

PARLAMENTUL REPUBLICII MOLDOVA

LEGE
privind emisiunea și supravegherea publică a obligațiunilor garantate

C U P R I N S

Capitolul I
DISPOZIȚII GENERALE

- Articolul 1.** Obiectul
- Articolul 2.** Domeniul de aplicare
- Articolul 3.** Definiții
- Articolul 4.** Denumirea și etichetarea obligațiunilor garantate

Capitolul II
CARACTERISTICILE STRUCTURALE ALE OBLIGAȚIUNILOR GARANTATE

Secțiunea 1

Mecanismul de recurs dual și indisponibilitatea în cazul procedurii de insolabilitate

- Articolul 5.** Mecanismul de recurs dual
- Articolul 6.** Indisponibilitatea în cazul procedurii de insolabilitate a obligațiunilor garantate

Secțiunea 2
Portofoliul de acoperire și acoperirea

Subsecțiunea 1
Active eligibile

- Articolul 7.** Active de acoperire eligibile
- Articolul 8.** Structuri intragrup de obligațiuni garantate puse în comun
- Articolul 9.** Finanțare în comun
- Articolul 10.** Compoziția portofoliului de acoperire
- Articolul 11.** Contractele derivate din portofoliul de acoperire
- Articolul 12.** Segregarea activelor de acoperire
- Articolul 13.** Agentul portofoliului de acoperire
- Articolul 14.** Registrul portofoliului de acoperire
- Articolul 15.** Informații pentru investitori

Subsecțiunea a 2-a Cerințe privind acoperirea și lichiditatea

- Articolul 16.** Cerințe privind acoperirea
- Articolul 17.** Cerința privind amortizorul de lichiditate din portofoliul de acoperire
- Articolul 18.** Condiții privind structurile de scadențe prelungibile

Capitolul III

SUPRAVEGHEREA PUBLICĂ A OBLIGAȚIUNILOR GARANTATE

Articolul 19. Supravegherea publică a obligațiunilor garantate

Articolul 20. Autorizația acordată pentru programele de obligațiuni garantate

Articolul 21. Supravegherea publică a obligațiunilor garantate în cazul insolvenței sau al rezoluției

Articolul 22. Raportarea destinată Băncii Naționale a Moldovei

Articolul 23. Competențele Băncii Naționale a Moldovei în scopul supravegherii publice a obligațiunilor garantate

Articolul 24. Sancțiuni și alte măsuri sancționatoare

Articolul 25. Publicarea sancțiunilor și a altor măsuri sancționatoare

Articolul 26. Obligații de cooperare

Articolul 27. Publicarea informațiilor de către Banca Națională a Moldovei

Articolul 28. Punerea la dispoziție a informațiilor în punctul unic de acces european

Capitolul IV

DISPOZIȚII FINALE ȘI TRANZITORII

Articolul 29. Dispoziții finale și tranzitorii

Parlamentul adoptă prezenta lege organică.

Prezenta lege transpune Directiva 2019/2162 a Parlamentului European și a Consiliului din 27 noiembrie 2019 privind emisiunea de obligațiuni garantate și supravegherea publică a obligațiunilor garantate și de modificare a Directivelor 2009/65/CE și 2014/59/UE, publicată în Jurnalul Oficial al Uniunii Europene L 328 din 18 decembrie 2019, nr. CELEX: 32019L2162, astfel cum a fost modificată prin Directiva (UE) 2023/2864 a Parlamentului European și a Consiliului din 13 decembrie 2023.

Capitolul I **DISPOZIȚII GENERALE**

Articolul 1. Obiectul și scopul

Prezenta lege are drept scop reglementarea cerințelor privind emisiunea de obligațiuni garantate, caracteristicilor structurale ale obligațiunilor garantate, supravegherii publice a obligațiunilor garantate, cerințelor de publicare în ceea ce privește obligațiunile garantate.

Articolul 2. Domeniul de aplicare

Prezenta lege se aplică obligațiunilor garantate emise de instituțiile de credit persoane juridice din Republica Moldova și instituțiile de credit din state membre.

Articolul 3. Definiții

În sensul prezentei legi se aplică următoarele definiții:

accelerare automată – o situație în care o obligațiune garantată devine automat exigibilă și trebuie plătită imediat în momentul insolvenței sau al rezoluției emitentului și pentru care investitorii în obligațiunea garantată au o creanță executorie de rambursare la o dată anterioară datei inițiale a scadenței;

active constituite ca garanții reale – imobilizările corporale și activele sub formă de expuneri care garantează activele de acoperire;

active de acoperire – activele incluse într-un portofoliu de acoperire;

active de substituție – active de acoperire care contribuie la cerințele de acoperire, altele decât activele primare;

active primare – active de acoperire dominante care determină natura portofoliului de acoperire;

administrator interimar – administratorul desemnat în condițiile articolului 22² din Legea nr.202/2017 privind activitatea instituțiilor de credit (în continuare – Legea nr.202/2017);

administrator special – administratorul desemnat conform articolului 66 din Legea nr.232/2016 privind redresarea și rezoluția instituțiilor de credit și firmelor de investiții (în continuare – Legea nr.232/2016);

cerințe privind finanțarea corelată – normele care prevăd că fluxurile de lichidități dintre datorii și active care ajung la scadență trebuie să fie corelate prin garantarea prin clauze și condiții contractuale a faptului că plățile de la debitori și de la contrapărțile la contractele derivate ajung la scadență înainte de efectuarea plăților către investitorii în obligațiuni garantate și către contrapărțile la contractele derivate, că sumele încasate sunt cel puțin egale ca valoare cu plățile care trebuie efectuate către investitorii în obligațiuni garantate și contrapărțile la contractele derivate, precum și că sumele încasate de la debitori și de la contrapărțile la contractele derivate sunt incluse în portofoliul de acoperire, în conformitate cu articolul 17 alineatul (3), până când

plățile către investitorii în obligațiuni garantate și contrapărțile la contractele derivate devin exigibile;

grup – astfel după cum este definit la articolul 3 din Legea nr.250/2017 cu privire la supravegherea suplimentară a instituțiilor de credit, asigurătorilor/reasigurătorilor și a firmelor de investiții care aparțin unui conglomerat financiar;

ieșiri nete de lichidități – toate fluxurile de ieșire aferente plăților scadente într-o zi, inclusiv principalul și plăți de dobândă, precum și plățile efectuate în cadrul contractelor derivate ale programului de obligațiuni garantate, nete de toate fluxurile de intrare aferente plăților scadente în aceeași zi pentru creanțe aferente activelor de acoperire;

insolvabilitatea instituției de credit – în sensul prevederilor articolului 240¹ alineatul (2) punctul 9 din Legea insolvenței nr.149/2012 (în continuare – Legea nr.149/2012);

instituție de credit – astfel cum este definită la articolul 3 din Legea nr.202/2017;

instituție specializată de credit ipotecar – o instituție de credit care finanțează împrumuturi exclusiv sau în principal prin emisiunea de obligațiuni garantate, care este autorizată prin lege să acorde doar credite ipotecare și împrumuturi către sectorul public și care nu au dreptul de a atrage depozite, dar care atrage alte fonduri rambursabile din partea publicului;

