

## REGULAMENT

### cu privire la plasarea, vânzarea și răscumpărarea valorilor mobiliare de stat destinate persoanelor fizice din Republica Moldova

#### Capitolul I DISPOZIȚII GENERALE

1. Prezentul Regulament stabilește regulile și procedurile privind plasarea, vânzarea și răscumpărarea valorilor mobiliare de stat (în continuare – VMS) destinate persoanelor fizice din Republica Moldova, prin intermediul Sistemului Informațional „Platforma electronică pentru vânzarea valorilor mobiliare de stat” către persoanele fizice (în continuare – platformă electronică).

Prezentul Regulament nu se aplică tranzacțiilor cu VMS, altele decât cele efectuate prin intermediul platformei electronice.

2. Prevederile prezentului regulament se aplică Ministerului Finanțelor în calitate de emitent al VMS, Depozitarului central unic al valorilor mobiliare (în continuare - DCU) în calitate de operator al Sistemului Depozitarului central unic și responsabil de înregistrarea, evidența și decontarea VMS, persoanelor fizice eligibile în calitate de investitori retail, dealerilor primari la efectuarea tranzacțiilor de cumpărare a VMS deținute de către investitorii retail și IP Centrul de Tehnologii Informaționale în Finanțe în calitate de deținător al platformei electronice și administrator tehnic al platformei electronice în vederea implementării tehnice ale cerințelor stabilite în prezentul regulament.
3. Ministerul Finanțelor acționează în calitate de emitent al VMS și gestionar al operațiunilor cu VMS în temeiul Legii nr.548/1995 cu privire la Banca Națională a Moldovei, Legii nr.419/2006 cu privire la datoria sectorului public, garanțiile de stat și recreditarea de stat, precum și în calitate de posesor al platformei electronice, în temeiul Hotărârii Guvernului nr. 192/2021 cu privire la aprobarea Conceptului Programului de vânzare directă a valorilor mobiliare de stat persoanelor fizice în Republica Moldova .
4. DCU desfășoară activitățile stabilite în art. 5 alin. (2) al Legii nr. 234/2016 cu privire la Depozitarul central unic al valorilor mobiliare.
5. În prezentul regulament se aplică noțiunile definite de Legea nr.419/2006 cu privire la datoria sectorului public, garanțiile de stat și recreditarea de stat, Conceptul „Programului de vânzare directă a valorilor mobiliare de stat persoanelor fizice în Republica Moldova” aprobat prin Hotărârea Guvernului nr. 192/2021, Regulile Depozitarului central unic al valorilor mobiliare, aprobate prin Hotărârea Consiliului de supraveghere al Depozitarului central nr.14/2019.
6. În sensul prezentului regulament se definesc, de asemenea, următoarele noțiuni:

1) **Contul utilizatorului** - contul înregistrat pe platforma electronică, la solicitarea investitorului retail, urmare prezentării informațiilor necesare și acceptării termenilor și condițiilor aplicabile;

2) **CSB/CFT** - un set de reglementări în conformitate cu Legea nr. 308/2017 cu privire la prevenirea și combaterea spălării banilor și finanțării terorismului și actele conexe, aplicabile domeniului cunoașterii clientului, prevenirii spălării banilor, combaterii finanțării terorismului și proliferării armelor;

3) **Utilizator** - persoana fizică, care în condițiile prezentului regulament este eligibilă pentru crearea contului pe platforma electronică;

4) **Data decontării** – data transferării în SAPI a mijloacelor bănești din contul de decontare al cumpărătorului în contul de decontare al vânzătorului de VMS și a transferării în sistemul Depozitarului central al valorilor mobiliare din contul de valori mobiliare al vânzătorului în contul de valori mobiliare al cumpărătorului acestora;

5) **Dealer primar** – banca care a fost acceptată de Ministerul Finanțelor să deruleze operațiuni cu VMS pe piața VMS ca urmare a îndeplinirii criteriilor de selectare și care poate desfășura operațiuni în nume și în cont propriu sau în nume propriu și în contul clienților săi, persoane fizice și/sau juridice, rezidente sau nerezidente;

6) **Dobânda acumulată** – cota-parte din valoarea cuponului curent, corespunzătoare zilelor scurse din perioada cuponului curent, începând cu data emiterii (data decontării VMS pe platforma electronică) sau data plății cuponului precedent, până la data decontării tranzacției;

7) **Răscumpărare anticipată** – răscumpărare totală sau parțială a unei emisiuni de VMS înainte de data scadenței;

8) **Perioadă de subscriere** – interval de timp variabil, stabilit de către Ministerul Finanțelor, în interiorul căruia investitorul retail este în drept să plaseze ordine de achiziționare a VMS, prin intermediul platformei electronice și să efectueze plăți în acest sens.

