



DEPUTAT ÎN PARLAMENTUL REPUBLICII MOLDOVA

MD-2073, Chișinău, bd. Ștefan cel Mare și Sfânt 105

www.parlament.md

15 07 2016

PP nr. 22

**Biroului Permanent
al Parlamentului**

În temeiul art.73 al Constituției Republicii Moldova și art.47 din Regulamentul Parlamentului, se înaintează cu titlu de inițiativă legislativă proiectul Legii cu privire la Depozitarul central al valorilor mobiliare.

Anexe:

1. Proiectul legii – 21 file.
2. Nota informativă – 4 file.

A. Candu
St. Creangă
M. Răducanu
V. Andrușachi
Valerian Bejan
Bumok B.C.

Deputați în Parlament

SECRETARIATUL PARLAMENTULUI REPUBLICII MOLDOVA	
D.D.P. Nr. <u>321</u>	
" <u>15</u> "	<u>07</u> 2016
Ora	

LEGE

cu privire la Depozitarul central al valorilor mobiliare

Parlamentul adoptă prezenta lege organică.

Capitolul I DISPOZIȚII GENERALE

Articolul 1. Obiectul și scopul legii

Prezenta lege stabilește condițiile care reglementează crearea, operarea, reglementarea și supravegherea Depozitarului central. Prezenta lege, de asemenea, reglementează crearea, deținerea și circulația valorilor mobiliare în formă de înscriere în cont de către Depozitarul central și participanții săi.

Articolul 2. Noțiuni principale

În sensul prezentei legi, următoarele noțiuni principale semnifică:

activitate esențială - activitate a cărei întrerupere (parțială sau totală) ar afecta în mod semnificativ capacitatea Depozitarului central de a se conforma permanent cu cerințele care îi sunt impuse;

cont de valori mobiliare - cont la care valorile mobiliare pot fi creditate și debitate;

codul ISIN - (*International Securities Identification Number*) - numărul internațional de identificare a valorilor mobiliare care identifică în mod unic o anumită emisiune de valori mobiliare, alocat în conformitate cu standardul internațional ISO 6166;

dematerializare - procesul prin care valorile mobiliare sunt emise în mod exclusiv în formă de înscriere în cont;

depozitar central - Depozitarul central național al valorilor mobiliare, licențiat de către Banca Națională a Moldovei să presteze servicii, în conformitate cu prezenta lege;

deținători de valori mobiliare - clienții participanților în numele cărora astfel de participanți dețin valori mobiliare în formă de înscriere în cont;

imobilizare - procesul prin care Depozitarul central sau participanții săi acceptă în custodie valori mobiliare existente la purtător sau nominative și le deține în registre în formă de valori mobiliare înscrise în cont;

notificare despre pierderi - notificarea depusă la autoritatea competentă ca urmare a pierderii, furtului, distrugerii sau depozitării valorilor mobiliare;

participant - o instituție autorizată să deschidă și să dețină conturi de valori mobiliare la Depozitarul central în nume propriu sau în numele deținătorilor de valori mobiliare;

procedură de insolvabilitate - astfel cum este definită în Legea cu privire la caracterul definitiv al decontării în sistemele de plăți și de decontare a instrumentelor financiare;

supraveghere - funcția Băncii Naționale a Moldovei prin care siguranța și eficiența sunt promovate prin monitorizarea Depozitarului central existent și planificat, evaluându-l în baza acestor obiective și, după caz, schimbându-l; funcția de supraveghere urmărește asigurarea respectării standardelor internaționale;

valori mobiliare în formă de înscriere în cont - valori mobiliare în formă dematerializată sau imobilizate care sunt deținute și care circulă în conformitate cu prezenta lege.

Articolul 3. Statutul Depozitarului central. Decontări. Conturi.

(1) Cu excepția cazului în care se prevede altfel în prezenta lege, Depozitarul central este creat sub forma unei societăți pe acțiuni în temeiul și în conformitate cu Legea privind societățile pe acțiuni nr.1134-XIII din 2 aprilie 1997.

(2) Tranzacțiile decontate în Depozitarul central în moneda națională se decontează prin conturi deschise la Banca Națională a Moldovei.

Articolul 4. Capitalul propriu al Depozitarului central

(1) Depozitarul central trebuie să aibă în orice moment suficient capital propriu, împreună cu rezultatul raportat și rezervele sale, pentru a presta serviciile sale pornind de la principiul continuității activității, luând în considerare riscurile operaționale, legale, de custodie, de investiții și riscurile comerciale la care este sau va fi probabil expus.

(2) Capitalul propriu al Depozitarului central va constitui cel puțin suma echivalentă a 1000000 EUR calculată la cursul oficial al Băncii Naționale a Moldovei.

(3) Capitalul propriu al Depozitarului central este integral subscris și vărsat.

(4) Depozitarul central emite acțiuni nominative.

(5) Capitalul Depozitarului central poate fi deținut numai de către persoane juridice potrivite pentru a asigura o administrare sănătoasă și prudentă a Depozitarului central, lista acestora fiind prezentată în continuare:

a) Banca Națională a Moldovei;

b) orice Bursă de valori care corespunde criteriilor stabilite de Banca Națională a Moldovei;

c) alți depozitari centrali de valori mobiliare, licențiați în mod corespunzător în țara lor de origine să acționeze în această calitate;

d) instituțiile de credit și intermediarii financiari care corespund criteriilor stabilite de Banca Națională a Moldovei.

Articolul 5. Activitățile Depozitarului central

(1) Depozitarul central poate acționa ca un depozitar central și sistem de decontare a valorilor mobiliare, în sensul art. 19, pentru următoarele valori mobiliare:

a) valorile mobiliare de stat care cad sub incidența Legii cu privire la datoria sectorului public nr.419-XVI din 22 decembrie 2006, garanțiile de stat și recreditarea de stat;

b) creanțele emise de către Banca Națională a Moldovei;

c) instrumentele financiare definite la art. 4 din Legea privind piața de capital nr. 171 din 11 iulie 2012; și

d) orice alte valori mobiliare similare cu cele descrise la lit. a) și b) emise în străinătate și admise spre tranzacționare sau tranzacționate pe o piață reglementată sau în cadrul unui sistem multilateral de tranzacționare.

(2) Depozitarul central poate presta oricare sau toate dintre următoarele servicii în ceea ce privește valorile mobiliare indicate la alin. (1):

a) înregistrarea valorilor mobiliare în formă de înscriere în cont;

b) deschiderea și administrarea conturilor de valori mobiliare pentru participanți;

c) prestarea serviciilor de clearing și de decontare;

d) organizarea mecanismului de împrumut de valori mobiliare;

e) punerea la dispoziție a unui sistem de gestionare a garanțiilor aferent valorilor mobiliare;

f) reconcilierea decontărilor, urmărirea instrucțiunilor, confirmarea tranzacțiilor, verificarea tranzacțiilor;

g) stabilirea conexiunilor Depozitarului central;

h) furnizarea de raportări conform reglementărilor;

i) furnizarea de informații, date și statistici pieței/biroului de recensământ sau altor entități guvernamentale sau intraguvernamentale;

j) furnizarea de servicii ce țin de tehnologii informaționale; și

k) urmare aprobării Băncii Naționale a Moldovei, prestează orice servicii utile, necesare, complementare sau auxiliare pentru oricare dintre serviciile descrise mai sus.