întreprinderi publice – orice întreprindere asupra căreia autoritățile publice pot exercita, direct sau indirect, o influență dominantă în temeiul dreptului de proprietate asupra acestora, a participației deținute de autorități în aceste întreprinderi sau în temeiul normelor care le reglementează;

lichidator – lichidatorul desemnat în conformitate cu prevederile articolului 240⁴ din Legea nr.149/2012, pe durata procedurii de lichidare a instituției de credit;

obligațiune garantată – un titlu de creanță care este emis de o instituție de credit în conformitate cu dispozițiile prezentei legi și ale actelor normative emise în aplicarea acesteia și care este garantat prin active de acoperire la care investitorii în obligațiuni garantate pot recurge în mod direct în calitate de creditori preferențiali;

portofoliu de acoperire – un set de active clar definite care garantează obligațiile de plată aferente obligațiunilor garantate și care sunt segregate de celelalte active deținute de instituția de credit emitentă de obligațiuni garantate;

program de obligațiuni garantate – caracteristicile structurale ale unei emisiuni de obligațiuni garantate care sunt stabilite prin prezenta lege și actele normative emise în aplicarea acesteia, precum și prin clauze și condiții contractuale, în conformitate cu autorizația acordată instituției de credit emitente de obligațiuni garantate;

rezoluție – astfel cum este definită la articolul 2 din Legea nr.232/2016;

segregare – acțiunile întreprinse de o instituție de credit emitentă de obligațiuni garantate pentru a identifica activele de acoperire și pentru a face ca acestea să devină intangibile din punct de vedere juridic pentru creditori, alții decât investitorii în obligațiuni garantate și contrapărțile la contracte derivate incluse în portofoliul de acoperire;

structura de scadență prelungibilă – un mecanism care prevede posibilitatea de a prelungi scadența programată a obligațiunilor garantate pentru o anumită perioadă de timp prestabilită și în cazul în care are loc un factor declanșator specific;

supragarantare – nivelul total al garanțiilor care depășește cerința de acoperire prevăzută la articolul 16, stabilit prin prezenta lege, contractual sau voluntar;

supravegherea publică a obligațiunilor garantate – supravegherea programelor de obligațiuni garantate care asigură conformarea și respectarea cerințelor aplicabile emisiunii de

obligațiuni garantate stabilite prin prezenta lege și actele normative emise în aplicarea acesteia, în scopul protejării intereselor investitorilor;

valoare de piață – în sensul bunurilor imobile, înseamnă suma estimată care ar putea fi plătită în schimbul bunurilor la data evaluării între un cumpărător și un vânzător interesați în cadrul unei tranzacții încheiate în condiții de concurență deplină, în care fiecare parte acționează în deplină cunoștință de cauză, prudent și fără constrângeri;

valoare ipotecară – valoarea bunurilor imobile stabilită printr-o evaluare prudentă a valorii de piață viitoare a bunurilor, ținând seama de aspectele sustenabile pe termen lung legate de bunuri, de condițiile de piață normale și locale, de utilizarea curentă și de eventualele utilizări alternative ale bunurilor.

Articolul 4. Denumirea și etichetarea obligațiunilor garantate

(1) Sintagma „obligațiune garantată”, precum și derivatele acesteia, sunt utilizate exclusiv pentru desemnarea obligațiunilor garantate emise în conformitate cu prezenta lege și cu actele normative emise în aplicarea acesteia.

(2) Etichetele „obligațiune garantată europeană” și „obligațiune garantată europeană (premium)”, precum și traduceri oficiale ale acestora în limbile oficiale ale Uniunii Europene sunt utilizate numai pentru obligațiunile garantate care îndeplinesc condițiile stabilite în prezenta lege și actele normative emise în aplicarea acesteia, iar pentru „obligațiune garantată europeană (premium)” – și cerințele privind expunerile sub formă de obligațiuni garantate prevăzute în actele normative ale Băncii Naționale a Moldovei aferente tratamentului riscului de credit pentru instituțiile de credit potrivit abordării standardizate.

Capitolul II

CARACTERISTICILE STRUCTURALE ALE OBLIGAȚIUNILOR GARANTATE

Secțiunea 1

Mecanismul de recurs dual și indisponibilitatea în cazul procedurii de insolabilitate

Articolul 5. Mecanismul de recurs dual

(1) Investitorii în obligațiuni garantate și contrapărțile la contracte derivate incluse în portofoliul de acoperire conform articolului 11 dețin dreptul la următoarele creanțe:

- a) o creanță asupra instituției de credit care emite obligațiunile garantate;
- b) în cazul insolabilității sau rezoluției instituției de credit emitente de obligațiuni garantate, o creanță prioritară asupra principalului și asupra oricăror dobânzi acumulate și viitoare ale activelor de acoperire;
- c) în cazul insolabilității instituției de credit emitente de obligațiuni garantate și în eventualitatea în care creanța prioritară menționată la litera b) nu poate fi satisfăcută în totalitate, o creanță asupra masei bunurilor care face obiectul insolabilității instituției de credit respective, care are rang egal cu creanțele creditorilor chirografari obișnuiți ai instituției de credit, conform cadrului normativ aferent insolabilității.

(2) Creanțele menționate la alineatul (1) se limitează la obligațiile de plată integrale aferente obligațiunilor garantate.

(3) În sensul alineatului (1) litera c), în cazul insolabilității unei instituții specializate de credit ipotecar, investitorii în obligațiuni garantate și contrapărțile la contracte derivate din portofoliul de acoperire prevăzute la articolul 11 dețin o creanță care are rang superior față de creanțele creditorilor chirografari obișnuiți ai respectivei instituții specializate de credit ipotecar

stabilite în conformitate cu cadrul normativ aferent insolvabilității, dar un rang inferior față de creanțele altor creditori preferențiali.

Articolul 6. Indisponibilitatea în cazul procedurii de insolvabilitate a obligațiunilor garantate

Obligațiile de plată aferente obligațiunilor garantate nu fac obiectul accelerării automate în cazul insolvabilității sau rezoluției instituției de credit emitente de obligațiuni garantate.

Secțiunea a 2-a
Portofoliul de acoperire și acoperirea
Subsecțiunea 1
Active eligibile

Articolul 7. Active de acoperire eligibile

(1) Obligațiunile garantate trebuie să fie permanent garantate cu:

a) active eligibile conform prevederilor referitoare la expunerile sub formă de obligațiuni garantate din actele normative ale Băncii Naționale a Moldovei cu privire la tratamentul riscului de credit pentru instituțiile de credit potrivit abordării standardizate, cu condiția ca instituția de credit emitentă de obligațiuni garantate să respecte cerințele prevăzute în actele normative menționate;

b) active de acoperire de calitate ridicată care să garanteze că instituția de credit emitentă de obligațiuni garantate deține un drept de creanță, astfel cum se prevede la alineatul (2), și care să fie garantate cu active constituite ca garanții reale, astfel cum se prevede la alineatul (4); sau

c) active sub forma unor împrumuturi acordate unor întreprinderi publice sau garantate de acestea, sub rezerva dispozițiilor prevăzute la alineatul (7).

(2) Dreptul de creanță menționat la alineatul (1) litera b) face obiectul următoarelor cerințe legale:

a) activul reprezintă un drept de creanță asupra unei sume care are o valoare minimă ce poate fi stabilită în orice moment, este valabil din punct de vedere juridic și executoriu, nu face obiectul altor condiții decât aceea ca creanța să ajungă la scadență la o dată ulterioară și care este garantat printr-o ipotecă sau o altă garanție;

b) ipoteca sau altă garanție care garantează dreptul de creanță sunt executorii;

c) toate cerințele legale pentru constituirea ipotecii sau a unei alte garanții care garantează dreptul de creanță au fost îndeplinite;

d) ipoteca sau altă garanție care garantează dreptul de creanță permit instituției de credit emitente de obligațiuni garantate să recupereze valoarea dreptului de creanță fără întârzieri nejustificate.

(3) Instituțiile de credit emitente de obligațiuni garantate evaluează caracterul executoriu al drepturilor de creanță prevăzute la alineatul (2), precum și capacitatea de a valorifica activele garantate înainte de a le include în portofoliul de acoperire.

(4) Activele constituite ca garanții reale menționate la alineatul (1) litera b) trebuie să îndeplinească una dintre următoarele cerințe:

a) pentru activele corporale constituite ca garanții reale, există standarde de evaluare care sunt general acceptate de experți și sunt adecvate pentru respectivul activ corporal constituit ca garanție reală și există un registru public care înregistrează proprietatea și creanțele asupra respectivelor active corporale constituite ca garanții reale; sau

b) pentru activele sub formă de expuneri, siguranța și soliditatea contrapărții expunerii decurg din competențele sale fiscale sau din faptul că soliditatea sa operațională și solvabilitatea sa financiară fac obiectul unei supravegheri publice permanente.

(5) Activele corporale constituite ca garanții reale menționate la alineatul (4) litera a) contribuie la acoperirea datoriilor aferente obligațiunii garantate până la valoarea cea mai mică dintre principalul dreptului de retenție combinat cu orice drept de retenție anterior și 70 % din valoarea respectivelor active corporale constituite ca garanții reale. Activele corporale constituite ca garanții reale menționate la alineatul (4) litera a) și care garantează active astfel cum se menționează la alineatul (1) litera a) nu trebuie să respecte limita de 70 % sau limitele expunerilor sub formă de obligațiuni garantate prevăzute în actele normative ale Băncii Naționale a Moldovei cu privire la tratamentul riscului de credit pentru instituțiile de credit potrivit abordării standardizate.