## Capitolul II

### PLATFORMA ELECTRONICĂ

#### Secțiunea 1. Reguli generale de funcționare a platformei electronice

7. Platforma electronică este creată conform Conceptului „Programului de vânzare directă a valorilor mobiliare de stat persoanelor fizice în Republica Moldova” aprobat prin Hotărârea Guvernului nr. 192/2021 și funcționează în conformitate cu Regulamentul resursei informaționale formată de Sistemul Informațional „Programul de vânzare directă a valorilor mobiliare de stat persoanelor fizice în Republica Moldova” aprobat prin Hotărârea Guvernului 329/2022, și corespunde cerințelor stabilite în prezentul regulament.
8. Platforma electronică este funcțională și accesibilă 24 ore pe zi, fără zile de repaos, inclusiv pentru efectuarea plăților de către investitorii retail.
9. Operațiunile cu VMS prin intermediul platformei electronice vor fi efectuate după cum urmează:
  - 1) vânzarea VMS precum și plata de către investitorul retail se efectuează în interiorul perioadei de subscriere;
  - 2) decontarea VMS se efectuează în ziua următoare zilei de încheiere a perioadei de subscriere;
  - 3) ziua încheierii perioadei de subscriere poate fi modificată, în sensul extinderii sau diminuării perioadei, de către Ministerul Finanțelor;

- 4) ordinul de achiziționare pentru VMS după orele 17-00, într-o zi liberă sau de sărbătoare, se examinează în ziua lucrătoare imediat următoare.
10. Activitatea platformei electronice poate fi temporar suspendată:
- 1) în vederea efectuării operațiunilor de întreținere a platformei electronice;
  - 2) în cazul declarării stării de urgență, stării de asediu sau stării de război, potrivit legii;
  - 3) în situații neprevăzute, când s-a produs un eveniment extern, imprevizibil și inevitabil sau care este în afara controlului autorităților implicate în mod obiectiv.
11. Activitatea platformei electronice poate fi suspendată doar pentru a remedia situația creată și a repune în funcțiune platforma electronică, iar subiecții responsabili au obligația să reia serviciile și operarea platformei electronice imediat după înlăturarea cauzei suspendării.
12. Suspendarea activității platformei electronice, conform pct. 10, subpct. 1) și 2), nu poate fi inițiată, anterior:
- 1) informării tuturor investitorilor retail prin intermediul poștei electronice; și
  - 2) potențialilor investitori retail prin plasarea anunțului pe platforma electronică.
13. În cazul apariției circumstanțelor stabilite la pct. 10:
- 1) operațiunile de plată se consideră efectuate odată cu intrarea în cont a mijloacelor financiare;
  - 2) decontarea VMS se efectuează în ziua lucrătoare, imediat următoare celei când platforma electronică a devenit funcțională;
  - 3) data tranzacționării și calculele corespunzătoare aferente dobânzii se aplică din data decontării VMS.

## **Secțiunea 2. Accesul utilizatorilor pe platforma electronică**

14. Accesul investitorului retail pe platforma electronică, și la operațiunile disponibile pe aceasta, se efectuează în baza contului de utilizator.
15. Contul de utilizator se creează și se utilizează în baza autentificării investitorului retail prin intermediul serviciului guvernamental de autentificare și control al accesului (MPass).
16. Autentificarea prin MPass se face în baza semnăturii electronice a investitorului retail.
17. Este eligibil pentru crearea contului pe platforma electronică, accesul și utilizarea serviciilor persoana fizică care:
- 1) este cetățean al Republicii Moldova;
  - 2) are un act de identitate valabil la momentul creării contului de utilizator;
  - 3) are vârsta minimă de 18 ani împliniți la momentul procurării VMS;
  - 4) are un cont de plăți valid deschis la unul din prestatorii locali de servicii de plăți;
  - 5) dispune de semnătură electronică avansată calificată;
  - 6) completează formularul destinat identificării clientului conform Legii nr. 308/2017 cu privire la prevenirea și combaterea spălării banilor și finanțării terorismului;
  - 7) acceptă termenii și condițiile plasate pe platforma electronică.
18. Persoana fizică nu este considerată eligibilă dacă:
- 1) nu corespunde oricărei din cerințele stabilite la pct. 17;
  - 2) nu corespunde cerințelor de stabilire a unei relații în conformitate cu măsurile

CSB/CFT;

3) este lipsită de dreptul practicării activităților stabilite în prezentul regulament printr-o decizie definitivă a instanței de judecată;

19. Odată cu înregistrarea contului de utilizator, persoana fizică este considerată investitor retail.
20. Investitorul retail are obligația să reînnoiască datele sale stabilite în condițiile Legii nr. 308/2017 cu privire la prevenirea și combaterea spălării banilor și finanțării terorismului, dar nu mai rar decât o dată în an.
21. Accesul la contul de utilizator poate fi limitat în cazul nerespectării condițiilor stabilite la pct 20 sau în cazul renunțării la utilizarea acestuia de către investitorul retail.
22. Accesul la contul de utilizator poate fi suspendat în cazul:
  - 1) stabilit la pct. 10;
  - 2) condițiilor stabilite la pct. 18
23. Limitarea sau suspendarea accesului la contul de utilizator nu afectează dreptul de proprietate și dreptul la dobândă și principalul investitorului retail.

