



CANCELARIA DE STAT A REPUBLICII MOLDOVA

Nr. 21-05-3137

Chișinău

10 04 2018

Biroul Permanent al Parlamentului

În temeiul art.73 din Constituția Republicii Moldova, se prezintă spre examinare proiectul de lege pentru aprobarea Strategiei de dezvoltare a pieței financiare nebankare pentru anii 2018-2022 și a Planului de acțiuni aferent implementării acesteia, aprobat prin Hotărîrea Guvernului nr.323 din 17 aprilie 2018.

Responsabil de prezentarea în Parlament a proiectului de lege este Comisia Națională a Pieței Financiare.

Anexe:

1. Hotărîrea Guvernului privind aprobarea proiectului de lege (în limba română 1 filă și în limba rusă 1 filă);
2. Proiectul de lege (în limba română 38 file și în limba rusă 47 filă);
3. Nota informativă la proiectul de lege (2 file);
4. Avizul Ministerului Justiției (2 file);
5. Alte avize (7 file).

Secretar general al Guvernului

Lilia PALII

SECRETARIATUL PARLAMENTULUI REPUBLICII MOLDOVA		
D.D.P. Nr. <u>121</u>		
" <u>10</u> "	<u>04</u>	<u>2018</u>
Ora _____		

Ex.: Ana Ionaș
Tel.: 250224

Casa Guvernului,
MD-2033, Chișinău,
Republica Moldova

Telefon:
+ 373 22 250 101

Fax:
+ 373 22 242696



GUVERNUL REPUBLICII MOLDOVA

HOTĂRÎRE nr.323

din 17 aprilie 2018

Chișinău

Privind aprobarea proiectului de lege pentru aprobarea Strategiei de dezvoltare a pieței financiare nebancare pe anii 2018-2022 și a Planului de acțiuni aferent implementării acesteia

Guvernul HOTĂRĂȘTE:

Se aprobă și se prezintă Parlamentului spre examinare proiectul de lege pentru aprobarea Strategiei de dezvoltare a pieței financiare nebancare pe anii 2018-2022 și a Planului de acțiuni aferent implementării acesteia.

Prim-ministru

PAVEL FILIP

Contrasemnează:

**Ministrul economiei
și infrastructurii**

Chiril Gaburici

Ministrul finanțelor

Octavian Armașu

Ministrul justiției

Victoria Iftodi

PARLAMENTUL REPUBLICII MOLDOVA**LEGE****pentru aprobarea Strategiei de dezvoltare a pieței financiare nebancare
pe anii 2018-2022 și a Planului de acțiuni aferent
implementării acesteia**

Parlamentul adoptă prezenta lege ordinară.

Articolul 1. – Se aprobă:

- a) Strategia de dezvoltare a pieței financiare nebancare pe anii 2018-2022, conform anexei nr. 1;
- b) Planul de acțiuni aferent implementării Strategiei de dezvoltare a pieței financiare nebancare pe anii 2018-2022, conform anexei nr. 2.

Articolul 2. – Comisia Națională a Pieței Financiare:

- a) va implementa Strategia de dezvoltare a pieței financiare nebancare pe anii 2018-2022 și Planul de acțiuni aferent implementării acesteia;
- b) anual, va prezenta Parlamentului informația cu privire la realizarea Strategiei nominalizate în cadrul raportului privind activitatea instituțională și funcționarea pieței financiare nebancare.

Președintele Parlamentului

STRATEGIA de dezvoltare a pieței financiare nebankare pe anii 2018–2022

I. INTRODUCERE

Strategia de dezvoltare a pieței financiare nebankare pe anii 2018-2022 (în continuare – *Strategie*), în virtutea competențelor conferite de legea cadru (Legea privind Comisia Națională a Pieței Financiare nr. 192/1998), a fost elaborată de Comisia Națională a Pieței Financiare (CNPFI) în deplină consonanță cu acordurile, programele de dezvoltare strategică și documentele de politici la nivel național și internațional.

În urma reorganizării în 2007 a Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare în Comisia Națională a Pieței Financiare și absorbției Inspecției de Supraveghere a Asigurărilor și Fondurilor Nestatale de Pensii și Serviciului supravegherii de stat a activității asociațiilor de economii și împrumut ale cetățenilor, a fost reconstituită autoritatea (consolidată) de reglementare și supraveghere a pieței financiare nebankare în persoana CNPFI, devenind astfel un gen de „megaregulator” pentru toate sectoarele pieței financiare nebankare. Pe parcursul ultimului deceniu de activitate, CNPFI a elaborat, modificat și dezvoltat cadrul normativ aferent asigurării bunei funcționări a sectoarelor (3) pieței în conformitate cu principiile și standardele UE/internaționale. În acest context, în principalele legi de reglementare a pieței nebankare per ansamblu au fost transpuse principalele directive UE.