(6) În cazul în care, în sensul alineatului (4) litera a), nu există un registru public pentru un anumit activ corporal constituit ca garanție reală, instituțiile de credit emitente de obligațiuni garantate pot să prevadă o formă alternativă de certificare a proprietății și a creanțelor asupra acelui activ corporal constituit ca garanție reală, în măsura în care această formă de certificare oferă protecție care este comparabilă cu protecția oferită de un registru public, în sensul că acesta permite accesul părților terțe interesate la informații referitoare la identificarea activului corporal constituit ca garanție reală grevată cu sarcini, la atribuirea proprietății, la documentarea și atribuirea grevării cu sarcini și la caracterul executoriu al garanțiilor reale.

(7) În sensul alineatului (1) litera c), obligațiunile garantate prin împrumuturi către întreprinderile publice sau garantate de acestea ca active primare fac obiectul unui nivel minim de supragarantare de 10 % și cumulativ al condițiilor următoare:

a) întreprinderile publice furnizează servicii publice esențiale pe baza unei autorizații, a unui contract de concesiune sau a unei alte forme de atribuire de către o autoritate publică;

b) întreprinderile publice fac obiectul supravegherii publice;

c) întreprinderile publice dispun de suficiente capacități generatoare de venituri, care sunt garantate de faptul că respectivele întreprinderi publice:

(i) dispun de suficientă flexibilitate pentru a colecta și a majora comisioanele, taxele și creanțele pentru serviciul furnizat, astfel încât să își asigure soliditatea financiară și solvabilitatea;

(ii) primesc în mod legal suficiente subvenții încât să-și asigure soliditatea financiară și solvabilitatea în schimbul furnizării de servicii publice esențiale; sau

(iii) au încheiat un contract de transfer de profit și pierderi cu o autoritate publică.

(8) Instituțiile de credit emitente de obligațiuni garantate trebuie să dispună de proceduri pentru a monitoriza dacă activele corporale constituite ca garanții reale care garantează active prevăzute la alineatul (1) literele a) și b) sunt asigurate în mod adecvat împotriva riscului de daune și că creanța de asigurare este segregată în conformitate cu articolul 12.

(9) Instituțiile de credit emitente de obligațiuni garantate trebuie să documenteze activele de acoperire prevăzute la alineatul (1) literele a) și b), precum și conformitatea politicilor lor de creditare cu prevederile prezentului articol.

(10) Banca Națională a Moldovei emite acte normative în aplicarea prezentei legi în ceea ce privește:

a) metodologia și procesul de evaluare a activelor corporale constituite ca garanții reale care garantează activele de acoperire prevăzute la alineatul (1) literele a) și b). Normele respective asigură cel puțin că:

(i) pentru fiecare imobilizare corporală constituită ca garanție reală există, în momentul includerii activului de acoperire în portofoliul de acoperire, o evaluare curentă la valoarea de piață sau la o valoare inferioară acesteia ori la valoarea ipotecară sau la o valoare inferioară acesteia;

(ii) evaluarea este efectuată de un evaluator care deține calificările, capacitatea și experiența necesare pentru a efectua evaluarea; și

(iii) evaluatorul nu participă la procesul de luare a deciziei de acordare a creditului, nu ia în considerare elementele speculative în evaluarea valorii activului corporal constituit ca garanție reală și formalizează această valoare într-un mod clar și transparent.

b) cerințe care asigură diversificarea riscurilor din portofoliul de acoperire în ceea ce privește gradul de detaliu și de concentrare semnificativă pentru activele care nu sunt eligibile în temeiul alineatului (1) litera (a).

Articolul 8. Structuri intragrup de obligațiuni garantate puse în comun

(1) Obligațiunile garantate emise de o instituție de credit care aparține unui grup (în continuare – obligațiuni garantate emise la nivel intern) pot fi utilizate ca active de acoperire pentru emisiunea externă de obligațiuni garantate, realizată de către o altă instituție de credit care aparține aceluiași grup (în continuare – obligațiuni garantate emise la nivel extern), cu condiția respectării cumulative a următoarelor cerințe:

a) obligațiunile garantate emise la nivel intern sunt vândute instituției de credit care emite obligațiuni garantate emise la nivel extern;

b) obligațiunile garantate emise la nivel intern sunt utilizate ca active de acoperire din portofoliul de acoperire pentru obligațiunile garantate emise la nivel extern și sunt înregistrate în bilanțul instituției de credit care emite obligațiunile garantate emise la nivel extern;

c) portofoliul de acoperire pentru obligațiunile garantate emise la nivel extern conține numai obligațiunile garantate emise la nivel intern care au fost emise de o singură instituție de credit din cadrul grupului;

d) instituția de credit care emite obligațiunile garantate emise la nivel extern intenționează să le vândă unor investitori în obligațiuni garantate din afara grupului;

e) atât obligațiunile garantate emise la nivel intern, cât și obligațiunile garantate emise la nivel extern se califică pentru nivelul 1 de calitate a creditului astfel cum se menționează în actele normative ale Băncii Naționale a Moldovei cu privire la tratamentul riscului de credit pentru instituțiile de credit potrivit abordării standardizate la momentul emiterii și sunt garantate cu active eligibile în conformitate cu articolul 7;

f) în cazul structurilor intragrup transfrontaliere de obligațiuni garantate puse în comun, activele de acoperire ale obligațiunilor garantate emise la nivel intern respectă cerințele privind eligibilitatea și acoperirea ale obligațiunilor garantate emise la nivel extern.

(2) În sensul prevederilor alineatului (1) litera e) Banca Națională a Moldovei poate permite ca obligațiunile garantate care se califică pentru nivelul 2 de calitate a creditului, în urma unei modificări care a condus la scăderea nivelului lor de calitate a creditului, să facă parte în continuare dintr-o structură intragrup de obligațiuni garantate puse în comun, în cazul în care a stabilit faptul că modificarea nivelului de calitate a creditului nu a fost determinată de o încălcare a cerințelor pentru acordarea autorizației prevăzute în articolul 20 alineatul (2).

(3) Banca Națională a Moldovei va notifica Autoritatea Bancară Europeană (ABE) cu privire la orice decizie luată în temeiul prevederilor alineatului (2).

Articolul 9. Finanțare în comun

(1) Instituția de credit poate emite obligațiuni garantate cu active eligibile care au fost emise de o altă instituție de credit și au fost achiziționate de instituția de credit emitentă.

(2) În sensul prevederilor alineatului (1), instituția de credit emitentă de obligațiuni garantate are obligația de a se asigura că activele achiziționate îndeplinesc cerințele prevăzute la articolele 7 și 12.

(3) Fără a se aduce atingere obligației instituției de credit emitente prevăzute la alineatul (2), este permis transferul activelor de acoperire prin intermediul contractelor de garanție financiară în conformitate cu Legea nr.184/2016 cu privire la contractele de garanție financiară.

(4) Fără a se aduce atingere obligației instituției de credit emitente prevăzute la alineatul (2), este permisă utilizarea, în calitate de active de acoperire, a activelor inițiate de o întreprindere care nu este o instituție de credit. În acest caz, instituția de credit emitentă de obligațiuni garantate este obligată fie să evalueze standardele de acordare a creditelor ale întreprinderii de la care provin activele de acoperire, fie să realizeze ea însăși o evaluare amănunțită a bonității debitorului.

Articolul 10. Compoziția portofoliului de acoperire

(1) Instituțiile de credit emitente de obligațiuni garantate includ în portofoliile de acoperire o singură categorie de active primare.

(2) Instituțiile de credit emitente de obligațiuni garantate includ în portofoliile de acoperire active garantate cu active constituite drept garanții reale localizate pe teritoriul Republicii Moldova sau pe teritoriul unui stat membru al Uniunii Europene sau al Spațiului Economic European (SEE).