### **Secțiunea 3. Tipuri de operațiuni permise pe platforma electronică**

24. Prin accesarea contului de utilizator, investitorul retail poate efectua următoarele acțiuni și operațiuni:
  - 1) gestionarea contului său și vizualizarea tuturor informațiilor disponibile aferente achiziționării și vânzării VMS, inclusiv statul operațiunilor efectuate, cantitatea de VMS deținute în contul său și dobânda aferentă acumulată pe parcursul perioadei de deținere;
  - 2) actualizarea datelor sale aferente identificării clientului în conformitate cu măsurile CSB/CFT;
  - 3) comunicarea cu centrul de suport, primirea mesajelor și informațiilor relevante, inclusiv cele plasate pe platforma electronică;
  - 4) achiziționarea VMS;
  - 5) solicitarea cotațiilor de la dealerii primari selectați să furnizeze cotații ferme la solicitarea investitorilor retail;
  - 6) vânzarea VMS;
25. Gestionarea contului se efectuează conform prevederilor stabilite în Secțiunea 2. a prezentului regulament și Regulamentul resursei informaționale formată de Sistemul Informațional „Programul de vânzare directă a valorilor mobiliare de stat persoanelor fizice în Republica Moldova” aprobat prin Hotărârea Guvernului 329/2022.
26. Actualizarea datelor investitorului retail se efectuează din contul său în condițiile stabilite la pct. 20.
27. Comunicarea cu centrul de suport se efectuează în condițiile stabilite și descrise pe platforma electronică.
28. Achiziționarea și vânzarea VMS se efectuează conform prevederilor stabilite în prezentul regulament și Regulamentul resursei informaționale formată de Sistemul Informațional

„Programul de vânzare directă a valorilor mobiliare de stat persoanelor fizice în Republica Moldova” aprobat prin Hotărârea Guvernului 329/2022.

#### **Secțiunea 4. Informațiile plasate pe platforma electronică**

29. Pe platforma electronică sunt plasate documentele și/sau informațiile necesare efectuării acțiunilor stabilite la pct. 24 și informării corespunzătoare a investitorului retail despre drepturile și obligațiile sale:
  - 1) Termenii și condițiile de utilizare a platformei electronice;
  - 2) Politica de protecție a datelor cu caracter personal;
  - 3) Politica fișierelor cookies;
  - 4) Politica de prevenire a spălării banilor și combatere a finanțării terorismului;
  - 5) Dezvăluirea riscurilor;
  - 6) Declinarea responsabilității;
  - 7) Anunțurile și comunicatele;
  - 8) Modificările la documentele expuse în subpct. 1) – 6);
  - 9) Informațiile aferente emisiunii de VMS conform legii.
30. Caracteristicile VMS, modalitatea de plasare, de plată a dobânzilor aferente și de răscumpărare a acestora, precum și elementele de identificare ale emisiunilor sunt stabilite de Ministerul Finanțelor prin comunicatele privind plasarea VMS, în conformitate cu prevederile prezentului regulament.
31. Informațiile și documentele stabilite la pct. 29 subpct. 2) – 9) sunt parte la termenii și condițiile de utilizare a platformei electronice și se aplică corespunzător.
32. Termenii și condițiile de utilizare a platformei electronice reprezintă un act juridic, acceptat benevol de către investitorul retail, și care reglementează condițiile de accesare și utilizare a platformei electronice, precum și efectuarea tuturor acțiunilor stabilite în pct. 24 al prezentului regulament.
33. Politica de protecție a datelor cu caracter personal stabilește temeiul de recepționare, utilizare, prelucrare și asigurarea măsurilor și condițiilor de păstrare/stocare a datelor cu caracter personal al investitorilor retail în corespundere cu prevederile Legii nr. 133/2011 privind protecția datelor cu caracter personal, la utilizarea acestora și efectuarea operațiunilor permise.
34. Politica fișierelor cookies stabilește mecanismele și modul de monitorizare al activităților on-line ale consumatorului în scopuri de marketing.
35. Politica de prevenire a spălării banilor și combatere a finanțării terorismului cuprinde măsurile de identificare a clienților – investitori retail, la accesarea și utilizarea platformei electronice, conform prevederilor Legii nr. 308/2017 cu privire la prevenirea și combaterea spălării banilor și finanțării terorismului.
36. Documentul cu privire la dezvăluirea riscurilor cuprinde informațiile aferente potențialelor riscuri care derivă din operațiunile cu VMS și cele efectuate online în rețeaua globală Internet.
37. Documentul privind declinarea responsabilității reprezintă un act juridic benevol acceptat de către investitorul retail, prin care absolvește de responsabilitate juridică subiecții stabiliți la pct. 2 subpct. 1), 2), 3) și 6), pentru riscurile care derivă din operațiunile cu VMS efectuate online prin rețeaua globală Internet.