(3) Depozitarul central poate presta, de asemenea, servicii notariale și serviciul de administrare centralizată, cum ar fi:

a) servicii legate de registrele acționarilor;

b) procesarea operațiunilor corporative, inclusiv în ceea ce privește impozitele, adunările generale și serviciile de informare;

c) servicii legate de o emisiune nouă, inclusiv alocarea și gestionarea codurilor ISIN și a altor coduri similare;

d) transmiterea și procesarea instrucțiunilor, perceperea comisioanelor și procesarea rapoartelor conexe;

(4) Banca Națională a Moldovei poate adopta regulamente, în scopul de a stabili condițiile în care Depozitarul central va exercita, în totalitate sau în parte, obligațiunile menționate mai sus.

Articolul 6. Răspunderea Depozitarului central

În exercitarea atribuțiilor prevăzute la art. 5, Depozitarul central nu poartă nici o răspundere față de orice persoană pentru orice pierderi directe sau indirecte, cu excepția celei cauzate de fraudă, fapte ilicite săvârșite cu intenție sau cazuri de neglijență gravă din partea Depozitarului central sau a agenților săi, personalului sau oricărui prestator către care au fost externalizate o parte sau toate funcțiile sale.

Articolul 7. Interzicerea aplicării sechestrului

Valorile mobiliare deținute de participanți în registrele Depozitarului central nu pot fi în nici un caz sechestrate decât de către Depozitarul central.

Capitolul II GUVERNANȚA

Articolul 8. Principii generale

(1) Depozitarul central trebuie să dispună de un sistem robust de guvernanță, care să includă o structură organizatorică clară, cu responsabilități bine definite, transparente și coerente, procese eficiente de identificare, administrare, monitorizare și raportare a riscurilor la care este sau poate fi expus, precum și politici adecvate de remunerare și mecanisme de control intern, inclusiv proceduri administrative și contabile riguroase.

(2) Banca Națională a Moldovei poate adopta regulamente pentru a specifica aranjamentele de guvernanță, care sunt descrise în prezenta lege.

Articolul 9. Organele de conducere ale Depozitarului central

(1) Organele de conducere ale Depozitarului central sînt Adunarea generală a acționarilor, Consiliul de supraveghere și Comitetul executiv.

(2) Membrii organelor de conducere trebuie să dezvăluie orice posibile conflicte de interese la exercitarea unui vot sau luarea unei decizii, caz în care acestea sunt obligate să se abțină de la un astfel de vot sau de decizie.

(3) Membrii organelor de conducere ale Depozitarului central trebuie să aibă o reputație suficient de bună, cu o combinație adecvată de aptitudini, experiență și cunoștințe asupra entității și a pieței, astfel încât să se asigure administrarea sănătoasă și prudentă a Depozitarului central.

Articolul 10. Consiliul de supraveghere al Depozitarului central

(1) Consiliul de supraveghere al Depozitarului central este format din maximum 7 membri, numiți de adunarea generală a acționarilor, cu cel puțin:

a) 1 membru numit dintr-o listă de 3 persoane propuse de Ministerul Finanțelor;

b) 1 membru numit dintr-o listă de 3 persoane propuse de Bursa de Valori a Moldovei;

c) 1 membru independent, cu expertiză internațională recunoscută în acest domeniu dintr-o listă de 3 persoane identificate de comitetul de numiri menționat la art. 13.

(2) Toți membrii Consiliului de supraveghere acționează în interesul Depozitarului central și nu trebuie să reprezinte în nici un fel interesele instituțiilor sau autorităților care i-au propus.

(3) Consiliul de supraveghere este autorizat să creeze subcomitete care să îl sprijine în îndeplinirea funcțiilor sale.

Articolul 11. Comitetul executiv al Depozitarului central

Comitetul executiv al Depozitarului central este format din 3 membri numiți de Consiliul de supraveghere și aleși din membrii Consiliului de supraveghere. Membrii Comitetului executiv aleg președintele, care acționează, de asemenea, în calitate de președinte al Consiliului de supraveghere.

Articolul 12. Comitetul de utilizatori

Depozitarul central instituie un comitet de utilizatori format din reprezentanți ai emitenților și ai participanților, cu mandatul de a oferi consultanță organelor de conducere ale Depozitarului central privind criteriile de acceptare a emitenților sau participanților, spectrul de servicii, prețurile și tarifarea serviciilor Depozitarului central.

Articolul 13. Comitetul de numiri și remunerare

Depozitarul central instituie un Comitet de numiri și remunerare, compus din 3 membri, inclusiv un membru al Consiliului de supraveghere, care va fi însărcinat cu stabilirea, revizuirea și monitorizarea conformității proceselor privind selectarea, numirea, evaluarea performanțelor și revocarea membrilor organelor de conducere ale Depozitarului central.

Articolul 14. Auditul intern

(1) Depozitarul central își stabilește funcția sa de audit intern pentru a monitoriza conformitatea activităților sale în calitate de Depozitar central cu prezenta lege, măsurile de implementare și legea care reglementează contabilitatea societăților pe acțiuni.

(2) Pentru a stabili și a exercita funcția de audit intern, Depozitarul central va numi un auditor și/sau va stabili o unitate structurală separată. Auditorul este numit în

funcție și eliberat din funcție printr-o decizie a Consiliului de supraveghere. Auditorul va raporta Consiliului de supraveghere.

Articolul 15. Gestionarea riscului

(1) Depozitarul central adoptă un cadru riguros de gestionare cuprinzătoare a riscurilor juridice, de afaceri, operaționale și a altor riscuri directe și indirecte, inclusiv măsuri pentru atenuarea fraudelor și a neglijenței.

(2) Depozitarul central instituie o funcție de gestionare a riscurilor, în scopul de a gestiona riscurile inerente operațiunilor sale, ca unitate structurală separată care raportează Consiliului de supraveghere și Comitetului executiv.

Articolul 16. Dezvăluirea informațiilor

Depozitarul central dezvăluie publicului următoarele informații:

- a) prețurile și comisioanele aferente serviciilor prestate, inclusiv reducerile, rabaturile și condițiile pentru a beneficia de acestea din urmă;
- b) statutul Depozitarului central;
- c) normele care reglementează sistemul;
- d) raportul anual, însoțit de raportul de audit;
- e) normele aplicabile Comitetului de utilizatori.

Capitolul III

LICENȚIEREA, SUPRAVEGHEREA ȘI REGLEMENTAREA DEPOZITARULUI CENTRAL

Articolul 17. Banca Națională a Moldovei în calitate de supraveghetor principal

(1) Banca Națională a Moldovei va acționa în calitate de supraveghetor principal în ceea ce privește Depozitarul central. În această calitate, Banca Națională are responsabilitatea primară pentru licențierea, supravegherea, reglementarea și sancționarea Depozitarului central. În această calitate, Banca Națională este de asemenea responsabilă pentru cooperarea cu alte autorități străine în ceea ce privește orice chestiune de relevanță pentru Depozitarul central.

(2) În exercitarea acestor responsabilități, Banca Națională a Moldovei cooperează cu Comisia Națională a Pieței Financiare, cu care face schimb de informații, discută strategia și politicile Depozitarului central și ajunge la un consens cu scopul de a comunica Depozitarului central evaluările și recomandările comune.

Articolul 18. Comitetul comun de supraveghere

(1) Comitetul comun de supraveghere va fi creat, în calitate de comitet inter-instituțional, pentru a servi drept platformă pentru schimbul de informații, discuții și construirea unui consens întru exercitarea obligațiilor descrise în art. 19, 22, 23, 24, 25 și 26.

