



HOTĂRÎRE
cu privire la aprobarea Instrucțiunii cu privire la plasarea, circulația și
răscumpărarea valorilor mobiliare de stat în formă de înscrieri în conturi

nr. 201 din 09.08.2007

Monitorul Oficial nr.136-140/533 din 31.08.2007

* * *

Abrogat: 01.07.2013

[Hotărîrea BNM nr.96 din 17.05.2013](#)

ÎNREGISTRAT:

Ministerul Justiției

al Republicii Moldova

_____ Vitalie

PÎRLOG

nr.503 din 21 august 2007

În scopul aducerii în concordanță cu prevederile [Legii cu privire la datoria publică, garanțiile de stat și recreditarea de stat nr.419-XVI din 22.12.2006](#), în temeiul art.11, 26 și 40 din Legea cu privire la Banca Națională a Moldovei, Consiliul de administrație al Băncii Naționale a Moldovei

HOTĂRĂȘTE:

I. Se aprobă Instrucțiunea cu privire la plasarea, circulația și răscumpărarea valorilor mobiliare de stat în formă de înscrieri în conturi (se anexează).

II. Se abrogă [hotărîrea Consiliului de administrație al Băncii Naționale a Moldovei, proces-verbal nr.2 din 20 ianuarie 1995](#), cu privire la aprobarea Instrucțiunii cu privire la plasarea, circulația și răscumpărarea hîrtilor de valoare de stat în formă de înscrieri în conturi (Monitorul Oficial al Republicii Moldova, nr.65-66/82 din 10.10.1996) cu modificările și completările ulterioare.

III. Prezenta hotărîre se publică în Monitorul Oficial al Republicii Moldova și intră în vigoare la data de 9 septembrie 2007.

**PREȘEDINTELE CONSILIULUI
DE ADMINISTRAȚIE AL BĂNCII
NAȚIONALE A MOLDOVEI**

Leonid TALMACI

Chișinău, 9 august 2007.

Nr.201.

Aprobat
prin Hotărîrea Consiliului de administrație
al Băncii Naționale a Moldovei
nr.201 din 9 august 2007

Aprobat
Ministerul Finanțelor
al Republicii Moldova
Ministru _____ Mihail Pop

INSTRUCȚIUNE

cu privire la plasarea, circulația și răscumpărarea valorilor mobiliare de stat în formă de înscrieri în conturi

Prezenta Instrucțiune este elaborată în conformitate cu [Legea nr.419-XVI din 22 decembrie 2006](#) cu privire la datoria publică, garanțiile de stat și recreditarea de stat și [Legea nr.548-XIII din 21 iulie 1995](#) cu privire la Banca Națională a Moldovei și reglementează plasarea, circulația și răscumpărarea valorilor mobiliare de stat în formă de înscrieri în conturi.

Capitolul I

Dispoziții generale

1. În sensul prezentei Instrucțiuni, noțiunile utilizate semnifică:

Activitate de creator al pieței (market-maker) - gen de activitate comercială, care se desfășoară prin anunțul simultan al prețurilor de cumpărare și vânzare pentru o anumită cantitate de valori mobiliare cu obligațiunea de a cumpăra și vinde aceste valori mobiliare la prețurile anunțate.

Bonuri de trezorerie (în continuare BT) - valori mobiliare de stat emise cu scont și răscumpărate la valoarea lor nominală la scadență, având termenul de circulație pînă la un an (termen scurt).

Dealer primar - banca care deține cont curent la Banca Națională a Moldovei și a încheiat cu aceasta Acordul cu privire la îndeplinirea funcțiilor de dealer primar pe piața valorilor mobiliare de stat dematerializate (anexa nr.16) și desfășoară activitate de creator al pieței.

Investitor - persoană fizică sau juridică, rezident sau nerezident al Republicii Moldova, în numele căreia dealerul primar prezintă cererea pentru participarea la licitația de vânzare a valorilor mobiliare de stat. Numai dealerii primari pot prezenta cereri în numele investitorilor.

Obligațiuni de stat (în continuare OS) - valori mobiliare de stat emise cu scont, la valoarea nominală sau cu primă, pe termen mediu și lung, cu o rată fixă sau flotantă a dobînzii, dobînda (cupoanele) fiind plătită periodic și răscumpărate la valoarea lor nominală la scadență.

Participant - banca sau Fondul de garantare a depozitelor în sistemul bancar (în continuare - Fondul de garantate a depozitelor), care deține cont curent la Banca Națională a Moldovei și a încheiat cu aceasta Acordul de participant la piața primară a valorilor mobiliare de stat dematerializate (anexa nr.17).

Primă - diferența dintre prețul valorii mobiliare de stat la momentul plasării și valoarea ei nominală, dacă prețul este mai mare decît valoarea nominală.

Scont - diferența dintre prețul valorii mobiliare de stat la momentul plasării și valoarea ei nominală, dacă prețul este mai mic decît valoarea nominală.

Termen mediu - perioadă de la un an pînă la 5 ani inclusiv.

Termen lung - perioadă mai mare de 5 ani.

Valoare mobilă de stat (în continuare VMS) - instrument al datoriei de stat emis în formă de titlu financiar negociabil.

Valoare nominală - valoarea declarată a unei valori mobiliare ce urmează a fi plătită la scadență.

2. Plasarea VMS în circulație se efectuează de către Ministerul Finanțelor sub formă de bonuri de trezorerie și obligațiuni de stat. Valoarea nominală a unei VMS este 100 lei.

Caracteristicile (valoarea nominală, tipul și periodicitatea plății dobînzii), precum și modalitatea de plasare, de plată a cupoanelor și de răscumpărare a obligațiunilor de stat sunt stipulate în Condițiile de plasare, circulație și răscumpărare a obligațiunilor de stat cu dobînda fixă/flotantă și Comunicatele oficiale de plasare a VMS.

Fiecărei emisiuni a VMS, Ministerul Finanțelor îi atribuie un număr de înregistrare de stat, conform anexei nr.14.

3. Rata anuală a dobînzii la BT depinde de mărimea scontului și se determină după următoarea formulă:

$P_r - P_c$ 365

$\frac{P_r - P_c}{P_c} \cdot 100,$

$\frac{T}{P_c}$

unde:

P_r - prețului de răscumpărare a BT;

P_c - prețului de cumpărare a BT;

T - perioada de circulație a BT (în 3 zile).

Rata dobânzii la OS depinde de prețului de cumpărare a obligațiunii, de mărimea cupoanelor și de periodicitatea plății acestor cupoane și se determină din următoarea formulă:

$$P = \frac{C_1}{(1+r)^{t1/365}} + \frac{C_2}{(1+r)^{t2/365}} + \dots + \frac{C_n + N}{(1+r)^{tn/365}},$$

unde:

P - prețului obligațiunii de stat (include cuponul acumulat), (în lei);

C_n - mărimea cuponului "n" (în lei);

N - valoarea nominală a OS;

r - rata dobânzii la OS;

tn - numărul de zile pînă la plata cuponului "n".

4. VMS se emit în formă de înscrieri în conturi, nu se tipăresc blanchete speciale din hîrtie.

5. Plasarea VMS pe piața primară se efectuează prin intermediul licitațiilor desfășurate de către Banca Națională a Moldovei în baza Dispoziției Ministerului Finanțelor. Ministerul Finanțelor, în coordonare cu BNM, trimestrial, va elabora și aproba graficul desfășurării licitațiilor de vînzare a VMS. Ministerul Finanțelor poate preciza volumele oferite și termenul de circulație a VMS, informînd BNM și publicul cu 5 (cinci) zile calendaristice pînă la data desfășurării licitațiilor. În cazuri excepționale, Ministerul Finanțelor poate desfășura licitații suplimentare de plasare a VMS în limitele prevăzute de Legea bugetului de stat pentru anul respectiv.

6. Vînzarea VMS la licitație se efectuează prin satisfacerea cererilor de cumpărare a VMS depuse de către participanții la licitație.

7. La licitații participă dealerii primari și participanții.

Dealerii primari pot participa la licitație în numele și din cont propriu, precum și din contul mijloacelor investitorilor, la cererea acestora.

Participanții pot depune cereri la licitații numai în numele și din cont propriu.

8. Se admite deținerea de către un dealer primar, participant sau investitor a cel mult 50% din volumul valorilor mobiliare de stat cu același număr de înregistrare ISIN, propuse spre vînzare pe piața primară sau aflate în circulație.

În cazul depășirii acestei norme dealerul primar, participantul sau investitorul este obligat să vîndă VMS în suma ce depășește limita stabilită în timp de 5 zile lucrătoare de la data depășirii acesteia.

În vederea asigurării respectării prevederilor prezentului punct, Banca Națională a Moldovei poate întreprinde următoarele măsuri:

a) să solicite informațiile necesare de la dealerii primari;

b) să respingă cererea depusă de către dealerul primar / participant, în cazul depășirii limitei stabilite în prezentul punct;

c) să nu admită dealerul primar / participantul / investitorul la una sau mai multe licitații ulterioare pînă la conformarea de către acesta cerințelor prezentului punct, dealerii primari fiind informați despre decizia Băncii Naționale printr-un aviz (anexa nr.18);

d) alte măsuri, conform legislației în vigoare.

[Pct.8 modificat prin [Hot.BNM nr.202 din 23.10.2008](#), în vigoare 07.11.2008]

9. Banca Națională a Moldovei în conformitate cu Criteriile de selectare a băncilor în calitate de dealeri primari și de evaluare a activității lor (anexa nr.3) determină și modifică lista dealerilor primari. Banca Națională, trimestrial, analizează activitatea dealerilor primari și, în caz de nerespectare a Criteriilor, poate face notificări și avertismente în scris sau, la discreția sa, poate suspenda pe o perioadă sau rezilia Acordul cu privire la îndeplinirea funcțiilor de dealer primar.

În cazul suspendării Acordului de dealer primar, banca va putea redobîndi calitatea de dealer primar numai după expirarea a trei luni de la rezilierea Acordului, făcînd o adresare către BNM, cu expunerea intențiilor și posibilităților băncii, inclusiv celor financiare și tehnice, de a activa pe viitor în calitate de dealer primar pe piața valorilor mobiliare de stat. Totodată banca va demonstra o activitate bună pe piața VMS într-o perioadă de 3 luni, procurînd VMS în portofoliul propriu.

Capitolul II

Comisia de licitație pentru organizarea și desfășurarea licitațiilor de vânzare a valorilor mobiliare de stat

10. În scopul desfășurării licitațiilor de vânzare a VMS, se creează Comisia de licitație, care include trei reprezentanți ai Băncii Naționale și doi reprezentanți împuterniciți ai Ministerului Finanțelor.