38. Anunțurile și comunicatele reprezintă informațiile afișate sau altfel aduse la cunoștința investitorului retail și sunt de jure parte a termenilor și condițiilor stabilite în pct. 40-41 al prezentului regulament, fiind aplicabile din momentul aducerii la cunoștință.
39. La documentele expuse în pct. 29 sbpct. 1) – 6) pot fi efectuate modificări de către Ministerul Finanțelor, care sunt aduse la cunoștința investitorilor retail prin intermediul anunțurilor și comunicatelor.
40. Modificările efectuate conform pct. 37 se aplică doar pentru viitor și nu au putere juridică retroactivă.

### **Capitolul III**

#### **CONTUL INVESTITORULUI RETAIL**

##### **Secțiunea 1. Termenii și condițiile platformei electronice**

41. Crearea contului de utilizator conform cerințelor stabilite la pct. 14 – 18 se efectuează sub condiția acceptării termenii și condițiile de utilizare a platformei electronice de către persoana fizică eligibilă.
42. Suplimentar la informațiile prevăzute la pct. 17, investitorul retail declară și recunoaște veridicitatea informațiilor și documentelor transmise prin intermediul platformei electronice în vederea creării contului de utilizator, inclusiv:
  - 1) a citit și a înțeles termenii și condițiile de utilizare a platformei electronice;
  - 2) în măsura permisă de lege, este autorizat să utilizeze platforma electronică și nu are nici o interdicție în acest sens;
  - 3) declară că înțelege funcționarea și utilizarea mijloacelor de comunicare prin Internet și, specificul achiziționării, deținerii și vânzării VMS și își asumă riscurile care derivă din acestea.

##### **Secțiunea 2. Contul și operațiuni disponibile**

43. Investitorul retail are dreptul să efectueze acțiunile și operațiunile stabilite exprese de prezentul regulament și de Regulamentul resursei informaționale formată de Sistemul Informațional „Programul de vânzare directă a valorilor mobiliare de stat persoanelor fizice în Republica Moldova” aprobat prin Hotărârea Guvernului 329/2022.
44. După setarea contului pe platformă, utilizatorul își va putea administra contul online, 24 ore pe zi, 7 zile din săptămână, prin:
  - 1) actualizarea informațiilor personale din cont, cu excepția datelor privind numele, codul fiscal și data nașterii;
  - 2) inițierea unei operațiuni de cumpărare sau vânzare a VMS;
  - 3) inițierea unei solicitări de furnizare a cotațiilor de către dealerii primari;
  - 4) vizualizarea soldurilor contului;
  - 5) vizualizarea istoricului privind achizițiile, tranzacțiile efectuate și tranzacțiile în așteptare/modificarea sau ștergerea tranzacțiilor în așteptare; și
  - 6) adăugarea și editarea informațiilor privind contul de plăți.
45. Investitorul retail poate utiliza un singur cont de plăți pentru plățile efectuate cu scopul achiziționării VMS, recepționării dobânzilor aferente VMS și a principalului.
46. Contul de utilizator dispune de o secțiune în care sunt recepționate și afișate anunțurile, comunicatele și alte informații relevante privind operațiunile efectuate și cele aferente activității platformei electronice.

### **Secțiunea 3. Conduita investitorului retail**

47. Utilizatorul în activitatea sa este obligat să nu încalce nicio procedură, politică sau regulament aferent platformei electronice, inclusiv să nu:
- 1) pretindă că este altă persoană în timp ce folosește platforma electronică;
  - 2) obțină sau încerce să obțină acces neautorizat la serviciile, serverele, rețeaua sau datele platformei electronice;
  - 3) folosească platforma electronică în scopuri ilegale sau prin încălcarea cadrului normativ;
  - 4) facă disponibil orice conținut pentru care nu are permisiunea respectivă sau care afectează orice marcă, secret comercial, drept de autor sau alt tip de proprietate intelectuală a oricărei persoane;
  - 5) încerce, posteze, trimită e-mail sau orice alt material ce conține viruși sau alte coduri de computer, fișiere sau programe menite să întrerupă, distrugă sau să limiteze funcționalitatea platformei electronice sau a oricărui alt software sau hardware sau echipament de telecomunicație asociat platformei electronice;
  - 6) utilizeze serviciile asociate platformei electronice în scopul obținerii unor avantaje financiare sau similare celor financiare, altele decât cele permise de prezentul regulament.

