



## Secretariatul Parlamentului Republicii Moldova

### Direcția generală juridică

#### A V I Z

#### la proiectul de lege pentru modificarea unor acte normative (nr.137 din 26.03.2020)

Direcția generală juridică a examinat proiectul de lege menționat, conform prevederilor art.54 din Regulamentul Parlamentului, aprobat prin Legea nr.797/1996 și ale Legii cu privire la actele normative nr.100/2017, și comunică următoarele.

#### *Aspecte de ordin general și procedural*

1. Proiectul de lege a fost înaintat cu titlu de inițiativă legislativă a Guvernului Republicii Moldova, fiind aprobat prin Hotărîrea nr.185 din 25.03.2020, conform prevederilor art.73 din Constituția Republicii Moldova și art.47 din Regulamentul Parlamentului.

2. Obiectul de reglementare a proiectului de lege sunt normele de modificare la Legea nr. 192/1998 privind Comisia Națională a Pieței Financiare și la Legea nr. 171/2012 privind piața de capital.

Potrivit Notei informative, proiectul de lege a fost elaborat în scopul executării prevederilor Acordului de Asociere RM – UE (ratificat prin Legea nr.112/2014), Planul Național de Acțiuni pentru implementarea Acordului de Asociere RM – UE în perioada 2017-2019, aprobat prin H.G. nr.1472/2016, Planului de acțiuni al Guvernului pentru anii 2020-2023 nr. 636 din 11.12.2019, conform cărora Comisia Națională a Pieței Financiare (CNPF) este responsabilă de *transpunerea* în legislația națională a *Regulamentului UE nr.1060/2009 al Parlamentului European și al Consiliului din septembrie 2009 privind agențiile de rating de credit* (care urmează a fi puse în aplicare în termen de 5 ani de la data intrării în vigoare a Acordului de Asociere).

3. Conform obiectului juridic de reglementare proiectul de lege se atribuie la categoria legilor organice, adoptarea cărora ține de competența Parlamentului, potrivit art.10 din Legea nr.100/2017 și art.72 din Constituție.

4. Referitor la procedura de înaintare a proiectului de lege spre examinare în Parlament, atenționăm asupra următoarelor reglementări, necesare a fi respectate:

- la înregistrarea proiectului de lege în Parlament conform art.48 din Regulamentul Parlamentului, au fost prezentate toate documentele necesare, cu excepția Declarației de compatibilitate a Centrului de Armonizare a Legislației la proiectul de lege respectiv, prezentarea căreia este obligatorie, în conformitate cu prevederile art.40 lit.f) din Legea nr.100/2014 și pct.45 din Regulamentul privind armonizarea legislației Republicii Moldova cu legislația Uniunii Europene aprobat prin H. G.nr.1171 din 28.11.2018.

### *Obiecții de ordin tehnico-juridic și redacțional*

#### **Art.II, Legea nr. 171/2012 privind piața de capital**

1. Cu referire la definiția noțiunii ”rating de credit”, urmează a se preciza dacă aceasta include băncile și instrumentele financiare ale acestora, în scop de precizie juridică, în vederea asigurării înțelegerii și aplicabilității corecte, inclusiv în raport cu reglementările Regulamentului cu privire la tratamentul riscului de credit pentru bănci potrivit abordării standardizate, aprobat prin Hotărârea BNM nr.111/2018, de transpunere a Regulamentului nr.575/2013 al Parlamentului European și al Consiliului din 26 iunie 2013 privind cerințele prudențiale pentru instituțiile de credit și firmele de investiții și de modificare a Regulamentului (UE) nr.648/2012 (Text cu relevanță pentru SEE), publicat în Jurnalul Oficial al Uniunii Europene L 176 din 27 iunie 2013, astfel cum a fost modificat ultima dată prin Regulamentul (UE) 2015/62 al Comisiei din 10 octombrie 2014.

Acest Regulament definește următoarele noțiuni:

”*societate de evaluare externă a creditului (ECAI) – external credit assessment institution:*

1) O persoană juridică a cărei activitate include acordarea, cu titlu profesional, de evaluări (ratinguri) de credit (agenția de rating de credit) care este înregistrată sau certificată conform legislației naționale a statului străin respectiv sau

2) O bancă centrală din statul străin care, în temeiul legislației naționale a statului respectiv, acordă ratinguri de credit.

