



# ПРАВИТЕЛЬСТВО РЕСПУБЛИКИ МОЛДОВА

## ПОСТАНОВЛЕНИЕ №323

от 17 апреля 2018 г.

Кишинэу

**О проекте закона об утверждении Стратегии развития  
небанковского финансового рынка на 2018-2022 годы  
и Плана действий по ее реализации**

-----

Правительство ПОСТАНОВЛЯЕТ:

Одобрить и представить Парламенту для рассмотрения проект закона об утверждении Стратегии развития небанковского финансового рынка на 2018-2022 годы и Плана действий по ее реализации.

**Премьер-министр**

**ПАВЕЛ ФИЛИП**

Контрасигнуют:

Министр экономики  
и инфраструктуры

Кирил Габурич

Министр финансов

Октавиан Армашу

Министр юстиции

Виктория Ифтоди

**ПАРЛАМЕНТ РЕСПУБЛИКИ МОЛДОВА****ЗАКОН****об утверждении Стратегии развития небанковского  
финансового рынка на 2018-2022 годы и Плана действий  
по ее реализации**

Парламент принимает настоящий ординарный закон.

**Статья 1. – Утвердить:**

а) Стратегию развития небанковского финансового рынка на 2018-2022 годы, согласно приложению №1;

б) План действий по реализации Стратегии развития небанковского финансового рынка на 2018-2022 годы, согласно приложению №2.

**Статья 2. – Национальной комиссии по финансовому рынку:**

а) внедрить Стратегию развития небанковского финансового рынка на 2018-2022 годы и План действий по ее реализации;

б) ежегодно представлять Парламенту информацию о реализации указанной Стратегии в отчете об институциональной деятельности и функционировании небанковского финансового рынка.

**Председатель Парламента**

## **СТРАТЕГИЯ** **развития небанковского финансового рынка на 2018-2022 годы**

### **I. ВВЕДЕНИЕ**

Стратегия развития небанковского финансового рынка на 2018-2022 годы (далее – *Стратегия*) в силу полномочий, предоставленных основным законом (Закон о Национальной комиссии по финансовому рынку №192/1998), была разработана Национальной комиссией по финансовому рынку (НКФР) в полном соответствии с соглашениями, стратегическими программами развития и программными документами на национальном и международном уровнях.

В результате реорганизации в 2007 году Национальной комиссии по ценным бумагам в Национальную комиссию по финансовому рынку и поглощения Государственной инспекции по надзору за страхованием и негосударственными пенсионными фондами и Службы государственного надзора за деятельностью сберегательно-заемными ассоциациями граждан, был воссоздан (консолидированный) регулирующий и надзорный орган небанковского финансового рынка в лице НКФР, став таким образом «мегарегулятором» для всех секторов небанковского финансового рынка. В течение последнего десятилетия своей деятельности, НКФР разработала, модифицировала и дополнила нормативную базу для обеспечения хорошего функционирования секторов (3) рынка в соответствии с принципами и стандартами Европейского/международного сообщества. В этом контексте основные директивы ЕС были перенесены (транспонированы) в целом в основное законодательство небанковского рынка.

Четкие политики действий, которые включают более 60 мер, были включены во всеобъемлющий документ, который указывает на развитие небанковского финансового рынка в течение следующих пяти лет. В целом Стратегия отражает унитарное видение и определяет цели, связанные с развитием данного рынка, будучи дополнена/конкретизирована планом действий, который четко определяет цели, последовательность реформ и обязанностей, с тем чтобы они были реализованы к 2022 году и которые в частности, вытекают из обязательств страны, взятых в Соглашении об ассоциации между Республикой Молдова, с одной стороны, и Европейским союзом, Европейским сообществом по атомной энергии и их государствами-членами – с другой (Соглашение об ассоциации между ЕС и Молдовой).

С этой точки зрения, этот программный документ фокусируется на следующих направлениях:

а) разработка и внедрение всеобъемлющей нормативной базы, с перенесением (транспонированием) законодательства ЕС, которое позволит участникам рынка и инвесторам воспользоваться преимуществами единого европейского рынка;

б) повышение эффективности надзора путем перехода к надзору за деятельностью субъектов на основе предотвращения и управления рисками;

в) повышение финансовой культуры населения в отношении услуг и инструментов небанковского финансового рынка и повышение уровня доверия потребителей, обеспечив их защиту;

г) развитие и укрепление институционального и операционного потенциала НКФР для обеспечения управления на основе эффективности.

Основными пунктами и инициативами Стратегии является решение ключевых задач, которые в конечном итоге приводят к более широкому и эффективному применению финансовой инженерии для привлечения частного капитала и, в конечном счете, к укреплению экономической конкурентоспособности страны.

Настоящий документ представляет собой комплексное видение на следующие 5 лет для создания интегрированной структуры для деятельности и контроля операторов и операций на небанковском финансовом рынке, способствуя ее стабильности и устойчивому развитию, отражающему прозрачность и ответственность НКФР в отношении контролируемых субъектов, связывая конкретные действия органа с достижением стратегических целей.

Миссия НКФР в качестве органа регулирования и надзора небанковского финансового рынка вытекает из квинтэссенции Закона №192/1998, который, согласно статье 3, устанавливает основные полномочия, а именно обеспечение стабильности, прозрачности, безопасности и эффективности небанковского финансового сектора, предотвращение системных рисков и манипуляции на небанковском финансовом рынке, защита прав участников небанковского финансового рынка.

Стратегическое видение НКФР направлено на укрепление системы регулирования и надзора за небанковским финансовым рынком и повышение его конкурентоспособности за счет совершенствования нормативной базы и ее согласования с законодательством ЕС в условиях внедрения надзорных механизмов на основе предотвращения и управления рисками и пруденциальных подходов.

В этом контексте, повышенное внимание уделяется мероприятиям, направленным на повышение уровня финансового образования, в качестве активной меры по защите потребителей небанковских финансовых услуг и продуктов и повышению уровня доверия. НКФР стремится к улучшению

качества поддержки участников рынка, тем самым увеличивая степень финансовой интеграции и заинтересованность в достижении прогресса в укреплении доверия в небанковской финансовой системе и связанных с ней инструментах.

Среди основных целей НКФР наиболее важными являются:

а) укрепление системы регулирования и надзора, адаптация ее к международным стандартам и согласование с передовой практикой в духе директив ЕС;

б) обеспечение финансовой стабильности и устойчивости путем внедрения дополнительных инструментов в пруденциальный и непруденциальный надзор;

с) обеспечение защиты прав и интересов участников небанковского финансового рынка;

д) укрепление институционального и операционного потенциала НКФР.

Для достижения целей, установленных с точки зрения максимальной эффективности и ответственности, НКФР фокусирует своё внимание на пунктуальном применении инструментов для пересмотра политики и механизмов регулирования и контроля небанковского финансового рынка в духе стабильности, справедливости, благоразумия, доверия, прозрачности и эффективного управления.

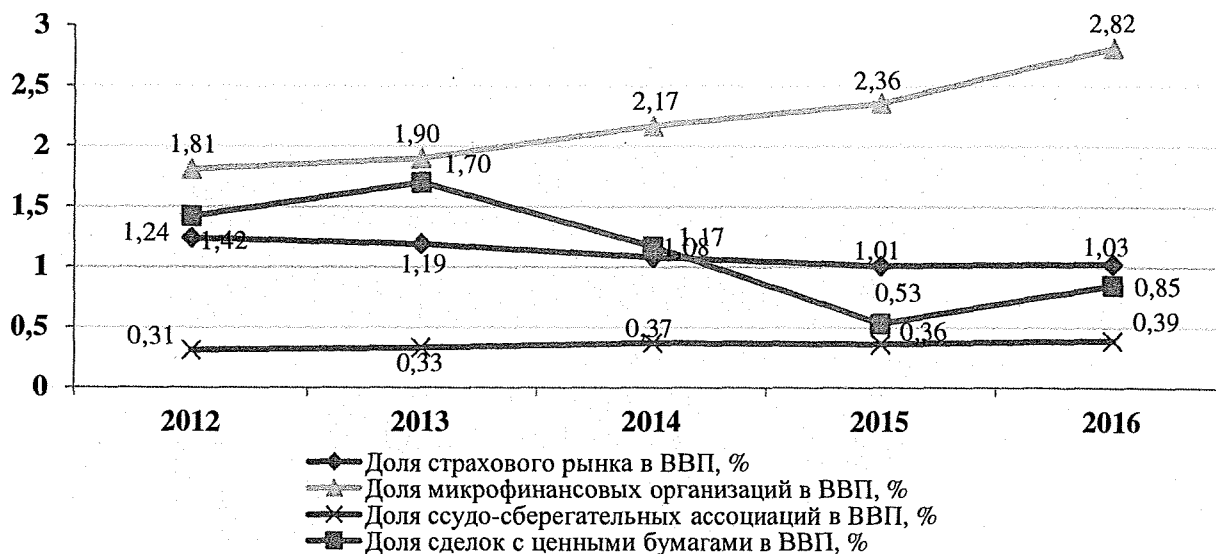
## **II. ЭВОЛЮЦИЯ НЕБАНКОВОГО ФИНАНСОВОГО РЫНКА. АНАЛИЗ СИТУАЦИИ И ОПРЕДЕЛЕНИЕ ПРОБЛЕМ**

В контексте определения перспектив на следующие 5 лет, прежде всего, необходимо выяснить прогресс и существующие проблемы, для выявления решений и определения необходимых рамок для плана действий.

Для осуществления действий, предусмотренных Законом об утверждении Стратегии развития небанковского финансового рынка на 2011-2014 годы и Плана действий по её реализации (Закон № 35/2011), для её непрерывной реализации в следующем периоде (2015-2017 гг.). НКФР провела реформы, направленные на достижение целей для дальнейшего развития.

Хотя совокупный уровень проникновения (пенетрации) небанковского финансового рынка в ВВП показало скромную долю (5,09% в 2016 году), размер компонентов рынка демонстрирует несогласованные изменения, указывая на то, что значительное влияние на них оказывают такие факторы, как: бизнес-среда, социально-экономическое развитие, ликвидность и размер рынка, доступность и прозрачность информации, финансовая культура потребителей и их уверенность в правильном функционировании рыночных механизмов и т. д. (График №1).

**График №1. Доля секторов небанковского финансового рынка в ВВП (%), 2012-2016 гг.**



В этом контексте предпринятые действия и меры направлены на укрепление способности участников небанковского финансового рынка предотвращать операционные и финансовые риски, выявлять существующие уязвимости и внедрять лучшие нормативные и надзорные практики в рыночных секторах.

### 2.1. Рынок капитала

Настоящий рынок капитала, как часть финансовой системы, должен выполнять три основные функции, а именно: мобилизация сбережений, снижение информационного дефицита между заемщиками и кредиторами и предоставление эффективных инструментов управления рисками. Необходимо отметить, что рынок капитала в Республике Молдова не достиг до настоящего времени, насколько это необходимо, роль адекватного и эффективного инструмента для преобразования сбережений в инвестиции.