(3) Banca Națională a Moldovei stabilește, prin acte normative emise în aplicarea prezentei legi, norme privind componența portofoliilor de acoperire. Normele respective prevăd, după caz, condițiile pentru includerea în portofoliile de acoperire a activelor primare care au caracteristici diferite în ceea ce privește structura, durata de viață sau profilul de risc.

(4) În sensul alineatului (3), Banca Națională a Moldovei stabilește limite ale activelor primare dintr-un portofoliu de acoperire de la care se consideră că este asigurată caracteristica dominanței și care determină natura portofoliului de acoperire.

(5) Instituțiile de credit emitente de obligațiuni garantate trebuie să respecte cerințele privind compoziția portofoliului de acoperire, stabilite prin prezenta lege și actele normative emise în aplicarea acesteia.

Articolul 11. Contractele derivate din portofoliul de acoperire

(1) Instituția de credit emitentă de obligațiuni garantate poate include în portofoliul de acoperire contractele aferente instrumentelor financiare derivate numai în cazul în care sunt respectate cel puțin următoarele cerințe:

a) contractele derivate sunt incluse în portofoliul de acoperire exclusiv în scopul acoperirii riscurilor, volumul lor este ajustat în cazul unei reduceri a riscului acoperit și sunt eliminate atunci când riscul acoperit încetează să mai existe;

b) contractele derivate sunt suficient de bine documentate;

c) contractele derivate sunt segregate în conformitate cu articolul 12;

d) contractele derivate nu pot fi rezoluționate în cazul insolvenței sau rezoluției instituției de credit emitente de obligațiuni garantate;

e) contractele derivate respectă normele stabilite în conformitate cu alineatul (2).

(2) În scopul conformării cu cerințele menționate la alineatul (1), Banca Națională a Moldovei stabilește, prin acte normative emise în aplicarea prezentei legi, cerințe pentru contractele derivate din portofoliul de acoperire care precizează criteriile de eligibilitate pentru contrapărțile la operațiunile de acoperire a riscurilor și documentația necesară care trebuie furnizată în ceea ce privește contractele derivate.

Articolul 12. Segregarea activelor de acoperire

(1) Pentru segregarea adecvată a activelor de acoperire, instituția de credit emitentă de obligațiuni garantate îndeplinește următoarele cerințe:

a) toate activele de acoperire sunt identificabile în orice moment de către instituția de credit emitentă de obligațiuni garantate;

b) toate activele de acoperire fac obiectul unei segregări obligatorii din punct de vedere juridic și executorii efectuate de către instituția de credit emitentă de obligațiuni garantate;

c) toate activele de acoperire sunt protejate împotriva oricărei creanțe a unei părți terțe și niciun activ de acoperire nu face parte din masa bunurilor care face obiectul insolabilității instituției de credit emitente de obligațiuni garantate, până la satisfacerea creanței prioritare prevăzute la articolul 5 alineatul (1) litera b).

(2) În sensul alineatului (1), activele de acoperire cuprind orice garanții reale primite în legătură cu pozițiile pe contracte derivate.

(3) Segregarea activelor de acoperire menționată la alineatele (1) și (2) se aplică și în cazul insolabilității sau rezoluției instituției de credit emitente de obligațiuni garantate.

Articolul 13. Agentul portofoliului de acoperire

(1) Instituțiile de credit emitente de obligațiuni garantate desemnează un agent al portofoliului de acoperire pentru a efectua monitorizarea continuă a portofoliului de acoperire în ceea ce privește cerințele prevăzute la articolele 7-12 și la articolele 15-18, precum și în actele normative emise de Banca Națională a Moldovei în aplicarea prezentei legi.

(2) În sensul alineatului (1), monitorizarea portofoliului de acoperire este efectuată de către o entitate de audit, care acționează separat și independent de instituția de credit emitentă de obligațiuni garantate și de entitatea de audit care efectuează auditul situațiilor financiare la instituția de credit emitentă și îndeplinește criteriile de eligibilitate prevăzute în actele normative emise de Banca Națională a Moldovei în aplicarea prezentei legi.

(3) Numirea agentului portofoliului de acoperire, precum și demiterea acestuia, este supusă aprobării Băncii Naționale a Moldovei.

(4) În actele normative emise de Banca Națională a Moldovei în aplicarea prezentei legi se specifică procedura de aprobare a agentului portofoliului de acoperire, criteriile de eligibilitate, rolul și atribuțiile acestuia, inclusiv în cazul insolabilității sau rezoluției instituției de credit emitente de obligațiuni garantate, precum și obligațiile de raportare către Banca Națională a Moldovei.

(5) Agentul portofoliului de acoperire are dreptul de acces la toate informațiile necesare pentru îndeplinirea atribuțiilor sale.

(6) Banca Națională a Moldovei notifică ABE asupra faptului că prezenta lege cuprinde obligația instituției de credit emitente de obligațiuni garantate de a numi un agent în vederea efectuării emisiunii de obligațiuni garantate.

Articolul 14. Registrul portofoliului de acoperire

(1) Instituția de credit emitentă de obligațiuni garantate are obligația să țină un registru de evidență internă pentru portofoliul de acoperire, care să reflecte structura și dinamica acestuia și care să identifice, în orice moment, activele de acoperire.

(2) Registrul portofoliului de acoperire cuprinde, după caz, pentru fiecare clasă de obligațiuni garantate sau pentru fiecare etichetă utilizată în cadrul unei emisiuni de obligațiuni garantate, câte o secțiune special destinată:

a) înscririlor referitoare la activele primare;

b) înscririlor referitoare la activele de substituție;

- c) înscrierilor referitoare la activele lichide;
- d) evidențierii distincte a contractelor aferente instrumentelor financiare derivate.

(3) În sensul alineatului (1), instituțiile de credit emitente de obligațiuni garantate înregistrează toate tranzacțiile aferente unui program de obligațiuni garantate și dispun de mecanisme adecvate și de sisteme și procese de documentare corespunzătoare.

(4) Pe durata înscrierii unui activ de acoperire în Registrul portofoliului de acoperire, creditorii instituției de credit emitente de obligațiuni garantate nu mai pot executa silit, în nicio situație, respectivul activ sau sumele încasate de către instituția de credit emitentă în baza activului, inclusiv în cadrul procedurii de insolvență împotriva instituției de credit emitente.

(5) Banca Națională a Moldovei stabilește, prin acte normative emise în aplicarea prezentei legi, cerințe privind forma, conținutul, completarea, accesarea și păstrarea Registrului portofoliului de acoperire.

Articolul 15. Informații pentru investitori

(1) Pentru a permite investitorilor să evalueze profilul și riscurile unui program de obligațiuni garantate și să își îndeplinească obligația de diligență, instituțiile de credit emitente de obligațiuni garantate au obligația să ofere informații detaliate cu privire la programele lor de obligațiuni garantate, prin publicarea informațiilor respective pe paginile web proprii.

(2) În sensul alineatului (1), informațiile sunt puse la dispoziția investitorilor cel puțin trimestrial și printre acestea se numără cel puțin următoarele informații privind portofoliul de acoperire:

- a) valoarea portofoliului de acoperire și a obligațiunilor garantate rămase de rambursat;
- b) o listă a numerelor internaționale de identificare a valorilor mobiliare (coduri ISIN) pentru toate emisiunile de obligațiuni garantate din cadrul programului respectiv, căruia i s-a atribuit un cod ISIN;
- c) distribuția geografică și tipul de active de acoperire, cuantumul împrumuturilor acordate și metoda de evaluare;
- d) detalii cu privire la riscul de piață, inclusiv riscul de rată a dobânzii și riscul valutar, riscul de credit și riscul de lichiditate;
- e) structura scadențelor activelor de acoperire și a obligațiunilor garantate, inclusiv o prezentare generală a factorilor declanșatori ai prelungirii scadenței;
- f) nivelurile de acoperire obligatorie și disponibilă, și nivelurile supragarantării legale, contractuale și voluntare;
- g) procentul de împrumuturi în cazul cărora se consideră că obligațiile de plată nu au fost îndeplinite în conformitate cu prevederile referitoare la intrarea în stare de nerambursare a unui debitor sau a unei facilități de credit din actele normative ale Băncii Naționale a Moldovei cu privire la tratamentul riscului de credit pentru instituțiile de credit potrivit abordării standardizate și în toate cazurile în care împrumuturile sunt restante de mai mult de 90 de zile.