ECAI desemnată – o societate de evaluare externă a creditului desemnată de către o bancă;”.

2. La art.6, noțiunea ”în scopuri de reglementare”, urmează a fi concretizată în vederea neadmiterii unor tălmăciri diferite în raport cu alte reglementări prevăzute de lege, cu referire la alt sens, cum ar fi, scopul de reglementare în sensul atribuțiilor și competențelor CNPF, sau a domeniului de reglementare a prezentei legi, etc. Propunem includerea definiției respective în textul art.88<sup>1</sup>, deoarece se utilizează exclusiv la alin.(3) în sensul acestuia. Totodată, se va explica modul de aplicare a normei alin.(3) al art.88<sup>1</sup>.

De asemenea, atenționăm că în textul proiectului de lege se utilizează noțiunea de ”activități de rating de credit”, care urmează a fi definită. Art.3 alin.(1) lit.(o) din Directiva nr.1060/2009 definește noțiunea în felul următor:

„activități de rating” înseamnă analiza datelor și a informațiilor, precum și evaluarea, aprobarea, acordarea și revizuirea ratingurilor de credit.

3. La art.88<sup>2</sup> :

- alin.(2) urmează a se concretiza modalitatea de informare de către CNPF despre recepționarea cererii (notificarea);

- la alin.(3) se va preciza care ”criterii stabilite de prezenta secțiune” se au în vedere, deoarece secțiunea nu conține criterii, fapt ce creează incertitudine, ambiguitate de reglementare;

- alin.(5) și alin.(6) atenționăm că normele juridice primare, nu pot fi constituite din norme de trimitere la alte norme juridice, ce conțin norme de trimitere, fiind în contradicție cu principiile generale de legiferare prevăzute la art.3 din Legea nr.100/2017. În acest sens, normele alin.(5) și alin.(6) se vor examina prin prisma constatărilor Curții Constituționale expuse prin Hotărârea nr.nr.10/2017. La elaborarea unui act normativ legiuitorul trebuie să respecte normele de tehnică legislativă pentru ca acesta să corespundă exigențelor de calitate. Previzibilitatea și claritatea constituie elemente sine qua non ale constituționalității unei norme, în activitatea de legiferare acestea nicidecum nu pot fi omise.

- alin.(7) prevede că *agenția de rating de credit înregistrată trebuie să îndeplinească, în orice moment, condițiile prevăzute la alin. (1)*, fapt ce trezește nedumerire în cazul în care alin.(1) conține lista de documente necesare înregistrării, dar nu și condiții obligatorii pentru toata perioada de activitate. Norma necesită a fi revăzută sub aspect redacțional și concretizată;

- la alin.(12) urmează a se concretiza rolul *”avocaților autorizați în mod corespunzător”*, ținând cont de Legea cu privire la avocatură nr.1260/2002, în scop de rigoare juridică și redacțională, precum și întru asigurarea certitudinii în înțelegerea și aplicarea normei propuse.

4. La art.88<sup>3</sup>, alin.(2) urmează a se concretiza modalitatea de publicare a informațiilor menționate în text de către agențiile de credit, în vederea asigurării aplicabilității acesteia, ținând cont de prevederile alin.(4) din același articol, care obligă la revizuirea și modificarea acestora în permanență, dar și ținând cont de prevederile art.88<sup>1</sup> alin.(1).

**Art.III** alin.(1) prevede punerea în aplicare a legii la data publicării. Totodată, alin.(2) prevede că Comisia Națională a Pieței Financiare va elabora și va aproba actele sale normative în termen de 6 luni de la data intrării în vigoare a prezentei legi. Urmează a se examina suplimentar modul de punere în aplicare a legii, întru asigurarea realizării drepturilor și obligațiilor subiecților. În cazul în care timp de 6 luni nu sunt asigurate condițiile stabilite de lege în lipsa actelor normative ale CNPF legea nu poate fi aplicată. Considerăm că, la data intrării în vigoare a legii actele normative întru executarea ei trebuie să fie adoptate și publicate în mod corespunzător, toate urmînd a fi puse în aplicare după publicare, concomitent.

Proiectul de lege poate fi supus examinării în cadrul ședinței plenare a Parlamentului, conform procedurii regulamentare. Oportunitatea adoptării acestuia ține de competența exclusivă a Legislativului.



**Șef Direcție generală**

**Ion Creangă**

Ex. I. Gălușcă  
Tel.579