Membrii Comisiei de licitație din partea Ministerului Finanțelor sînt delegați cu dreptul de a determina condițiile de satisfacere a cererilor depuse la licitație.

11. Din componența Comisiei de licitație fac parte:

președintele - prim-viceguvernatorul/viceguvernatorul Băncii Naționale a Moldovei;

vicepreședintele - ministrul/viceministrul finanțelor care patronează Direcția angajamente interne.

În cazul absenței ministrului și viceministrului finanțelor, funcția de vicepreședinte al Comisiei de licitație va fi exercitată de către directorul Direcției generale datorii publice;

membrii permanenți:

directorul Departamentului operațiuni de piață al Băncii Naționale a Moldovei;

șeful Direcției operațiuni de piață a Băncii Naționale a Moldovei;

șeful Direcției angajamente interne a Ministerului Finanțelor.

12. În cazul absenței unuia din membrii Comisiei de licitație, Banca Națională și Ministerul Finanțelor vor numi, respectiv, înlocuitorul.

13. Principalele sarcini ale Comisiei de licitație sînt:

- organizarea licitațiilor de vânzare a VMS;

- determinarea condițiilor referitoare la prețuri și luarea deciziei privind satisfacerea cererilor depuse;

- satisfacerea cererilor depuse la licitație în volum mai mic sau mai mare decît volumul ofertei indicat în Comunicatul oficial de plasare a valorilor mobiliare de stat;

- efectuarea controlului asupra respectării regulilor și condițiilor de desfășurare a licitațiilor;

- analiza rezultatelor licitației desfășurate.

14. Comisia de licitație dispune de dreptul, în cazuri excepționale, de a satisface cererile depuse la licitație într-un volum mai mare, cu maximum 30% de la volumul ofertei indicat în Comunicatul oficial de plasare a valorilor mobiliare de stat.

Capitolul III

Modul de desfășurare a licitației

15. Ministerul Finanțelor prezintă la Banca Națională a Moldovei:

- cu 5 zile calendaristice pînă la începutul trimestrului următor graficul desfășurării licitațiilor de vânzare a VMS;

- cu 5 zile calendaristice pînă la data desfășurării licitației (în cazul licitațiilor suplimentare cel tîrziu în ziua precedentă zilei desfășurării licitației) Dispoziția de desfășurare a licitației (Anexa nr.2) și Comunicatul oficial de plasare a VMS (anexa nr.12).

După primirea de la Ministerul Finanțelor a Dispoziției și a Comunicatului oficial de plasare a valorilor mobiliare de stat Banca Națională a Moldovei cu 4 zile pînă la desfășurarea licitației (în cazul

licitațiilor suplimentare cel târziu în ziua desfășurării licitației cu una oră pînă la desfășurarea licitației) expediază dealerilor primari și participanților Comunicatul oficial de plasare a valorilor mobiliare de stat prin intermediul componentei de transport a sistemului automatizat de plăți interbancare (SAPI) sau, în cazuri excepționale, dacă componenta de transport nu va fi accesibilă, prin fax. Concomitent, Banca Națională a Moldovei și Ministerul Finanțelor publică Comunicatul oficial de plasare a VMS pe paginile oficiale web.

16. Cererile de participare la licitațiile de vânzare a VMS, perfectate separat pe fiecare număr de înregistrare (ISIN) al VMS, se expediază în ziua desfășurării licitației de către dealerii primari și participanții Departamentului operațiuni de piață al Băncii Naționale a Moldovei, utilizînd sistemul "Mesaje interbancare", prin componenta de transport a SAPI.

În cazul imposibilității expedierii cererii prin sistemul "Mesaje interbancare", poate fi utilizat:

- suportul magnetic conform standardului stabilit în aplicația "Mesaje interbancare", versiunea "Bănci comerciale", cu prezentarea simultană a documentului original;

- suportul hîrtie legalizat, cu semnătura conducătorului băncii/ Fondului de garantare a depozitelor și amprenta ștampilei.

În situația în care dealerul primar/participantul a transmis cererile de participare la licitații printr-o altă modalitate decît cea prevăzută la alineatul unu al acestui punct, acesta va prezenta explicații în scris la Banca Națională, indicînd motivul.

17. Cererea pentru bonurile de trezorerie și obligațiunile de stat cu dobînda fixă se perfectează în strictă conformitate cu modelul stabilit în anexa nr.4, iar pentru obligațiunile de stat cu dobînda flotantă - în conformitate cu modelul stabilit în anexa nr.4a, care va avea următoarele părți:

Partea I. Din cont propriu - cereri competitive, cereri necompetitive;

Partea II. La cererea și din contul investitorilor - cereri competitive, cereri necompetitive.

18. Cererile competitive sînt cereri depuse din partea dealerilor primari, participanților sau din partea investitorilor, care sînt adjudecate utilizînd una din următoarele metode:

- metoda prețurilor multiple (în cazul licitațiilor de vânzare a BT și OS cu dobînda fixă) - cererile se satisfac la prețurile propuse de către depunători;

- metoda prețului unic (în cazul licitațiilor de vânzare a OS cu dobînda flotantă) - cererile se satisfac la marja maximă, propusă de depunători, care nu poate depăși marja maximă anunțată în Comunicatul oficial de plasare a valorilor mobiliare de stat.

19. Cererile necompetitive pot fi depuse de către dealerii primari atît din cont propriu, cît și la cererea și din contul investitorilor fără indicarea prețului/marjei și sînt satisfăcute în cazul licitațiilor la prețuri multiple - la prețul mediu ponderat al cererilor competitive satisfăcute la licitație, iar în cazul licitațiilor la preț unic - la marja maximă acceptată.

Cererea necompetitivă depusă din cont propriu de către dealerul primar nu poate depăși 50 la sută din volumul cererii competitive solicitate din cont propriu, totodată nu va depăși 300 mii lei la valoarea nominală pentru fiecare număr de înregistrare (ISIN) al VMS.

Cererea necompetitivă depusă din partea unui investitor nu poate depăși 300 mii lei la valoarea nominală pentru fiecare număr de înregistrare (ISIN) al VMS.

20. Dealerul primar este în drept să indice în cerere pînă la 5 variante de prețuri/marjă în nume propriu și un număr nelimitat de variante de prețuri/marjă - la cererea investitorilor.

Cererile investitorilor străini se indică în cererea depusă de dealerul primar în partea II în rînduri separate, indicînd la rubrica "Notă", denumirea investitorului și țara de reședință.

Participantul este în drept să indice în cerere pînă la 5 variante de prețuri/marjă în numele propriu și din cont propriu.

21. Cererile se recepționează la Departamentul operațiuni de piață al Băncii Naționale a Moldovei pînă la ora 10.00 și se înregistrează pe măsura primirii în Tabelul de înregistrare al cererilor (anexa nr.5). Cererile primite în termenul stabilit nu pot fi substituite după ora limită de recepționare a cererilor, acestea constituind angajamente ferme din partea participanților la licitații. Dacă dealerul primar/participantul depune la o licitație mai multe cereri, în vigoare este ultima cerere recepționată de BNM pînă la ora limită.

În cazul prezentării cererii de participare la licitație pe suport hârtie sau pe suport magnetic la BNM în termenul stabilit, se consideră ora primirii cererii - ora înregistrării ei în sistemul automatizat al BNM.

Cererile recepționate după ora 10.00, precum și cererile perfectate cu abateri de la reguli și erori nu se admit la licitație. Totodată, în rubrica "Notă" din Tabelul de înregistrare al cererilor (anexa nr.5) se face înscrierea "acceptată" sau "respinsă". Participanților la licitație li se transmite avizul privind înregistrarea sau respingerea cererii la licitație, indicând motivul refuzului (anexele nr.6 și 6a). Persoana autorizată a dealerului primar/participantului va urmări recepționarea avizului privind înregistrarea cererii în timp util de la expedierea cererii.

22. Cererile primite și acceptate se înregistrează în Lista generală preliminară a înregistrării cererilor în ordinea descrescândă a prețurilor propuse (anexa nr.7) sau în ordinea crescândă a marjei solicitate (anexa nr.7a).

23. În baza Listei generale preliminare, pentru a lua decizia cu privire la satisfacerea cererilor competitive și necompetitive se perfectează Anexa A a Programului determinării rezultatelor licitației de vânzare a valorilor mobiliare de stat emise în formă de înscrieri în conturi - pentru BT și OS cu dobânda fixă, conform anexei nr.8, iar pentru OS cu dobânda flotantă, conform anexei nr.8b. Cererile competitive ale dealerilor primari și participanților se sortează în ordinea descrescândă/crescândă, începând cu prețul maxim/ marja minimă și terminând cu prețul minim/marja maximă și se includ în partea I a Programului.

Partea II a Programului include cereri necompetitive ale fiecărei bănci propuse în suma totală.

24. Rezultatele licitației se determină de către Comisia de licitație după expirarea timpului de recepționare a cererilor.

În cazul în care volumul total al VMS adjudecate la licitație este egal sau mai mare decât volumul oferit de Ministerul Finanțelor, cererile necompetitive vor fi satisfăcute în volum ce nu depășește 35% din volumul total adjudecat. Cererile necompetitive pot fi vândute în volum mai mare de 35% din suma cererilor satisfăcute dacă suma totală a cererilor depuse la licitație este mai mică decât oferta și suma cererilor competitive depuse sau satisfăcute este mai mică de 65% de la volumul total adjudecat.

În cazul în care cererile necompetitive înaintate depășesc volumul maxim admis spre adjudecare pentru cererile necompetitive, acestea pot fi satisfăcute parțial, proporțional volumului cererii depuse.

Cererile competitive se acceptă începând cu prețul maxim/marja minimă în direcția succesivă a prețurilor mai joase / marjelor mai mari pînă se ajunge la volumul VMS oferit spre vânzare de Comisia de licitație ca un volum suficient pentru determinarea justă a prețului / marjei valorilor mobiliare.

Cererile cu prețul minim/marja maximă acceptat(ă), la necesitate, se distribuie proporțional conform prevederilor punctului 25 din prezenta Instrucțiune.