В нынешних рыночных условиях большая доля мажоритарных пакетов акций принадлежит ограниченному числу акционеров, соответственно пакеты меньшинств не привлекательны для инвесторов, а количество транзакций ограничено из-за отсутствия предложений. Рынок корпоративных ценных бумаг недостаточно развит из-за отсутствия привлекательности и диверсификации инструментов, предлагаемых для торговли, которые ограничены только акциями. Непривлекательность рынка не позволяет эмитентам размещать свои облигации для накопления долгосрочных средств, что характеризуется отсутствием сделок с

государственными ценными бумагами на регулируемом рынке, отсутствием муниципальных облигаций, корпоративных облигаций и государственных облигаций по конкретным инвестиционным программам.

Другой проблемой является низкий уровень информационной прозрачности, в том числе качество данных, раскрываемых эмитентами ценных бумаг, что мешает инвесторам принимать решения, происхождение и прозрачность акционеров в банковском секторе и секторе страхования, а также вопросы корпоративного управления, которые вызваны серией судебных процессов и уязвимостей, связанных с аннулированием, выпуском и продажей существенных частей, проведенных с нарушением требований, касающихся качества акционариата в капитале банков и страховых компаний.

### **2.1.1. Эволюция рынка капитала**

В целях стимулирования развития рынка капитала, как на национальном, так и на международном уровне, НКФР инициировала комплексный процесс рыночных реформ, и были проведены следующие мероприятия:

- пересмотр нормативной базы с целью согласования с Европейским сообществом и лучшими международными практиками в этой области. В этом контексте был принят Закон о рынке капитала № 171/2012 и соответствующие подзаконные акты, переносащие 11 Директив ЕС и дополнительные исполнительные акты об авторизации и функционировании, управлении, управлении рисками, требованиях к капиталу;

- реконфигурирование инфраструктуры рынка капитала путем дефрагментации фондового рынка и рынка ценных бумаг (регулируемый рынок и многосторонняя торговая система – МТС), переопределение и диверсификация участников рынка в соответствии со стандартами ЕС;

- усиление функции мониторинга рынка, путём пересмотра системы отчетности участников рынка капитала, запуска системы мониторинга рынка в режиме реального времени;

- создание фонда компенсации для инвесторов в финансовые инструменты;

- разработка и внедрение принципов корпоративного управления среди субъектов рынка капитала.

- запуск ряда проектов по повышению квалификации и знаний специалистов НКФР, а также по финансовому образованию населения в этом сегменте.

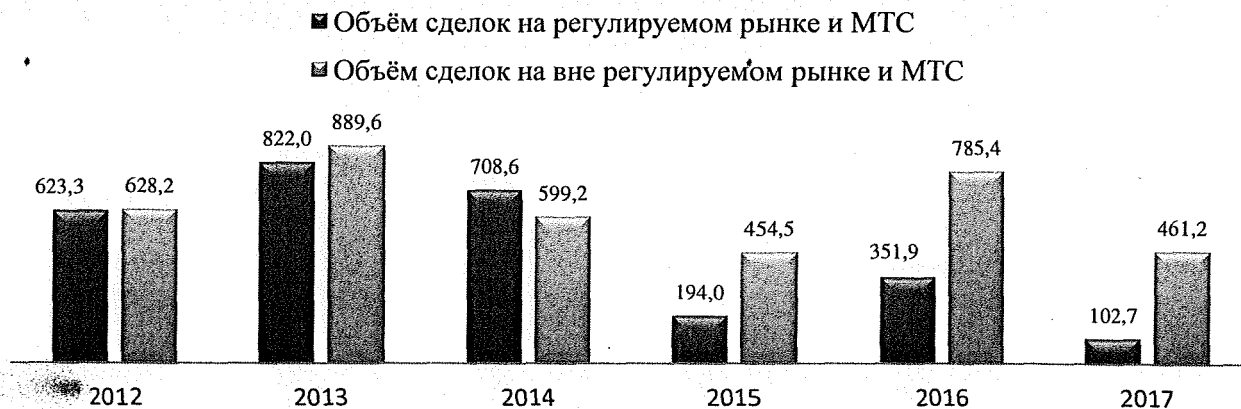
Вопреки действиям, предпринятыми НКФР, макроэкономические показатели показывают, что внутренний рынок капитала остается недостаточно развитым. Доля размещений на первичном рынке по сравнению с ВВП страны очень низка (0,33% в 2016 году). В государствах

с более высокой степенью проникновения экономики этот показатель превышает 50%.

В настоящее время инструменты, доступные на рынке капитала, очень ограничены, причем единственными ценными бумагами, обращающимися на рынке, являются акции. В течение отчетного периода выпуск акций осуществлялся по закрытым выпускам. Хотя объем акций, выпущенных в 2017 году (462,9 млн. леев), удвоился по сравнению с 2015 годом, это было только 42% от достигнутого в 2012 году уровня.

После тенденции к снижению (2015 г.) ключевых показателей рынка капитала (выпуски и операции с ценными бумагами) в 2016 году произошло небольшое восстановление, но ниже фактического уровня 2012-2014 гг. В соответствии с положениями Закона о рынке капитала, начиная с марта 2015 года операции на вторичном рынке ценных бумаг осуществляются на 3 сегментах: регулируемый рынок, многосторонняя торговая система (МТС) и вне регулируемого рынка или МТС. В период 2016-2017 гг. вторичный рынок ценных бумаг показывает неравномерную эволюцию объема операций с ценными бумагами. Общий объем сделок, зарегистрированных в 2017 году (563,9 млн. леев), сократился вдвое по сравнению с 2016 годом (1137,3 млн. леев) (График № 2).

**График № 2 Объем сделок с ценными бумагами, млн. лей**



## 2.2. Страховой рынок

На страховом рынке прошел важный этап в утверждении и осуществлении некоторых поправок к нормативной базе, касающейся операционной и финансовой устойчивости страховых компаний, качества посредничества/механизма и инструментов финансового оздоровления/восстановления.

В результате активизации надзорной деятельности и внесения поправок в правовую базу были применены следующие меры для финансовой консолидации субъектов страхового и перестраховочного сектора:

- увеличение капитализации страховщиков, страховых и/или перестраховочных брокеров (увеличение капитала страховщикам, осуществляющих обязательное внешнее страхование (Зеленая карта) до 22,5 млн. леев и брокерам – до 100,0 тыс. леев);
- установление и внедрение мер раннего оповещения путем введения специальной администрации страховщика и финансовым оздоровлением другого страховщика;
- установление условий для держания существенных частей в уставном капитале страховщика;
- укрепление норм лицензирования страховой и страховой посреднической деятельности и/или деятельности по посредничеству в перестраховании;
- установление требований к профессиональной подготовке и компетентности в страховании для повышения профессионализма на рынке и т. д.;
- установление требований к программе перестрахования страховщика, которые позволят провести соответствующую оценку концентрации рисков на внутреннем рынке и объемы, перестрахованные на внешних рынках.

### **2.2.1. Эволюция страхового рынка**

Изменения и дополнения к нормативной базе (2010-2016 гг.) укрепили рынок страхования и улучшили его финансовую устойчивость. После внедрения новых нормативных положений, основанных на режиме Solvency I по отношению к требованиям к капитализации, платежеспособности и ликвидности, произошла реконфигурация рынка, число компаний сократилось с 24 (2010) до 16 (2016).

Наряду с введением дополнительных требований к лицензированию деятельности брокеров и страховых агентов развитие деятельности страховых посредников было внушительным. Количество страховых и/или перестраховочных брокеров, представленных на рынке в 2016 году, составило 70 участников, на которые приходится около 30% от объема начисленных брутто-премий.

Начиная с 01.01.2016 г. НКФР сделала первый шаг к либерализации обязательного страхования автогражданской ответственности с внесением изменений в Постановление о страховых премиях обязательной автогражданской ответственности (№ 26/10 от 13.06.2013). Таким образом, в формулу расчета страховой премии включены 2 новых корректирующих коэффициента, что дает страховщикам возможность снизить страховую премию в соответствии с уровнем прибыли и фактическими расходами страховщиков.

Страховой рынок – это концентрированный рынок, в котором 5 крупнейших компаний имеют долю рынка около 67% (2016 год). Особенности страхового рынка подчеркивают структуру различных видов

страхования на общем рынке, характеризующиеся высокой долей обязательного страхования и низкой долей страхования жизни, остальные сектора также недостаточно развиты.

Анализируя эволюцию объема начисленных брутто-премий и выплаченных страховых возмещений, наблюдается постоянная тенденция их роста (*График № 3*).

**График № 3 Начисленные брутто-премии и страховые возмещения, млн. лей**



Динамика роста брутто-премий была обусловлена общим страхованием (99% в 2016 году), в особенности автомобильным страхованием, которое из-за мажоритарного веса (67%) определило темпы рынка. Развитие автомобильного страхования было определено увеличением базовой премии примерно на 20% для внутреннего обязательного страхования автогражданской ответственности с 01 января 2016 года.

В то же время из общей суммы страховых премий только 7% составляет страхование жизни. Этот показатель остается константно низким из-за низкого уровня доходов граждан, отсутствия информации о преимуществах этого класса страхования, медленной эволюции образовательного процесса и пассивного финансового поведения общественности, а также отсутствия доверия общества к этому сектору.

При оценке уровня развития страхового рынка наиболее актуальными показателями анализа являются уровень проникновения (пенетрации) страхования в экономику и плотность страхования, эволюция которого представлена в таблице ниже.

**Динамика показателей страхового рынка**

	2012	2013	2014	2015	2016
Уровень проникновения (пенетрации) страхования (%)	1,24	1,20	1,08	1,01	1,03
Плотность страхования (лей/чел)	306,0	337,0	338,3	345,7	388,71

Анализируя уровень проникновения, отмечается, что снижение этого показателя (1,03%, 2016 год) обусловлено темпами роста ВВП – в разы выше, чем увеличение объема страховых премий.

Что касается плотности страхования, наблюдается тенденция роста, поэтому плотность страховки в 2016 году на 27% выше, чем в 2012 году. Эта тенденция определяется увеличением стоимости страховых премий, выплачиваемых каждым застрахованным лицом, а также увеличением количества заключенных договоров страхования.

Что касается плотности и уровня проникновения страхования жилья, то отмечается, что они крайне низки, в основном из-за ограниченных финансовых ресурсов, доступных для населения, но также из-за отсутствия хорошо развитой финансовой культуры в области страхования. В настоящее время большинство владельцев договоров страхования представлены иностранными гражданами, компаниями и международными организациями, а также владельцами ипотечных кредитов, в которых страхование является обязательным условием.

Не пользуется большой популярностью добровольное медицинское страхование, хотя в последние годы оно имеет тенденцию к росту. В настоящее время здравоохранение является неотъемлемой частью системы социального обеспечения. Система социального медицинского страхования предназначена для финансирования медицинского страхования застрахованного и включена в страхование на основе обязательных взносов, регулярно выплачиваемых гражданами. Однако медицинские услуги, представленные в системе социального медицинского страхования, не всегда оказываются достаточными, особенно когда возникают серьезные проблемы со здоровьем. Для эффективного решения этой проблемы в международной практике был внедрён механизм государственно-частного партнерства в обязательном и факультативном медицинском страховании.

