Art. 9 alin. (4) și alin. (5) care se completează cu obligația notificării autorităților de supraveghere cu cel puțin 5 zile lucrătoare despre înțelegerea adunării generale și despre ședințele Consiliului de supraveghere cu cel puțin 1 zi lucrătoare precum și despre ordinea de zi a acestora – sunt cerințe care depășesc cadrul legal existent. Or, nici unei alte societăți nu îi este impusă o asemenea obligație, nefiind clar scopul impunerii unei obligații formale odată ce nu este prevăzut un drept al autorității de a interveni în activitatea respectivelor organe de conducere. În altă ordine de idei, atragem atenția, că potrivit legislației, adunarea generală a acționarilor nu deține competențe și atribuții de examinare a unor chestiuni care țin de operațiuni cu valori mobiliare, și mai ales pe domeniul pieței de capital, ci doar aprobă chestiuni de ordin corporativ și general. În privința ședințelor Consiliului de supraveghere, evidențiem, că în conformitate cu art.10 alin.(1) lit. c) din Legea nr.234/2016, un colaborator al CNPF este din oficiu membru al consiliului de supraveghere, respectiv prin intermediul acestuia, CNPF deține toată informația și materialele ședințelor consiliului. Respectiv, cerința ca DCU să informeze suplimentar CNPF despre ședințele consiliului este o cerință birocratică inutilă, care dublează eforturile. <b>Propunem excluderea prevederilor.</b></p>
<p>depozitarilor centrali din alte state și reglementări ce derivă din bunele practici în domeniu. Având în vedere această experiență, avem convingerea că instruirile oferite de instituțiile locale, pentru care se emit „certificate de calificare” nu conțin bagajul de cunoștințe și informații necesare pentru activitatea în cadrul depozitarului central. <b>Solicităm excluderea prevederilor care obligă deținerea de către personalul DCU a certificatelor de calificare de către CNPF.</b></p>				<p>Umurarea a modificării art. (10) alin. (1) al Legii nr.234/2016 urmează a fi uniformizată terminologia utilizată și la alin. (4) al aceluiași articol, „desemnati” fiind înlocuiți cu „propuși”.</p>

adunarea generală a acționarilor, și va include în mod obligatoriu: a) un membru propus de către Ministerul Finanțelor; b) un membru propus de către persoana juridică care deține licența de operator de piață; c) un membru propus de către Comisia Națională a Pieței Financiare; d) 4 membri propuși de către Banca Națională a Moldovei.”[...]					
Art. VI – Legea nr. 234/2016 cu privire la Depozitarul central unic al valorilor mobiliare (publicată în Monitorul Oficial al Republicii Moldova, 2016, nr. 343-346, art. 711), cu modificările ulterioare, se modifică după cum urmează:[...] Pct. 10 Articolul 13: [...] la alineatul (2), cuvântul „organizație” se substituie cu cuvântul „entitate”, iar cuvântul „internaționale” se exclude[...] Art. VI – Legea nr. 234/2016 cu privire la Depozitarul central unic al valorilor mobiliare (publicată în Monitorul Oficial al Republicii Moldova, 2016, nr. 343-346, art. 711), cu modificările ulterioare, se modifică după cum urmează:[...] Pct. 11 Articolul 14: alineatul (1) va avea următorul cuprins: „(1) Depozitarul central își stabilește funcția sa de audit intern pentru a asigura conformitatea activităților sale cu prezenta lege, actele normative ale Băncii Naționale a Moldovei și alte acte normative aplicabile, precum și pentru a-și spori eficacitatea proceselor de management al riscului, control și guvernare.”; la alineatul (2), în a doua propoziție cuvintele „Auditorul va raporta” se substituie cu textul „Funcția de audit intern este subordonată și raportează ”.[...]	Depozitarul Central Unic al Valorilor Mobiliare	28	La art. 13 alin. (2) în cazul în care se exclude cuvântul „internațional” urmează a fi înlocuit și sintagma „instituții financiare” cu noțiunea de „bancă” întrucât în legislația națională curentă noțiunea de instituție financiară nu există.	Se acceptă. Proiectul de lege a fost modificat conform propunerii.	
	Depozitarul Central Unic al Valorilor Mobiliare	29	Art. 14 urmează a fi reconciliat cu ultimele modificări ale art. 8 al Legii nr. 1134 din 02.04.1997 privind societățile pe acțiuni, din care rezultă că comitetul de audit constituie organul de control al societății ales de către adunarea generală a acționarilor. Totodată propunem următoarea redacție a articolului 14 (1) Comitetul de audit este format din ...membri, numiți de adunarea generală a acționarilor intern pentru a evalua controlul intern managerial, procesele de activitate, inclusiv eficiența metodelor de control și de gestionare a riscurilor, precum și pentru a evalua sistemul de management al securității informației implementat, în scopul asigurării respectării cerințelor legislației în vigoare, actelor normative ale autorităților de supraveghere și normelor interne. (2) Comitetul de audit în activitatea sa asigură respectarea standardelor naționale și internaționale de audit intern, inclusiv Codul de etică, Carta de audit intern și normele profesionale emise de organizații recunoscute la nivel internațional.	Nu se acceptă. Funcția de audit intern pentru infrastructurile pieței financiare (la care se atribuie și DCU) nu trebuie confundată cu funcția comitetului de audit în sensul Legii nr. 1134/1997.	

																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																</
--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	----

<p>Moldova, 2016, nr. 343-346, art. 711), cu modificările ulterioare, se modifică după cum urmează: [...]</p> <p>Pct. 15 Articolul 17:</p> <p>la alineatul (1), după cuvântul „Supravegherea” se completează cu cuvintele ” monitorizarea, autorizarea ”,</p> <p>alineatul (2) va avea următorul cuprins:</p> <p>„(2) În vederea exercitării atribuțiilor stabilite de alin.(1), Banca Națională a Moldovei:</p> <p>a) emite acte normative cu caracter de reglementare;</p> <p>b) emite decizii privind inițierea activității și propuneri de modificare a regulilor Depozitarului central;</p> <p>c) stabilește condițiile de acordare, suspendare și retragere a calității de participant la Depozitarul central, cu avizul Comisiei Naționale a Pieței Financiare în limita competențelor stabilite la art. 18 alin. (1);</p> <p>d) efectuează controale privind respectarea cerințelor prezentei legi și actelor normative ale Băncii Naționale a Moldovei de către Depozitarul central și participanți;</p> <p>e) emite recomandări, prescripții sau aplică sancțiuni, conform art.26;</p> <p>f) colaborează și efectuează schimb de informații cu Comisia Națională a Pieței Financiare și alte autorități publice;</p> <p>g) colaborează și efectuează schimb de informații cu instituții internaționale specializate și autorități din alte state responsabile de reglementarea, monitorizarea și supravegherea activității de depozitar central.”.</p> <p>Pct. 16 Articolul 18 va avea următorul cuprins:</p> <p>„Articolul 18. Atribuțiile Comisiei Naționale a Pieței Financiare</p> <p>(1) Prin excepție de la art. 17 alin. (1), Comisia Națională a Pieței Financiare este autoritatea competentă care supraveghează și reglementează activitatea Depozitarului central în legătură cu prestarea de către Depozitarul central, a serviciilor prevăzute la art.5 alin.(2) pct.1) lit.a) și b), pct.2) lit.a), lit.b) sbp.1.-3., lit.d)-f) și pct.3), în raport cu instrumentele financiare indicate la art.5 alin.(1) pct.3) și pct.4).</p>	<p><b>Valorilor Mobiliare</b></p>	<p>activitatea operațională nu poate fi divizată între operațiuni supravegheate de BNM și cele supravegheate de CNPF, mecanismele și instrumentele operaționale aplicate de DCU fiind comune pentru toate tipurile de valori mobiliare.</p> <p>Reieșind din cele expuse, în scopul diminuării riscurilor de distorsionare a activității DCU în situațiile recepționării de la autoritățile de supraveghere a unor decizii/recomandări/reglementări/instrucțiuni divergente sau contradictorii, sau care tangențial afectează activitatea cu valorile mobiliare ce nu cad sub incidența reglementării și supravegherii de către autoritatea de supraveghere respectivă, solicităm includerea în lege a unor prevederi care ar stipula coordonarea preliminară a acestora între autoritățile de supraveghere (BNM și CNPF), precum și a modului în care coordonarea va fi efectuată.</p> <p>Totodată reiterăm că instituirea a două autorități de supraveghere și reglementare inevitabil va conduce la scăderea și mai amplă a activității DCU, iar DCU va fi nevoit în continuare să aplice abordări diferite față de modul de înregistrare și evidență a instrumentelor financiare de același tip, cum sunt titlurile de creanță (obligațiunile de stat, obligațiunile municipale și cele corporative).</p> <p>În art. 18 urmează a fi completată trimiterea la pct. 3) cu sintagma „în limitele competențelor stabilite”</p> <p>Se propune următoarea redacție al alin. (2)</p> <p>În vederea exercitării atribuțiilor și în limita competențelor stabilite de alin. (1), Comisia Națională a Pieței Financiare:</p> <p>a) emite acte normative cu caracter de reglementare, altele decât cele care constituie competența Băncii Naționale a Moldovei;</p> <p>b) emite propuneri de modificare a regulilor Depozitarului central;</p> <p>c) efectuează controale privind respectarea cerințelor prezentei legi și a actelor normative ale Comisiei Naționale a Pieței Financiare, de către Depozitarul central;</p> <p>d) emite recomandări, prescripții sau aplică sancțiuni, conform art.26 cu excepția interdicției de a presta unele servicii;</p> <p>e) colaborează și efectuează schimb de informații cu instituții internaționale specializate și autorități din alte</p>	<p>prevederi despre modul de coordonare a acțiunilor autorităților de supraveghere.</p>
---	-----------------------------------	--	---