(2) Comitetul comun de supraveghere este compus din 3 membri numiți de Banca Națională a Moldovei, 2 persoane desemnate de Comisia Națională a Pieței Financiare și 1 expert internațional independent, numit de Ministerul Finanțelor dintr-o listă de 3 candidați pregătită de Banca Națională a Moldovei, în consultare cu Comisia Financiară a Pieței Financiare.

(3) Membrii comitetului comun de supraveghere aleg președintele, care este unul dintre membrii numiți de Banca Națională a Moldovei.

(4) Toți membrii Comitetului comun de supraveghere trebuie să fie de o reputație impecabilă, cu o expertiză recunoscută în domeniile infrastructurilor de piață.

(5) Pentru a evita un conflict de interese între funcția de supraveghere și operațională a Depozitarului central, membrii numiți de către Banca Națională a Moldovei în cadrul comitetului comun de supraveghere nu pot fi implicați direct în operațiunile oricărei alte infrastructuri de piață, inclusiv în calitatea de furnizor de servicii, în contextul unui acord de externalizare, în conformitate cu art. 22.

(6) Toți membrii comitetului comun de supraveghere sunt numiți pentru un mandat reînnoibil de 4 ani.

(7) Comitetul comun de supraveghere se reunește cel puțin trimestrial și ori de câte ori este necesar, la solicitarea scrisă a cel puțin 2 dintre membrii săi.

(8) Comitetul comun de supraveghere își adoptă regulamentul intern.

Articolul 19. Licențierea Depozitarului central

(1) Banca Națională a Moldovei eliberează Depozitarului central o licență, înainte de începerea activităților sale și/sau la extinderea domeniului de activitate, la o etapă ulterioară.

(2) Licența specifică valorile mobiliare și serviciile enumerate la art. 5, pe care Depozitarul central este licențiat să le presteze.

(3) Depozitarul central trebuie să respecte în orice moment criteriile enumerate la art. 20.

(4) Depozitarul central și auditorii săi independenți, fără întârziere, informează Banca Națională a Moldovei cu privire la orice modificări substanțiale care afectează respectarea condițiilor de licențiere.

Articolul 20. Criterii de licențiere

(1) Fără a aduce atingere criteriilor de licențiere suplimentare impuse de aspectele legate de reglementare de către Banca Națională a Moldovei, criteriile de licențiere pentru operarea unui Depozitar central în Republica Moldova sunt următoarele:

a) regulile Depozitarului central trebuie să fie guvernate de legislația Republicii Moldova;

b) cu excepția cazului în care Banca Națională a Moldovei dispune altfel, orice activitate esențială a sistemului trebuie să fie efectuată în Republica Moldova;

c) regulile sistemului trebuie cel puțin să:

1) definească criteriile de acces și condițiile pentru suspendarea sau excluderea participanților;

2) definească drepturile și obligațiile participanților care decurg din participarea lor la sistem;

3) definească momentul în care un ordin de transfer este introdus în sistem;

4) determine momentul în timp de la care ordinul de transfer devine irevocabil;

5) stabilească reguli comune și mecanismul standardizat pentru executarea și decontarea ordinelor de transfer, în condiții normale, precum și în situații de criză;

6) instituie proceduri de gestionare a riscurilor;

7) identifice jurisdicția competență sau mecanisme în caz de litigiu; și

8) stabilește persoanele care acționează ca punct de contact în relațiile dintre sistem și Banca Națională a Moldovei.

(2) Regulile Depozitarului central trebuie să fie aprobate în mod expres de către Banca Națională a Moldovei, înainte de începerea funcționării sistemului. Toate modificările ulterioare la aceste reguli trebuie să fie în mod egal aprobate în mod expres de către Banca Națională a Moldovei înainte ca astfel de modificări să intre în vigoare.

(3) În lipsa unei astfel de aprobări prealabile de către Banca Națională a Moldovei, normele care reglementează Depozitarul central, sau modificările ulterioare ale acestora, nu sunt obligatorii în raport cu participanții și nu pot fi aplicate în instanțele din Republica Moldova.

Articolul 21. Procedura de eliberare a licenței

(1) Depozitarul central - solicitant trebuie să depună o cerere de obținere a licenței la Banca Națională a Moldovei.

(2) Depozitarul central solicitant prezintă Băncii Naționale a Moldovei următoarele documente și informații:

a) statutul Depozitarului central solicitant, împreună cu extrasul din Registrul de stat al persoanelor juridice;

b) regulile care reglementează sistemul;

c) contractele care urmează să fie încheiate de către Depozitarul central solicitant cu participanții, furnizorii de servicii și alte infrastructuri de piață pentru crearea și funcționarea Depozitarului central;

d) un program de activitate care să includă activitățile prevăzute de Depozitarul central, în conformitate cu art. 5 din prezenta lege;

e) planul de afaceri al Depozitarului central solicitant pentru o perioadă de 3 ani;

f) informații aferente identificării tuturor acționarilor;

g) o descriere a componenței, rolului și responsabilitățile membrilor organului de conducere și conducerea de vârf, precum și orice comitete stabilite în conformitate cu prezenta lege;

h) curriculum vitae care stabilește experiența detaliată a membrilor organului de conducere și conducerea de vârf, împreună cu certificatul de cazier judiciar;

i) reglementările interne ale Consiliului de supraveghere și ale Comitetului executiv;

j) politicile Depozitarul central solicitant pentru conformitate, control intern, audit intern, funcțiile informatice, de continuitate a afacerii, managementul riscului, remunerare și pentru stabilirea prețurilor.

(3) În termen de 30 de zile lucrătoare de la primirea cererii, Banca Națională a Moldovei trebuie să evalueze dacă cererea este completă. În cazul în care cererea nu este completă, Banca Națională a Moldovei va stabili un termen în care Depozitarul central solicitant trebuie să prezinte informații suplimentare. Banca Națională a Moldovei va informa Depozitarul central solicitant atunci când cererea va fi considerată completă.

(4) Banca Națională a Moldovei va elibera licența, în cazul în care va constata, în baza documentelor și informațiilor menționate mai sus și, dacă este necesar, în baza unei evaluări formale realizată cu sprijinul experților internaționali, că Depozitarul central solicitant a întreprins toate măsurile necesare pentru a îndeplini obligațiile prevăzute în prezenta lege și standardele internaționale.

(5) Banca Națională a Moldovei poate adopta reglementări, în scopul de a specifica suplimentar procedura care trebuie urmată de Depozitarul central solicitant pentru a obține licență.

(6) Hotărârea adoptată de către Banca Națională a Moldovei în temeiul prezentului articol poate fi contestată conform dispozițiilor Legii cu privire la Banca Națională a Moldovei nr. 548-XIII din 21 iulie 1995.