### **2.2.2. Усиление надзора и применение специальных мер**

Недостаточная прозрачность структуры акционариата и слабое корпоративное управление создали серьезный вызов НКФР, учитывая нехватку инструментов для защиты кредиторов и потребителей финансовых услуг, угрожая стабильности страхового сектора и финансового сектора в целом. Таким образом, чтобы решить эту проблему, НКФР разработала поправки к статье 29 Закона о страховании № 407/2006, в котором предлагается регулирование процедуры аннулирования, выпуска, и продажи существенного участия, проведенных с несоблюдением требований, предъявляемых к статусу акционариата страховщика (перестраховщика) и право органа надзора взять на себя или делегировать деятельность по управлению приостановленных и вновь выпущенных акций инвестиционной компании, выбранной и утвержденной НКФР на период приостановления прав и в случае констатации, что

приостановление прав влияет на корпоративное управление страховщика (перестраховщика).

В соответствии с решением Комитета по управлению Советом страховых бюро Международной системы страхования автомобилей, согласно которому деятельность Бюро национального авто страхования (БНАА) могла быть приостановлена в Международной системе страхования автомобилей с 01.04.2016, НКФР, в пределах своих операционных компетенций, предприняла необходимые шаги для исправления ситуации, в результате которой было отменено решение о приостановлении деятельности Бюро национального авто страхования (БНАА) в Международной системе «Зеленая карта», утвержденной Генеральной Ассамблеей Членов Совета Бюро в Брюсселе 02.06.2016 г.

В этом отношении НКФР разработала и представила ряд поправок к Закону № 407/2006 и к Закону об обязательном страховании гражданской ответственности за ущерб, причиненный автотранспортными средствами № 414/2006, который укрепил рамки деятельности БНАА и расширил возможности надзора НКФР.

Рентабельность и эффективность страхового сектора остаются сложной задачей. В этом отношении, необходимы конкретные меры для улучшения нормативной базы и активизации надзорной деятельности, в том числе изменения режима платежеспособности для страховых компаний, оценки адекватности технических резервов и реалистичной оценки их экономической ценности, расчета коэффициента платежеспособности, создание механизма для обеспечения и гарантирования прав страхователей, внедрение механизмов раннего оповещения, резолюции и финансового оздоровления, а также совершенствование нормативной базы для регулирования кризисов на страховом рынке.

### **2.3. Небанковский кредитный сектор**

За последние 5 лет развития небанковский кредитный сектор, находящийся под надзором НКФР, представленный двумя институциональными формами: ссудо-сберегательные ассоциации (ССА) и микрофинансовые организации, зафиксировал положительную тенденцию по восходящему тренду. Хотя данный сегмент по-прежнему незначителен по отношению к ВВП (3,21%, в 2016 году), его доля на кредитном рынке становится все более заметной, причем за последние 5 лет она удвоилась, превышая 10% от общего объема рынка.

В последнее время, НКФР занималась вопросами систематизации корректировок для обоих небанковских кредитных секторов, и эти усилия были направлены на повышение качества предоставляемых услуг и повышение доверия потребителей услуг небанковского кредитования.

## **2.3.1. Ссудо-сберегательные ассоциации**

### **2.3.1.1. Усиление надзорной деятельности и применение мер финансовой стабилизации**

В целях активизации деятельности по надзору и реализации мер по стабилизации были предприняты ряд мер, действие которых было выражено:

- увеличением и поддержанием уровня капитализации ссудо-сберегательных ассоциаций (институциональный резерв составляет 32,3% активов в 2016 году, установленный минимум 10%);
- устойчивое качество займов, материализованное портфелем под риском более 30 дней ниже нормативного минимума в 10% (2,5%, 2016 год);
- снижение финансовой зависимости ссудо-сберегательных ассоциаций от внешних источников финансирования (за последние 8 лет уменьшилось в 3,4 раза, 20,7% в 2016 году);
- увеличение проникновения услуг ссудо-сберегательных ассоциаций (3,0% 2016 г.), определяемое также увеличением доверия населения к этому сектору.

### **2.3.1.2. Обеспечение адекватной и разумной нормативной базы**

Основные компоненты законодательства, которые были изменены в течение последних 5 лет деятельности, относительно поправок к Закону о ссудо-сберегательных ассоциациях № 139/2007, норм финансовой предосторожности и фонда ликвидности, материализовались путем введения следующих основных нормативных положений:

- сокращение числа членов необходимого минимума для кворума на общих собраниях. Ослабление этого порога способствует дисциплинированию ответственности и стимулированию зрелости бенефициаров ассоциаций, сохраняя при этом обязательный характер членства и значительное увеличение их числа;
- соотношение показателей качества с рекомендациями Всемирного Совета кредитных союзов (WOCCU) путем введения минимума, необходимого для кредитного портфеля с повышенным риском (более 30 дней), с учетом строгих ограничений в случае периодического нарушения этого показателя;
- адаптация к международным правилам процедуры урегулирования скомпрометированной задолженности относительно кредита, предоставленным за счет сформированных резервов и его регистрацией в составе вне балансовых активов под надзором, в условиях обоснованного документированного обоснования, что указанная задолженность не будет возмещена. Применение этого требования отражает соответствующее и реальное финансовое положение ассоциаций, напрямую влияя на качество

портфеля и позволяя вести более осмотрительный учет активов предприятия.

- централизованное обеспечение сектора финансовыми средствами (в форме займов), размещенными в фонде ликвидности, в качестве инвестиций со стороны ассоциаций, имеющих финансовые средства, доступные для этой цели. Расширение функций фонда ликвидности напрямую отвечает кредитным требованиям ассоциаций, которые не имеют доступа к сберегательным депозитам (категория А), путем перенаправления излишков наличных средств других ассоциаций (категория Б).

### **2.3.1.3. Разработка и внедрение информационного решения для предоставления инструментов отчетности, анализа и раннего оповещения**

Основой для внедрения нового механизма для того, чтобы достичь цели синергии функций выездного и дистанционного надзора, является разработка и внедрение ИТ-решения, адаптированного к потребностям надзора, уделяя особое внимание:

- сбору данных и автоматическую обработку путем стандартизации шаблонов отчетности и разработки системы анализа и проверки, с потенциальной возможностью выявления уязвимостей посредством оповещений;

- анализу финансовых и пруденциальных показателей для выявления основных рисков, которые потребуют дополнительных мер для надзора;

- разработке про-активного аспекта деятельности по надзору (контролю).

Надлежащее своевременное внедрение данной системы обеспечит регулярный постоянный мониторинг эволюции финансовых показателей, так же позволит внедрение системы раннего предупреждения на основе пруденциальных показателей. В этих условиях упростится процесс определения необходимого типа контроля (превентивный, корректирующий или для обнаружения) и усилит потребность в прямом сотрудничестве контролирующих служб на этапах до и после контроля.

## **2.3.2. Микрофинансовые организации**

### **2.3.2.1 Разработка и продвижение полной и устойчивой нормативной базы**

Непрерывная и качественная консолидация сектора указывает на тенденцию превращения микрофинансовых посредников в учреждения, которые профессионально предоставляют финансовые услуги, причем эти организации являются эффективной и доступной альтернативой кредитования населения, а также для малых и средних предприятий.

Чтобы оптимизировать структуру риска, введение правовой базы, которая вводит уникальные нормативные положения для организаций микрофинансирования и финансового лизинга, становится императивом. Таким образом, действия НКФР за последний период характеризуются постоянной озабоченностью относительно консолидации механизмов контроля за наиболее эффективной защитой небанковских кредитных бенефициаров, путем уменьшения риска чрезмерной задолженности. Закон о небанковских кредитных организациях, принятый Парламентом, направлен на внедрение следующих основных вопросов:

- установление процедуры авторизации небанковской кредитной деятельности;

- установление определенных пруденциальных требований, включая минимальные положения об уставном капитале и собственном капитале, применение уникальных положений о создании резервов к выданным кредитам;

- требования к собственной структуре управления, а также к пруденциальной отчетности.

Таким образом, необходимо ввести дополнительные механизмы и рычаги, которых в настоящее время нет в НКФР, хотя уделяется особое внимание на развитие событий в этом сегменте финансового рынка.

#### **2.3.2.2. Мониторинг деятельности микрофинансовых организаций и внедрение системы электронной отчетности**

Контекст, в котором деятельность микрофинансовых организаций находится под наблюдением, но не контролируется, затрудняет установление опасностей и степени риска, характерных этому сектору небанковского финансового рынка. Данные и информация, предоставленные и связанные с этими организациями, недостаточны для того, чтобы сигнализировать о рисках и проблемах, с которыми сталкивается этот сектор.

Таким образом, стремительная и постоянная эволюция сектора микрофинансирования подчеркнула необходимость постоянного мониторинга взаимосвязей между различными секторами небанковского кредитования, анализ того, как некоторые риски могут распространяться по всему финансовому сектору. С этой целью, в рамках владеемой информации была обеспечена идентификация и оценка рисков, анализ их воздействия на регулируемые рынки, деятельность и регулируемые организации.

Система отчетности и анализа финансовых данных микрофинансовых организаций, которая находится на этапе разработки и применения, должна быть расширена за счет способности выявлять, оценивать и смягчать риски для укрепления стабильности на кредитном рынке, уделяя особое внимание на:

- мониторинг небанковской кредитной деятельности и инноваций, а также внедрение механизмов вмешательства для финансовых продуктов в случае необходимости;

- постоянный анализ рисков на рынке небанковского кредитования и влияние межсекторальной конвергенции.

### III. SWOT-АНАЛИЗ

Целью SWOT-анализа является обобщение и анализ информации об эволюции небанковского финансового рынка и выработка потенциальных вероятных событий - как хороших, так и плохих - в качестве основы для стратегии развития компонентов рынка и оперативных планов НКФР.

Обобщение анализа приближенных измерений выявляет следующие преимущества, недостатки, возможности и риски в развитии небанковского финансового рынка:

<b>Сильные стороны (Преимущества)</b>	<b>Слабые стороны (Недостатки)</b>
<ul style="list-style-type: none"> <li>• благоприятное географическое положение;</li> <li>• наличие законодательной базы в значительной степени в соответствии с европейскими и международными стандартами, что также позволяет либерализовать сектора рынка;</li> <li>• подписание Соглашения об ассоциации Молдова-ЕС и Соглашения DCFTA;</li> <li>• помощь международных финансовых учреждений по внедрению передовой практики в области регулирования и надзора за небанковским финансовым рынком</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• низкий доход на душу населения;</li> <li>• относительно низкий рейтинг страны определяет пруденциальное отношение со стороны иностранных инвесторов;</li> <li>• отсутствие институциональных инвесторов на небанковском финансовом рынке;</li> <li>• отсутствие доверия к небанковскому финансовому сектору;</li> <li>• плохая финансовая и инвестиционная культура населения;</li> <li>• несоответствующая потребительская информация;</li> <li>• низкая прозрачность структуры акционариата в страховом секторе;</li> <li>• неэффективность корпоративного управления;</li> <li>• трудности в онлайн-проверке страховых полисов;</li> <li>• низкая ликвидность рынка капитала;</li> <li>• недобросовестные условия инвестиционного рынка по отношению к другим рынкам;</li> </ul>

	<ul style="list-style-type: none"> <li>• слабо развитые информационные технологии;</li> <li>• пассивное поведение участников рынка</li> </ul>
<b>Возможности</b>	<b>Риски</b>
<ul style="list-style-type: none"> <li>• увеличение объема внешней помощи со стороны доноров и партнеров по развитию;</li> <li>• развитие инфраструктуры небанковского финансового рынка с появлением новых участников;</li> <li>• относительно легкий доступ на рынки потенциальных инвесторов;</li> <li>• правовые предпосылки для появления новых финансовых инструментов;</li> <li>• наличие условий для развития секторов небанковского финансового рынка</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• экономика страны во многом зависит от денежных переводов, что отрицательно сказывается на работе небанковского финансового рынка;</li> <li>• наличие нестабильной и непрозрачной экономической среды (теневая экономика);</li> <li>• отсутствие молодых специалистов в этой области;</li> <li>• плохое управление рисками;</li> <li>• сокращение участия профессиональных участников в программах профессионального образования (непрерывное профессиональное обучение);</li> <li>• судебные разбирательства и уязвимость, связанные с аннулированием, эмиссией и продажей долей участия в капитале банков, обладаемых с несоблюдением требований, предъявляемых к качеству акционариата;</li> <li>• отсутствие координации между различными отраслевыми политиками (особенно фискальной политикой);</li> <li>• плохое управление эффективностью (корпоративное управление) в небанковских финансовых учреждениях</li> </ul>

#### IV. ЦЕЛЬ СТРАТЕГИИ И ОЖИДАЕМЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ

Цель Стратегии – предоставить небанковскому финансовому рынку программные вехи, привязанные к стандартам ЕС, для укрепления доверия к рынку, соответственно, защищать интересы инвесторов и предоставлять гражданам доступ к дополнительным финансовым услугам и инструментам.