<p>(2) În vederea exercitării atribuțiilor stabilite de alin.(1), Comisia Națională a Pieței Financiare:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>a) emite acte normative cu caracter de reglementare;</li> <li>b) emite propuneri de modificare a regulilor Depozitarului central;</li> <li>c) efectuează controale privind respectarea cerințelor prezentei legi și a actelor normative ale Comisiei Naționale a Pieței Financiare, de către Depozitarul central și participanți;</li> <li>d) emite recomandări, prescripții sau aplică sancțiuni, conform art.26;</li> <li>e) colaborează și efectuează schimb de informații cu alte autorități publice.”[...]</li> </ul> <p>Art. VI – Legea nr. 234/2016 cu privire la Depozitarul central unic al valorilor mobiliare (publicată în Monitorul Oficial al Republicii Moldova, 2016, nr. 343-346, art. 711), cu modificările ulterioare, se modifică după cum urmează:[...]</p> <p>1. Pct.18 Articolul 22:</p> <p>alineatul (1) va avea următorul cuprins:</p> <p>„(1) Pentru a externaliza o parte dintre activitățile și serviciile sale de importanță materială către o altă entitate, Depozitarul central este obligat să prezinte o cerere de autorizare către Banca Națională a Moldovei.”;</p> <p>alineatul (3), litera d) va avea următorul cuprins:</p> <p>„d) externalizarea nu împiedică exercitarea funcțiilor de supraveghere, monitorizare și control de către autoritățile de supraveghere și alte autorități publice de control, inclusiv accesul la fața locului, în scopul obținerii oricăror informații relevante necesare pentru îndeplinirea acestor funcții.”;</p> <p>la alineatul (3) litera h), după cuvintele „de supraveghere” se completează cu cuvântul „monitorizare”;</p> <p>la alineatul (3) litera i), la final se completează cu textul „, inclusiv în situația solicitării exprese de către Banca Națională a Moldovei”;</p> <p>la alineatul (3) litera k), cuvintele „Băncii Naționale a Moldovei” se substituie cu cuvintele „autorității de supraveghere”.</p>	<p><b>Depozitarul Central Unic al Valorilor Mobiliare</b></p>	<p>33</p>	<p>La art. 22 este introdusă o noțiune nouă, servicii de importanță materială, se propune de completat Legea nr.234/2016 cu definiția noțiunii respective sau de completat prevederea după cum urmează:</p> <p>„Depozitarul central este în drept să externalizeze o parte dintre activitățile și serviciile sale de importanță materială, indicate în art. 5, către o altă entitate după aprobarea prealabilă a Băncii Naționale a Moldovei”.</p> <p>Substituirea de la alin.(3) lit. k) a sintagmei „Băncii Naționale a Moldovei” cu cuvintele „autorității de supraveghere” se prezintă contradictorie din cauza că externalizarea este aprobată de către BNM, fiind prerogativa acesteia, iar prezentarea informației se face către ambele autorități de supraveghere, fără a fi clar scopul, efectele și limita de asistență a CNPF în procesul dat. Or, o obligație de raportare nu poate avea doar rolul de informare, împovărând activitatea curentă a unei societăți cu activități de raportare formale. Mai mult, redacția actuală a lit. k) conține sintagma autorității competente, la care CNPF se poate raporta, după caz.</p> <p><b>Propunem excluderea substituiri.</b></p>	<p>state responsabile de reglementarea, monitorizarea și supravegherea activității de depozitar central.</p>	<p>Se acceptă parțial.</p> <p>Alineatul (1) al art. 22 din Legea nr. 234/2016 va avea următorul cuprins:</p> <p>„(1) Pentru a externaliza un serviciu de bază către o altă entitate, Depozitarul central este obligat să prezinte o cerere de autorizare a externalizării către Banca Națională a Moldovei</p>
--	---	-----------	---	--	--

<p>se completează cu alineatele (5) - (9) cu următorul cuprins:</p> <p>„(5) Cererea de autorizare, menționată la alineatul (1), este însoțită de toate informațiile și documentația justificativă aferentă, necesare pentru a permite Băncii Naționale a Moldovei să constate că Depozitarul central a luat, la momentul autorizării, toate măsurile necesare pentru a îndeplini cerințele stabilite în prezenta lege.</p> <p>(6) În termen de 30 de zile lucrătoare de la primirea cererii, Banca Națională a Moldovei analizează dacă aceasta este completă. Dacă cererea este incompletă, Banca Națională a Moldovei stabilește un termen până la care Depozitarul Central trebuie să furnizeze informații suplimentare. Banca Națională a Moldovei informează Depozitarul Central atunci când cererea este considerată completă.</p> <p>(7) Depozitarul Central trebuie să transmită, la solicitarea Băncii Naționale a Moldovei, orice alte informații, date, documente și declarații necesare în vederea evaluării respectării cerințelor stabilite în prezenta lege și în actele normative ale Băncii Naționale a Moldovei.</p> <p>(8) În termen de 3 luni de la depunerea documentației complete aferente cererii de autorizare, Banca Națională a Moldovei transmite Depozitarului Central, în scris, o decizie motivată privind acordarea sau refuzul emiterii autorizației.</p> <p>(9) Banca Națională a Moldovei emite autorizarea numai dacă este pe deplin convinsă de faptul că Depozitarul Central rămâne pe deplin răspunzător de îndeplinirea tuturor obligațiilor care îi revin în temeiul legii și respectă în orice moment cerințele alin. (3).”[...]</p> <p>Art. VI – Legea nr. 234/2016 cu privire la Depozitarul central unic al valorilor mobiliare (publicată în Monitorul Oficial al Republicii Moldova, 2016, nr. 343-346, art. 711), cu modificările ulterioare, se modifică după cum urmează:[...]</p> <p>Pct. 19 Articolul 23 va avea următorul cuprins:</p> <p>„Articolul 23. Supravegherea și monitorizarea Depozitarului central</p> <p>(1) Banca Națională a Moldovei supraveghează și monitorizează Depozitarul central, conform reglementărilor emise de către aceasta, în vederea</p>	<p>34</p> <p><b>Ministerul Justiției al RM</b></p> <p>La pct. 19, în special ce vizează art. 23 alin. (1), alin. (3) și alin. (9), propunem substituirea cuvântului „reglementărilor” cu sintagma „actelor normative” la forma gramaticală corespunzătoare. Totodată, pentru alin. (6) propunem următoarea redacție „Banca Națională a Moldovei este în drept să solicite Depozitarului central, în cazul neîndeplinirii de către acesta a cerințelor prezentei legi, întreprinderea acțiunilor sau măsurilor necesare pentru redresarea situației într-un stadiu incipient” în vederea excluderii oricărui echivoc.</p> <p><b>Se acceptă.</b> Proiectul de lege a fost modificat conform propunerii.</p>
---	---