25. În cazul cînd suma cererilor competitive depuse la licitații depășește oferta Ministerului Finanțelor distribuirea proporțională a cererilor depuse la prețul minim/marja maximă se efectuează în modul următor:

- se calculează procentul de distribuie proporțională conform căruia vor fi satisfăcute cererile depuse la prețul minim (marja maximă):

$$k = \frac{V_c - V_s}{VP_a} \cdot 100,$$

VP_a

unde:

k - procentul de distribuie proporțională;

V_c - volumul valorilor mobiliare de stat la valoarea nominală destinat satisfacerii cererilor competitive;

V_s - volumul valorilor mobiliare de stat la valoarea nominală vîndute conform cererilor cu prețuri mai înalte/marje mai joase decât prețul minim/marja maximă;

VP_a - volumul total al valorilor mobiliare de stat la valoarea nominală conform cererilor depuse la prețul minim/ marja maximă:

- se determină volumul valorilor mobiliare de stat vîndute conform cererii depuse la prețul

minim/marja maximă:

$$C_s = \frac{k \cdot C_d}{100}$$

unde:

C_s - volumul valorilor mobiliare de stat la valoarea nominală vândute conform cererii depuse la prețului minim/marja maximă (valoarea C_s se rotunjește pînă la ordinul sutelor);

C_d - volumul valorilor mobiliare de stat la valoarea nominală specificate în cererea la prețului minim/marja maximă.

26. Cererile necompetitive acceptate de Comisia de licitație sunt satisfăcute în cazul licitațiilor cu preț unic - la marja maximă acceptată, iar în cazul licitațiilor cu prețuri multiple - la prețului mediu ponderat al cererilor competitive acceptate la licitația curentă determinat în modul următor:

$$P_{mp} = \frac{\sum_{i=1}^n P_i N_i}{\sum_{i=1}^n P_i N_i}$$

unde:

P_{mp} - prețului mediu ponderat al VMS conform cererilor competitive satisfăcute;

P_i - prețului valorii mobiliare de stat indicat în cererea competitivă satisfăcută;

N_i - cantitatea valorilor mobiliare de stat depuse la prețului propus în cererea competitivă satisfăcută.

27. În cazul în care la licitațiile desfășurate după metoda prețurilor multiple nu sînt depuse cereri competitive sau sînt depuse în volum mai mic de 25% din volumul ofertei, Comisia de licitație satisface cererile necompetitive la prețului mediu ponderat de la licitația precedentă, în cazul în care prețului mediu ponderat la licitația precedentă este mai jos decît prețului mediu ponderat la licitația curentă.

28. În baza deciziei luate de către Comisia de licitație se perfectează Anexa B a Programului determinării rezultatelor licitației de vînzare a valorilor mobiliare de stat, în cazul licitațiilor după metoda prețurilor multiple - conform anexei 8a, în care se indică prețului minim limită al cererilor competitive, iar în cazul licitațiilor după metoda prețului unic - conform anexei 8c, în care se indică marja maximă.

Programele de determinare a rezultatelor licitației se perfectează în două exemplare: unul pentru Banca Națională și altul pentru Ministerul Finanțelor.

Pe suma totală a VMS vîndute la licitație Ministerul Finanțelor eliberează Băncii Naționale un Certificat global (anexa nr.1).

29. După încheierea licitației, în aceeași zi, Banca Națională (DOP) expediază participanților la licitație prin intermediul componentei de transport a SAPI sau, în cazuri excepționale, prin fax avizele de cumpărare a VMS (anexa nr.9/anexa nr.9a) și Comunicatul oficial despre rezultatele licitației (anexa nr.15/anexa nr.15a/anexa nr.15b).

29¹. La solicitarea Băncii Naționale dealerii primari expediază cel tîrziu în prima zi lucrătoare după data licitației pînă la orele 10.00 lista investitorilor rezidenți care au procurat VMS la licitație conform anexei nr.19.

În cazul în care investitorul a procurat la licitație mai mult de 50 la sută din VMS cu același număr de înregistrare ISIN, Banca Națională, în prima zi lucrătoare după data licitației, informează despre aceasta dealerii primari respectivi printr-un aviz (anexa nr.20).

[Pct.29¹ introdus prin [Hot.BNM nr.202 din 23.10.2008](#), în vigoare 07.11.2008]

30. A doua zi după data desfășurării licitației sau la o altă dată indicată în Comunicatul oficial de plasare a VMS, dealerii primari și participanții sînt obligați să asigure disponibilitatea de mijloace bănești suficiente pe conturile de decontare la BNM către începutul etapei “Efectuarea plăților și a compensării” a zilei operaționale a SAPI în suma totală a cererilor satisfăcute.

31. Banca Națională a Moldovei a doua zi după data desfășurării licitației sau la o altă dată indicată în Comunicatul oficial de plasare a VMS percepe prin emiterea ordinului de plată în numele băncii/Fondului plata pentru VMS de pe conturile de decontare ale dealerilor primari și participanților, ale căror cereri au fost satisfăcute în volum deplin sau parțial, pentru trecerea ei ulterioară în contul curent unic trezorerial, deschis la Banca Națională a Moldovei.

Data emiterii VMS (data transferării mijloacelor bănești Ministerului Finanțelor) indicată în Comunicatul oficial de plasare a valorilor mobiliare de stat se consideră data cumpărării VMS și de la această dată se calculează perioada de maturitate a VMS.

În baza Dărilor de seamă despre totalurile licitației (Anexa nr.13), după perceperea mijloacelor bănești respective, Banca Națională a Moldovei înregistrează dreptul de proprietate asupra VMS în sistemul de înscrieri în conturi la BNM.

32. În caz de neîndeplinire de către dealeri primari sau participanți a condițiilor prevăzute la punctul 30 al prezentei Instrucțiuni, ei plătesc o penalitate în sumă de 0,5% din suma restantă aferentă cererilor satisfăcute pentru fiecare zi expirată.

33. Banca Națională a Moldovei și Ministerul Finanțelor publică pe paginile oficiale web informația despre rezultatele licitației.

Capitolul IV

Răscumpărarea valorilor mobiliare de stat și plata dobînzilor aferente

34. Răscumpărarea VMS, plata dobînzilor (cupoanelor) la obligațiunile de stat se efectuează de către Ministerul Finanțelor prin intermediul Băncii Naționale în conformitate cu condițiile emisiunii VMS.

35. Banca Națională a Moldovei în ziua scadenței și/sau data plății dobînzilor, dar numai după primirea de la Ministerul Finanțelor a mijloacelor bănești aferente, va trece în conturile deschise la Banca Națională a Moldovei ale dealerilor primari și participanților suma transferată de către Ministerul Finanțelor pentru răscumpărarea VMS și/sau achitarea dobînzilor (cupoanelor) aferente obligațiunilor de stat.

Dacă data la care urmează să se efectueze una din plățile aferente valorii mobiliare de stat este o zi nelucrătoare, plata se va efectua în prima zi lucrătoare imediat următoare, fără dobîndă suplimentară.

Capitolul V

Modul de activitate a dealerilor primari cu clienții

36. Dealerul primar va aduce la cunoștința investitorilor potențiali informația despre piața VMS prin afișarea Comunicatelor oficiale de plasare a VMS și despre rezultatele licitațiilor recente.

De asemenea, dealerul primar va informa investitorii potențiali despre necesitatea respectării limitei de procurare a VMS cu același număr de înregistrare ISIN și prin intermediul altor dealeri primari.

[Pct.36 completat prin [Hot.BNM nr.202 din 23.10.2008](#), în vigoare 07.11.2008]

37. Dealerul primar primește cererile investitorilor de cumpărare a VMS (anexa nr.10/ anexa nr.11) din momentul comunicării condițiilor de desfășurare a licitației ordinare. Primirea cererilor se încheie în ajunul zilei desfășurării licitației.

38. Funcționarul băncii înscrie cererea investitorului în registrul evidenței cererilor primite și îi eliberează un aviz analogic formei expuse la anexa nr.6.

Dealerul primar are dreptul să respingă cererea de cumpărare a VMS, dacă ea este perfectată cu abateri de la normele stabilite.

Dealerul primar nu va accepta cereri necompetitive depuse de către investitor în volum mai mare de 300 mii lei pentru VMS cu același număr de înregistrare (ISIN).

39. Dealerii primari generalizează cererile primite de la investitori și în ziua desfășurării licitației

prezintă cererea cumulativă la Banca Națională a Moldovei (anexa nr.4/anexa 4a).

40. Pînă în ziua desfășurării licitației, dealerul primar încasează mijloacele bănești ale investitorilor care au prezentat cereri de participare la licitație.

Conform înțelegerilor dintre dealeri primari și investitori asupra încasărilor mijloacelor sus-menționate, dealerii primari sînt în drept:

1) să rezerveze mijloacele depuse de investitori în suma cererilor;

2) să perceapă în mod incontestabil suma cererilor satisfăcute de pe conturile curente ale investitorilor conform rezultatelor licitației, conform contractelor încheiate.

41. Mijloacele investitorilor rezervate la cererile nesatisfăcute trebuie rambursate de către dealerii primari investitorilor timp de o zi după primirea de la Banca Națională a Moldovei a avizului despre cererile satisfăcute.

42. Dealerul primar este responsabil pentru distribuirea proporțională a cererilor depuse la licitații pentru clienții săi la procentul anunțat de Banca Națională.

43. Dealerul primar ține evidența VMS procurate din contul mijloacelor investitorilor în nivelul II al Sistemului de înscrieri în conturi ale valorilor mobiliare în conformitate cu [Regulamentul Băncii Naționale a Moldovei nr.9/08 din 2 februarie 1996](#).

44. Dealerul primar va trece la conturile investitorilor sumele VMS răscumpărate la valoarea nominală și dobînzile la obligațiunile de stat, cel mai tîrziu în termen de o zi lucrătoare după scadență.

45. Banca-dealer primar nu va accepta cereri de la investitori pe piața primară și nu va efectua tranzacții pe piața secundară, în cazul în care ea dispune de informația că operațiunea dată va duce la deținerea de către un investitor a unui volum ce depășește limita stipulată la punctul 8 din prezenta Instrucțiune. În acest scop, fiecare dealer primar va solicita de la investitor declarația scrisă privind conformarea acestei limite.

Dealerul primar este obligat să informeze investitorul despre obligația acestuia de a vinde VMS procurate peste limita stabilită.

Investitorii care sînt clienți ai dealerului primar trebuie să fie înștiințați de către acesta că Banca Națională, în vederea exercitării atribuțiilor sale, poate dezvălui numele investitorilor care nu s-au conformat cerințelor punctului 8 al prezentei Instrucțiuni.

[Pct.45 completat prin [Hot.BNM nr.202 din 23.10.2008](#), în vigoare 07.11.2008]

46. Fiecare dealer primar este obligat la prima solicitare a altui dealer primar și a clienților să organizeze tranzacționarea VMS pe piața secundară la ratele dobînzii de piață, în funcție de nivelul riscului care este disponibil să și-l asume.