НКФР стремится, чтобы до 2022 года Республика Молдова имела более конкурентоспособный, интегрированный и операционный небанковский финансовый рынок.

В этом контексте в Стратегии представлены действия, необходимые для достижения целей НКФР, а также те области, в которых будут сосредоточены усилия учреждения, с тем чтобы обеспечить надлежащую приоритизацию задач и постоянный мониторинг результатов.

## **V. ОБЩИЕ И КОНКРЕТНЫЕ ЦЕЛИ СТРАТЕГИИ**

Для достижения цели Стратегии, НКФР определила общие и конкретные цели, а также действия на период 2018-2022 годов.

Адаптация национального законодательства о регулировании и надзоре небанковского финансового рынка к европейским стандартам и последним международным тенденциям в целях эффективного обеспечения функционирования небанковского финансового рынка и его институтов, является одной из важнейших задач в деятельности НКФР.

В соответствии с обязательствами, принятыми в Соглашении об ассоциации Молдова - ЕС, НКФР должна приспособить нормативную базу к более чем 30 европейским директивам и нормам в области рынка капитала, страховых компаний и институтов коллективного инвестирования. В то же время, НКФР постоянно находится в процессе выявления пробелов и несоответствий, существующих в законодательстве, таким образом, внесение поправок и изменений в законодательство является целью деятельности НКФР.

Более того, улучшение инфраструктуры и повышение прозрачности рынка в сочетании с адекватным корпоративным управлением, дополненное наличием институциональных инвесторов, имеют большое значение для развития внутреннего небанковского финансового рынка.

Общие цели должны быть достигнуты совместными усилиями всех вовлеченных сторон:

### **1. Общая цель 1. Укрепление нормативной базы для развития небанковского финансового рынка**

#### **Конкретные цели:**

**1.1. Гармонизировать нормативную базу в области рынка капитала с Директивами и нормами ЕС для обеспечения эффективного и непрерывного функционирования субъектов и участников рынка**

Усилия НКФР по реформе для согласования с европейской базой, будут направлены в первую очередь на дальнейшее укрепление нормативной и надзорной структуры, повышение уровня внедрения корпоративного управления на уровне лицензированных/

авторизированных организаций на рынке капитала и обеспечение подлинной прозрачности акционеров.

Для достижения поставленной цели будут предприняты следующие действия:

- транспонирование и внедрение нормативной базы Директивы ЕС 2013/36 от 26.06.2013 (CRD-IV) о пруденциальных требованиях к инвестиционным фирмам, которая в основном направлена на повышение важности функций управления рисками, инвестирование достаточного внутреннего капитала для поглощения потерь в случае кризисных ситуаций, чтобы обеспечить эффективный внутренний и внешний мониторинг со стороны НКФР достаточности капитала инвестиционных компаний. Для этого необходимо:

- разработать и внедрить изменения и дополнения в законодательство о рынке капитала в контексте Директивы ЕС 2013/36 от 26.06.2013 о доступе к деятельности кредитных организаций и пруденциальном надзоре за кредитными учреждениями и инвестиционными фирмами;

- разработать, утвердить и внедрить нормативную базу, подчиненную Закону о рынке капитала, включая транспонирование Регламента № 575/2013 от 26.06.2013 о пруденциальных требованиях к кредитным учреждениям и инвестиционным фирмам.

- изучение реалий рынка капитала и возможности транспонирования MiFID-II, которая включает, в частности, директиву ЕС 2014/65 от 15.05.2014 относительно рынков финансовых инструментов и делегированного Регламента (ЕС) 600/2014. Эти правила подстраивают инфраструктуру MiFID-I на сегодняшние рыночные потребности и приносят новости с точки зрения торговых платформ, типов финансовых инструментов, требований к отчетности и т. д.;

- разработка и реализация поправок к закону об акционерных обществах в контексте Директивы ЕС 2017/1132 от 14.06.2017 относительно некоторых аспектов корпоративного права и Директивы ЕС 2017/828 от 17.05.2017 о внесении изменений в Директиву 2007/36 относительно поощрения долгосрочного участия акционеров;

- контроль за внедрением законодательства ЕС посредством постоянного пересмотра существующих нормативных правил.

## **1.2. Стимулирование развития рынка капитала**

Нормальная работа и развитие рынка капитала обеспечивают переориентацию и реструктуризацию деятельности коммерческих компаний в соответствии с требованиями рынка, обеспечивают гораздо более быстрое финансирование для государства, центрального и местного публичного управления, а также коммерческих компаний. В этом контексте, рынок капитала должен быть не только одним из компонентов рыночной экономики, но и барометром деятельности каждого эмитента, в частности, и экономики в целом. Учитывая, что рынок капитала

сталкивается с целым рядом проблем и препятствий, необходимо в течение следующих лет количественно определить наиболее подходящие решения для реанимации этого сектора, в том числе:

- стимулировать рост привлекательности рынка капитала.

Для поощрения инвесторов и эмитентов ценных бумаг необходимы фискальные меры для перенаправления капитала на долгосрочные инвестиции в различные привлекательные области, стимулируя публичные предложения.

- развитие рынка облигаций путем:

- разработки и внедрения нормативной базы для выпуска корпоративных облигаций акционерными обществами и обществами с ограниченной ответственностью, включая их допуск и обращение на регулируемом рынке или МТС;

- активизация диалога с учреждениями, ответственными за выпуск государственных финансовых инструментов, особенно облигаций сроком обращения более одного года для допуска к торгам на регулируемом рынке;

- пересмотр законодательства, касающегося выпуска и обращения муниципальных облигаций, с целью обеспечения оптимальных условий для финансирования инвестиционных программ, осуществляемых органами местного публичного управления.

- пересмотр первичного и вторичного законодательства в целях развития организованного рынка.

Учитывая, что организованные рынки по всему миру обеспечивают адекватную защиту потребителей финансовых услуг путем создания схем гарантирования инвестиций, НКФР ставит дальнейшие приоритеты в этом сегменте рынка за счет мероприятий, направленных на:

- разработку и внедрение по взаимному согласию с оператором организованного рынка (регулируемый рынок и МТС) плана действий, направленного на обеспечение совершенствования торговых механизмов и правил в соответствии с передовой практикой в этой области;

- разработка поправок к Закону №171 / 2012 с целью привлечения инвестиций посредством публичных предложений ценных бумаг на регулируемом рынке или в рамках МТС;

- стимулирование привлечения на регулируемый рынок крупных компаний со значительными торговыми инструментами, путем выделения преимуществ их присутствия на этом сегменте по сравнению с традиционными методами финансирования.

### **1.3. Гармонизация нормативной базы в области страхования с законодательством Сообщества и передовой практикой, применяемой на международном уровне**

Постоянная гармонизация законодательства с законодательством ЕС и международными принципами остается одной из приоритетных задач,

являясь существенной поддержкой для стимулирования развития страхового рынка. С этой целью НКФР стремится восстановить и консолидировать рынок в новой законодательной базе, направленной на согласование надзора и управления рисками с использованием стандартов Solvency II и подтверждение мер по консолидации рынка посредством внедрения новой нормативной базы, диверсификации страховых продуктов и их каналов распространения и определения мер по расширению добровольного страхования и стимулирования запуска новых продуктов в следующих областях: страхование жизни и здоровья, страхование финансовых рисков, страхование жилья и недвижимости, страхование сельского хозяйства и т.д.

Для синхронизации с целью транспонирования законодательства ЕС нормативная деятельность в области страхования направлена на следующее:

- разработку нормативной базы для либерализации тарифов обязательного автострахования. Таким образом, страховые премии, связанные с внутренним или внешним обязательным страхованием автогражданской ответственности, будут определяться каждым страховщиком в соответствии с методами представленными и утвержденными предварительно НКФР. Они будут определять метод расчета основных страховых премий, типы коэффициентов коррекции и метод их расчета, минимальную и максимальную ставки страховщика и маржи прибыли, включенные в структуру страховой премии, а также другие актуарные аспекты. Во избежание рисков, вызвавших банкротства в других государствах в результате либерализации цен на услуги обязательного страхования, необходимо установление НКФР дополнительных пруденциальных условий, при которых будет гарантировано покрытие текущих и будущих обязательств страховщиков. Соответственно, НКФР выступает за график, позволяющий адаптировать фактическую либерализацию к макро- и микроэкономическим изменениям. В этом контексте, надзор НКФР будет направлен на строгий мониторинг показателей стабильности, платежеспособности и ликвидности, а также защиту прав потребителей страховых продуктов в целом, в контексте обеспечения того, чтобы компании соблюдали свои платежные обязательства в оптимальных условиях и в полном объеме;

- разработка и продвижение проекта Закона о внесении изменений и дополнений в Закон о страховании № 407/2006 г., целью которого является создание нормативной базы, связанной с процедурой лицензирования для страховщиков и страховых/перестраховых брокеров в едином законодательном акте. Законопроект содержит положения о создании регулирующего механизма путем лицензирования деятельности профессиональных участников страхового рынка, в том числе установление процедуры выдачи, обновления, приостановки и изъятия лицензии (с созданием специальной процедуры надзора для страховщиков

добровольно предоставляющих лицензию и не передающих страховой портфель).

- транспонирование Директивы 2009/138 относительно условий страхования Solvency II в национальное законодательство, а также развитие базы резолюции. В этом отношении НКФР обеспечит эффективное выполнение требований Solvency II, путем применения согласованной процедурной основы для внедрения системы надзора на основе предотвращения и оценки рисков, разработки надзорных инструментов для обеспечения эффективности и взаимодополняемости надзорных мероприятий. В то же время, осуществление мер по резолюции также создаст предпосылки для предотвращения и смягчения возникновения системного риска.

- подготовка отечественного страхового рынка для применения стандартов Solvency II, включая финансовую консолидацию операторов рынка путем достаточности капитала и резервов.