(3) În cazul obligațiunilor garantate emise la nivel extern în cadrul structurilor intragrup de obligațiuni garantate puse în comun prevăzute la articolul 8, instituțiile de credit emitente de obligațiuni furnizează investitorilor, cel puțin pe bază agregată, informațiile menționate la alineatul (2) referitoare la toate obligațiunile garantate emise la nivel intern ale grupului sau indică sursa acestor informații (site-ul web oficial).

Subsecțiunea a 2-a Cerințe privind acoperirea și lichiditatea

Articolul 16. Cerințe privind acoperirea

(1) Programele de obligațiuni garantate trebuie să respecte în orice moment cel puțin cerințele de acoperire prevăzute în prezentul articol.

(2) Toate datoriile aferente obligațiunilor garantate sunt acoperite de drepturile de creanță aferente activelor de acoperire.

(3) Datoriile menționate la alineatul (2) includ:

- a) obligațiile de plată a principalului obligațiunilor garantate rămase de rambursat;
- b) obligațiile de plată a oricărei dobânzi acumulate a obligațiunilor garantate rămase de rambursat;
- c) obligațiile de plată aferente contractelor derivate deținute în conformitate cu articolul 11; și
- d) costurile preconizate legate de întreținere și administrare în vederea lichidării programului de obligațiuni garantate.

(4) În sensul alineatului (3) litera d), se permite calcularea unei sume forfetare.

(5) Următoarele active de acoperire contribuie la cerința de acoperire:

- a) activele primare;
- b) activele de substituție;
- c) activele lichide deținute în conformitate cu articolul 17; și
- d) drepturile de creanță aferente contractelor derivate deținute în conformitate cu articolul 11.

(6) Creanțele negarantate în cazul cărora se consideră că a survenit o situație de neîndeplinire a obligațiilor de plată în conformitate cu prevederile referitoare la intrarea în stare de nerambursare a unui debitor sau a unei facilități de credit din actele normative cu privire la tratamentul riscului de credit pentru instituțiile de credit potrivit abordării standardizate nu contribuie la acoperire.

(7) În sensul alineatului (3) litera c) și al alineatului (5) litera d), Banca Națională a Moldovei stabilește, prin acte normative emise în aplicarea prezentei legi, cerințe pentru evaluarea contractelor derivate.

(8) Calculul acoperirii necesare asigură faptul că valoarea cumulată a principalului tuturor activelor de acoperire este cel puțin egală cu valoarea cumulată a principalului obligațiunilor garantate rămase de rambursat (în continuare – principiul nominal).

(9) Banca Națională a Moldovei poate stabili, în actele sale normative emise în aplicarea prezentei legi, și alte principii de calcul în măsura în care acestea nu conduc la un nivel de acoperire mai ridicat decât cel calculat conform principiului nominal.

(10) Banca Națională a Moldovei stabilește, prin acte normative emise în aplicarea prezentei legi, cerințe privind calculul tuturor dobânzilor de plătit pentru obligațiunile garantate rămase de rambursat și a dobânzilor de încasat pentru activele de acoperire.

(11) Prin derogare de la alineatul (8), în conformitate cu standardele de contabilitate aplicabile, este permisă luarea în considerare a dobânzilor viitoare de încasat aferente activului de acoperire, după deducerea dobânzilor viitoare de plătit aferente obligațiunii garantate corespondente, pentru a echilibra orice deficit de acoperire a obligației de plată a principalului aferente obligațiunii garantate, în cazul în care există o legătură strânsă în sensul prevederilor din actele normative ale Băncii Naționale a Moldovei cu privire la fondurile proprii, sub rezerva îndeplinirii următoarelor condiții:

a) plățile primite pe durata vieții activului de acoperire și care sunt necesare pentru acoperirea obligației de plată aferente obligațiunii garantate corespondente sunt segregate în conformitate cu articolul 12 sau sunt incluse în portofoliul de acoperire sub forma activelor de acoperire menționate la articolul 7, până la scadența plăților; și

b) se poate face plata în avans a activului de acoperire numai prin exercitarea opțiunii de livrare conform prevederilor din actele normative ale Băncii Naționale a Moldovei cu privire la fondurile proprii sau, în cazul obligațiunilor garantate cu opțiune de răscumpărare la valoarea nominală de către instituția de credit emitentă de obligațiuni garantate, dacă debitorul activului de acoperire plătește cel puțin valoarea nominală exigibilă a obligațiunii garantate cu opțiune de răscumpărare.

(12) Fără a se aduce atingere prevederilor alineatului (13), calcularea activelor de acoperire și al datoriilor se bazează pe aceeași metodologie.

(13) Banca Națională a Moldovei poate permite utilizarea unor metodologii diferite de calcul pentru calcularea pe de o parte a activelor de acoperire și pe altă parte a datoriilor, cu condiția ca utilizarea acestor metodologii diferite să nu conducă la un nivel de acoperire mai ridicat decât cel calculat folosind aceeași metodologie pentru calcularea atât a activelor, cât și a datoriilor.

Articolul 17. Cerința privind amortizorul de lichiditate din portofoliul de acoperire

(1) Portofoliul de acoperire deține în orice moment un amortizor de lichiditate compus din active lichide disponibile pentru a acoperi ieșirile nete de lichidități ale programului de obligațiuni garantate.

(2) Amortizorul de lichiditate din portofoliul de acoperire acoperă ieșirile nete de lichidități maxime cumulate pentru următoarele 180 de zile.

(3) Amortizorul de lichiditate din portofoliul de acoperire menționat la alineatul (1) constă din următoarele tipuri de active, segregate în conformitate cu articolul 12:

a) active care se încadrează ca active de nivel 1, de nivel 2A sau de nivel 2B în temeiul prevederilor din actele normative ale Băncii Naționale a Moldovei privind lichiditatea și care nu au fost emise de însăși instituția de credit emitentă de obligațiuni garantate, de întreprinderea sa mamă, alta decât o entitate din sectorul public care nu este o instituție de credit, de filiala sa sau de o altă filială a întreprinderii sale mamă sau de o entitate special constituită în scopul securizării cu care instituția de credit are legături strânse;

b) expuneri pe termen scurt față de instituții de credit care se califică pentru nivelul 1 sau nivelul 2 de calitate a creditului ori depozite pe termen scurt la instituții de credit care se califică pentru nivelul 1, nivelul 2 sau nivelul 3 de calitate a creditului, în conformitate cu prevederile referitoare la expunerile sub formă de obligațiuni garantate din actele normative ale Băncii Naționale a Moldovei privind tratamentul riscului de credit pentru instituțiile de credit potrivit abordării standardizate.

(4) Creanțele negarantate din expunerile considerate a fi în stare de nerambursare în conformitate cu prevederile referitoare la intrarea în stare de nerambursare a unui debitor sau a unei facilități de credit din actele normative ale Băncii Naționale a Moldovei privind tratamentul riscului de credit pentru instituțiile de credit potrivit abordării standardizate nu pot contribui la amortizorul de lichiditate din portofoliul de acoperire.

(5) Calcularea principalului pentru structurile de scadențe prelungibile se bazează pe data finală a scadenței, în conformitate cu termenii și condițiile obligațiunilor garantate.

(6) Cerința prevăzută la alineatul (1) nu se aplică obligațiunilor garantate care fac obiectul cerințelor privind finanțarea corelată.