47. Dealerul primar poate să efectueze tranzacții cu VMS în numele și din contul clientului numai la dispoziția confirmată prin semnătura în scris sau semnătura digitală a acestuia. În cazul în care dispoziția clientului a fost executată sau nu a putut fi îndeplinită, dealerul primar este obligat să înștiințeze clientul despre aceasta în termen de o zi, în scris, prin fax sau prin alte metode.

Dealerul primar va asigura clientului o bună execuție a tranzacției în condițiile existente ale pieței. Contactul cu clienții trebuie să se facă prin toate filialele și alte subdiviziuni ale dealerului primar de către persoanele respectiv pregătite - agenții de vânzări (trader-ii), cerințele față de calificarea acestora fiind prevăzute în strategiile și procedurile interne ale dealerului primar.

Capitolul VI

Modul de circulație a valorilor mobiliare de stat pe piața secundară

48. Tranzacțiile pe piața secundară cu VMS emise pe termen scurt vor avea loc pe piața extrabursieră, prin intermediul dealerilor primari. Alte instituții autorizate (participanți la piața primară) pot tranzacționa VMS pe piața secundară doar în/din portofoliul propriu.

49. Tranzacțiile pe piața secundară cu VMS pe termen mediu și lung vor avea loc pe piața extrabursieră, prin intermediul dealerilor primari, și la Bursa de Valori a Moldovei, în cazul includerii acestor VMS în lista celor aflate în circulație la Bursa de Valori.

50. În scopul menținerii pieței secundare dealerul primar este obligat să afișeze cotații ferme zilnic

în volum minim stabilit la decizia acestuia pentru minimum trei tipuri de VMS recent plasate la licitațiile pe piața primară sau oricare trei tipuri de VMS disponibile în portofoliul propriu.

Dealerul primar poate afișa cotațiile respective la obligațiunile de stat pentru tranzacționarea lor și la Bursa de Valori în conformitate cu regulile Bursei de Valori.

Anexa nr.1

CERTIFICAT GLOBAL
al emisiunii nr. _____ de valori mobiliare de stat
numărul ISIN _____

Prezentul Certificat global este perfectat pentru volumul de _____

(denumirea valorilor mobiliare de stat, termenul de circulație)

vândute la licitația din " __ " _____ 20__.

Valorile mobiliare de stat se emit de către Ministerul Finanțelor al Republicii Moldova conform prevederilor [Legii nr.419-XVI din 22 decembrie 2006](#) cu privire la datoria publică, garanțiile de stat și recreditarea de stat.

Emisiunea valorilor mobiliare de stat, reprezentate de acest Certificat global, a fost efectuată în volum total de _____ lei, cu următoarele caracteristici:

Valoarea nominală a unei valori mobiliare de stat	_____ lei
Cantitatea	_____ bucăți
Data emiterii	_____ 20__
Forma emiterii	înscrieri în conturi
Data scadenței fiecărei valori mobiliare	_____ 20__
Data scadenței Certificatului global	_____ 20__
Rata anuală a dobânzii *	(fixă ___% /flotantă)
Termenele de plată a dobânzii *	_____ 20__
	_____ 20__
	_____ 20__
Marja maximă stabilită pentru emisiunea dată**	_____ p.p.
Rata anuală a dobânzii aferente primului cupon**	_____ %

Ratele de dobândă aferente cupoanelor următoare vor fi anunțate prin Comunicate oficiale ale Ministerului Finanțelor cu cinci zile înainte de începerea perioadei cuponului respectiv.**

Dreptul de proprietate asupra valorilor mobiliare de stat se fixează prin înregistrare în cont.

Circulația valorilor mobiliare de stat se efectuează conform Instrucțiunii cu privire la plasarea, circulația și răscumpărarea valorilor mobiliare de stat în formă de înscrieri în conturi nr. _____, aprobate de către Ministerul Finanțelor și Banca Națională la _____.

Ministerul Finanțelor garantează achitarea Certificatului global la data scadenței.

Ministerul Finanțelor poate răscumpăra valorile mobiliare de stat, reprezentate de acest Certificat, înainte de scadență pe etape.

Certificatul global este perfectat în trei exemplare identice, un exemplar pentru Ministerul Finanțelor și două exemplare pentru Banca Națională a Moldovei.

Ministerul Finanțelor al Republicii Moldova

(semnătura, numele, prenumele)

L.Ș.

" __ " _____ 20__

*se completează numai pentru obligațiunile de stat

**se completează numai pentru obligațiunile de stat cu dobânda flotantă

Verso:

Se perfectează după stingere:

- licitația de plasare a avut loc la "___"_____ 20__;

- răscumpărarea a fost efectuată la "___"_____ 20__ în sumă de _____ lei.

Departamentul Buget, Finanțe și Contabilitate al
BNM

(semnătura, numele, prenumele)

L.Ș.

Anexa nr.2

DISPOZIȚIE

de desfășurare a licitațiilor de plasare a valorilor mobiliare de stat în formă de înscrieri în conturi

În baza Acordului de agent fiscal din _____, Ministerul Finanțelor al Republicii Moldova autorizează Banca Națională a Moldovei să desfășoare la "___"_____ 20__ licitațiile de plasare a valorilor mobiliare de stat în formă de înscrieri în conturi și să transfere mijloacele încasate de la vânzarea acestora în contul unic trezorerial, deschis la Banca Națională a Moldovei.

Tipul VMS	Numărul emisiunii	Numărul de înregistrare de stat (ISIN)	Termenul de circulație (zile/ani)	Volumul ofertei (mii lei)
				total

Ministerul Finanțelor al Republicii Moldova autorizează următorii colaboratori responsabili, nominalizați mai jos, ca membri ai Comisiei de licitație, cu dreptul de a determina prețurile de satisfacere a cererilor depuse la licitație:

Numele, prenumele; funcția; telefon de contact.

Ministerul Finanțelor

(semnătura, numele, prenumele)

Dispoziția a fost primită și acceptată în volum total de _____ mii lei,

"___"_____ "20__

Banca Națională

(semnătura, numele, prenumele)

Anexa nr.3

CRITERIILE

de selectare a băncilor în calitate de dealeri primari și de evaluare a activității lor pe piața valorilor mobiliare de stat în formă de înscrieri în conturi

1. Banca activează pe piața VMS nu mai puțin de 3 luni, procurând VMS în portofoliul propriu.
2. Dispune și menține cuantumul capitalului minim stabilit de lege.
3. Față de bancă nu sunt aplicate de către BNM măsuri de remediere prin care se interzice atragerea depozitelor.
4. Dispune de cont curent deschis la Banca Națională a Moldovei.
5. Este participant la SIC în BNM și dispune de un sistem automatizat de înscrieri în conturi la nivelul doi.
6. Participă la licitațiile de vânzare a VMS desfășurate pe piața primară, după cum urmează:
 - Dealerii primari, al căror nivel al activelor este mai mare sau egal cu 800 mil.lei, participă la fiecare licitație (fiecare număr ISIN) de vânzare a valorilor mobiliare de stat;
 - Dealerii primari, al căror nivel al activelor este mai mic de 800 mil.lei, participă minimum la 50 la sută din numărul total de licitații de vânzare a valorilor mobiliare de stat (fiecare număr ISIN) desfășurate pe parcursul unei luni.
7. Procură în decursul unui trimestru VMS la valoarea nominală într-un cuantum minim de:
 - 2,0% din volumul mediu trimestrial oferit de Ministerul Finanțelor pe parcursul a patru trimestre precedente - pentru dealerii primari, al căror nivel al activelor este mai mare sau egal cu 800 mil.lei;
 - 1,0% din volumul mediu trimestrial oferit de Ministerul Finanțelor pe parcursul a patru trimestre precedente - pentru dealerii primari, al căror nivel al activelor este mai mic de 800 mil.lei.
8. Contribuie la crearea lichidității pieței secundare a valorilor mobiliare de stat, efectuând trimestrial tranzacții în volum minim de 1,5% din volumul total al tranzacțiilor de vânzare/cumpărare efectuate cu VMS în trimestrul precedent de către toți dealerii primari (cu excepția operațiunilor de piață deschisă ale BNM).
9. Banca dispune de o încăpere separată și personal calificat necesar - cel puțin o persoană, responsabilă de operațiunile cu valori mobiliare.
10. Dispune de: telefon, fax, Reuters sau internet.

Notă:

* Criteriile pot fi modificate și completate de Banca Națională și Ministerul Finanțelor după consultare cu Asociația Băncilor din Moldova (subdiviziunea respectivă), reieșind din condițiile pieței, precum și a activității dealerilor primari pe piață.

** Punctele 6, 7 și 8 se referă numai la perioada de activitate ca dealer primar.

[Anexa nr.3 modificată prin [Hot. BNM nr.139 din 31.07.2008](#), în vigoare 12.09.2008]

Anexa nr.4

Nr. de înregistrare _____

(se completează de BNM)

CERERE
de participare la licitația de vânzare a valorilor mobiliare de stat
emise în formă de înscriere în conturi
din "___" _____ 20__

_____ își exprimă disponibilitatea de a cumpăra VMS

(denumirea dealerului primar/participantului)

cu termenul de circulație _____ zile/ani, numărul ISIN _____, la următoarele prețuri:

Nr. variantei de preț	Cantitatea VMS (bucăți)	Valoarea nominală a unei VMS (lei)	Volumul solicitat (la valoarea nominală) (2*3) (lei)	Prețul propus pentru o VMS (în % față de valoarea nominală)	Prețul propus al volumului total (4*5)/100 (lei)	Notă
1	2	3	4	5	6	7

Partea I						
Din cont propriu						
Cereri competitive						
<i>Total cereri competitive:</i>						
Cereri necompetitive						
<i>Total cereri necompetitive:</i>						
Total partea I:						
Partea II						
La cererea și din contul investitorilor						
Cereri competitive						
<i>Total cereri competitive:</i>						
Cereri necompetitive						
<i>Total cereri necompetitive:</i>						
Total partea II:						
Total general (I+II):						

Prin prezenta _____ autorizează Banca Națională a Moldovei:

(denumirea dealerului primar/participantului)

- să perceapă de pe contul de decontare la BNM plata pentru VMS procurate la licitație;
- să înregistreze în sistemul de înscrieri în conturi proprietatea asupra acestor VMS.

Persoana autorizată _____

(numele, prenumele)

Notă:

Cererile competitive se indică în ordinea descrescîndă a prețului propus, fiind admise două semne după virgulă

Cererile necompetitive se completează într-un rînd pe suma totală solicitată de investitori (cu excepția investitorilor străini, care se indică conform punctului 20 al prezentei Instrucțiuni), coloanele nr.5 și 6 nu se completează.