Articolul 22. Externalizarea activităților și serviciilor

(1) Depozitarul central poate să externalizeze o parte sau toate operațiunile sale către o terță parte, cu condiția că Depozitarul central rămâne pe deplin responsabil pentru îndeplinirea tuturor obligațiilor sale după cum urmează;

a) externalizarea nu atrage după sine delegarea responsabilității sale;

b) relația Depozitarului central cu participanții sau emitenții săi și obligațiile față de aceștia rămân neschimbate;

c) condițiile de licențiere a Depozitarului central nu se modifică;

d) externalizarea nu împiedică exercitarea funcțiilor de supraveghere sau de control, inclusiv accesul la fața locului în scopul obținerii oricăror informații relevante necesare pentru îndeplinirea acestor funcții;

e) externalizarea nu are ca efect privarea Depozitarului central de sistemele și mijloacele de control necesare pentru gestionarea riscurilor cu care se confruntă;

f) Depozitarul central deține expertiza și resursele necesare pentru a evalua calitatea serviciilor prestate, adecvarea capitalului și a structurii organizatorice a prestatorului de servicii, pentru a supraveghea cu eficacitate serviciile externalizate și pentru a gestiona riscurile aferente externalizării în mod continuu;

g) Depozitarul central are acces direct la informațiile relevante ale serviciilor externalizate;

h) prestatorul de servicii cooperează cu autoritatea competentă și autoritățile competente relevante în privința activităților externalizate;

i) Depozitarul central asigură că prestatorul de servicii respectă standardele stabilite de legislația relevantă privind protecția datelor care s-ar aplica în cazul în care furnizorii de servicii ar fi stabiliți în Uniune. Depozitarul central are responsabilitatea să se asigure că standardele respective sunt prevăzute într-un contract încheiat între părți și că standardele respective sunt respectate;

j) Depozitarul central definește într-un acord scris drepturile și obligațiile sale și pe cele ale prestatorului de servicii. Acordul de externalizare trebuie să prevadă posibilitatea ca Depozitarul central să rezilieze acordul.

k) Depozitarul central și prestatorii de servicii pun la dispoziția autorității competente, la cerere, și autorităților relevante toate informațiile de care au nevoie pentru a putea să evalueze conformitatea activităților externalizate cu cerințele prezentei legi.

l) externalizarea unui serviciu de bază este supusă autorizării de către autoritatea competentă.

(2) Prevederile alin.(1) lit. a) - l) nu se aplică în cazul în care Depozitarul central externalizează o parte sau toate serviciile sale unei entități publice, iar externalizarea respectivă este reglementată de un cadru juridic, de reglementare și operațional specific care a fost convenit de comun acord și formalizat de către entitatea publică și Depozitarul central relevant și agreeat de către Banca Națională a Moldovei în baza cerinței stabilite în prezenta lege.

Articolul 23. Retragera licenței

Banca Națională a Moldovei în acord cu Ministerul Finanțelor poate decide să retragă licența Depozitarului central în cazul în care acesta a încălcat cerințele prevăzute în prezenta lege în mod grav sau în mod sistematic și nu a reușit să remedieze o astfel de încălcare în termen de 15 zile de la transmiterea de către Banca Națională a Moldovei a unei notificări oficiale.

Articolul 24. Supravegherea Depozitarului central

(1) Banca Națională a Moldovei trebuie să examineze, cel puțin o dată pe an, acordurile, strategiile, procesele și mecanismele implementate de către Depozitarul central în ceea ce privește conformitatea cu prezenta lege și să evalueze riscurile la care Depozitarul central este sau ar putea fi expus sau pe care le creează pentru buna funcționare a pieței de capital.

(2) Depozitarul central prezintă Băncii Naționale a Moldovei următoarele documente și informații:

a) cele mai recente situații financiare auditate ale Depozitarul central și cele mai recente situații financiare interimare, dacă este cazul;

b) informații cu privire la orice proceduri civile, administrative sau orice alte proceduri judiciare sau extrajudiciare în așteptare care implică Depozitarul central, orice membru al organelor de conducere, participant, prestatorul de servicii sau infrastructură de piață cu care este conectat;

c) o copie a rezultatelor testelor de stres de continuitate a activității sau exerciții similare efectuate în cursul perioadei examinate;

d) raportul privind incidentele operaționale care au avut loc în timpul perioadei examinate și a afectat buna prestare a oricăror servicii de bază, măsurile luate pentru soluționarea acestora, precum și rezultatele acestora;

e) raportul privind performanța sistemului de decontare a valorilor mobiliare, inclusiv o evaluare a disponibilității sistemului în timpul perioadei examinate;

f) un rezumat al tipurilor de intervenții manuale efectuate de Depozitarul central;

g) informații privind identificarea operațiunilor critice ale Depozitarul central, orice modificări substanțiale aduse planului său de redresare, rezultatele scenariilor de stres, factorii și instrumentele de recuperare ale Depozitarul central;

h) informații cu privire la orice plângeri oficiale primite de către Depozitarul central în cursul perioadei examinate

i) un raport cu privire la orice modificări operaționale care afectează activitățile sau legăturile Depozitarul central;

j) informații cu privire la toate cazurile de identificare a conflictelor de interese din cursul perioadei examinate, inclusiv descrierea modului în care au fost gestionate;

k) informații privind controalele interne și auditele efectuate de către Depozitarul central în cursul perioadei examinate;

l) strategia generală de activitate a Depozitarul central care acoperă o perioadă de cel puțin trei ani de la ultima examinare și evaluare și un plan de afaceri detaliat pentru serviciile prestate de Depozitarul central, care acoperă cel puțin o perioadă de un an după ultima examinare și evaluare;

m) informații cu privire la numărul și tipurile de participanți, emitenți și conturile deschise ale acestora, precum și numărul, tipul și cantitatea de valori mobiliare deținute și / sau procesate de către Depozitarul central;

n) informații concrete privind numărul, tipul și amploarea problemelor de reconciliere întâmpinate de Depozitarul central, fie intern sau cu alți intermediari financiari, Depozitarul central sau registratori.

(3) Banca Națională a Moldovei, de asemenea, poate solicita Depozitarul central să furnizeze, la timpul, modul și forma solicită de Banca Națională a Moldovei, informații și date suplimentare pentru îndeplinirea corespunzătoare a

responsabilităților sale în temeiul prezentului articol. Depozitarul central trebuie să răspundă unor astfel de solicitări în timp util.

(4) Banca Națională a Moldovei poate examina, de asemenea, conturile, registrele, înregistrările și alte documente, indiferent dacă acestea sunt în formă scrisă sau electronică, pentru a verifica respectarea de către Depozitarul central a prezentei legi sau orice măsuri de implementare.

(5) Banca Națională a Moldovei solicită Depozitarului central să prezinte un plan de redresare adecvat pentru a asigura continuitatea operațiunilor sale importante.

(6) Banca Națională a Moldovei supune Depozitarul central controalelor, care se efectuează de către echipe formate din membri ai personalului Băncii Naționale a Moldovei și Comisiei Naționale a Pieței Financiare.

(7) Banca Națională a Moldovei poate solicita Depozitarului central, atunci când acesta nu îndeplinește cerințele prezentei legi, să întreprindă acțiunile sau măsurile necesare pentru redresarea situației într-un stadiu incipient.

(8) Banca Națională a Moldovei poate adopta un regulament care să detalieze condițiile în care se organizează evaluarea periodică a Depozitarului central.

Articolul 25. Reglementarea Depozitarului central

Banca Națională a Moldovei adoptă reglementări care să specifice condițiile în care Banca Națională a Moldovei își îndeplinește responsabilitățile care îi revin în temeiul prezentei legi pentru licențierea și supravegherea Depozitarului central.

Articolul 26. Recomandări și sancțiuni

(1) În exercitarea atribuțiilor sale prevăzute în temeiul art. 19, 21, 22, 23 și 24 din prezenta lege, Banca Națională a Moldovei poate decide să adreseze recomandări Depozitarului central, participanților acestuia sau prestatorului de servicii în temeiul art. 22, în scopul de a solicita respectarea prezentei legi, măsurile de implementare ale Băncii Naționale a Moldovei sau standardele internaționale.