Articolul 18. Condiții privind structurile de scadențe prelungibile

(1) Instituțiile de credit pot efectua emisiuni de obligațiuni garantate cu structuri de scadențe prelungibile, în cazul în care asigură protecția investitorilor, cel puțin prin următoarele elemente:

a) scadența poate fi prelungită numai în cazul declanșării unor factori obiectivi specificați în actele normative emise de Banca Națională a Moldovei în aplicarea prezentei legi;

b) factorii declanșatori ai prelungirii scadenței menționați la litera a) sunt specificați în clauzele și condițiile prevăzute în documentația de emisiune a obligațiunilor garantate;

c) informațiile furnizate investitorilor cu privire la structura scadenței sunt suficiente pentru a le da acestora posibilitatea de a determina riscul aferent obligațiunii garantate și includ o descriere detaliată a următoarelor elemente:

(i) factorii declanșatori ai prelungirii scadenței;

(ii) consecințele asupra prelungirii scadenței ale insolabilității sau ale rezoluției instituției de credit emitente de obligațiuni garantate;

(iii) rolul Băncii Naționale a Moldovei, în calitate de autoritate de supraveghere în temeiul articolului 19 și, după caz, al administratorului special, administratorului interimar sau lichidatorului, în ceea ce privește prelungirea scadenței;

d) data finală a scadenței obligației garantate poate fi determinată în orice moment;

e) în cazul insolabilității sau al rezoluției instituției de credit emitente de obligațiuni garantate, prelungirile scadenței nu afectează rangul de prioritate al investitorilor în obligațiuni garantate, nici nu inversează ordinea prevăzută de calendarul inițial al scadențelor programului de obligațiuni garantate;

f) prelungirea scadenței nu schimbă caracteristicile structurale ale obligațiunilor garantate în ceea ce privește recursul dual menționat la articolul 5 și indisponibilitatea în cazul procedurii de insolabilitate menționată la articolul 6.

(2) Banca Națională a Moldovei informează ABE despre faptul că prezenta lege prevede posibilitatea emisiunii de obligațiuni garantate cu structuri de scadențe prelungibile.

Capitolul III

SUPRAVEGHEREA PUBLICĂ A OBLIGAȚIUNILOR GARANTATE

Articolul 19. Supravegherea publică a obligațiunilor garantate

(1) Banca Națională a Moldovei asigură supravegherea publică a obligațiunilor garantate și monitorizează emisiunea de obligațiuni garantate pentru a evalua conformitatea cu cerințele stabilite în prezenta lege și cu actele sale normative emise în aplicarea acesteia.

(2) Banca Națională a Moldovei informează Comisia Europeană și ABE cu privire la competența deținută potrivit alineatului (1).

(3) Instituțiile de credit emitente de obligațiuni garantate înregistrează în evidențele proprii toate tranzacțiile sale aferente programului de obligațiuni garantate și dispun de mecanisme adecvate și de sisteme și procese de documentare corespunzătoare.

(4) Banca Națională a Moldovei poate solicita instituțiilor de credit emitente de obligațiuni garantate informațiile necesare pentru a evalua conformitatea cu cerințele prezentei legi și ale actelor sale normative emise în aplicarea acesteia, a investiga eventualele încălcări ale acestor cerințe și pentru a aplica sancțiuni și alte măsuri sancționatoare în conformitate cu prevederile articolului 24.

(5) Banca Națională a Moldovei asigură dispunerea de cunoștințele de specialitate, resursele, capacitatea operațională, competențele și independența necesare pentru îndeplinirea funcțiilor sale legate de supravegherea publică a obligațiunilor garantate.

Articolul 20. Autorizația acordată pentru programele de obligațiuni garantate

(1) Instituția de credit efectuează emisiuni de obligațiuni garantate în cadrul unui program de obligațiuni garantate doar după obținerea autorizării programului din partea Băncii Naționale a Moldovei.

(2) În vederea obținerii autorizației prevăzute la alineatul (1), instituția de credit emitentă de obligațiuni garantate prezintă Băncii Naționale a Moldovei următoarele documente:

a) un program de activitate adecvat care să prezinte calendarul de emisiune a obligațiunilor garantate și din care să rezulte că instituția de credit emitentă dispune de capacitatea de a asigura respectarea cerințelor prevăzute de prezenta lege și actele normative emise în aplicarea acestora pentru emiterea de obligațiuni garantate și de o situație financiară actuală și viitoare, de natură să asigure premisele protejării intereselor investitorilor și ale altor creditori;

b) politici, procese și metodologii adecvate privind aprobarea și modificarea activelor de acoperire incluse în portofoliul de acoperire;

c) lista cu membrii organului de conducere și personalul responsabil de programul de obligațiuni garantate care au calificările și cunoștințele adecvate în ceea ce privește emisiunea de obligațiuni garantate și administrarea programului de obligațiuni garantate;

d) descrierea structurii organizatorice responsabile de administrarea emisiunii și a portofoliului de acoperire și a guvernanței acestora.

(3) Banca Națională a Moldovei stabilește, prin acte normative emise în aplicarea prezentei legi, criteriile și documentația care stau la baza evaluării îndeplinirii cerințelor prevăzute la alineatul (2) în vederea autorizării programului de obligațiuni garantate.

Articolul 21. Supravegherea publică a obligațiunilor garantate în cazul insolvenței sau al rezoluției

(1) Administratorul special în cazul rezoluției instituției de credit emitente de obligațiuni garantate, precum și administratorul interimar sau lichidatorul în cazul insolvenței, după caz, asigură respectarea prevederilor prezentei legi și ale actelor normative emise în aplicarea acestora.

(2) În cazul aplicării unei măsuri de rezoluție sau al intentării unui proces de insolvență față de instituția de credit emitentă de obligațiuni garantate, administratorul special, administratorul interimar sau lichidatorul, după caz, asigură administrarea programului de obligațiuni garantate, pentru a garanta că drepturile și interesele investitorilor în obligațiunile garantate sunt conservate, cel puțin prin verificarea gestionării continue și temeinice a programului de obligațiuni garantate pe durata necesară.

(3) În sensul alineatului (1), administratorul special, administratorul interimar sau lichidatorul, după caz, exercită atribuții și responsabilități, cel puțin în ceea ce privește următoarele elemente:

a) stingerea datoriilor aferente obligațiunilor garantate;

b) gestionarea și realizarea activelor de acoperire, inclusiv transferul acestora împreună cu datoriile aferente obligațiunilor garantate către o altă instituție de credit emitentă de obligațiuni garantate;

c) efectuarea demersurilor juridice necesare pentru buna administrare a portofoliului de acoperire, pentru monitorizarea continuă a acoperirii datoriilor aferente obligațiunilor garantate, pentru inițierea de proceduri în vederea readucerii activelor în portofoliul de acoperire și pentru transferarea activelor rămase către masa bunurilor care face obiectul insolvenței aparținând instituției de credit care a emis obligațiunile garantate după ce toate datoriile aferente obligațiunilor garantate sunt stinse.

(4) În cazul aplicării unei măsuri de rezoluție față de instituția de credit emitentă de obligațiuni garantate, Banca Națională a Moldovei, în calitate de autoritate competentă pentru

supravegherea publică a obligațiunilor garantate și în calitate de autoritate de rezoluție, asigură cooperarea între structurile sale interne care exercită cele două funcții și, după caz, cu alte autorități publice, pentru a garanta că drepturile și interesele investitorilor în obligațiunile garantate sunt conservate, cel puțin prin verificarea gestionării continue și temeinice a programului de obligațiuni garantate pe durata procesului de rezoluție.

(5) În cadrul procedurii de insolabilitate sau de rezoluție are loc coordonarea și schimbul de informații între structurile interne ale Băncii Naționale a Moldovei, care exercită funcțiile de supraveghere publică a obligațiunilor garantate și de rezoluție, administratorul special, administratorul interimar sau lichidatorul, după caz, și cu alte autorități publice.

Articolul 22. Raportarea destinată Băncii Naționale a Moldovei

(1) Instituțiile de credit emitente de obligațiuni garantate raportează Băncii Naționale a Moldovei, în mod regulat, precum și la cerere, informațiile prevăzute la alineatul (2) cu privire la programele de obligațiuni garantate.

(2) Raportările în temeiul alineatului (1) includ informații privind cel puțin următoarele elemente:

a) eligibilitatea activelor și cerințele privind portofoliul de acoperire, în conformitate cu articolele 7-11;

b) segregarea activelor de acoperire, în conformitate cu articolul 12;

c) modul de funcționare a agentului portofoliului de acoperire, în conformitate cu articolul 13;

d) cerințele privind acoperirea, în conformitate cu articolul 16;

e) amortizorul de lichiditate din portofoliul de acoperire, în conformitate cu articolul 17;

f) condițiile pentru structurile de scadențe prelungibile, în conformitate cu articolul 18.

(3) Banca Națională a Moldovei stabilește, prin acte normative emise în aplicarea prezentei legi, cerințe privind frecvența, formatul și orice alte detalii pentru transmiterea rapoartelor și informațiilor prevăzute la alineatele (1) și (2), precum și în cazul insolabilității sau al rezoluției unei instituții de credit emitente de obligațiuni garantate.