Anexa nr.4a

Nr. de înregistrare _____

(se completează de BNM)

CERERE
de participare la licitația de vânzare a obligațiunilor de stat cu dobînda flotantă
din " ___ " _____ 20__

_____ își exprimă disponibilitatea de a cumpăra obligațiuni de stat
(denumirea dealerului primar/participantului)

cu dobînda flotantă, termenul de circulație _____ ani, numărul ISIN _____, la următoarele marje:

Nr. variantei de marjă	Cantitatea VMS (bucăți)	Valoarea nominală a unei VMS (lei)	Volumul solicitat (la valoarea nominală) (2*3) (lei)	Marja solicitată pentru o OS (puncte procentuale)	Notă
1	2	3	4	5	6
Partea I					
Din cont propriu					
Cereri competitive					
<i>Total cereri competitive:</i>					
Cereri necompetitive					
<i>Total cereri necompetitive:</i>					
Total partea I:					
Partea II					
La cererea și din contul investitorilor					
Cereri competitive					
<i>Total cereri competitive:</i>					
Cereri necompetitive					
<i>Total cereri necompetitive:</i>					
Total partea II:					
Total general (I+II):					

_____ autorizează Banca Națională a Moldovei:
(denumirea dealerului primar/participantului)

- să perceapă de pe contul de decontare la BNM plata pentru VMS procurate la licitație;
- să înregistreze în sistemul de înscrieri în conturi proprietatea asupra acestor VMS.

Persoana autorizată _____

(numele, prenumele)

Notă:

Cererile competitive se indică în ordinea crescîndă a marjei propuse, fiind admise două semne după virgulă.

Cererile necompetitive se completează într-un rînd pe suma totală solicitată de investitori (cu excepția investitorilor străini, care se indică conform punctului 20 al prezentei Instrucțiuni), coloana nr.5 nu se completează.

Anexa nr.5

TABELUL
de înregistrare a cererilor primite pentru participare la licitația
din _____ 20__ privind plasarea valorilor mobiliare de stat
în formă de înscrieri în conturi

Nr. de înregistrare	Data recepționării cererilor	Ora primirii	Denumirea dealerului primar/ participantului	Notă

(Funcția, semnătura, numele, prenumele)

Anexa nr.6

Banca Națională a Moldovei

(denumirea dealerului primar/participantului)

(data)

AVIZ

Cererea Dvs. pentru participare la licitația din _____ privind plasarea valorilor mobiliare de stat în formă de înscrieri în conturi cu termenul de circulație _____ a fost luată la evidență la ora _____

(zile sau ani)

cu numărul de înregistrare _____.

Șeful secției _____

(semnătura, numele, prenumele)

Anexa nr.6a

Banca Națională a Moldovei

(denumirea dealerului primar/participantului)

(data)

AVIZ

Vă informăm că cererea Dvs. pentru participare la licitația din _____, recepționată la ora _____, privind plasarea valorilor mobiliare de stat în formă de înscrieri în conturi cu termenul de circulație _____ nu a fost acceptată
(zile sau ani)

la licitație din următoarele motive: _____

(motivul refuzului)

Șeful secției _____

(semnătura, numele, prenumele)

Anexa nr.7

LISTA

generală preliminară a înregistrării cererilor depuse la licitația de vânzare a VMS

Descrierea valorii mobiliare:

ISIN:

Data emiterii valorii mobiliare:

Data scadenței valorii mobiliare:

Nr. de înregistrare	Denumirea dealerului primar/ participantului	Cantitatea VMS în fiecare cerere (bucăți)	Volumul la valoarea nominală 3*100 (lei)	Prețul propus pentru o VMS (în % față de valoarea nominală)	Prețul propus al volumului total (4*5)/100 (lei)
1	2	3	4	5	6
Partea I. Din cont propriu					
Cereri competitive					
<i>Total cereri competitive:</i>					
Cereri necompetitive					
<i>Total cereri necompetitive:</i>					
Total partea I:					
Partea II. La cererea și din contul investitorilor					
Cereri competitive					
<i>Total cereri competitive:</i>					
Cereri necompetitive					

Total cereri necompetitive:

Total partea II:

Total general (I+II):

Șeful secției _____

(semnătura, numele, prenumele)

Anexa nr.7a

LISTA

**generală preliminară a înregistrării cererilor depuse la licitația de vânzare
a obligațiunilor de stat cu dobânda flotantă**

Descrierea valorii mobiliare:

ISIN:

Data emiterii valorii mobiliare:

Data scadenței valorii mobiliare:

Nr. de înregistrare	Denumirea dealerului primar/participantului	Cantitatea OS în fiecare cerere (bucăți)	Volumul la valoarea nominală (lei) 3*100	Marja solicitată (puncte procentuale)
1	2	3	4	5
Partea I. Din cont propriu				
Cereri competitive				
<i>Total cereri competitive:</i>				
Cereri necompetitive				
<i>Total cereri necompetitive:</i>				
Total partea I:				
Partea II. La cererea și din contul investitorilor				
Cereri competitive				
<i>Total cereri competitive:</i>				
Cereri necompetitive				

<i>Total cereri necompetitive:</i>				
Total partea II:				
Total general (I+II):				

Șeful secției _____
(semnătura, numele, prenumele)

Anexa nr.8

PROGRAMUL
de determinare a rezultatelor licitației de vânzare a valorilor mobiliare
emise în formă de înscrieri în conturi, care a fost desfășurată la

(data desfășurării licitației)

Anexa A

Descrierea valorii mobiliare:

ISIN:

Data emiterii valorii mobiliare:

Data scadenței valorii mobiliare:

Oferta Ministerului Finanțelor: _____

Prețul propus pentru o VMS în % față de valoarea nominală*	Cantitatea VMS (bucăți)	Volumul cererilor la prețul propus (lei)	Total cumulativ al cererilor la prețul propus (lei)	Total cumulativ al cererilor la valoarea nominală (lei)	Numărul de înregistrare a cererii	Rata nominală a dobânzii (%)	Rata efectivă a dobânzii (%)	Cereri depuse din părțile I și II
1	2	3	4	5	6	7	8	9
Partea I. Cereri competitive								
Total I								
Partea II. Cereri necompetitive								
Total II								
Total general								

* se indică numai pentru cererile competitive

Ponderea cererilor în ofertă:
total:
inclusiv:

Volumul adjudecat de către Comisia de licitație _____ lei,
inclusiv: Cereri competitive _____ lei

Partea II. Cereri necompetitive									
Total II									
Total I+II									
Total general									

La cererile competitive se indică prețul propus, la cererile necompetitive se indică prețul mediu ponderat la cererile competitive satisfăcute.

Procentul distribuirii proporționale a cererilor competitive la prețul minim _____

Procentul distribuirii proporționale la cererile necompetitive _____

Ponderea satisfacerii cererilor în volumul ofertei:
competitive ____
necompetitive ____

Prețul minim stabilit de Comisia de licitație _____

Prețul mediu ponderat al cererilor competitive satisfăcute _____

Volumul satisfăcut în total _____

Volumul satisfăcut al cererilor competitive ____

Volumul satisfăcut al cererilor necompetitive ____

Rata nominală medie ponderată a cererilor competitive satisfăcute ____

Rata efectivă medie ponderată a cererilor competitive satisfăcute ____

Președintele Comisiei de licitație

Membrii Comisiei de licitație

Anexa nr.8b

PROGRAMUL
de determinare a rezultatelor licitației de vânzare a obligațiunilor de stat
cu dobînda flotantă, care a fost desfășurată la

(data desfășurării licitației)

Anexa A

Denumirea valorii mobiliare:

ISIN:

Data emiterii valorii mobiliare:

Data scadenței valorii mobiliare:

Oferta Ministerului Finanțelor: _____

Rata variabilă a dobînzii anunțată de Ministerul Finanțelor pentru calcularea primului cupon _____

Marja maximală anunțată de Ministerul Finanțelor (puncte procentuale): _____

Marja solicitată pentru o OS (puncte procentuale)	Cantitatea VMS (bucăți)	Volumul solicitat la valoarea nominală (lei)	Total cumulativ al cererilor depuse la valoarea nominală (lei)	Nr. de înregistrare a cererii	Cererile depuse din părțile I și II
1	2	3	4	5	6

Partea I. Cereri competitive					
Total pe partea I					
Partea II. Cereri necompetitive					
Total pe partea II					
Total general					

Ponderea cererilor în ofertă:
în total:
inclusiv:
- cereri competitive:
- cereri necompetitive:

Volumul adjudecat de către Comisia de licitație _____ lei,
inclusiv:
Cereri competitive _____ lei
Cereri necompetitive _____ lei

Președintele Comisiei de licitație
Membrii Comisiei de licitație

Anexa nr.8c

PROGRAMUL
de determinare a rezultatelor licitației de vânzare a obligațiunilor de stat
cu dobînda flotantă, care a fost desfășurată la

(data desfășurării licitației)

Anexa B

Denumirea valorii mobiliare:
ISIN:
Data emiterii valorii mobiliare:
Data scadenței valorii mobiliare:
Oferta Ministerului Finanțelor: _____
Rata variabilă a dobînzii anunțată de Ministerul Finanțelor pentru calcularea primului cupon _____
Marja maximă anunțată de Ministerul Finanțelor (puncte procentuale): _____

Marja solicitată pentru o OS (puncte procentuale)	Cantitatea VMS (bucăți)	Volumul solicitat la valoarea nominală (lei)	Total cumulativ al cererilor depusse la valoarea nominală (lei)	Denumirea dealerului primar/ participantului	Nr. de înregistrare a cererii	Cereri satisfăcute din părțile I și II
1	2	3	4	5	6	7
<i>Cereri satisfăcute</i>						
Partea I. Cereri competitive						
Total I						
Partea II. Cereri necompetitive						

Total II						
Total I+II						
<i>Cereri respinse</i>						
Partea I. Cereri competitive						
Total I						
Partea II. Cereri necompetitive						
Total II						
Total I+II						
Total general						

Marja maximă stabilită de Comisia de licitație _____

Rata anuală a dobânzii aplicată pentru plata primului cupon _____

Volumul total al cererilor satisfăcute _____

Volumul total al cererilor competitive satisfăcute _____

Procentul distribuirii proporționale a cererilor competitive _____

Volumul total al cererilor necompetitive satisfăcute _____

Procentul distribuirii proporționale a cererilor necompetitive _____

Președintele Comisiei de licitație
Membrii Comisiei de licitație

Anexa nr.9

Nr. _____ " _____ " _____

Denumirea dealerului primar (participantului)

AVIZ
de procurare a valorilor mobiliare de stat

Data emiterii:

Conform rezultatelor licitațiilor din _____ Banca Națională a Moldovei comunică, că cererile Dvs. de cumpărare a valorilor mobiliare de stat sunt satisfăcute (nu sunt satisfăcute) în următoarele volume:

Nr. variantei de preț	Prețul de cumpărare pentru o VMS (în % la nominal)	Procentul de satisfacere a cererii	Volumul cumpărării		
			cantitatea (bucăți)	la prețul stabilit (lei)*	la valoarea nominală (lei)**
1	2	3	4	5	6
Descrierea VMS Numărul ISIN					
Partea I. Din contul propriu					
<i>Cereri competitive:</i>					
<i>Cereri necompetitive:</i>					

Total partea I					
Partea II. La cererea și din contul investitorilor					
Cereri competitive:					
Cereri necompetitive:					
Total partea II					
Total pe VMS					

Perceperea mijloacelor bănești din contul de decontare al _____ la BNM pentru VMS
(denumirea dealerului primar/participantului)
procurate, precum și înregistrarea lor în Sistemul de înscrieri în conturi la Banca Națională se va efectua la _____.
(data)

Pentru informare:

* suma, care este încasată la data plății din contul de decontare al dealerului primar/participantului la BNM pentru transferarea la Ministerul Finanțelor.