<p>verificării conformității, precum și al evaluării și tratării riscurilor la care Depozitarul central este sau ar putea fi expus.</p> <p>[...](3) Depozitarul central prezintă Băncii Naționale a Moldovei următoarele documente și informații, cu o frecvență stabilită în reglementările Băncii Naționale a Moldovei:</p> <p>[...](6) Banca Națională a Moldovei este în drept să ceară Depozitarului central, în cazul neîndeplinirii de către acesta a cerințelor prezentei legi, să întreprindă acțiunile sau măsurile necesare pentru redresarea situației într-un stadiu incipient.</p> <p>[...](9) Depozitarul central informează în termen de cel mult o zi lucrătoare autoritățile de supraveghere, în limita competențelor, despre încălcarea regulilor și procedurilor Depozitarului central de către participanții săi și măsurile întreprinse. [...]</p>				
<p>Art. VI – Legea nr. 234/2016 cu privire la Depozitarul central unic al valorilor mobiliare (publicată în Monitorul Oficial al Republicii Moldova, 2016, nr. 343-346, art. 711), cu modificările ulterioare, se modifică după cum urmează:[...]</p> <p>Pct. 19 Articolul 23 va avea următorul cuprins:</p> <p>„Articolul 23. Supravegherea și monitorizarea Depozitarului central</p> <p>[...]</p> <p>(3) Depozitarul central prezintă Băncii Naționale a Moldovei următoarele documente și informații, cu o frecvență stabilită în reglementările Băncii Naționale a Moldovei:</p> <p>[...]</p> <p>b) informațiile cu privire la procesele civile, administrative sau orice alte proceduri judiciare sau extrajudiciare în care este implicat Depozitarul central, entitatea către care au fost externalizate activitățile sau serviciile Depozitarului central sau entitățile de infrastructură a pieței de capital cu care este conectat; [...]</p> <p>g) informația privind identificarea operațiunilor și participanților critici ale Depozitarului central, orice modificări aduse planului său de redresare și planului de continuitate a activității, scenariile și rezultatele testelor de stres, pragurile de alertă și instrumentele de recuperare ale Depozitarului central; [...]</p>	<p align="center"><b>Depozitarul Central Unic al Valorilor Mobiliare</b></p>	<p align="center">35</p>	<p>La art. 23 alin. (3) lit. b) propunem următoarea redacție „informațiile cu privire la procesele civile, administrative sau orice alte proceduri judiciare sau extrajudiciare în care este implicat, indicate în art. 5, Depozitarul central sau entitățile de infrastructură a pieței de capital cu care este conectat”.</p> <p>La lit. g) sunt introduse noțiuni noi precum participanți critici, instrumente de recuperare. Propunem să fie definite noțiunile în Capitolul – Dispoziții generale.</p>	<p><b>Nu se acceptă.</b></p> <p>Actele normative ale BNM, elaborate în temeiul art. 17 alin. (2) lit. a) din Legea nr. 234/2016, vor conține noțiunile menționate.</p>



<p>Art. VI – Legea nr. 234/2016 cu privire la Depozitarul central unic al valorilor mobiliare (publicată în Monitorul Oficial al Republicii Moldova, 2016, nr. 343-346, art. 711), cu modificările ulterioare, se modifică după cum urmează: [...]</p> <p>Pct. 19 Articolul 23 va avea următorul cuprins:</p> <p>„Articolul 23. Supravegherea și monitorizarea Depozitarului central</p> <p>[...]</p> <p>(7) în realizarea atribuțiilor stabilite la art. 18 alin. (1), Comisia Națională a Pieței Financiare este în drept:</p> <p>a) să solicite documente și informații de la Depozitarul Central;</p> <p>[...]</p> <p>c) să solicite Depozitarului central să prezinte informații și date în limita competențelor stabilite la art. 18 alin. (1), iar Depozitarul central este obligat să le prezinte în termenul stabilit de Comisia Națională a Pieței Financiare;</p> <p>[...]</p>	<p><b>Depozitarul Central Unic al Valorilor Mobiliare</b></p>	<p>36</p>	<p>La alin. (7) lit. a) și lit. c) se repetă ca și conținut. Se propune excluderea lit. c) întrucât nu corespunde indicilor de calitate a normei juridice întrucât norma din lege trebuie să aibă un caracter dispozitiv conform prevederilor Legii nr. 100/2017 și nu un caracter consensual (specific contractelor). Mai mult decât atât în activitatea administrativă de supraveghere termenele nu pot fi stabilite arbitrar, fără o referință generică la legislația aplicabilă. Se va face trimitere fie la prevederile Codului administrativ, fie ale regulamentelor CNPF.</p>	<p><b>Se acceptă parțial.</b> Conținutul de la lit. c) a fost inclus la lit. a)</p>
<p>Art. VI – Legea nr. 234/2016 cu privire la Depozitarul central unic al valorilor mobiliare (publicată în Monitorul Oficial al Republicii Moldova, 2016, nr. 343-346, art. 711), cu modificările ulterioare, se modifică după cum urmează: [...]</p> <p>Pct. 21 Articolul 25:</p> <p>[...]</p> <p>la alineatul (1), literele g), h) și i) vor avea următorul cuprins:</p> <p>„g) informații generale cu privire la gestionarea riscurilor;</p> <p>h) jurisdicția și mecanismele aplicabile în caz de litigiu;</p> <p>i) nivelul minim de calitate și disponibilitate a serviciilor oferite;”;</p> <p>alineatul (1) se completează cu litera j) cu următorul cuprins:</p> <p>„j) procedurile aplicabile în caz de insolvență a unui participant.” [...]</p>	<p><b>Depozitarul Central Unic al Valorilor Mobiliare</b></p>	<p>37</p>	<p>La art. 25 lit. i) este introdusă noțiunea de nivel minim de calitate și disponibilitate propunem dezvoltarea acestor noțiuni în Capitolul – Dispoziții generale, pentru a asigura claritatea noțiunilor utilizate.</p> <p>Lit. j) se propune de reformulat, după cum urmează: j) trimiterea la procedurile aplicabile în caz de insolvență a unui participant. DCU are aprobate și publicate pe pagina web, Procedurile aplicate în cazul insolvenței unui participant, iar o copie a normelor în Regulile DCU, vor adăuga informații tehnice, care vor face dificilă lectura Regulilor DCU.</p>	<p><b>Nu se acceptă.</b> Ținând cont de aspectul tehnic al noțiunilor, acestea vor fi incluse în actele normative ale BNM, elaborate în temeiul art. 17 alin. (2) lit. a) din Legea nr. 234/2016</p>
<p>Art. VI – Legea nr. 234/2016 cu privire la Depozitarul central unic al valorilor mobiliare (publicată în Monitorul Oficial al Republicii Moldova, 2016, nr. 343-346, art. 711), cu</p>	<p><b>Ministerul Justiției al RM</b></p>	<p>38</p>	<p>La pct. 21, ce vizează completarea art.25 cu lit. j), se va opera cu termenul de „insolvabilitate”, având în vedere terminologia consacrată în Legea nr.183/2016.</p>	<p><b>Se acceptă.</b> Proiectul de lege a fost modificat conform propunerii.</p>