Articolul 23. Competențele Băncii Naționale a Moldovei în scopul supravegherii publice a obligațiunilor garantate

Pentru exercitarea atribuțiilor sale privind supravegherea publică a obligațiunilor garantate, Banca Națională a Moldovei deține cel puțin următoarele competențe de supraveghere și sancționare:

a) acordarea autorizațiilor pentru programele de obligațiuni garantate sau respingerea cererilor de autorizare;

b) revizuirea cu regularitate a programelor de obligațiuni garantate pentru a evalua conformarea acestora cu prevederile prezentei legi și a actelor normative emise în aplicarea acesteia;

c) efectuarea inspecțiilor pe teren și controalelor din oficiu;

d) aplicarea sancțiunilor și altor măsuri sancționatoare în conformitate cu articolul 24;

e) emiterea actelor normative în aplicarea prezentei legi.

Articolul 24. Sancțiuni și alte măsuri sancționatoare

(1) Banca Națională a Moldovei aplică sancțiuni și măsuri sancționatoare pentru încălcarea prevederilor prezentei legi și ale actelor normative emise în aplicarea acesteia, cel puțin în următoarele situații:

- a) o instituție de credit a primit autorizație pentru un program de obligațiuni garantate pe baza unor declarații false sau prin alte mijloace neregulamentare;
- b) o instituție de credit nu mai îndeplinește condițiile în care a fost acordată autorizația pentru un program de obligațiuni garantate;
- c) o instituție de credit emite obligațiuni garantate fără a obține o autorizație în acest sens, în conformitate cu articolul 20;
- d) o instituție de credit emitentă de obligațiuni garantate nu îndeplinește cerințele stabilite la articolul 5;
- e) o instituție de credit emite obligațiuni garantate care nu îndeplinesc cerințele stabilite la articolul 6;
- f) o instituție de credit emite obligațiuni garantate care nu sunt garantate în conformitate cu articolul 7;
- g) o instituție de credit emite obligațiuni care sunt garantate cu active localizate în state terțe, încălcând astfel cerințele prevăzute în articolul 10 alineatul (2);
- h) o instituție de credit emite obligațiuni garantate în cadrul unei structuri intragrup de obligațiuni garantate puse în comun, încălcând cerințele prevăzute în articolul 8;
- i) o instituție de credit emitentă de obligațiuni garantate nu îndeplinește condițiile de finanțare în comun stabilite la articolul 9;
- j) o instituție de credit emitentă de obligațiuni garantate nu îndeplinește cerințele privind compoziția portofoliului de acoperire stabilite la articolul 10;
- k) o instituție de credit emitentă de obligațiuni garantate nu îndeplinește cerințele privind contractele derivate din portofoliul de acoperire stabilite la articolul 11;
- l) o instituție de credit emitentă de obligațiuni garantate nu îndeplinește cerințele privind segregarea activelor de acoperire, prevăzută în articolul 12;
- m) o instituție de credit emitentă de obligațiuni garantate nu raportează informațiile sau furnizează informații incomplete sau inexacte, încălcând astfel prevederile articolului 15;
- n) o instituție de credit emitentă de obligațiuni garantate nu își îndeplinește, în mod repetat sau constant, obligația de a menține un amortizor de lichiditate aferent portofoliului de acoperire, încălcând articolul 17;
- o) o instituție de credit care emite obligațiuni garantate cu structuri de scadențe prelungibile nu îndeplinește condițiile privind structurile de scadențe prelungibile stabilite la articolul 18;
- p) o instituție de credit emitentă de obligațiuni garantate nu raportează informațiile sau furnizează informații incomplete sau inexacte aferente obligațiilor sale, încălcând prevederile articolului 22 alineatul (2).

(2) Aplicarea sancțiunilor și a măsurilor sancționatoare potrivit prezentei legi nu înlătură răspunderea materială, civilă sau penală, după caz.

(3) Sancțiunile și măsurile menționate la alineatul (1) trebuie să fie eficace, proporționale cu faptele și deficiențele constatate și să fie de natură a avea un efect descurajant. Acestea cuprind cel puțin următoarele:

- a) retragerea autorizației acordate pentru un program de obligațiuni garantate;
- b) o declarație publică prin care se indică persoana fizică sau persoana juridică și natura încălcării, în conformitate cu articolul 25;
- c) ordin de încetare a conduitei ilicite a persoanei și de abținere de la repetarea acesteia;
- d) avertisment scris;
- e) amendă aplicabilă persoanei juridice, de până la 10% din valoarea totală netă a cifrei de afaceri realizată în perioada de gestiune precedentă, care include venitul brut constând din dobânzile de încasat și alte venituri similare, venituri din acțiuni și alte titluri cu randament variabil sau fix, precum și comisioanele ori taxele de încasat; în cazul în care persoana juridică are calitatea

de filială a unei întreprinderi-mamă, venitul brut relevant este cel rezultat din situațiile financiare consolidate ale întreprinderii-mamă de cel mai înalt rang, din perioada de gestiune precedentă;

f) amendă aplicabilă membrului organului de conducere sau persoanei care deține funcții-cheie, de la 1 la 100 de salarii medii ale persoanei fizice sancționate, pentru ultimele 12 luni, care includ toate beneficiile (suplimente, prime și alte adaosuri la salariul de funcție);

g) amendă aplicabilă persoanei fizice, alta decât cea menționată la litera f), de la 5000 de lei până la 100 de milioane de lei.

(4) Banca Națională a Moldovei se asigură că sancțiunile și măsurile menționate la alineatul (1) sunt puse efectiv în aplicare.

(5) La stabilirea tipului sancțiunilor sau altor măsuri sancționatoare și a cuantumului amenzilor, Banca Națională a Moldovei ia în considerare toate circumstanțele următoare, după caz:

a) gravitatea și durata faptei;

b) gradul de vinovăție al persoanei fizice sau juridice responsabile de încălcare;

c) capacitatea financiară a persoanei fizice sau juridice responsabile de încălcare, inclusiv prin raportare la cifra de afaceri totală a persoanei juridice sau la venitul anual al persoanei fizice;

d) importanța profiturilor obținute sau a pierderilor evitate prin săvârșirea încălcării de către persoana fizică sau juridică responsabilă de încălcare, în beneficiul acestora, în măsura în care aceste profituri sau pierderi pot fi determinate;

e) prejudiciile cauzate părților terțe prin încălcare, în măsura în care aceste pierderi pot fi determinate;

f) măsura în care persoana fizică sau juridică responsabilă de încălcare cooperează cu Banca Națională a Moldovei;

g) încălcările comise anterior de persoana fizică sau juridică responsabilă de încălcare;

h) orice consecințe sistemice reale sau potențiale ale încălcării.

(6) Atunci când dispozițiile alineatului (1) se aplică instituției de credit emitente de obligațiuni garantate, Banca Națională a Moldovei aplică sancțiunile și alte măsuri sancționatoare prevăzute la alineatul (3) membrilor organului de conducere al instituției de credit, precum și altor persoane care sunt responsabile, în temeiul cadrului normativ aplicabil, pentru încălcare, dacă aceasta a avut loc în timpul îndeplinirii atribuțiilor care le-au fost stabilite.

(7) Înainte de a lua orice decizie privind aplicarea sancțiunilor sau altor măsuri sancționatoare potrivit prezentei legi, Banca Națională a Moldovei acordă persoanei fizice sau juridice în cauză posibilitatea de a fi audiată în conformitate cu prevederile articolului 11 din Legea nr.548/1995 cu privire la Banca Națională a Moldovei (în continuare – Legea nr.548/1995).

(8) Deciziile Băncii Naționale a Moldovei privind aplicarea sancțiunilor sau altor măsuri sancționatoare potrivit prezentei legi pot fi atacate în instanța de judecată competentă.

Articolul 25. Publicarea sancțiunilor și a altor măsuri sancționatoare

(1) Publicarea sancțiunilor și a altor măsuri sancționatoare se efectuează în conformitate cu prevederile art.75³ din Legea nr.548/1995.

(2) Banca Națională a Moldovei informează ABE cu privire la toate sancțiunile și la alte măsuri sancționatoare aplicate, inclusiv, dacă este cazul, cu privire la orice contestație la acestea și la rezultatul acestora.