** suma care trebuie să fie achitată de Ministerul Finanțelor la scadența VMS.

Șeful secției _____

(semnătura, numele, prenumele)

Anexa nr.9a

Nr. _____ " _____ " _____

Denumirea dealerului primar (participantului)

**AVIZ
de procurare a obligațiunilor de stat cu dobânda flotantă**

Data emiterii:

Conform rezultatelor licitațiilor din _____ Banca Națională a Moldovei comunică, că cererile Dvs. de cumpărare a obligațiunilor de stat cu dobânda flotantă sunt satisfăcute (nu sunt satisfăcute) în următoarele volume:

Nr. variantei de marjă	Procentul de satisfacere a cererii	Volumul cumpărării	
		cantitatea (bucăți)	la valoarea nominală* (lei)
1	2	3	4
Descrierea VMS			
Numărul ISIN			
Partea I. Din contul propriu			
<i>Cereri competitive:</i>			
<i>Cereri necompetitive:</i>			

Total partea I			
Partea II. La cererea și din contul investitorilor			
<i>Cereri competitive:</i>			
<i>Cereri necompetitive:</i>			
Total partea II			
Total pe VMS			

Perceperea mijloacelor bănești din contul de decontare al _____ la BNM pentru OS
(denumirea dealerului primar/participantului)
procurate, precum și înregistrarea lor în Sistemul de înscrieri în conturi la Banca Națională se va efectua la _____.
(data)

Pentru informare:

* suma care este încasată la data plății din contul de decontare al dealerului primar/participantului la BNM pentru transferarea la Ministerul Finanțelor.

La data scadenței OS Ministerul Finanțelor va achita suma indicată la rubrica 4 și va plăti dobânda calculată conform Condițiilor de plasare, circulație și răscumpărare a obligațiunilor de stat cu dobânda flotantă, utilizând marja maximă stabilită de către Comisia de licitație pentru emisiunea dată - _____ puncte procentuale.

Rata anuală a dobânzii pentru calcularea primului cupon la data _____ constituie _____%.

Șeful secției _____
(semnătura, numele, prenumele)

Anexa nr.10

"__" _____ 20____
orașul _____

Numărul de înregistrare _____

CERERE
de participare la licitația de cumpărare a VMS
din " __ " _____ 20__

Întreprinderea _____
(denumirea, datele bancare)

Persoana fizică _____
(numele, prenumele, domiciliul)

ca investitor solicită să procure din cont propriu VMS cu termenul de circulație _____ zile la următoarele prețuri: VMS în baza cererilor necompetitive să fie procurate la prețul mediu ponderat al cererilor competitive satisfăcute.

Varianta cererii	Cantitatea VMS (bucăți)	Valoarea nominală a unei VMS (lei)	Volumul cumpărării la valoarea nominală (lei) (2x3)	Prețul propus pentru o VMS în % la nominal	Prețul propus al volumului total (lei) (4x5)/100	Notă
1	2	3	4	5	6	7
Cereri competitive						

Cereri necompetitive						
				x	x	
Total general				x	x	

Declar pe propria răspundere că suma totală a cererilor de procurare a VMS la valoarea nominală depuse la această licitație, inclusiv prin intermediul altor dealeri primari, nu depășește 50 la sută din volumul VMS cu același ISIN propuse spre vânzare pe piața primară.

Semnătura conducătorului întreprinderii

Persoana fizică

(semnătura, numele, prenumele)

Contabil-șef _____

L.Ș.

[Anexa nr.10 modificată prin [Hot.BNM nr.202 din 23.10.2008](#), în vigoare 07.11.2008]

Anexa nr.11

"__" _____ 20__

Numărul de înregistrare _____

orașul _____

CERERE
de participare la licitația de cumpărare a VMS
din "__" _____ 20__

Întreprinderea _____

(denumirea, datele bancare)

Persoana fizică _____

(numele, prenumele, domiciliul)

ca investitor solicită să procure din cont propriu obligațiuni de stat cu dobânda flotantă și termenul de circulație ____ ani:

Varianta cererii	Cantitatea VMS (bucăți)	Valoarea nominală a unei VMS (lei)	Volumul cumpărării la valoarea nominală (lei)	Marja solicitată (puncte procentuale)	Notă
1	2	3	4	5	6
Cereri competitive					
Cereri necompetitive					
Total					

Declar pe propria răspundere că suma totală a cererilor de procurare a VMS la valoarea nominală depuse la această licitație, inclusiv prin intermediul altor dealeri primari, nu depășește 50 la sută din volumul VMS cu același ISIN propuse spre vânzare pe piața primară.

Semnătura conducătorului întreprinderii

Persoana fizică

(semnătura, numele, prenumele)

Contabil-șef _____

L.Ș.

[Anexa nr.11 modificată prin [Hot.BNM nr.202 din 23.10.2008](#), în vigoare 07.11.2008]

Anexa nr.12

COMUNICAT OFICIAL
de plasare a valorilor mobiliare de stat

Ministerul Finanțelor propune spre vânzare valori mobiliare de stat în sumă totală de _____ lei.

(în cifre și în litere)

Valorile mobiliare de stat vor fi plasate pe piața primară la licitațiile care vor fi desfășurate la Banca Națională a Moldovei la "___"_____20___. Cererile de cumpărare a valorilor mobiliare de stat vor fi recepționate de Banca Națională a Moldovei de la dealerii primari și participanții autorizați să participe la licitațiile de vânzare a valorilor mobiliare de stat emise în formă de înscrieri în conturi.

Cererile investitorilor de procurare a valorilor mobiliare de stat vor fi recepționate de către dealerii primari autorizați de Banca Națională a Moldovei.

CONDIȚIILE DE EMISIUNE A VALORILOR MOBILIARE DE STAT

Tipurile valorilor mobiliare de stat/Parametrii emisiunii				
Termenul de circulație a VMS				
Numărul de înregistrare				
Valoarea nominală a unei VMS (lei)				
Volumul ofertei (milioane lei)				
Condițiile de vânzare				
Rata anuală a dobânzii pentru obligațiunile de stat cu dobânda fixă (%)*				
Mărimea maximală a marjei acceptate pentru obligațiunile de stat cu dobânda flotantă (p.p) *				
Rata anuală variabilă a dobânzii pentru calcularea primului cupon la obligațiunile de stat cu dobânda flotantă ** (%)				
Data emiterii (data transferării mijloacelor Ministerului Finanțelor)				
Data scadenței				
Termenele de achitare a dobânzii*				

* Se completează în cazul emisiunii obligațiunilor de stat

** Rata anuală variabilă - rata medie la bonuri de trezorerie, calculată conform Condițiilor de plasare, circulație și

Total:											
Total general:											

* Se completează numai pentru obligațiunile de stat

** Se completează numai pentru obligațiunile de stat cu rata flotantă

Președintele Comisiei de licitație

Anexa nr.14

Metoda de calcul a numărului de înregistrare de stat al VMS în formă de înscrieri în conturi

Numărul de înregistrare al VMS în formă de înscrieri în conturi, emisă de către Guvernul Republicii Moldova în persoana Ministerului Finanțelor, se atribuie în conformitate cu standardele numărului internațional de identificare al valorilor mobiliare (ISIN) și este compus din 12 simboluri.

Simbolurile unu și doi sînt reprezentate în formă de litere și confirmă codul țării în care emitentul are adresa sa juridică. Pentru Republica Moldova în calitate de cod se folosesc literele "MD".

Simbolul trei este exprimat prin cifre și este atribuit în funcție de tipul valorii mobiliare emise. Pentru bonuri de trezorerie simbol al tipului este cifra 5, pentru obligațiuni de stat - 3.

Simbolurile patru și cinci reprezintă codul emitentului, care este format din două litere. Pentru Republica Moldova codul emitentului începînd cu a 1000 emisiune de VMS este "RM".

Simbolul șase poate fi exprimat prin cifre și indică termenul pentru care este emisă VMS:

- 1 – pînă la un an;
- 2 - de la 1 pînă la 5 ani;
- 3 - peste 5 ani (cu excepția VMS emise pe un termen nedefinit);
- 4 - cu termen nedefinit.

Simbolul șapte este un simbol de rezervă care se folosește împreună cu simbolurile 8, 9, 10 și 11 și indică numărul de ordine al emisiunii VMS.

Simbolul opt este un simbol de rezervă care se folosește împreună cu simbolurile 7, 9, 10 și 11 și indică numărul de ordine al emisiunii VMS.

Simbolul nouă este un simbol de rezervă care se folosește împreună cu simbolurile 7, 8, 10 și 11 și indică numărul de ordine al emisiunii VMS.

Simbolul zece este un simbol de rezervă care se folosește împreună cu simbolurile 7, 8, 9 și 11 și indică numărul de ordine al emisiunii VMS .

Simbolul unsprezece indică numărul de ordine al emisiunii VMS. El se utilizează împreună cu simbolurile 7, 8, 9, 10 pentru identificarea a 99999 emisiuni de VMS.

Simbolul doisprezece este o cifră de control și se calculează conform modulului "Doi plus doi". Calculul cifrei de control se efectuează în modul următor:

Operația 1.