## **Capitolul IV PLASAREA VMS**

### **Secțiunea 1. Caracteristicile VMS plasate prin intermediul platformei electronice**

48. Ministerul Finanțelor plasează prin intermediul platformei electronice VMS sub formă de bonuri de trezorerie (în continuare BT) și obligațiuni de stat (în continuare OS) în moneda națională, cu valoarea nominală a unei VMS de 100 lei. Termenul de circulație al VMS plasate prin intermediul platformei electronice va fi anunțat în Comunicatul de plasare a VMS.
49. Plasarea VMS pe platformă se realizează prin subscriere, conform condițiilor determinate și reglementate de către Ministerul Finanțelor în calitate de emitent.
50. VMS se emit în formă de înscriere în cont. Emisiunea de VMS se înregistrează de către DCU la solicitarea Ministerului Finanțelor, în modul stabilit de Regulile DCU și Regulamentul privind alocarea codului ISIN de către DCU, aprobat prin Hotărârea Consiliului de supraveghere al DCU nr.7/2020.
51. Evidența și confirmarea dreptului de proprietate aferent VMS deținute de investitorii retail, precum și calculele aferente sumei principale la maturitate și a dobânzilor (cupoanelor) aferente VMS se efectuează de către Ministerul Finanțelor prin intermediul platformei electronice. Plățile aferente sumei principale la maturitate și a dobânzilor (cupoanelor) aferente VMS se efectuează de către Trezoreria de Stat la contul de plăți indicat în contul de utilizator al investitorului retail.
52. Caracteristicile VMS destinate plasării directe către investitorii retail, termenii și durata perioadei de subscriere, termenii de plată a dobânzilor aferente și de răscumpărare a acestora, posibilitatea de vânzare înainte de scadență a VMS către dealerii primari, precum și elementele de identificare ale emisiunilor sunt stabilite de Ministerul Finanțelor prin comunicatele privind plasarea VMS, în conformitate cu prevederile prezentului regulament.

### **Secțiunea 2. Proceduri de desfășurare a sesiunilor de plasare a VMS**

53. Sesiunile de plasare a VMS se desfășoară trimestrial, conform Calendarului de desfășurare a sesiunilor de plasare a VMS prin intermediul platformei electronice, aprobat de către

Ministerul Finanțelor. În funcție de evoluția și situația pe piața VMS, Ministerul Finanțelor își rezervă dreptul să ajusteze volumele indicative ale emisiunii și termenele de circulație a VMS anunțate inițial în Calendar.

54. Calendarul desfășurării sesiunilor de plasare a VMS se publică pe pagina web oficială a Ministerului Finanțelor și pe pagina platformei electronice cu 5 zile lucrătoare până la data de deschidere a ferestrei de subscriere.
55. Comunicatul privind anunțul de plasare a VMS va fi plasat pe pagina web oficială a Ministerului Finanțelor și pe pagina platformei electronice și va include următoarele elemente:
  - a) perioada subscrierii;
  - b) tipul VMS oferit spre subscriere;
  - c) codul ISIN;
  - d) valoarea nominală a unei VMS;
  - e) volumul indicativ al emisiunii;
  - f) termenul de circulație al VMS;
  - g) condițiile de vânzare a VMS: cu scont sau la valoarea nominală;
  - h) data decontării;
  - i) data scadenței VMS;
  - j) limitele minimă și maximă a ordinului de procurare acceptat, în cazul în care este stabilită;
  - k) rata anuală fixă a dobânzii;
  - l) termenele de achitare a dobânzii pentru OS;
  - m) posibilitatea de vânzare înainte de scadență a VMS către dealerii primari;
  - n) condițiile de redeschidere a emisiunii / de răscumpărare anticipată.
56. Sesiunile de plasare a VMS se desfășoară separat pe fiecare cod ISIN, prin subscriere.
57. Perioada de subscriere pentru fiecare sesiune de plasare a VMS este de 5 zile lucrătoare. În cazul în care volumul anunțat al emisiunii de VMS nu a fost subscris integral, Ministerul Finanțelor poate decide prelungirea perioadei de subscriere cu încă 5 zile lucrătoare, iar în cazul în care volumul anunțat al emisiunii a fost integral subscris până la închiderea perioadei de subscriere, Ministerul Finanțelor poate decide închiderea anticipată a perioadei de subscriere, cu notificarea corespunzătoare a investitorilor retail și plasare anunțului pe pagina platformei electronice.
58. Perioada de subscriere se deschide la ora 00:00 în prima zi a perioadei anunțate, și se va închide la ora 00:00 a zilei de închidere. În afara acestui interval de timp, platforma electronică nu va permite transmiterea ordinelor de procurare a VMS de către investitorii retail.
59. Ministerul Finanțelor poate institui limite minime și maxime de procurare a VMS cu același cod ISIN, de către un investitor retail. Limitele de procurare a VMS vor fi anunțate de către Ministerul Finanțelor în comunicatul privind plasarea VMS.