modificările ulterioare, se modifică după cum urmează:[...] Pct. 21 Articolul 25: [...] alineatul (1) se completează cu litera j) cu următorul cuprins: „j) procedurile aplicabile în caz de insolvență a unui participant.”;[...]					
Art. VI – Legea nr. 234/2016 cu privire la Depozitarul central unic al valorilor mobiliare (publicată în Monitorul Oficial al Republicii Moldova, 2016, nr. 343-346, art. 711), cu modificările ulterioare, se modifică după cum urmează:[...] Pct. 22 Articolul 26: denumirea articolului va avea următorul cuprins: „Articolul 26. Recomandări, prescripții și sancțiuni”;	Ministerul Justiției al RM	39		Cu referire la pct. 22, în special art. 26 alin. (1), considerăm oportună excluderea cuvintelor „, în scopul de a solicita respectarea prezentei legi și a actelor normative ale autorităților de supraveghere”, reieșind din faptul că deja actele normative au caracter obligatoriu și, în caz de necesitate, sunt impuse prin forța de constrângere a statului, în conformitate cu art. 4 din legea 100/2017.	Se acceptă. Proiectul de lege a fost modificat conform propunerii.
alineatul (1) va avea următorul cuprins: „(1) În exercitarea atribuțiilor sale prevăzute de prezenta lege, autoritățile de supraveghere sunt în drept să adreseze recomandări Depozitarului central, participanților sau entității către care au fost externalizate activitățile și serviciile Depozitarului central, în scopul de a solicita respectarea prezentei legi și a actelor normative ale autorităților de supraveghere.”;[...]					
Art. VI – Legea nr. 234/2016 cu privire la Depozitarul central unic al valorilor mobiliare (publicată în Monitorul Oficial al Republicii Moldova, 2016, nr. 343-346, art. 711), cu modificările ulterioare, se modifică după cum urmează:[...] Pct. 22 Articolul 26: denumirea articolului va avea următorul cuprins: „Articolul 26. Recomandări, prescripții și sancțiuni”;	Depozitarul Central Unic al Valorilor Mobiliare	40		La art. 26 alin. (2) propunem să fie separate acțiunile care pot fi aplicate de o autoritate și care de alta. De ex: potrivit art. 5 alin. (3) al Legii nr.234/2016 prevede că „Serviciile pe care Depozitarul central este în drept să le presteze se indică în decizia privind inițierea activității Depozitarului central emisă de Banca Națională a Moldovei”. Deci, interdicția privind prestarea unor servicii poate fi aplicată doar prin actul administrativ de sancționare a BNM.	Nu se acceptă. Reglementarea și supravegherea DCU a fost separată între BNM și CNFP după domeniul de competențe ale autorităților de supraveghere. În perimetrul acestor competențe, autoritățile au tot dreptul de a aplica măsurile menționate la Art. 26 al Legii nr. 234/2016
[...] alineatul (2) va avea următorul cuprins: „(2) Autoritățile de supraveghere sunt în drept să emită prescripții și să aplice Depozitarului central și participanților săi următoarele sancțiuni în caz de încălcare a prevederilor prezentei legi sau al actelor normative emise pentru punerea în aplicare a prezentei legi: a) avertisment; b) muștrare;					

<p>c) interdicție de a efectua tranzacții sau instrucțiuni specifice;</p> <p>d) interdicție de a se angaja în anumite activități;</p> <p>e) suspendare sau retragere a certificatelor de calificare eliberate de Comisia Națională a Pieței Financiare;</p> <p>f) interdicție de a presta unele servicii.”[...]</p> <p><b>Art. VI – Legea nr. 234/2016</b> cu privire la Depozitarul central unic al valorilor mobiliare (publicată în Monitorul Oficial al Republicii Moldova, 2016, nr. 343-346, art. 711), cu modificările ulterioare, se modifică după cum urmează:[...] </p> <p>Pct. 22 Articolul 26: denumirea articolului va avea următorul cuprins: „<b>Articolul 26.</b> Recomandări, prescripții și sancțiuni”;</p> <p>[...] </p> <p>la alineatul (3), cuvintele „Banca Națională a Moldovei va” se substituie cu cuvintele „Autoritățile de supraveghere vor”;</p> <p>la alineatul (3), litera a) va avea următorul cuprins: „a) gravitatea, impactul și durata încălcării.”; [...]</p> <p><b>Art. VI – Legea nr. 234/2016</b> cu privire la Depozitarul central unic al valorilor mobiliare (publicată în Monitorul Oficial al Republicii Moldova, 2016, nr. 343-346, art. 711), cu modificările ulterioare, se modifică după cum urmează:[...] </p> <p>Pct. 22 Articolul 26: denumirea articolului va avea următorul cuprins: „<b>Articolul 26.</b> Recomandări, prescripții și sancțiuni”;</p> <p>[...]alineatul (2) va avea următorul cuprins: „(2) Autoritățile de supraveghere sunt în drept să emită prescripții și să aplice Depozitarului central și participanților săi următoarele sancțiuni în caz de încălcare a prevederilor prezentei legi sau al actelor normative emise pentru punerea în aplicare a prezentei legi: [...]</p> <p>[...]f) interdicție de a presta unele servicii.”; [...]</p>					<p>La alin. (3) propuneri circumstanțele relevante să fie clasificată în atenuante și agravante în vederea asigurării previzibilității noimei și a preveni confuziile care se pot produce. De asemenea, aceleași circumstanțe pot fi tratate diferit în analizând aceeași situație. La alin. (3) lit. a) se propune următoarea redacție „a) gravitatea, consecințele survenite și durata încălcării”.</p>	<p><b>Nu se acceptă.</b></p> <p>Reieșind din practica aplicării prevederilor art. 26, nu au fost constatate situații de confuzie sau lipsă de previzibilitate a acestor prevederi. Nu se utilizează clasificarea circumstanțelor relevante în atenuante/agravante nici în alte acte normative în vigoare elaborate de BNM.</p>
<p>Depozitarul Central Unic al Valorilor Mobiliare</p>	41				<p>În vederea respectării principiului securității raporturilor juridice în componenta sa referitoare la claritatea și previzibilitatea actelor normative, art. 26 alin. (2) lit. f), se va concretiza care anume servicii vor putea fi interzise pentru a fi prestate de către Depozitarul central și participanților săi de către autoritatea de supraveghere.</p>	<p><b>Se acceptă.</b></p> <p>art. 26 alin. (2) lit. f) va avea următorul cuprins: f) interdicție de a presta unele servicii, permise Depozitarului central conform art.5 și art. 19 alin. (2)</p>
<p>Ministerul Justiției al RM</p>	42					<p><b>Nu se acceptă.</b></p> <p>Impunerea segregării individuale a clienților la momentul constituirii DCU a rezultat din necesitatea acută de transparentizare a activității de</p>
<p>Comisia Națională a Pieței Financiare</p>	43				<p>Suplimentar, la art. 40 alin. (5) din Legea nr. 234/2016 privind Depozitarul central unic al valorilor mobiliare, considerăm necesară excluderea textului „, dacă actele normative ale Băncii Naționale a Moldovei nu prevăd altfel”, or potrivit normelor europene, depozitarii</p>	