Astfel, politici clare de acțiune, care cuprind peste 60 de măsuri, au fost integrate într-un document complex care punctează dezvoltarea pieței financiare nebankare pentru următorii 5 ani. În ansamblu, Strategia reflectă o viziune unitară și cuantifică obiective aferente dezvoltării pieței în cauză, fiind complementată/concretizată de un plan de acțiuni, care definește în mod clar obiectivele, succesiunea reformelor și responsabilitățile, astfel încât acestea să fie implementate până în 2022 și care derivă, cu precădere, din angajamentele de țară asumate în Acordul de Asociere între Republica Moldova, pe de o parte, și Uniunea Europeană și Comunitatea Europeană a Energiei Atomice și statele membre ale acestora, pe de altă parte (Acordul de Asociere RM–UE).

Din această perspectivă, acest document de politici este axat pe următoarele direcții:

a) elaborarea și punerea în aplicare a cadrului de reglementare comprehensiv cu transpunerea prevederilor legislației comunitare, ceea ce va permite participanților pieței și investitorilor să profite de avantajele pieței unice europene;

b) creșterea eficacității supravegherii prin trecerea la supravegherea activității entităților în baza prevenirii și gestiunii riscurilor;

c) sporirea nivelului culturii financiare a populației privind serviciile și instrumentele pieței financiare nebankare și creșterea încrederii consumatorului, asigurând protecția acestuia;

d) dezvoltarea și consolidarea capacităților instituționale și operaționale ale CNPF pentru a asigura o guvernare bazată pe performanță.

Principalele repere și inițiative din Strategie vizează soluționarea obiectivelor-cheie, fapt care, în cele din urmă, ar conduce la o aplicare mai largă și mai eficientă a ingineriei financiare în atragerea capitalului privat, și, în ultimă instanță, la consolidarea competitivității economice a țării.

Prezentul document reprezintă o viziune complexă în perspectiva următorilor 5 ani pentru crearea unui cadru integrat de funcționare și supraveghere a operatorilor și operațiunilor pe piața financiară nebankară, care să contribuie la stabilitatea și dezvoltarea sustenabilă a acesteia, reflectând transparența și responsabilitatea CNPF în relația cu entitățile supravegheate, legând acțiunile specifice ale autorității cu îndeplinirea obiectivelor strategice.

Misiunea CNPF, în calitate de autoritate de reglementare și supraveghere a pieței financiare nebankare, derivă din chintesența Legii nr.192/1998 care, potrivit articolului 3, stabilește atribuțiile principale ale acesteia, și anume asigurarea stabilității, transparenței, siguranței și eficienței sectorului financiar nebankar, prevenirea riscurilor sistemice și manipulării pe piața financiară nebankară, protejarea drepturilor participanților la piața financiară nebankară.

Viziunea strategică a CNPF este direcționată spre consolidarea sistemului de reglementare și supraveghere a pieței financiare nebankare și creșterea competitivității acesteia, prin perfecționarea cadrului normativ și armonizarea acestuia cu acquis-ul comunitar, în condițiile implementării mecanismelor de supraveghere bazate pe prevenirea și gestiunea riscurilor și abordări prudentiale.

În acest context, o atenție sporită este acordată activităților destinate creșterii nivelului de educație financiară, ca măsură activă de protecție a consumatorilor de servicii și produse financiare nebankare și de creștere a gradului de încredere. CNPF tinde să îmbunătățească calitatea actului de asistență a participanților pieței, generând astfel sporirea gradului de incluziune financiară și cointeresarea în înregistrarea progreselor de edificare a încrederii în sistemul financiar nebankar și în instrumentele aferente.

Printre obiectivele de activitate ale CNPF, cele mai importante sînt:

a) consolidarea sistemului de reglementare și supraveghere, ajustarea acestuia la standardele internaționale și alinierea la bunele practici în spiritul directivelor UE;

b) asigurarea stabilității și sustenabilității financiare prin implementarea instrumentelor adiționale supravegherii prudentiale și nonprudentiale;

c) asigurarea protecției drepturilor și intereselor participanților la piața financiară nebankară;

d) consolidarea capacităților instituționale și operaționale ale CNPF.

Pentru atingerea obiectivelor stabilite în condiții de maximă eficiență și responsabilitate, CNPF își focalizează preocupările în aplicarea punctuală a

instrumentelor aferente resetării politicilor și mecanismelor de reglementare și supraveghere a pieței financiare nebankare în spiritul stabilității, corectitudinii, prudențialității, credibilității, transparenței și bune guvernante.