(2) Banca Națională a Moldovei poate, de asemenea, impune Depozitarului central, participanților săi sau prestatorului de servicii următoarele sancțiuni în caz de încălcare a art. 3, 4, 5, 8, 9, 10, 11, 12, 13, 14, 15, 16, 19, 20, 21, 22, 23, 24, 25, 36, 37, 39, 40, 41, 42, 43 și 44 ale prezentei legi sau al reglementărilor emise pentru punerea în aplicare a prezentei legi:

- a) avertisment;
- b) muștrare;
- c) interdicția de a efectua tranzacții sau instrucțiuni specifice;
- d) interdicția de a se angaja în anumite activități;
- e) destituirea sau suspendarea unei persoane din poziția sa;
- f) amenzi administrative;
- g) suspendarea licenței;
- h) retragerea licenței;

(3) Banca Națională a Moldovei va lua în considerare toate circumstanțele relevante atunci când va aplica astfel de sancțiuni, inclusiv, după caz:

- a) gravitatea și durata încălcării;
- b) gradul de responsabilitate a persoanei responsabile pentru încălcare;
- c) capacitatea financiară a persoanei responsabile pentru încălcare;
- d) importanța profiturilor obținute, a pierderilor evitate de către persoana responsabilă de încălcare sau pierderile pentru terți derivate din încălcare, în măsura în care acestea pot fi determinate;
- e) nivelul de cooperare al persoanei responsabile pentru încălcare cu Comitetul comun de supraveghere;
- f) încălcările anterioare ale persoanei responsabile de încălcare.

(4) Amenzile administrative sunt percepute de către Banca Națională a Moldovei și se transferă la bugetul de stat.

Capitolul IV

VALORI MOBILIARE ÎN FORMĂ DE ÎNSCRIERE ÎN CONT

Secțiunea 1

Dispoziții generale

Articolul 27. Principiul fungibilității

Deținerea de valori mobiliare dematerializate și imobilizate de către Depozitarul central este posibilă numai în formă de înscriere în cont. Valorile mobiliare în formă de înscriere în cont nu au număr de serie și sunt fungibile prin natura lor. În cazul imobilizării, Depozitarul central poate întoarce participanților valori mobiliare similare la purtător sau nominative fără a ține cont de numerele lor de serie. Această prevedere se aplică, de asemenea, participanților față de deținătorii de valori mobiliare a acestora.

Articolul 28. Drepturile de coproprietate

(1) Creditarea unui cont de valori mobiliare cu valori mobiliare de un anumit tip și o anumită emisiune generează un drept de coproprietate de natură necorporală în ceea ce privește toate valorile mobiliare de tipul și emisiunea menționată care, după caz, au fost dematerializate sau imobilizate de către Depozitarul central sau de către participanți.

(2) Deținerea de valori mobiliare dematerializate și imobilizate trebuie să fie confirmată prin creditarea contului de valori mobiliare, care va fi demonstrată prin extrasele de cont prezentate de Depozitarul central sau de către participanți. Depozitarul central și participanții pot, de asemenea, la cerere, să elibereze certificate pentru valorile mobiliare în formă de înscriere în cont.

(3) Valorile mobiliare în formă de înscriere în cont sunt transferate prin debitarea și creditarea conturilor de valori mobiliare.

Articolul 29. Exercițarea drepturilor asupra valorilor mobiliare în formă de înscriere în cont în raport cu Depozitarul central

Participanții care dețin valori mobiliare în formă de înscriere în cont în nume propriu la Depozitarul central își pot exercita drepturile doar asupra acestor valori mobiliare în raport cu Depozitarul central. Participanții pot:

a) să exercite în mod direct drepturile corporative atașate sau încorporate în valorile mobiliare în raport cu emitentul;

b) în cazul intentării procedurii de insolabilitate împotriva emitentului, să-și exercite dreptul de recurs direct împotriva emitentului.

Articolul 30. Exercițarea drepturilor asupra valorilor mobiliare în formă de înscriere în cont în raport cu participanții

(1) Deținătorii de valori mobiliare pot să își exercite drepturile numai în ceea ce privește valorile mobiliare în formă de înscrieri în cont în raport cu participantul la care sunt deținute valorile mobiliare pe cont. Deținătorii de valori mobiliare pot:

a) să exercite dreptul de recuperare, în conformitate cu alin. (2) al prezentului articol;

b) să exercite în mod direct drepturile corporative atașate sau încorporate în valorile mobiliare în raport cu emitentul;

c) în cazul intentării procedurii de insolabilitate împotriva emitentului, să-și exercite dreptul de recurs direct împotriva emitentului.

(2) În cazul deschiderii procedurilor de insolvență împotriva participantului, acțiunea de recuperare a numărului de valori mobiliare înscrise în cont pe care participantul este obligat să le întoarcă urmează a fi extinsă asupra tuturor valorilor mobiliare de același fel, înregistrate pe numele participantului la Depozitarul central. Banca Națională a Moldovei poate, prin reglementări, să organizeze sau să stabilească astfel de acțiuni colective.

(3) În cazul în care portofoliu de valori mobiliare este insuficient pentru a permite restituirea completă a tuturor valorilor mobiliare datorate deținute în cont, acestea se repartizează între coproprietari proporțional cu drepturile lor.

(4) În cazul în care participantul este proprietarul unui număr de valori mobiliare din aceeași categorie, acesta are dreptul numai asupra numărului de valori mobiliare rămase după ce numărul total de valori mobiliare din aceeași categorie pe care le deține pentru deținătorii de valori mobiliare a fost returnat acestor deținători de valori mobiliare.

(5) Deținătorii de valori mobiliare trebuie să demonstreze emitentilor sau altor părți interesate existența și numărul de valori mobiliare în formă de înscrieri în cont în contextul primului aliniat al prezentului articol, prin intermediul extraselor de cont

prezentate de către participanți. Participanții pot prezenta, de asemenea, certificate, în scopul de a dovedi existența valorilor mobiliare în formă de înscrieri în cont.

Articolul 31. Garantarea valorilor mobiliare în formă de înscrieri în cont

În sensul art.7 din Legea cu privire la contractele de garanție financiară, la creditarea valorilor mobiliare în formă de înscrieri în cont într-un cont special deschis la Depozitarul central sau la participanții săi, în numele unei persoane concrete, fără specificarea numărului de serie în cazul în care valorilor mobiliare sunt imobilizate, se va respecta condiția că garanțiile financiare trebuie să fie în posesia sau sub controlul beneficiarului garanției, fără alte formalități.

Articolul 32. Caracterul definitiv al transferurilor de valori mobiliare - Achiziționarea unei cote cu bună credință

Efectele juridice descrise la art. 28, 29, 30 și 31 nu pot, în nici un caz, să fie contestate, indiferent de temei, cu condiția că Depozitarul central participanții, deținătorilor de valori mobiliare sau alte părți terțe, după caz, cărora le sunt transferate valori mobiliare sunt de bună-credință. Aceasta nu aduce atingere răspunderii cedentului valorilor mobiliare în raport cu persoana care suferă pierderi.

Secțiunea 2

Valori mobiliare în formă dematerializată

Articolul 33. Valori mobiliare supuse dematerializării

(1) Următoarele valori mobiliare pot fi emise numai în formă dematerializată, de la data intrării în vigoare a prezentei legi:

a) valorile mobiliare de stat care cad sub incidența Legii nr.419-XVI din 22 decembrie 2006 cu privire la datoria sectorului public, garanțiile de stat și recreditarea de stat;

b) creanțe emise de Banca Națională a Moldovei;

c) instrumentele financiare definite la art. 4 din Legea nr. 171 din 11 iulie 2012 privind piața de capital.