modificările ulterioare, se modifică după cum urmează:			centrali au obligația de a oferi atât o segregare de tip omnibus a clienților, cât și o segregare individuală a clienților, astfel încât clienții să poată alege nivelul de segregare pe care îl consideră adecvat nevoilor lor, redacția în vigoare a art. 40 alin. (5), constituind un impediment în realizarea conexiunilor DCU cu alți depozitari centrali și, respectiv, în dezvoltarea pieței de capital.	adminstrare a conturilor de valori mobiliare, un dezerat atual și în timpul prezent. Posibilitatea de a deschide conturi de tip omnibus va fi acordată de la caz la caz prin intermediul regulamentului privind condițiile de acordare, suspendare și retragere a calității de participant la Depozitarul central unic al valorilor mobiliare.
Art. VII. – (1) Prezenta lege intră în vigoare la data publicării în Monitorul Oficial al Republicii Moldova. (2) Banca Națională a Moldovei și Comisia Națională a Pieței Financiare, în termen de 6 luni de la data intrării în vigoare a prezentei legi, vor aduce actele lor normative în concordanță cu aceasta.	Depozitarul Central Unic al Valorilor Mobiliare	44	Pentru art. VII al proiectului de lege, propunem următoarea redacție:  (1) Prezenta lege intră în vigoare după 6 luni de la data publicării în Monitorul Oficial al Republicii Moldova. (2) Banca Națională a Moldovei și Comisia Națională a Pieței Financiare, în termen de 6 luni de la data intrării în vigoare a prezentei legi, vor aduce actele lor normative în concordanță cu aceasta. (3) Activitatea de supraveghere a Comisiei Naționale a Pieței Financiare precum și exercitarea atribuțiilor de către aceasta, se realizează în raport cu situațiile de prestare a serviciilor de către Depozitarul central, ulterioare intrării în vigoare a prezentei legi. Vă prezentăm propunerea AmCham asupra proiectului de lege pentru modificarea unor acte normative (consolidarea aspectelor privind infrastructurile pieței financiare) de excluderea textului „și de entitățile care se încadrează în categoria entităților mari, potrivit art. 4 din Legea contabilității și raportării financiare nr. 287/2017” din art. 46 alin. (4) lit. c) al Legii nr. 234/2016 cu privire la depozitarul central unic al valorilor mobiliare. Argumentare Legea nr. 234/2016 cu privire la depozitarul central unic al valorilor mobiliare (în continuare „DCU”) stabilește: a) emitenții care au dreptul să transmită registrul deținătorilor valorilor mobiliare către DCU (art. 5 alin. (1); b) emitenții care sunt obligați să transmită registrul deținătorilor valorilor mobiliare către DCU (art. 46 alin. (4)). Inițial aceste liste erau identice. Băncile, societățile de asigurare și alți emitenți cotați la bursă urmau să transmită registrul deținătorilor valorilor mobiliare către DCU până la 01.05.2019 și 15.12.2019 respectiv, iar restul emitenților urmau să transmită registrul deținătorilor valorilor mobiliare către DCU până la	Nu se acceptă. Art. VII (care după modificarea proiectului conform avizelor recepționate a devenit Art. VIII) a fost completat cu prevederi care detaiază aplicarea legii și nu conduc la situații de neconformitate din partea DCU.
	AmCham Moldova	45		Nu se acceptă. Conținutul propunerii excede scopul proiectului de lege pentru modificarea unor acte normative.

			<p>15.12.2020, BNM având dreptul de a prelungi acest termen până la 15.12.2022.</p> <p>Prin Hotărârea CNPF nr. 10/2 din 09.03.2020, a fost aprobat programul de transmitere către DCU a registrelor deținătorilor valorilor mobiliare ultimei categorii de emitenți (dar care nu includea toți emitenții). Conform art. 47 din Legea nr. 234/2016, pierderile financiare ale societăților de registru, care anterior prestau servicii de ținerea registrelor deținătorilor valorilor mobiliare ale acestor emitenți, urmau să fie compensate din bugetul de stat (normă care înțelegem că nu a fost respectată).</p> <p>În acest context, prin Legea nr. 322 din 08.12.2022 (în vigoare din 15.12.2022), lista emitenților care sunt obligați să transmită registrul deținătorilor valorilor mobiliare către DCU a fost restrânsă (în ultima categorie au fost păstrați emitenții în care statul deține cotă de participare în capitalul social și emitenții care se încadrează în categoria entităților mari, potrivit Legii contabilității și raportării nr. 287/2017).</p> <p>AmCham pledează pentru excluderea din lista emitenților care sunt obligați să transmită registrul deținătorilor valorilor mobiliare către DCU a emitenților care se încadrează în categoria entităților mari, potrivit Legii contabilității și raportării nr. 287/2017, apreciind asemenea obligație drept o imixtiune în activitatea de întreprinzător și contrară acquis-ului comunitar.</p> <p>Regulamentul (UE) nr. 909/2014 al Parlamentului European și al Consiliului din 23 iulie 2014 privind îmbunătățirea decontării titlurilor de valoare în Uniunea Europeană și privind depozitarii centrali de titluri de valoare și de modificare a Directivei 98/26/CE și 2014/65/UE și a Regulamentului (UE) nr. 236/2012 stabilește cerințe uniforme pentru decontarea instrumentelor financiare în Uniune, precum și norme referitoare la organizarea și activitatea depozitarilor centrali de titluri de valoare (CDS-uri).</p> <p>Conform art. 3 par. (2) din acest Regulament, titlurile de valoare relevante se înregistrează prin înscriere în cont la un CSD în cazul în care o tranzacție cu valori mobiliare este realizată într-un loc de tranzacționare.</p> <p>Conform Directivei 2014/65/UE a Parlamentului European și a Consiliului din 15 mai 2014 privind piețele instrumentelor financiare și de modificare a Directivei 2002/92/CE și a Directivei 2011/61/UE, prin loc de tranzacționare se înțelege o piață reglementată, un MTF (sistem multilateral de tranzacționare) sau un OTF (sistem organizat de tranzacționare).</p>
--	--	--	--

			<p>Recitalul (11) al Regulamentului (UE) nr. 909/2014 explică mai departe că: "Prezentul regulament nu ar trebui să impună tipul de instituție care să realizeze înscrisura în cont a titlurilor de valoare la emitere, ci ar trebui să permită mai curând diferitelor părți interesate, inclusiv operatorilor de registru, să îndeplinească această funcție. Totuși, de îndată ce tranzacțiile cu aceste titluri de valoare vor fi executate în locurile de tranzacționare reglementate prin Directiva 2014/65/UE și prin Regulamentul (UE) nr. 600/2014 sau constituite ca garanție în condițiile prevăzute de Directiva 2002/47/CE a Parlamentului European și a Consiliului, <b>titlurile de valoare respective ar trebui să fie înscrise în cont într-un sistem de tip CSD</b> pentru a se asigura, <i>inter alia</i>, că toate aceste titluri de valoare pot fi decontate printr-un sistem de decontare a titlurilor de valoare".</p> <p>Prin urmare, legislația comunitară prevede expres că legea nu ar trebui să impună tipul de instituție care să realizeze ținere a registrelor deținătorilor valorilor mobiliare, ci ar trebui să permită mai curând diferitor părți interesate, inclusiv societăților de registru, să îndeplinească această funcție, cu excepția cazului în care valorile mobiliare sunt admise la bursă.</p> <p>Reiterăm că multe din entitățile mari care au fost obligate să transmită registrul deținătorilor de valori mobiliare către DCU nu desfășoară activități pe piața financiară bancară sau nebancară și sunt deținute de un număr limitat de investitori calificați, care sunt capabili să-și evalueze riscurile și să decidă de sine stătător cum le tratează. Faptul că acești investitori au ales să nu-și transmită registrele deținătorilor valorilor mobiliare către DCU este o decizie pe care statul, în conformitate cu principiul economiei de piață (de neintervenție în situațiile în care nu există un eșec al pieței), ar trebui să o respecte. De notat că lipsa obligației respective nu împiedică entitățile mari să decidă oricând în mod benevol transmiterea registrelor deținătorilor valorilor mobiliare către DCU.</p> <p>Argumentul că anularea obligației de transmitere a registrelor deținătorilor valorilor mobiliare ale entităților mari către DCU nu contribuie la eficientizarea sau facilitarea ținerii acestor registre îl considerăm contestabil. Taxele pentru serviciile prestate de DCU sunt considerabil mai mari decât cele stabilite pentru serviciile societăților de registru (de exemplu, taxa minimă pentru înregistrarea transferului valorilor mobiliare în urma unei tranzacții de vânzare-cumpărare</p>
--	--	--	--