Caracterelor alfabetice li se atribuie următoarele valori numerice, conform tabelului 1.

Litera	Valoarea	Litera	Valoarea	Litera	Valoarea	Litera	Valoarea	Litera	Valoarea
A	10	F	15	K	20	P	25	U	30
B	11	G	16	L	21	Q	26	V	31
C	12	H	17	M	22	R	27	W	32
D	13	I	18	N	23	S	28	X	33

OS	(cupo- nului) (%)			nominală			satisfă- cute		(lei)						
				în total (mii lei)	inclusiv necom- petitive (mii lei)		min (lei)	max (lei)							
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16

Banca Națională a Moldovei _____

(semnătura, numele, prenumele)

Anexa nr.16

ACORD - TIP
cu privire la îndeplinirea funcțiilor de Dealer primar pe piața
valorilor mobiliare de stat dematerializate

mun. Chișinău

" ____ " _____ 200__

În scopul asigurării cererii permanente de valori mobiliare de stat dematerializate pe piața primară, precum și dezvoltării pieței secundare a acestor valori mobiliare, Banca Națională a Moldovei în persoana

(funcția reprezentantului BNM)

și banca _____

(denumirea băncii)

numită în continuare Dealer primar, în persoana _____,

(funcția reprezentantului băncii)

au încheiat prezentul Acord privind următoarele.

I. OBIECTUL ACORDULUI

1.1. Prezentul Acord determină relațiile dintre Banca Națională a Moldovei și Dealerul primar, în procesul emisiunii și circulației valorilor mobiliare de stat dematerializate (în continuare VMS) emise de către Ministerul Finanțelor în numele Republicii Moldova în conformitate cu legislația în vigoare.

II. DREPTURILE ȘI OBLIGAȚIILE BĂNCII NAȚIONALE

2.1. Banca Națională în conformitate cu Criteriile de selectare a băncilor în calitate de Dealeri primari și de evaluare a activității lor (în continuare "Criterii"), stipulate în Instrucțiunea Ministerului Finanțelor și a Băncii Naționale „Cu privire la plasarea, circulația și răscumpărarea valorilor mobiliare de stat în formă de înscrieri în conturi” aprobată _____ (anexa 3) și cerințele prezentului Acord determină și modifică lista Dealerilor primari.

Criteriile pot fi modificate și completate de Banca Națională după consultare cu Asociația Băncilor din Moldova, reieșind din condițiile pieței, activitatea Dealerilor primari pe piață.

Banca Națională va înștiința Dealerii primari despre intențiile de a modifica prezentul Acord cu 3 luni înainte.

2.2. Banca Națională la discreția sa rezonabilă are dreptul să suspende sau să rezilieze Acordul de Dealer primar, informând în scris Dealerul primar cu o lună înainte, în caz de:

a) neparticipare sau participare insuficientă la piața primară a valorilor mobiliare de stat după cum este indicat la punctele 6 și 7 din Criterii;

b) neparticipare sau participare insuficientă la piața secundară a valorilor mobiliare de stat, după cum este indicat la punctul 8 din Criterii;

c) nerespectare a prevederilor punctelor 3.7 și 3.8 din prezentul Acord;

d) înrăutățire a stării financiare a Dealerului primar, care ar putea conduce la lezarea drepturilor investitorilor;

e) alte motive imprevizibile.

2.3. În caz de suspendare sau reziliere a prezentului acord, Banca Națională va informa ceilalți Dealeri primari despre aceasta.

2.4. Banca Națională este obligată să comunice Dealerului primar despre toate modificările și completările în actele normative elaborate cu privire la plasarea și circulația valorilor mobiliare de stat în formă de înscrieri în conturi în termen de trei zile de la data adoptării acestor modificări.

2.5. Cu patru zile lucrătoare înainte de data desfășurării licitației de vânzare a valorilor mobiliare de stat (în cazul licitațiilor suplimentare cel târziu în ziua licitației cu o oră pînă la desfășurarea licitației) Banca Națională va expedia Dealerului primar Comunicatul de plasare a valorilor mobiliare de stat prezentat de Ministerul Finanțelor, utilizînd componenta de transport a sistemului automatizat de plăți interbancare (în continuare - SAPI) sau, în cazuri excepționale, dacă componenta de transport nu va fi accesibilă, prin fax.

2.6. După încheierea licitației, în aceeași zi, Banca Națională va expedia Dealerului primar prin intermediul componentei de transport a SAPI sau, în cazuri excepționale prin fax, avizul de cumpărare a VMS și comunicatul oficial despre rezultatele licitației.

2.7. Banca Națională are dreptul la data plății să perceapă, prin emiterea ordinului de plată în numele Dealerului primar, de pe contul de decontare în SAPI (cont LORO) al Dealerului primar plata pentru valorile mobiliare de stat procurate la licitații pentru trecerea ei în contul unic trezorerial.

2.8. În ziua efectuării plății de către Dealerul primar Banca Națională va înregistra în sistemul de înscrieri în conturi volumul nominal al valorilor mobiliare de stat procurate de către Dealerul primar la licitația de vânzare a acestor valori mobiliare pe piața primară.

2.9. Banca Națională va trece în contul de decontare al Dealerului primar în SAPI (contul LORO) suma nominală a valorilor mobiliare de stat supuse răscumpărării în ziua scadenței și dobînzile aferente în data plății după obținerea de la Ministerul Finanțelor a mijloacelor corespunzătoare pentru plata dobînzilor și răscumpărarea valorilor mobiliare de stat.

2.10. Banca Națională are dreptul de a urmări cotările de prețuri efectuate de Dealerul primar pe piața secundară și de a cere informația despre tendințele pieței, nivelul prețurilor, volumul tranzacțiilor și altele.

2.11. Funcționarii responsabili ai Băncii Naționale a Moldovei care au acces la informația cu caracter comercial sunt obligați să respecte confidențialitatea ei.

2.12. În cazul înrăutățirii situației financiare, care poate duce la imposibilitatea efectuării libere a operațiunilor cu VMS de către clienți și a răscumpărării VMS aflate în portofoliile clienților Dealerului primar, Banca Națională a Moldovei are dreptul de a transfera toate VMS din portofoliile clienților Dealerului primar (contul nr.2 în SIC) spre evidență altui Dealer primar în condițiile stipulate în Contractul privind participarea la sistemul de înscrieri în conturi al Băncii Naționale a Moldovei.

III. DREPTURILE ȘI OBLIGAȚIILE DEALERULUI PRIMAR

3.1. Dealerul primar își asumă obligația să respecte prevederile actelor normative ale Băncii Naționale și Ministerului Finanțelor în vederea emisiei și circulației valorilor mobiliare de stat, să corespundă permanent cerințelor stabilite de Banca Națională pentru exercitarea funcțiilor de Dealer primar pe piața valorilor mobiliare de stat dematerializate.

Dealerul primar va ține permanent evidența strictă și corectă a drepturilor patrimoniale ale clienților săi asupra valorilor mobiliare de stat, va asigura confidențialitatea despre deținători și tranzacțiile cu valorile mobiliare de stat.

3.2. Dealerul primar se obligă să îndeplinească funcția de "market maker" - creator al pieței VMS prin următoarele: disponibilitatea de resurse financiare necesare, angajarea personalului calificat, dispunerea de spațiu pentru birou, echipament ș.a.

3.3. Dealerul primar va stabili relații de afaceri cu băncile - Dealeri primari și are dreptul să participe la operațiunile de piață deschisă efectuate de Banca Națională a Moldovei.

3.4. Dealerul primar va contribui la procesul de formare a pieței primare, depunînd la licitații cereri realiste cu propuneri de prețuri, ce țin cont de condițiile actuale ale pieței VMS.

3.5. Dealerul primar nu va accepta cereri pe piața primară și nu va efectua tranzacții pe piața secundară, în cazul în care el dispune de informația, că operațiunile date pot conduce la deținerea de către un investitor sau Dealer primar a unui

volum mai mare de 50% din valorile mobiliare de stat cu același ISIN propuse spre realizare pe piața primară sau aflate în circulație.

3.6. Dealerul primar va asigura colectarea cererilor de la clienții săi și în ziua desfășurării licitației va transmite prin intermediul componentei de transport a SAPI cererea generală la Banca Națională a Moldovei pînă la ora 10.00.

3.7. Dealerul primar este obligat la data plății, către începutul etapei „Efectuarea plăților și a compensării” a programului zilei operaționale a SAPI, să asigure disponibilitatea mijloacelor bănești pe contul de decontare în SAPI în scopul achitării valorilor mobiliare de stat cumpărate

3.8. Dealerul primar este obligat să asigure disponibilitatea pe conturile clienților săi a mijloacelor bănești obținute pentru valorile mobiliare răscumpărate cel mai tîrziu în prima zi lucrătoare după scadență.

3.9. Dealerul primar este obligat să asigure cotarea zilnică a valorilor mobiliare de stat pe piața secundară, comunicînd în fiecare zi prețurile de vînzare a valorilor mobiliare de stat disponibile și prețurile de cumpărare a valorilor mobiliare de stat solicitate, precum și volumul valorilor mobiliare de stat pentru care va efectua tranzacții la aceste prețuri.

3.10. Dealerul primar va elabora și va implementa regulamente și proceduri interne ce vor descrie operațiunile și activitățile lui în procesul de efectuare a tranzacțiilor cu valorile mobiliare de stat, care nu contravin legislației în vigoare.

3.11. Dealerul primar va prezenta regulat Băncii Naționale diverse rapoarte și informații, inclusiv cu privire la tendințele pieței, nivelul prețurilor și pozițiile fiecărui tip de valori mobiliare de stat în conformitate cu cerințele stabilite de BNM.

3.12. Dealerul primar are dreptul de a cere de la Banca Națională transferarea mijloacelor pentru răscumpărarea valorilor mobiliare de stat dematerializate la valoarea nominală și plata dobînzilor în termenele și condițiile prevăzute la p.2.9 din prezentul Acord.

3.13. În cazul suspendării sau rezilierii de către Banca Națională a prezentului Acord Dealerul primar este obligat să comunice despre acest fapt clienților săi timp de zece zile calendaristice de la data expedierii de către Banca Națională a avizului de suspendare sau reziliere a Acordului.

IV. TERMENELE ȘI CONDIȚIILE ACȚIUNII ȘI ÎNCETĂRII ACORDULUI

4.1. Prezentul acord intră în vigoare din momentul semnării lui de către părți și poate înceta după notificarea în scris cu o lună de zile înainte de către una din părți.