(2) Banca Națională a Moldovei poate, prin reglementări, impune dematerializarea oricăror alte valori mobiliare.

(3) Toate valorile mobiliare dematerializate trebuie să fie emise prin intermediul Depozitarului central, care are pentru această activitate un monopol legal.

Secțiunea 3

Valori mobiliare imobilizate

Articolul 34. Valori mobiliare supuse imobilizării

(1) Cu excepția valorilor mobiliare dematerializate în temeiul prezentei legi, orice valori mobiliare, indiferent de natura emitentului lor (fie o entitate publică sau privată), tipul (acțiuni, obligațiuni, sau orice alt tip) sau de forma acestora (dematerializate, nominative sau la purtător) pot fi supuse imobilizării în Depozitarul central, în condițiile stabilite de către Banca Națională a Moldovei.

(2) Depozitarul central poate sub-depozita valorile mobiliare imobilizate pe care le deține cu alți depozitari în străinătate, prin intermediul unui transfer în formă de înscriere în cont sau în alt mod. Aplicarea prevederilor prezentei legi nu este afectată în nici un fel de astfel de sub-depozitare.

Articolul 35. Livrarea nerestricționată a valorilor mobiliare

(1) Depozitarul central și participanții urmează să asigure că livrarea valorilor mobiliare nu este restricționată, în special, că acestea nu sunt subiectul oricăror notificări de pierdere. În cazul în care Depozitarul central acceptă totuși o valoare mobilă supusă unei notificări de pierdere, acesta poate fi tras la răspundere în condițiile prevăzute la art. 6.

(2) Depozitarea valorilor mobiliare la Depozitarul central are același efect ca și dispunerea de aceste valori mobiliare. Orice notificare de pierdere publicată după o astfel de depozitare nu va avea efect.

Capitolul V

Operațiunile Depozitarului Central

Articolul 36. Integritatea emisiunii

(1) Depozitarul central adoptă măsuri adecvate de reconciliere pentru a verifica dacă numărul de valori mobiliare care constituie o emisiune sau o parte a unei emisiuni de valori mobiliare prezentate Depozitarului central este egal cu suma valorilor mobiliare înregistrate în conturile de valori mobiliare ale participanților la sistemul pe care îl operează și, după caz, în conturile de valori mobiliare ale deținătorilor acestora menținute la Depozitarul central. Aceste măsuri de reconciliere trebuie să fie aplicate cel puțin zilnic.

(2) La necesitate, și dacă în procesul de reconciliere pentru o anumită emisiune de instrumente financiare sunt implicate și alte entități, cum ar fi emitenți, registratori, alte Depozitare centrale sau alte entități, Depozitarul central și aceste entități trebuie să întreprindă măsuri adecvate de cooperare și schimb reciproc de informații, astfel încât integritatea emisiunii să fie menținută.

Articolul 37. Mecanismul de alocare a pierderilor

În cazul în care, totuși, valorile mobiliare de un anumit tip și emisiune aflate în circulație depășesc numărul de valori mobiliare emise și / sau deținute de Depozitarul central, pierderea va fi suportată de către toți participanții care dețin aceste valori mobiliare proporțional cu drepturile lor. Acest mecanism de împărțire a pierderii nu se

aplică Băncii Naționale a Moldovei, în cazul în care deține valori mobiliare în Depozitarul central pentru îndeplinirea atribuțiilor sale, în conformitate cu Legea cu privire la Banca Națională a Moldovei nr.548-XIII din 21 iulie 1995 .

Articolul 38. Dreptul de retenție

(1) Depozitarul central trebuie să măsoare, să monitorizeze și să gestioneze expunerile sale la riscul de credit față de participanți și pe cele care decurg din procesul de decontare. Acesta trebuie să mențină resurse financiare suficiente pentru a acoperi expunerile sale la riscul de credit față de participanți prin garanții, dacă este cazul.

(2) Depozitarul central beneficiază în ceea ce privește valorile mobiliare în formă de înscriere în cont deținute în numele propriu al participanților săi de un drept prioritare de retenție pentru a garanta îndeplinirea corespunzătoare de către aceștia a oricărei obligații care revine Depozitarului central în legătură cu oricare dintre serviciile efectuate pentru participanți. Depozitarul central beneficiază de un drept de retenție similar în ceea ce privește valorile mobiliare deținute pentru participanți, dar în numele deținătorilor de valori mobiliare pentru a garanta îndeplinirea corespunzătoare a oricărei obligații care îi revine în legătură cu oricare dintre serviciile efectuate de Depozitar pentru acești deținători.

(3) Participanții beneficiază în ceea ce privește valorile mobiliare în formă de înscriere în cont deținute pentru un deținător de valori mobiliare de un drept de retenție similar pentru a garanta îndeplinirea corespunzătoare a oricărei obligații care îi revine în legătură cu oricare dintre serviciile efectuate pentru deținătorul de valori mobiliare.

(4) Dacă nu este stipulat altfel, în cazul unui conflict de prioritate a dreptului de retenție indicat în primul și al doilea alineat de mai sus și un contract de garanție financiară în sensul Legii cu privire la contractele de garanție financiară au prioritate față de dreptul de reținere în măsura în care Depozitarul central sau participantul a fost de acord să crediteze într-un cont special valorile mobiliare supuse dreptului de retenție.

Articolul 39. Arhivele

Depozitarul central trebuie să păstreze înregistrările tuturor operațiunilor sale pentru o perioadă de 10 ani și poate deține arhivele sale și ale participanților în format electronic și/sau pe suport durabil.

Articolul 40. Protecția valorilor mobiliare ale participanților și ale clienților acestora

(1) Depozitarul central ține o evidență și o contabilitate care să-i permită, în orice moment și fără întârziere, să separe conturile la Depozitarul central valorile mobiliare

ale unui participant de cele ale oricărui alt participant și, dacă este cazul, de activele proprii ale Depozitarului central.

(2) Depozitarul central ține o evidență și o contabilitate care să permită oricărui participant să separe valorile mobiliare proprii de cele ale clienților săi.

(3) Depozitarul central ține o evidență și o contabilitate care să permită oricărui participant să dețină într-un singur cont de valori mobiliare valorile mobiliare care aparțin diferiților clienți ai participantului respectiv (*segregare de tip omnibus a clienților*).

(4) Depozitarul central ține o evidență și o contabilitate care să permită unui participant să separe valorile mobiliare ale oricăruia dintre clienții săi, dacă și astfel cum cere participantul respectiv (*segregare individuală a clienților*).

(5) Un participant oferă clienților săi cel puțin alegerea între segregarea de tip omnibus a clienților și segregarea individuală a clienților și îi informează cu privire la costurile și riscurile asociate fiecărei opțiuni.

Articolul 41. Conexiunile Depozitarului central

(1) Înainte de a stabili o conexiune cu alte Depozitare centrale, și în mod permanent după stabilirea conexiunii între acestea, toate Depozitarele centrale implicate identifică, evaluează, monitorizează și gestionează toate sursele potențiale de riscuri, pentru ele însele și pentru participanți, care decurg din conexiunea respectivă și iau măsuri adecvate pentru reducerea acestor riscuri.

(2) Depozitarul central care intenționează să stabilească conexiuni prezintă o cerere pentru obținerea permisiunii la Banca Națională a Moldovei, care cooperează cu Comisia Națională a Pieței Financiare, așa cum este organizat în cadrul Comitetului comun de supraveghere.