- транспонирование Директивы о распределении страхования 2016/97 (IDD) от 20.01.2016 года, которая предполагает переход от концепции посредничества к концепции распределения в страховании. Реализация Директивы будет сосредоточена на следующих аспектах: гармонизация национальных положений в области страхования и перестрахования, выбор в пользу защиты прав потребителей и равенство в обращении, независимо от способа распространения страховых услуг, а также создание и обеспечение прозрачных и эффективных механизмов контроля, оценка знаний и навыков страховых (перестраховочных) посредников и работников страховых (перестраховочных) компаний, с учетом характера проданных услуг, типа дистрибьютора, роли, которую они выполняют, и деятельности, осуществляемой в рамках дистрибьютора страхования и перестрахования.

- разработка нормативных актов для реализации новой законодательной базы и использования возможностей страхового рынка;

- внедрение обязательного страхования жилья, которое является способом развития страхового рынка, а также благоприятное средство для экономики страны с точки зрения проявления экстремальных климатических явлений и стихийных бедствий. В то же время низкий спрос на страхование и особенно страхование от стихийных бедствий - это ограниченное понимание его преимуществ. У многих граждан нет финансовой культуры, а страхование - это неизвестная концепция потенциального застрахованного. Реформа обязательного страхования жилья является профилактической социальной мерой, направленной на смягчение рисков и защиту всех граждан от стихийных бедствий. В этом контексте целесообразно и перспективно внедрить этот вид страхования, составив проект Закона об обязательном страховании жилья;

- анализ текущей модели системы социального медицинского страхования и внедрение принципов государственно-частного партнерства

с участием частных страховых компаний может стать жизнеспособным решением для диверсификации и повышения качества медицинских и страховых услуг, предоставляемых гражданам. Посредством инструментов информирования населения, страхование будет выполнять одну из основных функций - контроль качества предоставляемых медицинских услуг, а страховые компании будут заинтересованы в оптимизации расходов на здравоохранение в соответствующей конкурентной среде.

#### **1.4. Стимулирование развития институциональных инвесторов путем разработки и продвижения нормативной базы**

Частный пенсионный рынок считается существенным фактором для экономического роста, а также для решения демографических проблем, а государственная пенсионная система, в таких условиях, подвержена все возрастающим нагрузкам, а это означает, что больше нужно полагаться на факультативные и трудовые пенсии в дополнение к другим пенсионным источникам.

Демографическая эволюция, структура населения и бюджетные ограничения определяют использование факультативных пенсий как расширение основы нынешней пенсионной системы путем добавления дополнительного пенсионного источника, к тому, предлагаемому государством.

Существующая правовая основа для негосударственных пенсионных фондов (Закон № 329/1999) требует пересмотра, так как не соответствует практике ЕС и соответствующей Директиве (2016/2341 от 14.12.2016 о деятельности и надзоре за учреждениями по предоставлению пенсий (IORP)), что создает определенные риски как для пенсионных фондов, так и для их участников. Нет доказательств развития факультативных пенсионных фондов в качестве инструмента получения дополнительного дохода от участников в момент выхода на пенсию и, соответственно, стимулирования экономического роста, процесс зашёл в тупик на стадии создания 3 негосударственных пенсионных фондов и лицензирование управляющего активами фонда, но эти организации не демонстрируют эффективного функционирования.

В этом смысле НКФР выполнит следующие действия:

- завершение и утверждение закона о факультативных пенсионных фондах и соответствующую нормативную базу;
- разработка проекта закона об организации и функционировании системы факультативных пенсионных выплат;
- разработка проекта закона о Фонде гарантирования взносов в факультативную пенсионную систему.

Таким образом, в целях создания и развития внутреннего рынка для предоставления факультативных пенсий будет перенесена в национальную регламентационную базу Директива 2016/2341 от 14.12.2016.

В этом же контексте, НКФР инициировала разработку Закона об альтернативных организациях коллективного инвестирования в качестве меры для развития институциональных инвесторов, таких как организации коллективного инвестирования. Цель законопроекта - обеспечить уровень защиты инвесторов, поддерживать справедливые, эффективные и прозрачные рынки путем транспонирования Директивы 2011/61 от 08.06.2011 г. относительно руководителей альтернативных инвестиционных фондов и изменения Директивы 2003/41 и 2009/65, Регламента (ЕК) №1060/2009 и Регламента (ЕС) № 1095/2010, а также Регламентов ЕС, регулирующих различные виды организаций коллективного инвестирования. Таким образом, НКФР будет продолжать осуществлять следующие виды деятельности:

- завершение и утверждение проекта Закона об альтернативных организациях коллективного инвестирования;
- разработка нормативной базы, подведомственной Закону об альтернативных организациях коллективного инвестирования.

## **1.5. Усиление развития небанковского кредитного сектора**

### **Ссудо-сберегательные ассоциации**

Тенденция роста и зрелости сектора ССА, в основном обусловленная увеличением финансовой независимости ассоциаций относительно привлеченных внешних кредитов, определяет фокус деятельности НКФР по обеспечению следующих приоритетных законодательных целей:

- разработка законодательства о гарантировании сбережений членов ССА.

Принимая во внимание общие экономические издержки, вызванные банкротством ассоциации, а также негативное влияние на секторальную финансовую стабильность и доверие вкладчиков, на нынешнем этапе развития системы, целесообразно создать важный инструмент для защиты вкладчиков и стимулирования устойчивого развития этого рынка.

Механизм защиты вкладчиков является незаменимым дополнением к системе надзора ССА из-за солидарности, которую он создает между всеми институтами, действующими в секторе ассоциаций, если один из них является банкротом. Крайне важно обеспечить расчет и сбор взносов на основе риска, представленного членами, с учетом активов баланса и определенных показателей риска, таких как достаточность капитала, качество активов и ликвидность.

- внедрение мер по стабилизации, применяемых к ассоциациям, путем расширения функций, возложенных на них как через Схему гарантирования сбережений, так и, в зависимости от случая, Центральную ассоциацию ССА.

Корректировка первичного и вторичного законодательства с целью применения стабилизационных мер направлена на предотвращение

финансовой несостоятельности ССА, путем направления или ограничения определенных видов деятельности, и процессом вливания ликвидности (в форме займов) на начальном этапе. Эффект от принятия таких ранних мер по стабилизации заключается в смягчении рисков несостоятельности со всеми неявными последствиями и может представлять собой первый шаг в сохранности ассоциаций в соответствии со схемой гарантирования сбережений.

- определение функциональных компетенций, этапов и способов выполнения специального управления ассоциациями.

В нормативную базу должны быть внесены поправки с целью введения специальных административных полномочий в качестве механизма посреднической резолюции применяемых мер по стабилизации, особенно если ожидаемые последствия реализации ранних стабилизационных компетенций не дали ожидаемых результатов. Ценность специального администрирования заключается в обосновании полученных эффектов, при этом приоритет отдается обеспечению финансовой состоятельности ассоциаций, гарантирующих выплату принятых сберегательных вкладов в срок.

- укрепление потенциала центральных ассоциаций в рамках системы ССА.

Дополнение законодательства в целях укрепления институтов поддержки системы посредством централизации их функций и их институционального объединения является обязательным в условиях осуществления расширенной структуры защиты вкладчиков посредством специальных механизмов стабилизации и специального управления.

Достижение предлагаемых целей позволит ССА перейти на более зрелую стадию деятельности, тем самым способствуя повышению доверия к этим организациям, а также расширению их возможностей для финансирования.

### **Небанковские кредитные организации**

Небанковские кредитные организации являются юридическими лицами, другие чем кредитные организации, осуществляющие профессиональную кредитную деятельность на условиях, установленных законом.

В этом контексте необходимы дополнительные механизмы и рычаги, которых НКФР не имеет, хотя необходим тщательный мониторинг и контроль за развитием событий в этом сегменте финансового рынка. С этой целью, НКФР разработала проект Закона о небанковских кредитных организациях, который устанавливает единую нормативную и надзорную структуру для организаций, которые осуществляют исключительно небанковские кредитные операции, такие как предоставление кредитов, в том числе микрокредиты и финансовый лизинг. Закон направлен на развитие сектора небанковского кредитования и финансового лизинга, в

том числе путем предотвращения чрезмерных рисков в системе, расширения доступа к финансовым ресурсам для частных лиц и предприятий.

В этом контексте, после принятия Парламентом новой нормативной базы, НКФР предлагает следующие действия:

- внедрение Закона о небанковских кредитных организациях и законопроекта о внесении изменений и дополнений в нормативную базу лизинговой деятельности;
- разработка нормативной базы, подведомственной Закону о небанковских кредитных организациях.

### **Ломбарды**

Действующее законодательство о деятельности ломбардов содержит некоторые несоответствия и пробелы, особенно для потребителей, прозрачность в деятельности ломбарда довольно мала. Для того чтобы обеспечить и поддерживать комплексную систему управления и надзора на небанковском финансовом рынке и укрепить защиту прав потребителей, есть необходимость активного подхода к тому, чтобы финансовые услуги, такие как те, предложенные ломбардами были осуществлены соответствующим образом и чтобы эти организации соблюдали минимальные условия доступа для проведения кредитных операций. Поскольку НКФР стремится дать количественную оценку интереса этому сектору, с точки зрения правил организации и функционирования ломбардов, НКФР ставит перед собой задачу институционального развития на следующий период для соответствующих исследований на предмет выявления оптимальной модели для надзора над ломбардами. В этой связи будет разработана дополнительная нормативная база.

Деятельность, осуществляемая НКФР, касается:

- исследование практики, применяемой на европейском и международном уровнях в отношении регулирования, авторизации и надзора за ломбардами;
- пересмотр существующих правовых рамок деятельности ломбардов путем разработки необходимых изменений и дополнений с целью обеспечения точного и исчерпывающего регулирования их организации и функционирования в духе лучших практик.

## **2. Общая цель 2. Укрепление финансовой стабильности и обеспечение финансовой устойчивости**

Основной целью пруденциального надзора является обеспечение финансовой устойчивости субъектов рынка и содействие стабильности небанковского финансового сектора.

В то же время целью пруденциального надзора является защита интересов страхователей, инвесторов и потребителей небанковских

финансовых услуг и снижение риска банкротства, хотя этот риск нельзя полностью исключить из рыночной экономики. Это влечет за собой контроль платежеспособности и ликвидности, предназначенный для проверки того, что предприятие всегда может выполнять свои платежные обязательства.

В соответствии с положениями Национального плана действий по реализации Соглашения об ассоциации РМ-ЕС, структура и механизмы пруденциального надзора секторов небанковского финансового рынка должны соответствовать европейским и международным признанным стандартам.

Внедрение надзора основанного на рисках является основной задачей, которую НКФР планирует внедрить в период 2018-2022 годов. Этот подход должен примениться в качестве первого шага в надзоре страховых/перестраховочных компаний и впоследствии будет распространен на другие субъекты и сектора, контролируемые НКФР. В этом контексте НКФР обеспечит разработку эффективных механизмов надзора, стресс-тестов для кризисных ситуаций, выявление и оценку рисков, анализ их воздействия на рыночные сектора и контролируемые субъекты.