4.2. Acordul poate fi reziliat de către Banca Națională a Moldovei ca rezultat al imposibilității băncii de a îndeplini prevederile lui și în acest caz banca poate din nou deveni Dealer primar pe piața valorilor mobiliare de stat numai după expirarea a trei luni de la rezilierea acordului, dacă corespunde Criteriilor de selectare și activitate a Dealerilor primari.

4.3. Rezilierea Acordului de Dealer primar poate fi efectuată numai după transferarea de către Banca Națională a tuturor valorilor mobiliare de stat din portofoliul clienților (contul nr.2 în sistemul de înscrieri în conturi) spre evidență și deservire altui Dealer primar.

4.4. Completările și modificările la acest acord se perfectează printr-un acord suplimentar al părților.

V. LITIGIILE ȘI DIVERGENȚELE PĂRȚILOR

5.1. Divergențele apărute în procesul executării condițiilor prezentului Acord se examinează de către părți în scopul adoptării deciziilor reciproc acceptabile.

5.2. Litigiile și divergențele apărute în cursul executării prezentului Acord se examinează de către instanța judecătorească economică competentă.

Prezentul Acord este încheiat în trei exemplare, care au aceeași putere juridică.

BANCA NAȚIONALĂ A MOLDOVEI

mun.Chișinău
bd.Renașterii, 7

(semnătura, numele, prenumele, funcția)

L.Ș.

DEALERUL PRIMAR

(adresa)

(semnătura, numele, prenumele, funcția)

L.Ș.

ACORD - TIP
de Participant la piața primară
a valorilor mobiliare de stat dematerializate*

* Se aplică pentru Participanții – băncile licențiate

mun.Chișinău

"__" _____ 200__

În scopul asigurării cererii permanente de valori mobiliare de stat dematerializate pe piața primară Banca Națională a Moldovei în persoana _____

(numele reprezentantului BNM)

și Banca _____

(denumirea băncii)

numită în continuare Participant în persoana _____

(funcția reprezentantului băncii)

au încheiat prezentul Acord privind următoarele:

I. OBIECTUL ACORDULUI

1.1. Prezentul Acord determină relațiile dintre Banca Națională a Moldovei și Participant, în procesul emisiunii și circulației valorilor mobiliare de stat dematerializate (în continuare VMS) emise de către Ministerul Finanțelor în numele Republicii Moldova în conformitate cu legislația în vigoare.

II. DREPTURILE ȘI OBLIGAȚIILE BĂNCII NAȚIONALE

2.1. Banca Națională este obligată să comunice Participantului despre toate modificările și completările în actele normative ale Băncii Naționale a Moldovei cu privire la plasarea și circulația valorilor mobiliare de stat în formă dematerializată în termen de trei zile de la data adoptării acestor modificări.

2.2. Cu patru zile lucrătoare înainte de data desfășurării licitației de vânzare a valorilor mobiliare de stat (în cazul licitațiilor suplimentare cel târziu în ziua licitației cu o oră pînă la desfășurarea licitației) Banca Națională va expedia Participantului Comunicatul de plasare a valorilor mobiliare de stat prezentat de Ministerul Finanțelor, utilizînd componenta de transport a sistemului automatizat de plăți interbancare (în continuare - SAPI) sau, în cazuri excepționale, dacă componenta de transport nu va fi accesibilă, prin fax.

2.3. După încheierea licitației, în aceeași zi, Banca Națională va expedia Participantului prin intermediul componentei de transport a SAPI sau, în cazuri excepționale, prin fax avizul de cumpărare a VMS și Comunicatul oficial despre rezultatele licitației.

2.4. Banca Națională are dreptul la data plății să perceapă, prin emiterea ordinului de plată în numele Participantului, de pe contul de decontare în SAPI (cont LORO) al Participantului plata pentru valorile mobiliare de stat procurate la licitații, pentru trecerea ei în contul unic trezorerial.

2.5. În ziua efectuării plății de către Participant Banca Națională va înregistra în sistemul de înscrieri în conturi volumul nominal al valorilor mobiliare de stat procurate de către Participant la licitația de vânzare a acestor valori mobiliare la piața primară.

2.6. Banca Națională va trece în contul de decontare al Participantului în SAPI (cont LORO) suma nominală a valorilor mobiliare de stat supuse răscumpărării în ziua scadenței și dobînzile aferente în ziua plății, după obținerea de la Ministerul Finanțelor a mijloacelor corespunzătoare pentru plata dobînzilor și răscumpărarea valorilor mobiliare de stat.

2.7. Banca Națională are dreptul să suspende acțiunea Acordului de Participant pe piața primară în cazul în care banca comercială va acționa ca Dealer primar pe piața VMS.

III. DREPTURILE ȘI OBLIGAȚIILE PARTICIPANTULUI

3.1. Participantul își asumă obligația să respecte prevederile actelor normative ale Băncii Naționale și Ministerului Finanțelor în vederea emisiei și circulației valorilor mobiliare de stat dematerializate.

3.2. Participantul are dreptul de a participa la licitațiile de plasare a valorilor mobiliare de stat dematerializate numai pentru procurarea în portofoliul propriu depunând cereri în limita de 50% din volumul oferit de emitent pentru fiecare tip de VMS (cu același ISIN).

3.3 Participantul are dreptul de a efectua tranzacții pe piața secundară cu VMS numai din/în portofoliul propriu .

3.4. Participantul are dreptul de a deține în portofoliu propriu cel mult 50% din volumul VMS cu același ISIN, propuse spre vânzare pe piața primară sau aflate în circulație.

3.5. Participantul este obligat la data plății, către începutul etapei „Efectuarea plăților și a compensării” a programului zilei operaționale a SAPI, să asigure disponibilitatea mijloacelor bănești pe contul de decontare în SAPI în scopul achitării valorilor mobiliare de stat cumpărate.

3.6. Participantul are dreptul de a cere de la Banca Națională transferarea mijloacelor pentru răscumpărarea valorilor mobiliare de stat dematerializate la valoarea nominală și plata dobânzii în termenele și condițiile prevăzute la p.2.6 al prezentului Acord.

3.7. Participantul se obligă să încheie Contractul de participare la sistemul de înscrieri în conturi la BNM concomitent cu încheierea prezentului Acord.

IV. TERMENELE ȘI CONDIȚIILE ACȚIUNII ȘI ÎNCETĂRII ACORDULUI

4.1. Prezentul Acord intră în vigoare de la data semnării și acționează pe o perioadă nedefinită de timp, poate înceta după notificarea în scris a uneia din părți cu 3 zile înainte.

4.2. Completările și modificările la acest Acord se perfectează printr-un Acord suplimentar al părților.

V. LITIGIILE ȘI DIVERGENȚELE PĂRȚILOR

5.1. Divergențele apărute în procesul executării condițiilor prezentului Acord se examinează de către părți în scopul adoptării deciziilor reciproc acceptabile.

5.2. Litigiile și divergențele apărute la executarea prezentului Acord se examinează de către instanța judecătorească economică competentă în modul stabilit.

Prezentul Acord este încheiat în trei exemplare, care au aceeași putere juridică.

BANCA NAȚIONALĂ A MOLDOVEI

mun.Chișinău
bd.Renașterii, 7

(semnătura, numele, prenumele, funcția)

L.Ș.

[Anexa nr.17 modificată prin [Hot. BNM nr.139 din 31.07.2008](#), în vigoare 12.09.2008]

PARTICIPANTUL

(adresa)

(semnătura, numele, prenumele, funcția)

L.Ș.

Anexa nr.18

Dealerilor primari

AVIZ

Lista proprietarilor care dețin mai mult de 50 la sută din volumul VMS cu același număr de înregistrare ISIN aflate în circulație la data de „___” _____20__

Nr. d/o	Denumirea persoanei juridice / numele, prenumele	Numărul de identificare de stat – codul fiscal (IDNO) / numărul și seria	Țara de reședință	Numărul ISIN al valorilor mobiliare	Volumul VMS la valoarea nominală (lei)	Cota deținută în volumul VMS cu același ISIN aflate
---------	--	--	-------------------	-------------------------------------	--	---

	persoanei fizice	pașaportului (buletinului de identitate)				în circulație* (%)
1	2	3	4	5	6	7

* În cazul procurării VMS pe piața primară, cota maximă de 50 la sută se determină din volumul ofertei

Banca Națională vă informează că, proprietarii VMS indicați nu se admit la licitația de vânzare a VMS din „___” _____20___, respectiv cererile acestora de participare la licitație nu vor fi acceptate de către dealerii primari.

Prim-viceguvernatorul / viceguvernatorul
Băncii Naționale a Moldovei

(semnătura, numele, prenumele)

[Anexa nr.18 introdusă prin [Hot.BNM nr.202 din 23.10.2008](#), în vigoare 07.11.2008]

Anexa nr.19

Denumirea dealerului primar

**Lista investitorilor rezidenți
care au procurat mai mult de 5 la sută din volumul VMS cu același număr
de înregistrare ISIN plasate la licitația de vânzare a VMS
din „___” _____20___**

Nr. d/o	Denumirea persoanei juridice / numele, prenumele persoanei fizice	Numărul de identificare de stat – codul fiscal (IDNO) / numărul și seria buletinului de identitate	Numărul ISIN al valorilor mobiliare	Volumul VMS procurate, la valoarea nominală (lei)	Cota în volumul VMS plasate cu același ISIN (%)
1	2	3	4	5	6

Persoana autorizată _____
(numele, prenumele)

Data și ora expedierii _____
DD LL AAAA OO:MM

[Anexa nr.19 introdusă prin [Hot.BNM nr.202 din 23.10.2008](#), în vigoare 07.11.2008]

Anexa nr.20

Dealerilor primari
(conform listei)

AVIZ

**Lista investitorilor care au procurat mai mult de 50 la sută din volumul ofertei VMS
cu același număr de înregistrare ISIN la licitația de piață primară
din „__” _____ 200__**

Nr. d/o	Denumirea persoanei juridice / numele, prenumele persoanei fizice	Numărul de identificare de stat – codul fiscal (IDNO)/ numărul și seria buletinului de identitate	Numărul ISIN al valorilor mobiliare	Volumul VMS procurate, la valoarea nominală (lei)	Cota în volumul ofertei VMS cu același ISIN (%)
		Țara de reședință*			
1	2	3	4	5	6

* se completează pentru investitorii nerezidenți

Prim-viceguvernatorul / viceguvernatorul
Băncii Naționale a Moldovei

(semnătura, numele, prenumele)

[Anexa nr.20 introdusă prin [Hot.BNM nr.202 din 23.10.2008](#), în vigoare 07.11.2008]