(3) Permisuniunea se acordă în cazul în care Depozitarul central demonstrează în mod pozitiv faptul că conexiunea oferă o protecție adecvată Depozitelor centrale conexe și participanților lor, în special în ceea ce privește eventualele credite luate de Depozitarele centrale și riscurile de concentrare și de lichiditate care decurg din acordul de conexiune.

(4) Conexiunea se bazează pe o înțelegere contractuală adecvată care stabilește drepturile și obligațiile Depozitelor centrale conectate și, dacă este cazul, ale participanților la Depozitarul central. O înțelegere contractuală cu implicații în mai multe jurisdicții prevede în mod clar legislația aplicabilă fiecărui aspect al operațiunilor conexiunii.

Articolul 42. Acces în mod nediscriminatoriu, tratament egal, transparența prețurilor

(1) Depozitarul central publică criteriile de participare, care să asigure un acces echitabil și deschis pentru toate persoanele juridice care intenționează să devină participanți. Aceste criterii sunt transparente, obiective și nediscriminatorii, astfel încât să asigure un acces echitabil și deschis la Depozitarul central, ținând seama în

mod adecvat de riscurile pentru stabilitatea financiară și buna funcționare a piețelor. Criteriile care restricționează accesul sunt permise numai în măsura în care au obiectivul de a controla în mod justificat riscul specificat la care este expus Depozitarul central.

(2) Depozitarul central examinează solicitările de acces fără întârziere, oferind un răspuns în termen de maximum o lună, și pune la dispoziția publicului procedurile aplicate pentru examinarea solicitărilor de acces.

(3) Depozitarul central refuză accesul unui participant care îndeplinește criteriile menționate la alin. (1) numai dacă motivează această decizie în scris și pe baza unei evaluări cuprinzătoare a riscurilor.

(4) Depozitarul central dispune de proceduri obiective și transparente pentru suspendarea și pentru retragerea în mod ordonat a participanților care nu mai îndeplinesc criteriile privind participarea menționate la alin. (1).

Articolul 43. Reguli și proceduri în cazul insolabilității unui participant

(1) Depozitarul central dispune de reguli și proceduri eficiente și clar definite pentru a gestiona insolabilitatea unuia sau mai multora dintre participanții săi, asigurându-se că pot lua măsuri în timp util pentru a limita pierderile și presiunile asupra lichidității și a continua să își îndeplinească obligațiile.

(2) Depozitarul central pun la dispoziția publicului regulile și procedurile relevante pentru situațiile de insolabilitate.

(3) Depozitarul central efectuează împreună cu participanții și alte părți interesate relevante testări și evaluări periodice ale procedurilor lor pentru situațiile de insolabilitate, pentru a se asigura că acestea sunt practice și eficiente.

Articolul 44. Proceduri de comunicare cu participanții și alte infrastructuri ale pieței

Depozitarul central utilizează în procedurile sale de comunicare cu participanții la sistemele de decontare a valorilor mobiliare pe care le gestionează, precum și cu infrastructurile de piață cu care interacționează, proceduri și standarde de comunicare internaționale deschise pentru transmiterea de mesaje și pentru datele de referință, pentru a facilita înregistrarea, plata și decontarea eficientă.

Capitolul V Dispoziții finale și tranzitorii

Articolul 45. Intrare în vigoare

Prezenta lege intră în vigoare la data publicării.

Articolul 46. Transferul de date de la registratori la Depozitarul central unic

(1) Comisia Națională a Pieței Financiare reglementează și organizează transferul către Depozitarul central unic de către registratori a datelor referitoare la valorile mobiliare relevante și asigură transferarea acestora până în momentul eliberării licenței Depozitarului central unic.

(2) Reglementările Comisiei Naționale a Pieței Financiare prevăzute în alineatul precedent prevăd, de asemenea, verificarea datelor care urmează să fie efectuată în scopul de a asigura corectitudinea acestor date, precum și măsurile care trebuie luate, în cazul unor neconcordanțe între înregistrările registratorilor și orice alt document cu valoare juridică (certificate de valori mobiliare, registrele altor intermediari financiari sau baza de date a Comisiei Naționale a Pieței Financiare).

Articolul 47. Desemnarea Depozitarului central unic pe parcursul perioadei intermediare

(1) De la data intrării în vigoare a prezentei legi și până la momentul stabilit de Banca Națională a Moldovei, în consultare cu Comisia Națională a Pieței Financiare și Ministerul Finanțelor se instituie o perioadă intermediară, în interiorul căreia va fi constituit și va funcționa Depozitarul Central Unic.

(2) Până la data începerii activității Depozitarului central unic, în conformitate cu art. 48, oricare alt depozitar central va funcționa conform prevederilor Legii privind piața de capital nr.171 din 11 iulie 2012.

(3) Licența eliberată unui Depozitar central în temeiul Legii privind piața de capital nr. 171 din 11 iulie 2012 își încetează valabilitatea la data eliberării licenței Depozitarului Central Unic.

(4) Pe parcursul perioadei intermediare nu vor fi eliberate licențe pentru activitatea de depozitar central.

(5) Activitatea Depozitarului Central Unic este reglementată de dispozițiile prezentei legi, cu următoarele particularități:

a) Depozitarul Central Unic dispune de capital propriu în mărime stabilită prin actele normative ale Băncii Naționale a Moldovei;

b) cel puțin 2/3 din acțiunile sale sunt deținute de către Banca Națională a Moldovei;

d) alți acționari ai Depozitarului central unic nu pot deține o cotă mai mare de 5%;

e) acesta externalizează operațiunile sale ce țin de tehnologiile informaționale către Banca Națională a Moldovei, în conformitate cu un acord de externalizare stabilite în conformitate cu art. 22 din prezenta lege;

f) Consiliul de supraveghere include 4 membri numiți de Banca Națională a Moldovei;

g) președintele Comitetului executiv și al Consiliului de supraveghere sunt aleși dintre membrii numiți de către Banca Națională a Moldovei.

(6) Perioada intermediară se calculează astfel încât să permită Băncii Naționale a Moldovei să-și recupereze investiția în infrastructura tehnologiilor informaționale

puse la dispoziția Depozitarului central unic, cu excepția cazului în care Banca Națională a Moldovei decide altfel.

Articolul 48. Operaționalizarea Depozitarului central unic

Depozitarul central unic trebuie să-și înceapă activitatea conform licenței eliberate de Banca Națională a Moldovei în termen de până la 18 luni de la intrarea în vigoare a prezentei legi.

Articolul 49. Dispoziții abrogate și modificările ulterioare

Secțiunea 5 a Capitolului IV din Legea privind piața de capital nr.171 din 11 iulie 2012 se abrogă începând cu data începerii activității Depozitarului central unic, conform licenței eliberate de Banca Națională a Moldovei.

Președintele Parlamentului

Notă informativă

la proiectul de lege cu privire la Depozitarul central al valorilor mobiliare

Prezentul proiect de lege a fost elaborat în scopul implementării prevederilor Art. V pct.(1) lit. a) al Legii pentru modificarea și completarea unor acte legislative nr. 62 din 08.04.2016 (publicat pe 06.05.2016 în Monitorul Oficial Nr. 123-127, art. Nr: 248), care stipulează că Guvernul, în termen de 3 luni de la publicarea legii, va prezenta Parlamentului proiectul de lege cu privire la Depozitarul central unic.

De asemenea, proiectul de lege urmărește implementarea celui de-al doilea DPO al Băncii Mondiale, și anume constituirea unui Depozitar central al valorilor mobiliare, măsură reflectată (pct. 8.8) și în Foaia de parcurs privind agenda de reforme prioritare a Comisiei Guvernamentale pentru Integrare Europeană.