### **Конкретные цели:**

#### **2.1. Переход от надзора на основе соответствия к надзору на основе предотвращения и управления рисками**

Для обеспечения надежного и интегрированного рынка, а также для повышения доверия инвесторов к его инструментам необходим новый подход к контролю за небанковскими участниками финансового рынка, а также большей ответственности в процессе перехода к новой модели надзора.

Надзор, основанный на предотвращении и управлении рисками, направлен на повышение прозрачности путем предоставления сигналов раннего предупреждения и поощрения контролируемых организаций к регулярному анализу их позиции. Профиль риска каждого участника определяет программу надзора, которая включает дистанционное наблюдение, инспекции, пруденциальные встречи, а также внешние аудиты и регламентационные действия.

Надзор основанный на предотвращении и управлении рисками обычно фокусируется на выявлении и классификации рисков, которым подвергается учреждение, и на способности управлять этими рисками, в общей оценке риска вместе с определением вероятности и значимости основных рисков для каждого учреждения.

Основными принципами предотвращения рисков и управления рисками, которые необходимо выполнить НКФР, являются:

- обеспечение обоснованного профессионального суждения в выявлении и оценке рисков, которым подвергаются участники рынка;

- надзор будет включать обзор важнейших функций управления рисками, таких как: управление, соблюдение, финансовый анализ, кадровые ресурсы, внутренний контроль, внутренний / внешний аудит;
- НКФР будет полагаться на отчеты внешних аудиторов о правильности финансовых отчетов и будет использовать другие контролирующие учреждения для изменения сферы своего контроля с целью сведения к минимуму дублирования усилий;
- НКФР проведет исследования по целому ряду тем, в которых будет сравнивать аналогичные учреждения для определения передовой практики в отрасли для управления различными уровнями риска;
- НКФР предоставит выводы и рекомендации для управления учреждениями, чтобы они обеспечили адекватность процессов управления рисками;
- НКФР применит меньший надзор над субъектами рынка, которые хорошо справляются с аспектами риска.

## **2.2. Создание и внедрение необходимых механизмов для осуществления надзора ориентированного на риск в частности с помощью методов и инструментов предотвращения рисков**

Процесс надзора на основе предотвращения и управления рисками подразумевает хорошо спланированную нормативную деятельность, направленную на повышение жизнеспособности и финансовой устойчивости субъектов рынка, а также постоянный мониторинг и оценку профилей рисков в отношении бизнес-стратегий и их рисков.

Достижение этой цели включает в себя следующие виды деятельности:

- разработка минимальных стандартов для надзора ориентированного на риск на небанковском финансовом рынке;
- разработка и внедрение индикаторов системы раннего предупреждения для инвестиционных фирм, страховых компаний, ссудосберегательных ассоциаций и организаций небанковского кредитования;
- разработка и проведение стресс-тестов для оценки влияния рисков, связанных с деятельностью участников небанковского финансового рынка;
- повышение качества отчетов, анализов и синтезов за счет повышения актуальности и точности данных и информации;
- пересмотр требований к конкретным отчетам, подготовленным и представленным участниками небанковского финансового рынка;
- разработка и реализация требований к резервированию и критерии классификации дебиторской задолженности для покрытия убытков по небанковским кредитам и связанным с ними процентам и для покрытия требований, связанных с невозвратом процентных ставок и процентных ставок по лизингу.

### **2.3. Обеспечение эффективного перехода к стандарту Solvency II**

Для достижения поставленной цели необходимо обеспечить адекватную количественную, а также качественную оценку рисков, в том числе связанных с требованиями к платежеспособности страховщиков, а также связанных с происхождением и прозрачностью активов акционариата.

Достижение этой цели включает в себя следующие виды деятельности:

- постоянная связь между органами управления страховщиков и НКФР с целью разработки индивидуальных планов перехода к стандарту Solvency II;
- проведение общей оценки страхового сектора и разработка необходимых методов расчета технических резервов и капитала платежеспособности;
- создание профиля риска для каждого страховщика для реализации функции раннего и превентивного вмешательства;
- проведение страховщиками самооценки рисков и платежеспособности;
- установление формального процесса утверждения внутренних моделей, обеспечение их разработки и реализации с целью расчета платежеспособного капитала на прочной основе;
- переход от плана инспекции к плану надзора для каждой страховой компании в контексте отчетности по стандарту Solvency II и рассмотрение минимальных требований к внутренней документации в страховом секторе;
- связывание стратегий контроля корпоративного управления страховых компаний с режимом Solvency II, в частности в отношении пригодности должностных лиц страховых компаний к «подходящим и надлежащим» стандартам;
- разработка планов действий в чрезвычайных ситуациях для страховых компаний и связанных с ними мероприятий.

### **3. Общая цель 3. Совершенствование поведения рынка и развитие потребительского доверия**

Развитие адекватной культуры потребителей финансовых продуктов становится все более важным, особенно когда эти продукты становятся все более доступными для потребителей, и каждый из них играет решающую роль в принятии своих собственных решений. В этом отношении, деятельность НКФР направлена на мониторинг потенциальных рисков и выгод с точки зрения потребительского влияния путем анализа поведения контролируемых субъектов в результате анализа сформулированных петиций, в целях обеспечения адекватной защиты прав потребителей и поддержания упорядоченного рынка.

Деятельность по рассмотрению претензий и по мониторингу рынка представляют собой комплексную деятельность по анализу и синтезу, которая требует объективности, профессионализма и знания действующего законодательства, целью которого является уважение прав потребителей на информацию, переговоры и претензии.

#### **Конкретные цели:**

### **3.1. Определение конфликтов интересов между поставщиками услуг и потребителями небанковского финансового рынка**

Конфликты интересов могут заставить пользователей финансовых услуг потерять доверие к поставщикам услуг и подвергнуть их определенным финансовым рискам. Поэтому для смягчения рисков и решения возможных случаев будет разработана политика в отношении конфликтов интересов. Такая политика должна предусматривать меры по предотвращению, выявлению и разрешению конфликтов интересов. В этом отношении будет разработана модель заявления о конфликте интересов между поставщиками услуг и потребителями небанковского финансового рынка.

### **3.2. Разработка эффективного механизма общения с общественностью и другими заинтересованными сторонами для защиты инвесторов и потребителей небанковских финансовых услуг**

Создание эффективного механизма общения с общественностью позволит НКФР поддерживать более благоприятную среду общения и лучше и эффективнее реагировать на потребности информации и защиты потребителей небанковских финансовых услуг.

Улучшение общения с потребителями требует многосторонней реструктуризации коммуникационной функции, которая включает создание инфраструктуры общения для улучшения внутренней коммуникации организаций и последовательные усилия по созданию эффективного общественного диалога. В этом контексте необходимо:

- пересмотр правовой базы в области защиты прав потребителей на небанковском финансовом рынке;
- предоставление операторам рынка четкой, актуальной и беспристрастной информации о секторах небанковского финансового рынка путем предоставления общей информации о небанковских финансовых продуктах и услугах на языке, доступном потребителям, и публикации соответствующей информации для потребителей участниками рынка;
- развитие активных инициатив для сотрудничества с ассоциациями защиты потребителей;
- повышение качества небанковских услуг, предоставляемых потребителю, путем определения требований к внутренней политике предоставления услуг и удовлетворения потребностей клиентов.

- увеличение доступа к финансовым услугам.

В то же время, одной из основных проблем НКФР в разработке и изменении законодательства является защита инвесторов. Для достижения этой цели НКФР осуществляет следующие виды деятельности:

- оценка нормативной базы в отношении фонда компенсации инвесторов;
- утверждение руководства по защите инвесторов.

#### **4. Общая цель 4. Укрепление институционального и операционного потенциала национальной комиссии по финансовому рынку**

Процесс укрепления институционального потенциала НКФР является приоритетной задачей, которая направлена на повышение ее эффективности, как с точки зрения основной деятельности (регулирование, авторизация/лицензирование, надзор и защита прав потребителей), так и внутренние операционные потоки и структура ИТ. Для того, чтобы стать независимым органом, НКФР необходимо укрепить структуру стандартов управления и принципов, применяемых в международном масштабе, т.е. для обеспечения управления на основе результативности. В этом контексте следует отметить, что управление на основе результативности также означает и предполагает возможности, необходимые для разработки и реализации стратегий, постоянный мониторинг глобализации тенденций, творческое применение лучших практик, но и задача по разработке открытой, транспарентной и рациональной нормативной базы. Эта цель требует обеспечения принципов оперативной независимости, финансовой автономии, ответственности и конфиденциальности для осуществления процесса эффективного надзора на основе оценки и управления рисками, эффективной инфраструктуры и соответствующих возможностей для надзора в соответствии с передовой международной практикой.

#### **Конкретные цели:**

##### **4.1. Укрепление потенциала в выявлении злоупотреблений на рынке капитала**

- создание нормативной базы, необходимой рынку для своевременного и транспарентного применения;
- мониторинг внедрения операторами рынка процедур предотвращения и борьбы с злоупотреблениями на рынке;
- внедрение механизмов расследования и надзора предусмотренными существующей нормативной базой;
- рассмотрение и завершение санкционирующих полномочий по предотвращению и противодействию злоупотреблениям на рынке.

#### **4.2. Укрепление потенциала во время выездного надзора**

Во время выездного надзора, контролирующие органы дают общую оценку организации. Инспекция посредством специализированных и подготовленных инспекторов позволяет более точно оценивать качественные факторы, такие как управленческий потенциал и процедуры внутреннего контроля, которые могут быть недостаточно хорошо отражены в отчетах, представленных субъектами контроля.

Благодаря непосредственному присутствию на месте надзорный орган может получить подробную информацию о руководстве и управлении, операциях, процедурах и внутреннем контроле, информацию, необходимую для оценки финансового состояния предприятия и проверки соблюдения применимых законов и правил.

В целях укрепления потенциала при проведении выездного надзора, НКФР осуществит следующие виды деятельности:

- пересмотр процедур проведения выездного надзора на рынке капитала, страхования и факультативного пенсионного сектора;
- продолжать следить за деятельностью операторов рынка, в частности в отношении выполнения условий для осуществления их деятельности;
- рассмотрение процедур проведения инспекций на месте в области предупреждения и борьбы с отмыванием денег и финансированием терроризма.

#### **4.3. Вовлечение НКФР в финансовое образование населения, способствующее развитию культуры восприятия риска и смягчению последствий и продвижению соответствующей информации о секторах небанковского финансового рынка**

- активное участие в мероприятиях в области финансового образования путем мониторинга работы Организации экономического сотрудничества и развития (ОЭСР) в области финансовой грамотности и выявления основных недостатков населения в знании деятельности небанковского финансового рынка.

#### **4.4. Укрепление межведомственного и международного сотрудничества**

- активизация макроэкономического анализа и применение механизмов мониторинга для предотвращения потенциальных рисков, которые могут поставить под угрозу финансовую устойчивость сектора;
- оценка правовых рамок в контексте международного сотрудничества и обмен информацией с иностранными финансовыми регуляторами.

#### **4.5. Развитие информационных технологий (ИТ)**

Непрерывный процесс модернизации и развития информационных технологий является приоритетом для НКФР, но также является задачей для укрепления оперативных возможностей электронного надзора за небанковским финансовым рынком и выявления необходимых финансовых ресурсов для их оптимизации и обслуживания.