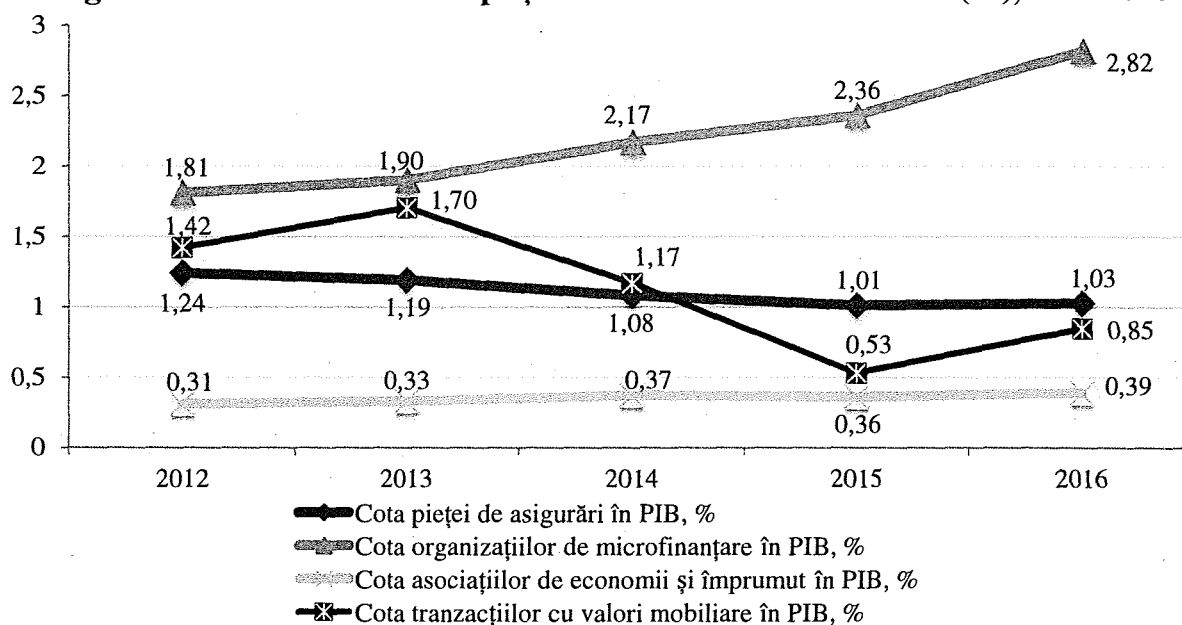
II. EVOLUȚIA PIEȚEI FINANCIARE NEBANCARE. ANALIZA SITUAȚIEI ȘI DEFINIREA PROBLEMELOR

În contextul definirii perspectivelor pentru următorii 5 ani se impune, în primul rând, necesitatea de a constata progresele și problemele existente pentru a putea identifica soluții și de a determina cadrul necesar pentru planul de acțiuni.

În sensul realizării acțiunilor stipulate în Legea pentru aprobarea Strategiei de dezvoltare a pieței financiare nebankare pe anii 2011-2014 și a Planului de acțiuni aferent implementării acesteia (Legea nr. 35/2011), în perioada următoare (2015-2017), în spiritul continuității, CNPF a desfășurat reformele inițiate pentru atingerea obiectivelor de dezvoltare.

Deși gradul de penetrare agregat al pieței financiare nebankare în PIB a înregistrat o cotă modestă (5,09%, 2016), dimensiunile componentelor pieței atestă evoluții incongruente, punând în evidență faptul că acestea sînt influențate semnificativ de o mulțime de factori, cum ar fi: mediul de afaceri, evoluția socio-economică, lichiditatea și dimensiunea pieței, accesibilitatea și transparența informațiilor, cultura financiară a consumatorilor și încrederea acestora în funcționarea corectă a mecanismelor pieței etc. (*Diagrama nr.1*).

Diagrama nr.1 Cota sectoarelor pieței financiare nebankare în PIB (%), 2012-2016



În această ordine de idei, acțiunile realizate și măsurile întreprinse urmăresc consolidarea capacității participanților pieței financiare nebankare de a preveni riscurile operaționale și financiare, de a identifica vulnerabilitățile existente și de a pune în aplicare cele mai bune practici de reglementare și supraveghere a sectoarelor pieței.

2.1. Piața de capital

O piață de capital veritabilă, ca parte a sistemului financiar, trebuie să îndeplinească trei funcții principale, și anume: mobilizarea economiilor, diminuarea deficitului informațional dintre debitori și creditori, precum și oferirea mijloacelor eficiente de gestionare a riscurilor. Este necesar de constatat că piața de capital din Republica Moldova nu a realizat (deocamdată) în măsura necesară rolul de instrument adecvat și eficient privind transformarea economiilor în investiții.