La elaborarea proiectului de lege s-a ținut cont de recomandările Fondului Monetar Internațional (FMI) și ale Băncii Mondiale rezultate în urma evaluării sectorului financiar în cadrul misiunii FSAP (Programul de Evaluare a Sectorului Financiar) în 2014, precum și de recomandările aferente creșterii siguranței și eficienței sistemelor de clearing și de decontare a valorilor mobiliare, înaintate în cadrul misiunilor de asistență tehnică acordată de către FMI în lunile februarie și aprilie 2016 în contextul creării Depozitarului central unic.

Proiectul de lege stabilește condițiile care reglementează crearea, operarea, reglementarea și supravegherea Depozitarului central al valorilor mobiliare, astfel cum se menționează în Legea nr. 62 din 08.04.2016 pentru modificarea și completarea unor acte legislative.

Proiectul propune crearea Depozitarului central al valorilor mobiliare sub forma unei societăți pe acțiuni, acesta fiind, pe parcursul unei perioade intermediare, unica entitate împuternicită să efectueze operațiuni cu privire la depozitarea instrumentelor financiare, menținerea registrului deținătorilor valorilor mobiliare al entităților de interes public, operațiuni de clearing și decontare a instrumentelor financiare admise la tranzacționare pe piața reglementată și/sau sistemul multilateral de tranzacționare (MTF), precum și alte operațiuni inerente activității Depozitarului central al valorilor mobiliare.

Cu referință la reglementările corespundente ale legislației comunitare, și anume Regulamentul (UE) nr. 909/2014 al Parlamentului european și al consiliului din 23.07.2014, privind îmbunătățirea decontării titlurilor de valoare în Uniunea Europeană și privind depozitarii centrali de titluri de valoare, care prevăd că depozitarii centrali urmează a fi supuși unui proces formal de autorizare și supraveghere, proiectul propune a stabili un cadru legal general, care ar putea acoperi aspectele instituționale și de guvernanță ale Depozitarului central al valorilor mobiliare, indiferent de structura acționarilor săi (public sau privat). Referința la un Depozitar central unic (DCU) care urmează să fie deținut, administrat și operat de către BNM se face numai în dispozițiile finale ale proiectului de lege, care prevede o "perioadă intermediară" pentru rolul BNM în calitate de proprietar, manager și operator al DCU. Durata acestei perioade va fi decisă de către BNM, în consultare cu CNPF (Comisia Națională a Pieței Financiare) și MF (Ministerul Finanțelor), ținând seama de necesitatea de a amortiza investițiile efectuate de către BNM pentru constituirea DCU. În timpul „perioadei intermediare”, BNM trebuie să dețină cel puțin 2/3 din acțiuni și fiecare dintre ceilalți acționari nu pot deține mai mult de 5% din acțiunile rămase.

În conformitate cu reglementările legislației comunitare menționate, proiectul de lege proclamă principiul conform căruia Depozitarul central al valorilor mobiliare dispune de un sistem de guvernanță solidă, inclusiv o structură organizatorică clară cu responsabilități transparente, consistente și bine definite, un proces eficient de a identifica, gestiona, monitoriza și raporta riscurile la care este sau poate fi expus Depozitarul central al valorilor mobiliare, precum și un mecanism de control intern, inclusiv proceduri administrative și contabile solide. Proiectul de lege prevede necesitatea creării unui comitet al utilizatorilor, care este un element important al aranjamentului de guvernare al Depozitarului central al valorilor mobiliare. Un astfel de comitet ar permite participanților să influențeze deciziile majore ale Depozitarului central al valorilor mobiliare care urmează să fie luate și care prezintă relevanță directă pentru ei (inclusiv spectrul și nivelul serviciilor, tarifele), fără a fi un acționar al acestuia. Proiectul de lege de asemenea stipulează numărul de membri ai consiliului de supraveghere și cel executiv al Depozitarului central al valorilor mobiliare, principalele criterii de eligibilitate, precum și autoritățile sau instituțiile implicate în desemnarea acestora. În acest mod, legea asigură o continuitate în componența organelor decizionale ale Depozitarului central al valorilor mobiliare, indiferent de structura ulterioară a acționarilor săi.

Suplimentar la responsabilitățile primare de constituire, operare și reglementare a Depozitarului central al valorilor mobiliare, BNM va acționa ca autoritate primară de supraveghere a acestuia. În exercitarea acestor funcții BNM va coopera cu CNPF prin intermediul unui comitet inter-instituțional ("comitetul mixt de supraveghere"), compus din 3 membri numiți de BNM, 2 membri numiți de către CNPF și 1 expert internațional numit de MF, din o listă de 3 persoane stabilite de BNM și CNPF.

Prezentul proiect de lege reglementează, de asemenea, crearea, deținerea și circulația valorilor mobiliare sub formă de înregistrări în conturi de către Depozitarul central al valorilor mobiliare și participanții pieței valorilor mobiliare. Prevederile propuse ar elimina, astfel, incoerențele din legislația națională la acest capitol. În acest scop, legea conține un set de dispoziții ce organizează crearea, deținerea și circulația valorilor mobiliare în formă de înregistrări în conturi, precum și mecanisme antrenate în perioada de tranziție, pe parcursul căreia datele referitoare la valorile mobiliare dematerializate sau imobilizate în cadrul Depozitarului central al valorilor mobiliare vor trebui să fie verificate și transmise către acesta.

Detalierea normelor care reglementează crearea, operarea și funcționarea Depozitarului central al valorilor mobiliare va avea loc în cadrul normativ aferent Depozitarului central al valorilor mobiliare, care urmează a fi adoptat de adunarea generală a acționarilor. Politicile interne ale Depozitarului central al valorilor mobiliare, ce se referă la principiile și modalitățile de proiectare, dezvoltare și furnizare a serviciilor, vor fi aprobate de organele de conducere ale acestuia, cu implicarea subdiviziunilor, resurselor umane și financiare ale Depozitarului central al valorilor mobiliare. Activitățile descrise vor fi desfășurate sub controlul BNM exercitat în colaborare cu CNPF.

Reieșind din faptul că proiectul de lege stabilește un cadru legal care reglementează crearea, funcționarea, reglementarea și supravegherea Depozitarului central al valorilor mobiliare la modul general, iar o informație detaliată despre DCU (inclusiv planul de afaceri) va fi disponibilă doar la etapa depunerii cererii de obținere a autorizației, efectele economico-financiare ale proiectului de lege propus nu pot fi evaluate la moment.

Ținând cont de angajamentul de a armoniza legislația națională cu legislația UE, în special tratatele UE, prin semnarea Acordului de asociere dintre Republica Moldova și Uniunea Europeană în data de 27 iunie 2014, pe de o parte, și Uniunea

Europeană și Comunitatea Europeană a Energiei Atomice și statele membre, pe de altă parte, precum și ținând cont de rezultatele evaluării gradului în care legislația în domeniul financiar a Republicii Moldova respectă standardele internaționale, efectuată de experți din cadrul organizațiilor internaționale cu profil economic, considerăm că acest proiect de lege este un pas în eliminarea incoerențelor din legislația națională în vederea alinierii acesteia la legislația UE și standardele internaționale în domeniul financiar; acest pas face parte din efortul național consolidat întru asigurarea unui cadru legal armonios în conformitate cu principiile europene și internaționale.

A. Ciocoban

St. Greagă

M. Răducan

Valerian Meșian

Bucur

[Handwritten signatures]

[Handwritten signature]

[Handwritten signature]

Deputați în Parlament