



22 iunie 2016

Dj 8 nr. 281

## AVIZ

### la proiectul de lege cu privire la caracterul definitiv al decontării în sistemele de plăți și de decontare a instrumentelor financiare (nr.250 din 06.06.2016)

Direcția generală juridică a examinat în regim de urgență proiectul de lege nominalizat, prin prisma prevederilor art.54 din Regulamentul Parlamentului, aprobat prin Legea nr.797-XIII din 02.04.1996 și a prevederilor Legii privind actele legislative nr.780-XV din 27.12.2001 și expune următoarele.

1. Proiectul de lege a fost înaintat cu titlu de inițiativă legislativă a Guvernului, fiind aprobat prin Hotărîrea nr.704 din 3 iunie 2016, în corespundere cu prevederile art.73 din Constituția Republicii Moldova și art.47 din Regulamentul Parlamentului.

2. Proiectul de lege are ca obiect de reglementare finalitatea decontărilor în sistemele de plăți și de decontare a instrumentelor financiare, efectele procedurii de insolvență împotriva unui participant la sistem în ceea ce privește drepturile și obligațiile care decurg din sau în legătură cu participarea sa la un sistem, precum și drepturile deținătorilor de garanții în cazul insolvenței furnizorului de garanții.

Potrivit Notei informative, elaborarea proiectului de lege contribuie la realizarea Planului național de armonizare a legislației pentru anul 2014, aprobat prin Hotărîrea Guvernului nr.28 din 22.01.2014 și Planului național de acțiuni pentru implementarea Acordului de asociere Republica Moldova – Uniunea Europeană în perioada 2014-2016, aprobat prin Hotărîrea Guvernului nr.808 din 07.10.2014.

3. Cu referire la aspectele ce țin de plasarea corectă a denumirii directivei în textul proiectului de lege și a necesității indicării articolelor care se transpun, menționăm următoarele.

În conformitate cu prevederile art.27 alin.(1) din Legea nr.780/2001, *clauza de adoptare stabilește temeiul legal de adoptare a actului legislativ și categoria*

lui. Prin urmare, în corespundere cu prevederea menționată, clauza de adoptare urmează a fi redactată în modul următor:

„În scopul transpunerii Directivei 98/26/CE a Parlamentului European și a Consiliului din 19 mai 1998 privind caracterul definitiv al decontării în sistemele de plăți și de decontare a titlurilor de valoare, publicată în Jurnalul Oficial al Comunităților Europene L166 din 11 iunie 1998,

Parlamentul adoptă prezenta lege organică.”

În același timp, art.30 lit. c) și d) din Legea nr.780/2001 dispune că, dispozițiile finale și tranzitorii ale actului legislativ cuprind prevederi referitoare la *compatibilitatea noilor reglementări cu cele ale legislației comunitare*, precum și indicarea, după caz, a *perioadei de punere în aplicare a normelor armonizate cu prevederile legislației comunitare*. Astfel, în dispozițiile finale ale proiectului de lege, printr-un articol separat urmează să se indice toate articolele care au fost transpuse din Directiva în cauză.

4. Art.12 din textul proiectului de lege reglementează, **protejarea drepturilor deținătorilor de garanții față de efectele insolvenței participantului furnizor al datoriei**, astfel pentru stabilirea exactă a obiectului de reglementare, la art.1 alin.(1), urmează să se efectueze corectitudinea de rigoare.

5. La art.3 alin.(1) lit.2), nu este clar din care motive termenul „*clearing*” este utilizat alături de descrierii noțiunii „*casei de compensare*”. Potrivit art.6 alin.(1) din Legea privind piața de capital nr.171 din 11.07.2012, noțiunea de *clearing* se definește ca *conversie într-o singură creanță netă sau obligație netă a creanțelor și a obligațiilor rezultate din ordinele de transfer, pe care un participant sau mai mulți participanți le emit în beneficiul unui participant sau al mai multor participanți sau le primesc de la unul ori mai mulți participanți, având ca rezultat faptul că numai o singură creanță netă poate fi exigibilă și numai o singură obligație netă este datorată*. Mai mult ca atât, se vor crea confuzii în partea ce ține de utilizarea acestora, deoarece conținutul noțiunii de *clearing* din Legea nr.171/2012, este echivalentă cu noțiunea de *netting* stabilită la art.3 alin. (1) lit.9) al proiectului de lege.