### **Secțiunea 3. Transmiterea directă a cererilor de procurare a VMS**

60. Investitorul retail poate depune una sau mai multe cereri de procurare, separat pentru fiecare tip de VMS, doar în nume și în cont propriu.
61. Pe întreg parcursul perioadei de subscriere, investitorul retail poate accesa listele de VMS disponibile pentru vânzare, și depune cereri de procurare a VMS selectate, în limitele volumului disponibil și la prețul de vânzare indicat pe platforma electronică.



62. După confirmarea transmiterii cererii de procurare a VMS, investitorul retail va asigura efectuarea plății aferente volumului de VMS procurat în intervalul limită de timp indicat pe platforma electronică.
63. În cazul neefectuării plății în intervalul de timp indicat, cererea de procurare a VMS transmisă de către investitorul retail se va considera nulă.
64. În cazul efectuării cu succes a plății aferente cererii de procurare transmise, investitorul retail va primi un raport de confirmare privind procurarea VMS, care va putea fi accesat din contul său de utilizator al platformei electronice.
65. VMS procurate și achitate de către investitorul retail devin disponibile în contul de pe platformă electronică al acestuia în ziua lucrătoare imediat următoare zilei de închidere a perioadei de subscriere.

#### Secțiunea 4. Formule de calcul utilizate

66. La calcularea ratelor dobânzilor/prețurilor la VMS se va utiliza convenția Actual/365.
67. Rata nominală anuală a dobânzii la BT se determină după următoarea formulă:

$$r = \frac{N - P}{P} * \frac{Z}{t} * 100$$

unde:

$r$  – rata nominală anuală a dobânzii (%);

$N$  – valoarea nominală a BT (lei);

$P$  – prețul BT (lei);

$t$  – numărul de zile până la scadență;

$Z$  – 365 (zile) sau 366 (zile) în cazul anilor bisecți.

68. Rata efectivă anuală a dobânzii la BT se determină după următoarea formulă:

$$y = \left( \left( \frac{N}{P} \right)^{\frac{Z}{t}} - 1 \right) * 100$$

unde:

$y$  – rata efectivă anuală a dobânzii (%);

$N$  – valoarea nominală a BT (lei);

$P$  – prețul BT (lei);

$t$  – numărul de zile până la scadență;

$Z$  – 365 (zile) sau 366 (zile) în cazul anilor bisecți.

69. Rata efectivă anuală a dobânzii la OS se determină din următoarea formulă:

$$P = \frac{C_1}{(1 + i/100)^{\frac{t_1}{Z}}} + \frac{C_2}{(1 + i/100)^{\frac{t_2}{Z}}} + \dots + \frac{C_n + N}{(1 + i/100)^{\frac{t_n}{Z}}}$$

unde:

$P$  - prețul brut a OS (include cuponul acumulat), (lei);

$n$  - numărul de cupoane spre plată;

$C_n$  - mărimea cuponului „n” (lei);

$N$  - valoarea nominală a OS (lei);

$i$  - rata dobânzii la OS (%);

$t_n$  - numărul de zile până la plata cuponului „n”;  
 $Z$  - 365 (zile) sau 366 (zile) în cazul anilor bisecți.

70. Cuponul la OS se calculează în modul următor:

$$C = N * \frac{r}{100} * \frac{t}{Z}$$

unde:

$C$  - mărimea cuponului (lei);  
 $N$  - valoarea nominală a OS (lei);  
 $r$  - rata dobânzii (cuponului) la OS (%);  
 $t$  - perioada cuponului;  
 $Z$  - 365 (zile) sau 366 (zile) în cazul anilor bisecți.

71. Dobânda acumulată se calculează în modul următor:

$$D = C * \frac{n}{t}$$

unde:

$D$  - dobândă acumulată;  
 $C$  - mărimea cuponului (lei);  
 $n$  - numărul de zile pentru care se calculează dobânda acumulată;  
 $t$  - perioada cuponului.

72. În cazul când investitorul retail va dori să vândă dealerilor primari BT plasate pe platforma electronică înainte de data scadenței, platforma va indica valoarea estimativă curentă a BT, care se calculează în modul următor:

$$V_m = (N - P_i) * \frac{(t - m)}{t}$$

unde:

$V_m$  - valoarea estimativă curentă a BT (lei);  
 $P_i$  - prețul inițial a BT (lei);  
 $N$  - valoarea nominală a BT (lei);  
 $t$  - numărul inițial de zile până la scadență;  
 $m$  - maturitatea reziduală.