<p>Tabel de concordanță a proiectului de lege pentru modificarea unor acte normative (consolidarea aspectelor privind infrastructurile pieței financiare) cu Regulamentul (UE) NR. 909/2014 al Parlamentului European și al Consiliului din 23 iulie 2014 privind îmbunătățirea decontării titlurilor de valoare în Uniunea Europeană și privind depozitării centrali de titluri de valoare și de modificare a Directivelor 98/26/CE și 2014/65/UE și a Regulamentului (UE) nr. 236/2012, astfel cum a fost modificat prin Regulamentul (UE) 2022/858</p>	<p>Centrul de Armonizare a Legislației</p>	<p>46</p>	<p>constituite 3000 lei de la fiecare parte în cazul DCU și 1000 lei de la fiecare parte în cazul societăților de registru). În plus, numărul mare de clienți pe care îi deservește DCU (bănci, societăți de asigurare, societăți cotate la bursă) face serviciile acestea să fie mai puțin accesibile față de serviciile societăților de registru.</p> <p>Un șir de noțiuni propuse prin actul național de modificare, fie se regăsesc în art. 3 „Noțiuni principale” al Legii nr. 183/2016, fie sunt relevante domeniului de aplicare al acesteia, cum sunt: „decontare”, „participant”, „procedură de insolabilitate”. Totodată, următoarele noțiuni propuse prin actul național de modificare fie se regăsesc în art. 6 „Definiții” al Legii nr. 171/2012, fie sunt relevante domeniului de aplicare al acesteia, cum sunt: „deținător de valori mobiliare”. Astfel, nu este clară intenția autorului privind dublarea și definirea unor noțiuni care au fost transpuse în cadrul juridic național prin legile menționate <i>supra</i>. La fel, actul UE examinat <i>supra</i> nu conține definițiile următoarelor noțiuni: „activitate de importanță materială”, „codul CFI”, „codul ISIN”, iar autorul proiectului nu menționează despre preluarea acestora din alte acte normative internaționale în domeniul.</p>	<p>Se acceptă parțial.</p> <p>Noțiunea de „procedură de insolabilitate” a fost exclusă din proiectul Legii.</p> <p>Noțiunile „decontare” și „deținător de valori mobiliare” se păstrează în proiectul de Lege, deoarece deși sunt utilizate și în alte legi, nu sunt definite expres în acestea.</p> <p>Noțiunea de „participant” – se păstrează în proiectul de Lege, fiind o noțiune adaptată la specificul național de reglementare a participării la DCU.</p>
<p>Tabel de concordanță a proiectului de lege pentru modificarea unor acte normative (consolidarea aspectelor privind infrastructurile pieței financiare) cu Regulamentul (UE) NR. 909/2014 al Parlamentului European și al Consiliului din 23 iulie 2014 privind îmbunătățirea decontării titlurilor de valoare în Uniunea Europeană și privind depozitării centrali de titluri de valoare și de modificare a Directivelor 98/26/CE și 2014/65/UE și a Regulamentului (UE) nr. 236/2012, astfel cum a fost modificat prin Regulamentul (UE) 2022/858</p>	<p>Centrul de Armonizare a Legislației</p>	<p>47</p>	<p>Consecutiv, în rezultatul analizei modificărilor propuse cadrului juridic național existent în domeniu, menționăm că un șir de norme reglementate prin dispozițiile Regulamentului (UE) nr. 909/2014 se regăsesc în redacția actuală a Legii nr. 171/2012 privind piața de capital, Legii nr. 234/2016 cu privire la Depozitarul central unic al valorilor mobiliare, precum și a Legii nr. 183/2016 cu privire la caracterul definitiv al decontării în sistemele de plăți și de decontare a instrumentelor financiare. Totodată, menționăm că autorul proiectului a introdus parțial normele corespondente din actele naționale în vigoare în Compartimentul 5 al Tabelului de concordanță (de ex. dispozițiile art. 1 „Obiect și domeniu de aplicare” al Regulamentului (UE) nr. 909/2014 se regăsesc parțial în art. 1 și 2 ale Legii nr. 183/2016, precum și în actele BNM la care se fac referințe în aceasta), iar lipsa acestora creează impedimente la evaluarea gradului general de transpunere a dispozițiilor actului UE în cadrul juridic național.</p>	<p>Se acceptă.</p> <p>Proiectul de lege a fost modificat conform propunerii.</p>
<p>Tabel de concordanță a proiectului de lege pentru modificarea unor acte normative (consolidarea aspectelor privind infrastructurile pieței financiare) cu Regulamentul (UE) NR. 909/2014 al Parlamentului European și al Consiliului din 23 iulie 2014 privind</p>	<p>Centrul de Armonizare a Legislației</p>	<p>48</p>	<p>În textul proiectului de act normativ se conțin referințe la actele normative care urmează a fi elaborate pentru punerea în aplicare a dispozițiilor acestui act, inclusiv, prin actele normative ale BNM. În context, se vor face mențiunile corespunzătoare în Compartimentul 8 al Tabelului de concordanță, cu includerea actului</p>	<p>Se acceptă.</p> <p>În tabelul de concordanță au fost incluse referințe la actele planificate și termenul de aprobare a acestor acte.</p>

îmbunătățirea decontării titlurilor de valoare în Uniunea Europeană și privind depozitarii centrali de titluri de valoare și de modificare a Directivelor 98/26/CE și 2014/65/UE și a Regulamentului (UE) nr. 236/2012, astfel cum a fost modificat prin Regulamentul (UE) 2022/858	Cancelaria de Stat		planificat și a termenelor preconizate pentru realizarea acestor acțiuni.	
			Lipsă de obiecții și propuneri.	
<p style="text-align: center;"><b>AVIZARE REPETATĂ (II)</b></p>				
Depozitarul Central Unic al Valorilor Mobiliare		1	<p>DCU își reiterează opiniile expuse anterior în scrisoarea nr.02/615 din 09.08.2023. Astfel, ne menținem opinia că instituirea unei supravegheri scindate a activității DCU implica diverse riscuri (de ex. apariția reglementărilor contradictorii adoptate de autoritățile de supraveghere cu privire la unul și același sistem de operare, necesitatea dezvoltării unui cadru normativ intern scindat, în dependență de tipul valorilor mobiliare, suprapunerea funcțiilor de control între autoritățile de supraveghere etc.).</p> <p>Spre exemplu, în proiectul legii este prevăzut ca atât BNM cât și CNPF efectuează controale privind respectarea cerințelor prezentei Legii nr.234/2018. Dacă ipotetic admitem că DCU încalcă normele legii menționate în privința unor aspecte de ordin general (guvernarea, respectarea structurii regulilor DCU, aprobarea politicilor interne, externalizarea etc.), care dintre autorități va fi competentă să controleze și să aplice măsurile necesare față de DCU? Din aceste raționamente, considerăm că transferul unor funcții de supraveghere asupra DCU către CNPF nu este binevenit, va crea o presiune suplimentară asupra DCU și va avea un impact negativ atât asupra activității DCU, cât și serviciilor pe care le prestăm investitorilor, emitenților și pieței.</p>	<p><b>Comentariu.</b></p> <p>După cum este menționat în nota informativă și în proiectul de Lege propus, partajarea atribuțiilor de supraveghere a activității DCU între BNM și CNPF se efectuează în felul următor. CNPF, în calitate de autoritate de reglementare și supraveghere a pieței de capital autohtone, va supraveghea activitatea DCU pe filiera instrumentelor financiare corporative, iar BNM, va supraveghea celelalte aspecte ale activității DCU (aspecte de guvernare corporativă, piața valorilor mobiliare de stat (VMS), piața certificatelor Băncii Naționale a Moldovei (CBN)).</p>
Depozitarul Central Unic al Valorilor Mobiliare		2	<p>Proiectul definitivat propus spre examinare diferă semnificativ de varianta inițială a proiectului, precum și de scopul și obiectivele proiectului inițial în privința activității DCU. Cu referire la DCU, proiectul inițial se referea doar la aspectele de supraveghere a DCU, și anume la transmiterea unor funcții de supraveghere asupra DCU către CNPF. Astfel, conform notei informative inițiale, în proiectul legii „a fost reabordat cadrul de reglementare, monitorizare și supraveghere al Depozitarului central unic al valorilor mobiliare (DCU), cu scopul de a detalia perimetrul de activități al DCU, au fost mai clar definite și separate competențele BNM</p>	<p><b>Comentariu.</b></p> <p>Atât în versiunea inițială, cât și în versiunea remisă la avizare repetată a proiectului de Lege a fost menționat în nota informativă că acesta prevede transpunerea unor norme din Regulamentul UE nr.909/2014. Totodată, după avizarea primară a proiectului, acesta a fost completat cu unele norme suplimentare de transpunere a Regulamentului nr.909/2014 privind conexiunile cu alți depozitari străini, având în vedere necesitatea actuală și discuțiile purtate la subiectul asigurării și realizării conexiunii DCU cu depozitari centrali din alte țări.</p>