6. La art.3 alin. (1) lit.3), pentru utilizarea terminologiei constante și uniforme în cuprinsul proiectului de lege, sugerăm substituirea sintagmei „*banca centrală*” cu sintagma „*Banca Națională a Moldovei*”. Obiecția respectivă este valabilă și pentru celelalte situații similare.

7. Referitor la noțiunile de „*entitate garantată public*” și „*instrumente financiare*”, descrise la art.3 alin. (1) lit.5) și 8), este de observat că termeni cu un conținut similar nu se găsesc în textul directivei.

8. La art.3 alin. (1) lit.3) lit. d), pentru asigurarea unei reglementări logice, considerăm necesară revizuirea normei. Utilizarea textului „*o autoritate publică și entități garantate public*”, poate produce confuzii la interpretare, motiv pentru care se impune a fi necesară utilizarea ambelor la forma plurală sau singulară.

9. Precizăm că Directiva 98/26/CE tradusă în varianta română, precum și Legea României privind caracterul definitiv al decontării în sistemele de plăți și în sistemele de decontare a operațiunilor cu instrumente financiare nr.253 din

16.06.2004, utilizează terminologia de „*compensare*” la definirea conversiei într-o singură creanță netă sau obligație netă a creanțelor și a obligațiilor rezultate din ordinele de plată etc.... În acest sens, la art. art.3 alin. (1) lit.9) și Capitolul II din proiect, nu este clar din care motive sa utilizat termenul de „*netting*”, utilizat în varianta engleză a directivei menționate.

Potrivit prevederilor art.19 din Legea nr.780/2001, *textul proiectului de act legislativ se elaborează în limba de stat, cu utilizarea termenilor adecvați, compatibili cu cei utilizați în legislația comunitară, ori similari lor.* La fel, pct.7 din Hotărîrea Guvernului cu privire la armonizarea legislației Republicii Moldova cu legislația comunitară nr.1345 din 24.11.2006, prevede că *la elaborarea proiectului de act normativ național urmează a fi respectată terminologia legislației comunitare, utilizînd aceiași termeni pentru concepte similare.*

Prin urmare, întru respectarea normelor de tehnică legislativă și luînd în considerare faptul că proiectul de lege utilizează noțiunea de “*casă de compesnare*”, dar nu “*casă de netting*”, recomandăm substituirea termenului de “*netting*” cu termenul de “*compensare*”.

10. La art.9 alin. (1), pentru a asigura normei un caracter complet și a nu admite motive de interpretare, urmează a se concretiza care este autoritatea publică, pe lîngă instanța judecătorească și Banca Națională a Moldovei, competentă de a adopta hotărîrea de intentare a procedurii de insolvabilitate.

11. Directiva 98/26/CE, reglementează protejarea drepturilor deținătorilor de garanții suplimentare față de efectele insolvenței furnizorului, în contextul statelor membre ale Uniunii Europene, astfel potrivit art. 9 din directivă, *stabilirea drepturilor unor astfel de entități în calitatea lor de deținători de garanții suplimentare aferente titlurilor de valoare este reglementată de legea acelu stat membru.* La art.12 alin.(4) din textul proiectului de lege, legiuitorul a prevăzut că *stabilirea drepturilor deținătorilor respectivelor garanții este reglementată, după caz, de legea Republicii Moldova sau de legea statului pe al cărui teritoriu a fost efectuată înregistrarea acestor drepturi.* În situația dată, există posibilitatea ca prevederile proiectului de lege, ulterior adoptării, să se răsfrîngă nu numai asupra statelor membre al spațiului economic european, dar și asupra altor state.

În raport cu conținutul său normativ, proiectul se încadrează în categoria legilor organice, iar în aplicarea dispozițiilor art.72 din Constituție, adoptarea acestui proiect ține în totalitate de competența Parlamentului.

Șef Direcție  
Ion Creangă

ex. O.Hantea  
tel.268-533