В рамках консолидации институционального потенциала, НКФР стремится повысить свою эффективности и результативность, как в основной деятельности, так и во внутренних операционных потоках и в инфраструктуре ИТ. В этом контексте, НКФР ставит своей целью разработку и выполнение новых функций информационных систем для сбора, обработки и анализа информации, полученной от участников рынка, для обеспечения высокого уровня качества и безопасности данных, а также повышения прозрачности деятельности операторов рынка.

В этом смысле был начат сложный процесс модернизации и развития информационных систем, что способствует достижению следующих целей:

- совершенствование управления и организации информационных систем;
- модернизация и развитие информационных систем, связанных с деятельностью участников небанковского финансового рынка;
- оптимизация и автоматизация процессов и операций в рамках НКФР;
- обеспечение информационной безопасности с использованием защищенных каналов для защиты данных от потерь, изменений, повреждений и несанкционированного доступа;
- укрепление возможностей НКФР для восстановления данных в результате компьютерных аварий, обеспечение физической безопасности информационных решений;
- защита персональных данных в системах, управляемых НКФР.

### **VI. МОНИТОРИНГ СТРАТЕГИИ**

Мониторинг стратегии основывается на действиях, включенных в его План действий. Эта стратегия охватывает пятилетний период. Финансирование действий, предусмотренных в Стратегии, будет осуществляться из бюджета НКФР и технической помощи.

Ежегодная оценка будет проводиться в конце каждого года, и ее результаты будут включены в годовой отчет о деятельности Национальной комиссии по финансовому рынку и функционировании небанковского финансового рынка, который будет ежегодно составляться для определения степени реализации плана, и представлен Парламенту.

Мониторинг и оценка реализации Стратегии основывается на следующих показателях:

Показатели мониторинга	Год 2014	Год 2015	Год 2016	Прогноз				
				Год 2018	Год 2019	Год 2020	Год 2021	Год 2022
1	6	7	8	10	11	12	13	14
Объем выпуска ценных бумаг, млн. лей	1249,6	221,1	442,0	300,0	400,0	500,0	550,0	600,0
Объем сделок с ценными бумагами, млн. лей	1307,8	648,5	1137,3	700,0	800,0	900,0	1000,0	1100,0
Объем выплаченных страховых премий:								
млн. лей	1203,6	1228,5	1380,1	1270,0	1320,0	1370,0	1420,0	1470,0
Объем страховых премий по страхованию жизни:								
млн. лей	80,0	87,5	89,2	94,5	101,5	108,5	115,5	122,5
в отношении общего объема выплаченных премий, в %	6,7	7,1	6,5	7,4	7,7	8,0	8,3	8,6
Объем страховых резервов, млн. лей	1143,6	1430,5	1552,7	1175,0	1225,0	1275,0	1325,0	1375,0
Собственный капитал страховых компаний, млн. лей	1130,5	1154,3	1304,4	675,0	825,0	975,0	1125,0	1275,0
Кредитный портфель предоставляемый ССА:								
млн. лей	409,3	439,1	524,4	576,8	634,5	698,0	767,8	844,6
Ставка финансирования кредитов, предоставленных ССА, в %	47,5	63,9	72,3	68,8	69,6	70,4	71,2	72,0
Портфель кредитов, предоставленных микрофинансовыми организациями:								
млн. лей	2427,5	2874,4	3789,5	4357,9	5011,6	5763,4	6627,9	7622,0

**ПЛАН ДЕЙСТВИЙ**  
по реализации Стратегии развития небанковского финансового рынка  
на 2018-2022 годы

П/н №	Общие/ конкретные цели	Действия	Сроки выполнения	Ответственный за выполнение	Расходы	Показатели производительности
1	2	3	4	5	6	7
<b>1. Укрепление законодательной и нормативной базы для развития небанковского финансового рынка</b>						
1.1.	Гармонизировать нормативную базу на рынке капитала с директивами ЕС и нормами для обеспечения эффективного и непрерывного функционирования его субъектов и участников	1.1.1. Разработка и внедрение изменений и дополнений в законодательство о рынке капитала в контексте Директивы ЕС 2013/36 от 26.06.2013 о доступе к деятельности кредитных организаций и пруденциальном надзоре за кредитными организациями и инвестиционными фирмами	2018	Национальная комиссия по финансовому рынку	В рамках бюджета Национальной комиссии по финансовому рынку	Проект закона пересмотрен и представлен на утверждение
		1.1.2. Разработка, утверждение и внедрение нормативной базы, подведомственной Закону о рынке капитала, включая транспонирование Регламента № 575/2013 от 26.06.2013 г. относительно пруденциальных требований кредитным учреждениям и инвестиционным фирмам	2020	Национальная комиссия по финансовому рынку	В рамках бюджета Национальной комиссии по финансовому рынку	Регламент пересмотрен и утвержден

		1.1.3. Разработка исследования о возможности переноса Директивы ЕС 2014/65 от 15.05.2014 относительно рынков финансовых инструментов	2019	Национальная комиссия по финансовому рынку	Внешняя помощь	Исследование разработано
		1.1.4. Разработка и внедрение поправок к Закону об акционерных обществах в контексте Директивы ЕС 2017/1132 от 14.06.2017 относительно некоторых аспектах корпоративного права и Директивы ЕС 2017/828 от 17.05.2017 о внесении изменений в Директиву 2007/36 в отношении поощрения долгосрочного участия акционеров	2019	Национальная комиссия по финансовому рынку, Министерство экономики и инфраструктуры	В рамках бюджета Национальной комиссии по финансовому рынку	Проект закона пересмотрен и представлен на утверждение
		1.1.5. Разработка плана действий по транспонированию Регламента (ЕС) № 1060/2009 по кредитным рейтинговым агентствам	2018	Национальная комиссия по финансовому рынку	Внешняя помощь, Правительство Великобритании	План действий разработан
1.2.	Стимулирование развития рынка капитала	1.2.1. Разработка и утверждение постановления о выпуске корпоративных облигаций акционерными обществами и обществами с ограниченной ответственностью, включая их допуск и обращение на регулируемом рынке или на многосторонней торговой системе	2022	Национальная комиссия по финансовому рынку	В рамках бюджета Национальной комиссии по финансовому рынку	Регламент разработан и утвержден

		1.2.2. Разработка рекомендаций для Фондовой биржи Молдовы по совершенствованию торговых механизмов и правил в соответствии с передовой практикой в этой области	2018	Национальная комиссия по финансовому рынку	В рамках бюджета Национальной комиссии по финансовому рынку	Рекомендации разработаны и представлены ФБМ
		1.2.3. Разработка и утверждение Инструкции о выпуске и регистрации облигаций, выпущенных местными органами государственной власти, с целью обеспечения оптимальных условий для финансирования инвестиционных программ, осуществляемых ими	2018	Национальная комиссия по финансовому рынку	В рамках бюджета Национальной комиссии по финансовому рынку	Инструкция разработана и утверждена
		1.2.4. Разработка поправок и дополнений к Закону №171 / 2012 в целях привлечения инвестиций посредством публичных предложений ценных бумаг на регулируемом рынке или в рамках многосторонней торговой системы	2019	Национальная комиссия по финансовому рынку	В рамках бюджета Национальной комиссии по финансовому рынку	Проект закона пересмотрен и представлен на утверждение
1.3.	Гармонизация нормативной базы в области страхования с законодательством Европейского сообщества и лучшими международными	1.3.1. Транспонирование Директивы № 2009/138 относительно страхового режима (Solvency II) в национальное законодательство, включая базу резолюции страховщиков	2019	Национальная комиссия по финансовому рынку	Техническая помощь, Всемирный Банк	Проект закона разработан и представлен на утверждение
		1.3.2. Транспонирование Директивы 2016/97 от 20.01.2016 по страховому распределению с	2019	Национальная комиссия по финансовому рынку	В рамках бюджета Национальной	Проект закона пересмотрен и представлен на

практиками	переходом от концепции посредничества к концепции распределения в страховании		рынку	комиссии по финансовому рынку	утверждение
	1.3.3. Разработка и продвижение законопроекта о внесении изменений и дополнений в Закон о страховании (№ 407/2006 г.) в целях корреляции с действующей нормативной базой	2018	Национальная комиссия по финансовому рынку	В рамках бюджета Национальной комиссии по финансовому рынку	Проект закона представлен на утверждение
	1.3.4. Разработка нормативных актов для внедрения новой законодательной базы и использование возможностей страхового рынка	2019	Национальная комиссия по финансовому рынку	В рамках бюджета Национальной комиссии по финансовому рынку, Техническая помощь проект Twinning	Нормативные акты пересмотрены и утверждены
	1.3.5. Финансовая консолидация страховщиков и Национального бюро страховщиков автотранспортных средств	2018	Национальная комиссия по финансовому рынку	В рамках бюджета Национальной комиссии по финансовому рынку	Нормативные акты пересмотрены и утверждены
	1.3.6. Разработка нормативных актов, относительно либерализации обязательного страхования автогражданской ответственности	2019	Национальная комиссия по финансовому рынку	В рамках бюджета Национальной комиссии по финансовому рынку	Регламенты пересмотрены и представлены на утверждение
	1.3.7. Разработка и продвижение проекта закона об обязательном	2020	Национальная комиссия по	В рамках бюджета	Проект закона разработан и

		страховании жилья		финансовому рынку	Национальной комиссии по финансовому рынку	представлен на утверждение
		1.3.8. Разработка и продвижение поправок к действующему законодательству в целях развития государственно-частного партнерства в области медицинского страхования	2020	Национальная комиссия по финансовому рынку	В рамках бюджета Национальной комиссии по финансовому рынку	Проект закона разработан и представлен на утверждение
1.4.	Стимулирование развития институциональных инвесторов путем разработки и продвижения нормативной базы	1.4.1. Завершение и утверждение проекта закона о факультативных пенсионных фондах	2019	Национальная комиссия по финансовому рынку	В рамках бюджета Национальной комиссии по финансовому рынку	Проект закона разработан и представлен на утверждение
		1.4.2. Разработка проекта закона об организации и функционировании системы оплаты факультативных пенсионных взносов	2022	Национальная комиссия по финансовому рынку	В рамках бюджета Национальной комиссии по финансовому рынку	Проект закона разработан и представлен на утверждение
		1.4.3. Разработка проекта Закона о Фонде гарантирования взносов в факультативной пенсионной системе	2022	Национальная комиссия по финансовому рынку	В рамках бюджета Национальной комиссии по финансовому рынку	Проект закона, разработан и представлен на утверждение

		1.4.4. Завершение и утверждение проекта закона об альтернативных организациях коллективного инвестирования	2019	Национальная комиссия по финансовому рынку	В рамках бюджета Национальной комиссии по финансовому рынку	Проект закона, разработан и представлен на утверждение
		1.4.5. Разработка нормативной базы, подведомственной Закону об альтернативных организациях коллективного инвестирования	2020	Национальная комиссия по финансовому рынку	В рамках бюджета Национальной комиссии по финансовому рынку	Регламенты, подведомственные законодательству разработаны и утверждены
		1.4.6. Разработка и утверждение нормативной базы Закона о факультативных пенсионных фондах	2020	Национальная комиссия по финансовому рынку	В рамках бюджета Национальной комиссии по финансовому рынку	Регламенты, подведомственные законодательству разработаны и утверждены
1.5.	Укрепление развития небанковского кредитного сектора	1.5.1. Разработка проекта закона о гарантировании сбережений членов ССА	2019	Национальная комиссия по финансовому рынку	В рамках бюджета Национальной комиссии по финансовому рынку, Техническая поддержка ФИДА	Проект закона, разработан и представлен на утверждение
		1.5.2. Разработка мер по стабилизации, применяемых к ассоциациям путем расширения функций, назначенных как Схемой гарантирования	2020	Национальная комиссия по финансовому рынку	В рамках бюджета Национальной комиссии по финансовому рынку	Меры по стабилизации разработаны и применены