(3) Banca Națională a Moldovei poate accesa baza de date centralizată a sancțiunilor și altor măsuri sancționatoare, menținută și actualizată de către ABE, pe baza informațiilor furnizate de autoritățile competente în conformitate cu alineatul (2).

Articolul 26. Obligații de cooperare

(1) Banca Națională a Moldovei, în calitate de autoritate competentă cu supravegherea publică a obligațiunilor garantate, autoritate competentă de supraveghere a instituțiilor de credit și autoritate de rezoluție, asigură cooperarea strânsă între structurile sale interne care exercită funcțiile menționate și, după caz, cu alte autorități publice.

(2) Banca Națională a Moldovei, în calitate de autoritate competentă cu supravegherea publică a obligațiunilor garantate, cooperează strâns cu autoritățile competente desemnate cu supravegherea publică a obligațiunilor garantate din alte state membre. Această cooperare include furnizarea reciprocă de informații relevante pentru exercitarea atribuțiilor de supraveghere ale celorlalte autorități în conformitate cu legislația aplicabilă a statelor membre.

(3) În sensul prevederilor alineatului (2), Banca Națională a Moldovei comunică:

a) toate informațiile relevante la cererea unei alte autorități competente cu supravegherea publică a obligațiunilor garantate; și

b) din proprie inițiativă, orice informații esențiale altor autorități competente cu supravegherea publică a obligațiunilor garantate din alte state membre.

(4) Banca Națională a Moldovei, în calitatea de autoritate competentă cu supravegherea publică a obligațiunilor garantate cooperează, în sensul prezentei legi și a actelor normative emise în aplicarea acesteia, cu ABE sau, după caz, cu Autoritatea europeană de supraveghere (Autoritatea Europeană pentru Valori Mobiliare și Piețe) instituită prin Regulamentul (UE) nr. 1095/2010 al Parlamentului European și al Consiliului.

(5) În sensul prevederilor alineatului (3), informațiile sunt considerate esențiale în cazul în care pot avea un impact semnificativ asupra evaluării emisiunii de obligațiuni garantate într-un alt stat membru.

(6) Pentru a asigura o supraveghere publică eficientă la nivel național a emisiunilor de obligațiuni garantate, Banca Națională a Moldovei cooperează cu Comisia Națională a Pieței Financiare în domeniile de competență ale Comisiei Naționale a Pieței Financiare, stabilite potrivit prevederilor legale aplicabile.

Articolul 27. Publicarea informațiilor de către Banca Națională a Moldovei

(1) Banca Națională a Moldovei, în calitate de autoritate competentă cu supravegherea publică a obligațiunilor garantate publică pe site-ul său web oficial următoarele informații:

a) textele legilor și ale actelor normative adoptate cu privire la emisiunea de obligațiuni garantate, precum și ale recomandărilor emise în aplicarea acestora;

b) lista instituțiilor de credit emitente de obligațiuni garantate;

c) lista obligațiunilor garantate care au dreptul de a utiliza eticheta „obligațiune garantată europeană” și lista obligațiunilor garantate care au dreptul de a utiliza eticheta „obligațiune garantată europeană (premium)”.

(2) Informațiile publicate în conformitate cu alineatul (1) trebuie să fie suficiente pentru a permite efectuarea unei comparații relevante între abordările adoptate de autoritățile competente cu supravegherea publică a obligațiunilor garantate, din diferite state membre. Aceste informații trebuie actualizate pentru a ține seama de orice modificări.

(3) Banca Națională a Moldovei informează anual ABE cu privire la lista instituțiilor de credit menționate la alineatul (1) litera b) și listele obligațiunilor garantate menționate la alineatul (1) litera c).

Articolul 28. Punerea la dispoziție a informațiilor în punctul unic de acces european

(1) Instituțiile de credit emitente de obligațiuni garantate transmit Băncii Naționale a Moldovei informațiile publicate conform articolului 15 pentru a fi puse la dispoziție în punctul

unic de acces european (ESAP) înființat în temeiul Regulamentului (UE) 2023/2859 al Parlamentului European și al Consiliului.

(2) Banca Națională a Moldovei transmite informațiile prevăzute la alineatul (1) cu respectarea următoarelor cerințe:

a) informațiile sunt prezentate într-un format care permite extragerea de date, în sensul definiției de la articolul 2 punctul 3 din Regulamentul (UE) 2023/2859, sau, în cazul în care acest lucru este prevăzut de legislația Uniunii Europene, într-un format prelucrabil automat, în sensul definiției de la articolul 2 punctul 4 din regulamentul respectiv;

b) informațiile sunt însoțite de fiecare dintre următoarele metadate:

(i) toate denumirile instituției de credit emitente de obligațiuni garantate la care se referă informațiile;

(ii) identificatorul entității juridice al instituției de credit emitente de obligațiuni garantate, astfel cum este precizat în temeiul articolului 7 alineatul (4) litera (b) din Regulamentul (UE) 2023/2859;

(iii) categoria de dimensiune a instituției de credit emitente de obligațiuni garantate, astfel cum este precizată în temeiul articolului 7 alineatul (4) litera (d) din Regulamentul (UE) 2023/2859;

(iv) tipul de informații, astfel cum sunt clasificate în temeiul articolului 7 alineatul (4) litera (c) din Regulamentul (UE) 2023/2859;

(v) o mențiune care să indice dacă informațiile conțin date cu caracter personal.

(3) Pentru scopurile alineatului (2) litera b) punctul ii) instituțiile de credit emitente de obligațiuni garantate obțin un identificator al entității juridice.

(4) Banca Națională a Moldovei notifică Autoritatea Europeană pentru Valori Mobiliare și Piețe (ESMA) cu privire la calitatea sa de organism de colectare, în sensul definiției de la articolul 2 punctul 2 din Regulamentul (UE) 2023/2859, pentru punerea la dispoziție în ESAP a informațiilor menționate la alineatul (1).

(5) Banca Națională a Moldovei pune la dispoziție în ESAP informațiile privind sancțiunile și alte măsuri sancționatorii aplicate, lista instituțiilor de credit emitente de obligațiuni garantate, listele obligațiunilor garantate cu eticheta „obligațiune garantată europeană” și a celor cu eticheta „obligațiune garantată europeană (premium)”, cu respectarea următoarelor cerințe:

a) informațiile sunt prezentate într-un format care permite extragerea de date, în sensul definiției de la articolul 2 punctul 3 din Regulamentul (UE) 2023/2859;

b) informațiile sunt însoțite de următoarele metadate:

(i) toate denumirile instituției de credit emitente de obligațiuni garantate la care se referă informațiile;

(ii) dacă este disponibil, identificatorul instituției de credit emitente de obligațiuni garantate, astfel cum este precizat în temeiul articolului 7 alineatul (4) litera (b) din Regulamentul (UE) 2023/2859;

(iii) tipul de informații, astfel cum sunt clasificate în temeiul articolului 7 alineatul (4) litera (c) din Regulamentul (UE) 2023/2859;

(iv) o mențiune care să indice dacă informațiile conțin date cu caracter personal.

Capitolul IV DISPOZIȚII FINALE

Articolul 29. Dispoziții finale

(1) Prezenta lege intră în vigoare la data de 1 ianuarie 2028, cu excepția următoarelor prevederi care intră în vigoare la data aderării Republicii Moldova la Uniunea Europeană:

- a) normele care fac referire la „state membre”;
 - b) prevederile privind Autoritatea Bancară Europeană (ABE) și Comisia Europeană ;
 - c) prevederile privind utilizarea etichetelor „obligațiune garantată europeană” și „obligațiune garantată europeană (premium)”;
 - d) prevederile ce fac referință la actele normative ale Uniunii Europene.
- (2) Prevederile privind punerea la dispoziție a informațiilor în punctul unic de acces european (ESAP) vor intra în vigoare de la 10 ianuarie 2030.
- (3) Până la data intrării în vigoare a prezentei legi:
- a) Guvernul, de comun cu BNM, va prezenta Parlamentului propuneri privind aducerea legislației în vigoare în concordanță cu prezenta lege;
 - b) BNM va elabora și aproba actele normative necesare punerii în aplicare a legii.

Președintele Parlamentului