<p>Art. VII – Legea nr. 234/2016 cu privire la Depozitarul central unic al valorilor mobiliare (publicată în Monitorul Oficial al Republicii Moldova, 2016, nr. 343-346, art. 711), cu modificările ulterioare, se modifică după cum urmează:[...]</p> <p>Pct. 7 Articolul 7:</p> <p>alineatul unic devine alineatul (1);</p> <p>se completează cu alineatele (2) și (3) cu următorul cuprins:</p> <p>„(2) Depozitarul central și participanții efectuează transferul de valori mobiliare doar în cazul în care circulația acestora nu este suspendată sau restricționată.</p> <p>(3) Depozitarul central, precum și angajații și membrii organelor de conducere ale acestuia sunt pasibili atragerii la răspundere în conformitate cu art.6 în cazul în care efectuează transferul valorilor mobiliare contrar prevederilor stabilite de alin.(2).” [...]</p>	<p><b>Depozitarul Central Unic al Valorilor Mobiliare</b></p>	<p>3</p>	<p>și a Comisiei Naționale a Pieței Financiare (CNPF) aferent reglementării și supravegherii DCU”.</p> <p>Totodată, proiectul transmis spre avizare repetată conține și alte reglementări privind DCU, și anume ce în de conexiunile DCU cu alți depozitari. Deși unele prevederi din Regulamentul UE nr.909/2014 au fost transpuse în proiectul legii, nu sunt clare criteriile aplicate la transpunere și obiectivele urmărite de noile reglementări din proiect: care e cauza transpunerii doar a unor prevederi din Regulamentul UE nr.909, dar netranspunerea altor prevederi a regulamentulului nominalizat? Care e cauza includerii în proiect a unor prevederi care nu se regăsesc în Regulamentul nr.909/2014? Care e cauza menținerii în legislație a unor norme care nu derivă din Regulamentul nr.909/2014.</p> <p>Conform proiectului inițial și notei informative aferente, proiectul nu avea ca obiectiv transpunerea complet sau parțială a actelor UE, fapt susținut și de întrebările adresate mai sus.</p> <p>Ca urmare, propunem să fie analizată suplimentar necesitatea unei transpuneri limitate și incomplete a Regulamentului nr.909/2014, în lipsa unor criterii sau obiective clare. Considerăm că transpunerea Regulamentului nr.909/2014 necesită a fi efectuată ulterior, ca urmare a examinării impactului și capacității pieței de a se racorda la noile cerințe.</p> <p>Art. 7 din Legea nr.234/2016, dat fiind că legiuitorul în sinteza de obiectii și propuneri a confirmat ca transferul de valori mobiliare suspendate sau restricționate pot fi calificate ca și fapte săvârșite cu ambele forme ale vinovăției - intenție sau neglijență, și se încadrează perfect în conceptul răspunderii prevăzute de art. 6 al legii, considerăm că repetarea acestora este inutilă și adaugă confuzie. Totodată, orice inițiativa de modificare a prevederilor unui act normativ trebuie să pornească de la premisa îmbunătățirii cadrului legal și excluderii oricăror incongruențe. Propunem excluderea alin.(3) ca fiind repetitiv și confuz.</p>	<p>De asemenea, după avizarea primară a proiectului, a acesta a fost completat cu propunerile de amendare a Legii nr.419/2006 cu privire la datoria sectorului public, garanțiile de stat și recreditarea de stat, înaintate către BNM prin adresarea DCU nr. 02/572 din 25.07.2023.</p> <p>Suplimentar, având în vedere statutul de țară candidat al RM la aderarea la Uniunea Europeană, precum și necesității de transpunere integrală, în acest sens, în legislația națională a aquis-ului comunitar, la momentul actual, BNM în comun cu CNPF este în proces de analizare a conjuncturii pieței financiare actuale în vederea determinării oportunității unei transpuneri mai ample/ integrale a prevederilor Regulamentului UE nr.909/2014, cu eventuala elaborare ulterioară a unor amendamente legislative în acest sens.</p>	<p><b>Nu se acceptă.</b></p> <p>Prevederile propuse la pct.7 (art.7 din Legea nr.234/2016 prin completarea cu alin. (2) și (3) se regăsesc în redacția actuală a art.35 din Legea nr.234/2016, articol ce se conține în capitolul IV din Legea și urmează a fi abrogat o dată cu adoptarea și intrarea în vigoare a proiectului de Lege propus. Astfel, în vederea evitării vid-ului legislativ pe aspectele ce țin de valorile mobiliare suspendate sau restricționate, s-a considerat necesar menținerea acestor prevederi în Lege, cu expunerea acestora în art.7.</p>
--	---	----------	---	---	---