73. În cazul când investitorul retail va dori să vândă dealerilor primari OS plasate pe platforma electronică înainte de data scadenței, platforma va indica valoarea estimativă curentă a OS, care se calculează în modul următor:

$$P_m = N + C * \frac{n}{t}$$

unde:

$P_m$  - prețul curent a OS (lei);  
 $N$  - valoarea nominală a OS (lei);  
 $C$  - mărimea cuponului (lei);  
 $n$  - numărul de zile pentru care se calculează dobânda acumulată;  
 $t$  - perioada cuponului.

## **Capitolul V**

### **RĂSCUMPĂRAREA ANTICIPATĂ A VMS**

74. Ministerul Finanțelor poate răscumpăra anticipat VMS plasate prin intermediul platformei electronice aflate în circulație.
75. Răscumpărările anticipate de VMS se efectuează prin răscumpărarea anticipată necondiționată a întregii emisiuni de VMS la decizia Ministerului Finanțelor sau prin anunțarea perioadelor de răscumpărare anticipată în cadrul cărora vor fi satisfăcute cererile de răscumpărare înaintate de investitorii retail.
76. Elementele de identificare a VMS ce urmează a fi răscumpărate, condițiile de răscumpărare, data răscumpărării anticipate sau perioada de recepționare a cerilor de răscumpărare, valoarea dobânzii acumulate și alte elemente ale răscumpărării anticipate sunt stabilite de Ministerul Finanțelor prin comunicatele privind răscumpărarea anticipată a VMS, în conformitate cu prevederile prezentului regulament.
77. Comunicatul privind răscumpărarea anticipată a VMS se publică pe pagina platformei electronice și este transmisă investitorilor retail cu 10 zile înainte de începerea perioadei.
78. Perioada de recepționare a cererilor de răscumpărare anticipată se stabilește pentru 5 zile.
79. Pe parcursul perioadei de recepționare a cererilor de răscumpărare anticipată, investitorul retail va putea una sau mai multe cereri de răscumpărare anticipată a VMS din contul său, separat pe fiecare ISIN eligibil.
80. VMS care fac obiectul răscumpărării anticipate se anulează, iar volumul în circulație al VMS se diminuează în mod corespunzător cu valoarea nominală aferentă VMS răscumpărate.
81. Plata sumelor aferente răscumpărării VMS deținute de investitorii retail va fi efectuată de către Trezoreria de Stat la conturile de plăți ale investitorilor retail în ziua răscumpărării anticipate necondiționate a întregii emisiuni sau în ziua următoare zilei de închidere a perioadelor de răscumpărare anticipată.

## **Capitolul VI**

### **RĂSCUMPĂRAREA VMS ȘI PLATA DOBÎNZILOR AFERENTE**

82. Răscumpărarea VMS și/sau plata dobânzilor (cupoanelor) la OS se efectuează de către Ministerul Finanțelor la data scadenței și/sau, respectiv, a achitării dobânzilor, indicate în comunicatul de plasare a VMS pe platforma electronică, prin intermediul DCU și a Trezoreriei de Stat.
83. Sumele spre răscumpărarea VMS și/sau plata dobânzilor (cupoanelor) la OS deținute de investitorii retail, sunt calculate de către platforma electronică și se prezintă automat Ministerului Finanțelor cu 1 zi lucrătoare înainte de data plății. Plata acestor sume la conturile de plăți ale investitorilor retail este efectuată de către Trezoreria de Stat.
84. Sumele spre răscumpărarea VMS și/sau plata dobânzilor (cupoanelor) la OS, inițial plasate pe platforma electronică, deținute de dealeri primari, sunt calculate de DCU și se prezintă Ministerului Finanțelor cu 1 zi lucrătoare înainte de data plății. Plata acestor sume la conturile dealerilor primari este efectuată de către DCU.
85. La răscumpărarea la scadență a VMS, în perioada cuprinsă între momentul stabilirii deținătorilor și momentul finalizării decontării evenimentului de plată, VMS care fac obiectul răscumpărării sunt suspendate de la tranzacționare.

86. În cazul în care data la care urmează să se efectueze una din plățile aferente VMS este o zi nelucrătoare, plata se va efectua în prima zi lucrătoare imediat următoare, fără achitarea dobânzii suplimentare.

## **Capitolul VII**

### **VÂNZAREA VMS CĂTRE DEALERII PRIMARI**

#### **Secțiunea 1. Criterii de selectarea a dealerilor primari în calitate de utilizatori ai platformei electronice**

87. Ministerul Finanțelor poate desemna unul sau mai mulți dealeri primari în baza Clasamentului dealerilor primari pe piața primară a VMS, pentru efectuarea tranzacțiilor de procurare a VMS de la investitorii retail.
88. Dealerii primari desemnați pot efectua tranzacții de procurare a VMS la solicitarea investitorilor retail, doar în nume și în cont propriu.
89. Dealerii primari desemnați vor avea acces special la platforma electronică pentru oferirea de cotații la solicitarea investitorilor retail și realizarea tranzacțiilor de procurare a VMS deținute de investitorii retail.