	сбережений, так и, в зависимости от обстоятельств, Центральной ассоциацией ССА			рынку	
	1.5.3. Разработка нормативной базы для определения функциональных компетенций, этапов и способа выполнения функций специального администрирования ассоциаций	2020	Национальная комиссия по финансовому рынку	В рамках бюджета Национальной комиссии по финансовому рынку	Проект закона, разработан и представлен на утверждение
	1.5.4. Укрепление потенциала центральных ассоциаций в рамках системы ссудо-сберегательных ассоциаций	2020	Национальная комиссия по финансовому рынку	В рамках бюджета Национальной комиссии по финансовому рынку	Меры реализованы
	1.5.5. Разработка нормативной базы, подведомственной Закону о небанковских кредитных организациях	2019	Национальная комиссия по финансовому рынку	В рамках бюджета Национальной комиссии по финансовому рынку	Регламенты, подведомственные законодательству разработаны и утверждены
	1.5.6. Проведение исследования практики, применяемой на европейском и международном уровнях в отношении регулирования, авторизации и надзора за ломбардами	2019	Национальная комиссия по финансовому рынку	В рамках бюджета Национальной комиссии по финансовому рынку, Техническая помощь	Исследование разработано
	1.5.7. Разработка необходимых изменений и дополнений к существующим нормативным	2020	Национальная комиссия по финансовому	В рамках бюджета Национальной	Проект закона пересмотрен и представлен на

		рамкам в отношении способа организации и функционирования ломбардов		рынку	комиссии по финансовому рынку, Внешняя помощь	утверждение
<b>2. Укрепление финансовой стабильности и обеспечение финансовой устойчивости путем внедрения пруденциального надзора на небанковском финансовом рынке</b>						
<b>2.1.</b>	Переход от надзора на основе выполнения к надзору на основе предотвращения и управления рисками	2.1.1. Разработка плана действий для аудита страховых компаний	2018	Национальная комиссия по финансовому рынку	В рамках бюджета Национальной комиссии по финансовому рынку, Внешняя помощь Всемирный Банк	План действий разработан и утвержден
		2.1.2. Разработка плана действий для определения эффективных бенефициаров существенных участия в страховых компаниях	2018	Национальная комиссия по финансовому рынку	В рамках бюджета Национальной комиссии по финансовому рынку, Внешняя помощь Всемирный Банк	План действий разработан и утвержден
<b>2.2.</b>	Создание и внедрение необходимых механизмов для осуществления риск-основанного надзора, в частности с помощью методов и инструментов	2.2.1. Разработка минимальных стандартов для риск-основанного надзора в страховании	2019	Национальная комиссия по финансовому рынку	В рамках бюджета Национальной комиссии по финансовому рынку	Уровень риска уменьшен на 10%
		2.2.2. Создание профиля риска для каждой страховой компании с целью реализации функции превентивного и раннего	2019	Национальная комиссия по финансовому рынку	В рамках бюджета Национальной комиссии по	Создан профиль риска в 100% страховых компаний

предотвращения рисков	вмешательства в надзорной деятельности НКФР			финансовому рынку	
	2.2.3. Разработка и развитие минимальных стандартов для системы раннего предупреждения для страховых компаний	2019	Национальная комиссия по финансовому рынку	В рамках бюджета Национальной комиссии по финансовому рынку	Стандарты разработаны и утверждены
	2.2.4. Разработка и внедрение стресс-тестов для оценки воздействия рисков, связанных с деятельностью страховых компаний	2019	Национальная комиссия по финансовому рынку	В рамках бюджета Национальной комиссии по финансовому рынку	16 страховых компаний оценены
	2.2.5. Пересмотр требований пруденциальной отчетности для страховых компаний	2018	Национальная комиссия по финансовому рынку	В рамках бюджета Национальной комиссии по финансовому рынку	Формы отчетности утверждены
	2.2.6. Организация обучения, связанного с внедрением риск-основанного надзора	2020	Национальная комиссия по финансовому рынку	В рамках бюджета Национальной комиссии по финансовому рынку	5 обучающих мероприятий организованы и проведены
	2.2.7. Разработка минимальных стандартов для риск-основанного надзора на рынке капитала	2018	Национальная комиссия по финансовому рынку	В рамках бюджета Национальной комиссии по финансовому рынку	Стандарты разработаны и одобрены

	2.2.8. Разработка и внедрение стресс-тестов для оценки воздействия рисков, связанных с деятельностью инвестиционных фирм	2020	Национальная комиссия по финансовому рынку	В рамках бюджета Национальной комиссии по финансовому рынку, Внешняя помощь	Стресс-тесты внедрены в 8 инвестиционных компаниях
	2.2.9. Разработка показателей раннего предупреждения для инвестиционных фирм	2022	Национальная комиссия по финансовому рынку	В рамках бюджета Национальной комиссии по финансовому рынку, Внешняя помощь	Предупреждающие индикаторы разработаны
	2.2.10. Пересмотр специальных требований к отчетности, предоставляемой лицензированными и авторизованными лицами на рынке капитала	2022	Национальная комиссия по финансовому рынку	В рамках бюджета Национальной комиссии по финансовому рынку	Инструкция рассмотрена и утверждена
	2.2.11. Разработка минимальных стандартов для системы раннего предупреждения для ссудо-сберегательных организаций и небанковских кредитных организаций	2020	Национальная комиссия по финансовому рынку	В рамках бюджета Национальной комиссии по финансовому рынку, Техническая поддержка	Показатели раннего предупреждения разработаны и одобрены
	2.2.12. Разработка и внедрение требований к резервированию и критерии классификации дебиторской задолженности для	2020	Национальная комиссия по финансовому рынку	В рамках бюджета Национальной комиссии по	Регламент разработан, утвержден и внедрён

		покрытия убытков по небанковским кредитам и связанным с ними процентам и для покрытия требований, связанных с невозвратом процентных ставок и процентных ставок по лизингу			финансовому рынку	
2.3	Обеспечение эффективного перехода к режиму Solvency II	2.3.1. Разработка индивидуальных планов перехода к режиму Solvency II	2019	Национальная комиссия по финансовому рынку, Страховые компании	В рамках бюджета Национальной комиссии по финансовому рынку	Планы разработаны страховыми компаниями и представлены НКФР
		2.3.2. Разработка необходимых методологий расчета технических резервов и капитала платежеспособности	2019	Национальная комиссия по финансовому рынку	В рамках бюджета Национальной комиссии по финансовому рынку	2 Методологии разработаны и утверждены
		2.3.3. Проведение процедур по самооценки рисков и платежеспособности в страховых компаниях	2019	Национальная комиссия по финансовому рынку	В рамках бюджета Национальной комиссии по финансовому рынку	Процедура самооценки проведена 16 страховыми компаниями
		2.3.4. Разработка нормативной базы, связанной с переходом корпоративного управления страховых компаний к режиму Solvency II	2020	Национальная комиссия по финансовому рынку	В рамках бюджета Национальной комиссии по финансовому рынку	Регламент разработан и утвержден
<b>3. Улучшение поведения на рынке и повышение доверия потребителей</b>						

3.1.	Определение конфликтов интересов между поставщиками услуг и потребителями небанковского финансового рынка	3.1.1. Разработка модели заявления о конфликте интересов между поставщиками услуг и потребителями небанковского финансового рынка	2019	Национальная комиссия по финансовому рынку	В рамках бюджета Национальной комиссии по финансовому рынку	Уровень идентификации конфликта интересов увеличен на 10%
3.2.	Разработка эффективного механизма коммуникации с общественностью и другими заинтересованными сторонами для защиты потребителей финансовых услуг	3.2.1. Разработка механизмов взаимодействия и защиты потребителя финансовых услуг	2021	Национальная комиссия по финансовому рынку	В рамках бюджета Национальной комиссии по финансовому рынку, Техническая поддержка	Количество организованных информационных кампаний; количество образовательных сообщений и по защите интересов потребителей размещенных на веб-странице
		3.2.2. Пересмотр законодательства о рынке капитала в отношении фонда компенсации инвесторов	2019	Национальная комиссия по финансовому рынку	В рамках бюджета Национальной комиссии по финансовому рынку	2 нормативных акта пересмотрены
		3.2.3. Утверждение гида по защите инвесторов	2020	Национальная комиссия по финансовому рынку	В рамках бюджета Национальной комиссии по финансовому рынку	Увеличение уровня защиты инвесторов
		3.2.4. Организация и проведение	2018	Национальная	Государственный	Общественная

		информационной кампании по подтверждению целостности данных из реестров акционеров банков и страховых компаний		комиссия по финансовому рынку	бюджет	информационная кампания организована и проведена
<b>4. Укрепление институционального и операционного потенциала Национальной комиссии по финансовому рынку</b>						
4.1.	Укрепление потенциала в выявлении злоупотреблений на рынке капитала	4.1.1. Разработка гидов и пояснительных записок относительно внедрения Положения о злоупотреблениях на рынке капитала	2022	Национальная комиссия по финансовому рынку	В рамках бюджета Национальной комиссии по финансовому рынку	Гиды разработаны и утверждены
		4.1.2. Внедрение механизмов расследования, связанных с злоупотреблениями на рынке капитала	2022	Национальная комиссия по финансовому рынку	В рамках бюджета Национальной комиссии по финансовому рынку	Количество расследованных злоупотреблений на рынке капитала
4.2.	Укрепление потенциала выездных инспекций	4.2.1. Пересмотр постановления о проведении выездных инспекций на рынке капитала, страхового и факультативного пенсионного сектора	2022	Национальная комиссия по финансовому рынку	В рамках бюджета Национальной комиссии по финансовому рынку	Количество проведенных инспекций
		4.2.2. Пересмотр процедур проведения выездных инспекций в области предупреждения и борьбы с отмыванием денег и финансированием терроризма	2022	Национальная комиссия по финансовому рынку	В рамках бюджета Национальной комиссии по финансовому рынку	Количество проведенных инспекций
4.3	Укрепление межведомственного и международного	4.3.1. Оценка правовой базы в контексте международного сотрудничества и обмена	2020	Национальная комиссия по финансовому рынку	В рамках бюджета Национальной	Проект закона пересмотрен и представлен на

	сотрудничества	информацией с иностранными финансовыми регуляторами		рынку	комиссии по финансовому рынку	утверждение
4.4.	Развитие информационных технологий	4.4.1. Разработка информационной системы, связанной с хранением, обобщением и распространением информации, связанной с деятельностью участников небанковского финансового рынка	2022	Национальная комиссия по финансовому рынку	В рамках бюджета Национальной комиссии по финансовому рынку	Информационная система разработана