<p><b>Art. VII – Legea nr. 234/2016 cu privire la Depozitarul central unic al valorilor mobiliare</b> (publicată în Monitorul Oficial al Republicii Moldova, 2016, nr. 343-346, art. 711), cu modificările ulterioare, se modifică după cum urmează: [...]</p> <p>Pct.9. Articolul 9:</p> <p>se completează cu alineatele (4) și (5) cu următorul cuprins:</p> <p>„(4) Autoritățile de supraveghere sunt notificate în prealabil cu cel puțin 5 zile lucrătoare până la încheierea adunărilor generale ale acționarilor despre ordinea de zi propusă.</p> <p>(5) Despre ședințele Consiliului de supraveghere, autoritățile de supraveghere sunt notificate în prealabil cu cel puțin 1 zi lucrătoare până la încheierea acestora, în funcție de ordinea de zi propusă, corespunzător ariei de competențe atribuite potrivit prevederilor prezentei legi.”</p>	<p><b>Depozitarul Central Unic al Valorilor Mobiliare</b></p>	<p>4</p>	<p>La art. 9 alin. (4) și alin. (5), DCU insistă asupra excluderii obligațiilor birocratice, și anume a obligației de informare a autorităților despre ședințele consiliului de supraveghere și adunării generale a acționarilor. Menționăm, că prezentarea acestor informații nu rezultă dintr-un scop bine definit și din realizarea unei atribuții de către autoritatea de supraveghere, prevăzute de lege. Legea nu enunță obiectivul instituirii obligației de informare și limitele intervenției autorității de supraveghere în chestiuni ce țin de guvernarea societății.</p>	<p><b>Nu se acceptă.</b></p> <p>Având în vedere rolul BNM și CNPF în procesul de supraveghere a activității DCU (fiecare autoritate conform domeniului său de competență), precum și rolul DCU pe piața financiară autohtonă (în asigurarea tranzacțiilor cu instrumente financiare) se consideră imperios necesar menținerea prevederii de informare prealabilă de către DCU cu privire la ședințele adunărilor generale a acționarilor.</p>
<p><b>Art. VII – Legea nr. 234/2016 cu privire la Depozitarul central unic al valorilor mobiliare</b> (publicată în Monitorul Oficial al Republicii Moldova, 2016, nr. 343-346, art. 711), cu modificările ulterioare, se modifică după cum urmează: [...]</p> <p>Pct.16. Articolul 17:</p> <p>la alineatul (1), după cuvântul „Supravegherea” se completează cu textul ” monitorizarea, autorizarea”,</p> <p>alineatul (2) va avea următorul cuprins:</p> <p>„(2) În vederea exercitării atribuțiilor stabilite de alin.(1), Banca Națională a Moldovei:</p> <p>a) emite acte normative;</p> <p>b) emite decizii privind inițierea activității și propuneri de modificare a regulilor Depozitarului central;</p> <p>c) stabilește condițiile de acordare, suspendare și retragere a calității de participant la Depozitarul central, cu avizul Comisiei Naționale a Pieței Financiare în limita competențelor stabilite la art. 18 alin. (1);</p> <p>d) efectuează controale privind respectarea cerințelor prezentei legi și actelor normative ale Băncii Naționale a Moldovei de către Depozitarul central și participanți;</p>	<p><b>Depozitarul Central Unic al Valorilor Mobiliare</b></p>	<p>5</p>	<p>La art. 17 și 18, DCU a înaintat propuneri de recalibrare a împuternicirilor autorităților de supraveghere din considerentul că activitatea operațională nu poate fi divizată între operațiuni supravegheate de BNM0 și cele supravegheate de CNPF, mecanismele și instrumentele operaționale aplicate de DCU fiind comune pentru toate tipurile de valori mobiliare. Totodată, dat fiind faptul că în tabelul de sinteză a obiectelor și propunerilor, legiuitorul enunță încheierea unui acord între autoritățile de supraveghere. DCU propune legiferarea respectivului angajament și includerea în prevederile legii a unei trimiteri privind încheierea respectivului acord. Astfel, orice acord încheiat între autoritățile de supraveghere va fi încheiat în condițiile legii și într-o executare a acesteia.</p>	<p><b>Comentariu.</b></p> <p>După cum s-a menționat anterior, CNPF, în calitate de autoritate de reglementare și supraveghere a pieței de capital autohtone, va supraveghea activitatea DCU pe filiera instrumentelor financiare corporative, iar BNM, va supraveghea celelalte aspecte ale activității DCU (aspecte de guvernanță corporativă, piața valorilor mobiliare de stat (VMS), piața certificatelor Băncii Naționale a Moldovei (CBN)).</p> <p>Totodată, având în vedere principiul supremației Legii în RM, Acordul vizat în sinteză între BNM și CNPF va fi încheiat reieșind din prevederile legislației și competențele fiecărei autorități în parte.</p>

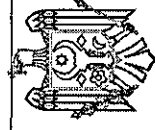
e) autorizează externalizarea serviciilor de bază și conexiunile interoperabile, conform art. 22 și art. 41 f) emite recomandări, prescripții sau aplică sancțiuni, conform art.26; g) colaborează și efectuează schimb de informații cu Comisia Națională a Pieței Financiare și alte autorități publice; h) colaborează și efectuează schimb de informații cu instituții internaționale specializate și autorități din alte state responsabile de reglementarea, monitorizarea și supravegherea activității de depozitar central.”  Pct.17. Articolul 18 va avea următorul cuprins: „Articolul 18. Atribuțiile Comisiei Naționale a Pieței Financiare (1) Prin excepție de la art. 17 alin. (1), Comisia Națională a Pieței Financiare este autoritatea competentă care supraveghează și reglementează activitatea Depozitarului central în legătură cu prestarea de către Depozitarul central, a serviciilor prevăzute la art.5 alin.(2) pct.1) lit.a) și b), pct.2) lit.a), lit.b) sbp.1.-3., lit.d)-f) și pct.3), în raport cu instrumentele financiare indicate la art.5 alin.(1) pct.3) și pct.4). (2) În vederea exercitării atribuțiilor stabilite de alin.(1), Comisia Națională a Pieței Financiare: a) emite acte normative; b) emite propuneri de modificare a regulilor Depozitarului central; c) efectuează controale privind respectarea cerințelor prezentei legi și a actelor normative ale Comisiei Naționale a Pieței Financiare, de către Depozitarul central și participanți; d) emite recomandări, prescripții sau aplică sancțiuni, conform art.26; e) colaborează și efectuează schimb de informații cu alte autorități publice.”  Art. VII – Legea nr. 234/2016 cu privire la Depozitarul central unic al valorilor mobiliare (publicată în Monitorul Oficial al Republicii Moldova, 2016, nr. 343-346, art. 711), cu modificările ulterioare, se modifică după cum urmează:[...]  Pct. 19. Articolul 22:				
<b>Depozitarul Central Unic al Valorilor Mobiliare</b>	6	La art. 22, DCU insistă asupra excluderii substituirii sintagmei „Băncii Naționale a Moldovei” cu cuvintele „autorității de supraveghere” de la alin. 3 lit. k) întrucât nu este clar scopul, efectele și limita de asistență a CNPF în procesul dat. Norma nu întrunește criteriile de previzibilitate și transparență. Reiterăm că această modificare creează incertitudini în privința limitelor de competență între autoritățile de supraveghere. Propunem excluderea substituirii.	Nu se acceptă. CNPF, în calitate de autoritate de reglementare și supraveghere a pieței de capital autohtone, va supraveghea activitatea DCU pe filiera instrumentelor financiare corporative, iar BNM, va supraveghea celelalte aspecte ale activității DCU (aspecte de guvernare corporativă, piața valorilor mobiliare de stat (VMS), piața certificatelor Băncii Naționale a Moldovei (CBN)).	



(4) În termen de 6 luni de la data intrării în vigoare a prezentei legi, Depozitarul Central unic al valorilor mobiliare va asigura conformarea cu prevederile Art. VII, pct. 8., în partea ce ține de prevederile lit. c) ale art. 8 din Legea nr. 234/2016, iar Comisia Națională a Pieței Financiare va asigura posibilitatea aplicării pentru obținerea certificatului de calificare.			DCU pe perioada de pana la aprobarea modificărilor propuse prin proiectul legii. Neîncluderea în proiectul legii a prevederilor menționate va duce la potențiale conflicte și litigii între DCU și CNPF.			De a include la compartimentul 3 din Nota informativă la proiectul de lege, dacă intervenția rezultă din angajamentele asumate de Republica Moldova în baza acordurilor bilaterale cu Uniunea Europeană, precum și a include mențiunea cu privire la elaborarea tabelului de concordanță, în conformitate cu dispozițiile anexei nr.1 din Legea nr.100/2017	<b>Comentariu.</b> Transpunerea Regulamentului nr.909/2014 nu este prevăzută în Acordul de Asociere, întrucât Regulamentul dat a fost aprobat după semnarea Acordului de Asociere RM-UE. Totodată, elaborarea proiectului dat de Lege derivă dintr-o serie de alte acte la nivel național și internațional, acestea fiind expuse în mod expres în nota informativă a proiectului (PA33, PAG 2023, MPEF 2023)
	Ministerul Afacerilor Externe și Integrării Europene a RM					Lipsă propuneri și obiecții.	
	Ministerul Justiției al RM					Lipsa obiecțiilor și propunerilor adiționale.	
	Centrul de Armonizare a Legislației					Lipsa obiecțiilor și propunerilor.	
	Comisia Națională a Pieței Financiare					Lipsa obiecțiilor și propunerilor.	
	Ministerul Dezvoltării Economice și Digitalizării al Republicii Moldova					Nu au fost depistați careva factori de risc.	
	Centru Național Anticorupție						

Secretar de Stat

Digitally signed by Golban Olga  
Date: 2023.09.14 17:44:06 EEST  
Reason: MoldSign Signature  
Location: Moldova



Olga GOLBAN