#### **Secțiunea 2. Principii de vânzare a VMS către dealerii primari**

90. Ministerul Finanțelor poate permite vânzarea către dealerii primari, a VMS plasate prin intermediul platformei electronice, care au termen de circulație mai mare de 1 an, și care nu sunt grevate cu obligații și nu sunt supuse unor restricții de tranzacționare.
91. Intenția investitorilor retail de a vinde VMS procurate pe platforma electronică se va exprima prin transmiterea unei cereri către dealerii primari, care va conține cantitatea și caracteristicile VMS pe care intenționează să le vândă.
92. Cotațiile transmise de dealerii primari sunt ferme, dealerul având obligația să încheie tranzacția la prețul cotate și în limita volumului oferit în cazul în care acestea au fost acceptate de către investitorii retail.
93. În cazul în care mai mulți dealeri primari au oferit cotații la solicitarea transmisă de către un investitor retail, platforma electronică automat va selecta cotația cea mai avantajoasă pentru investitorul retail.
94. Cotația oferită de dealerul primar este valabilă până la ora 17:00 a zilei în care a fost oferită. În cazul în care cotația nu a fost acceptată de către investitorul retail care a solicitat-o până la această ora, cotația se anulează automat.
95. În cazul în care cotația a fost acceptată de către investitorul retail, tranzacția se consideră încheiată și instrucțiunile de decontare a tranzacției sunt transmise DCU, iar platforma electronică expediază ambelor contrapărți confirmarea electronică care va include următoarele elemente:
- 1) descrierea VMS și codul ISIN;
  - 2) data și ora tranzacției;
  - 3) data decontării tranzacției;
  - 4) prețul/rata dobânzii;
  - 5) volumul la prețul de vânzare-cumpărare (în cazul OS se va indica prețul net, dobânda acumulată și prețul brut);
  - 6) volumul tranzacției la valoarea nominală;
  - 7) denumirea contrapărții.

96. Ministerul Finanțelor va monitoriza prin intermediul platformei electronice activitatea dealerilor primari, în vederea îndeplinirii de către aceștia a obligațiilor de cotare a VMS.

### **Capitolul VIII**

#### **DECONTAREA OPERAȚIUNILOR DE VÂNZARE A VMS**

97. Decontarea tranzacțiilor de vânzare a VMS înainte de scadență către dealerii primari se efectuează de către DCU, în conformitate cu regulile acestuia.
98. În acest scop, dealerul primar este obligat să asigure în contul de decontare în SAPI disponibilitatea de mijloace bănești în volum suficient, iar în contul cu segregare de tip omnibus al platformei electronice trebuie să fie asigurată disponibilitatea de VMS în volum suficient pentru decontarea acestora.
99. Mijloacele bănești destinate investitorului retail urmează a fi transferate de către DCU la contul trezorerial al platformei electronice. Plata finală a mijloacelor bănești către contul de plăți a investitorului retail urmează a fi efectuată de către Trezoreria de Stat.
100. DCU va aplica o penalitate unică în mărime de 1% și din suma VMS pentru care nu a fost asigurată disponibilitatea în conturi pentru decontare.

### **Capitolul IX**

#### **PROTECȚIA INVESTITORULUI**

101. Operațiunile de achiziționare și vânzare a VMS nu reprezintă activitate antreprenorială.
102. Ordinele de plată și ordinele de transfer prin intermediul platformei electronice sunt irevocabile, în condițiile stabilite de art. 8 al Legea nr. 183/2016 cu privire la caracterul definitiv al decontării în sistemele de plăți și de decontare a instrumentelor financiare.
103. Comunicarea prin mijloace electronice, anunțurile, comunicatele și oricare alt tip de informații între investitorul retail și platforma electronică cade sub incidența regimului juridic stabilit de Capitolul IV al Legii nr. 284/2004 privind serviciile societății informaționale.
104. Acțiunile investitorului retail cad sub incidența cadrului normativ aferent măsurilor de protecției stabilite în Legea nr. 284/2004 privind serviciile societății informaționale, Legea nr. 105/2003 privind protecția consumatorilor, Codul Civil nr. 1107/2002 și a prezentului regulament.
105. Ministerul Finanțelor este autoritatea care asigură drepturile de protecție a investitorilor retail și tratamentul nediscriminatoriu al participanților la piața VMS.
106. Datele cu caracter personal ale investitorilor retail se colectează, păstrează și divulgă în strictă conformitate cu prevederile stabilite de Legea nr. 133/2011 privind protecția datelor cu caracter personal.
107. Controlul asupra conformității prelucrării datelor cu caracter personal cu prevederile prezentului regulament se efectuează de către Centrul Național pentru Protecția Datelor cu Caracter Personal.