În condițiile actuale ale pieței partea preponderentă a pachetelor majoritare de acțiuni este deținută de un număr restrâns de acționari, respectiv, pachetele minoritare nu sînt atractive pentru investitori, iar numărul tranzacțiilor este limitat din cauza lipsei ofertelor. Piața valorilor mobiliare corporative este una subdezvoltată din cauza lipsei atractivității și diversificării instrumentelor oferite spre tranzacționare, acestea fiind limitate doar la acțiuni. Neattractivitatea pieței împiedică plasarea de către emitenți a obligațiunilor pentru a acumula fonduri pe termen lung, aceasta fiind caracterizată prin absența tranzacțiilor cu valori mobiliare de stat pe piața reglementată, lipsa obligațiunilor municipale, obligațiunilor corporative și celor guvernamentale în cadrul unor programe investiționale specifice.

O altă problemă ține de nivelul scăzut al transparenței informaționale, inclusiv al calității datelor dezvăluite de către emitenții de valori mobiliare, ceea ce împiedică luarea deciziilor de către investitori, proveniența și transparența acționariatului în sectorul bancar și de asigurări, precum și aspectele de guvernare corporativă care sînt determinate de o serie de litigii și vulnerabilități aferente proceselor de anulare, emisie și vânzare a participațiilor deținute cu nerespectarea cerințelor privind calitatea acționariatului în capitalul băncilor și societăților de asigurare.

2.1.1. Evoluția pieței de capital

În scopul impulsivării dezvoltării pieței de capital atât la nivel național, cât și în context transfrontalier, CNPF a inițiat un proces complex de reformă a pieței, fiind realizate următoarele activități:

- remodelarea cadrului normativ în scopul armonizării la acquis-ul comunitar și cele mai bune practici internaționale în domeniu. În context, a fost adoptată Legea nr.171/2012 privind piața de capital și cadrul secundar aferent care transpune 11 Directive UE și acte complementare de punere în aplicare în materie de autorizare și funcționare, guvernare, administrarea riscurilor, cerințe de capital;

- reconfigurarea infrastructurii pieței de capital prin defragmentarea pieței bursiere de valori mobiliare (piața reglementată și sistemul multilateral de tranzacționare – MTF), redefinirea și diversificarea actorilor pieței conform standardelor UE;

- consolidarea funcțiilor de monitorizare a pieței prin revizuirea sistemului de raportare a participanților pieței de capital, inaugurarea sistemului de supraveghere în timp real a unor actori ai pieței;

- lansarea unui fond de compensare a investitorilor în instrumente financiare;

- elaborarea și implementarea principiilor de guvernanță corporativă în rândul entităților pieței de capital.

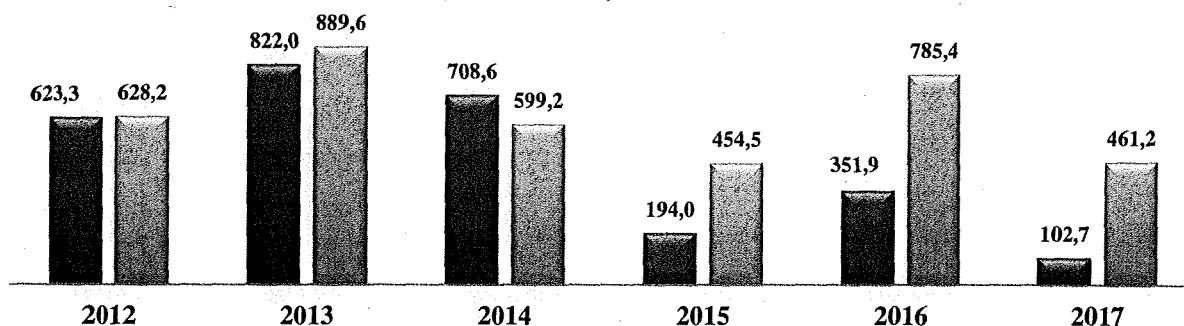
- derularea unui șir de proiecte pentru a spori abilitățile și cunoștințele specialiștilor CNPF, precum și educația financiară a populației pe acest segment.

În pofida acțiunilor întreprinse de CNPF, indicatorii macroeconomici relevă că piața de capital autohtonă rămîne în continuare una subdezvoltată. Ponderea plasamentelor pe piața primară comparativ cu PIB al țării este foarte mică (0,33%, 2016). În statele cu un grad sporit de penetrare a economiei acest indicator este de peste 50%.

La moment tipurile de instrumente disponibile pe piața de capital sînt foarte limitate, singurele valori mobiliare care circulă pe piață fiind acțiunile. În perioada de referință emisiunile de acțiuni s-au efectuat prin emisiuni închise. Deși volumul emisiunilor de acțiuni din 2017 (462,9 mil.lei) a fost în creștere dublă față de 2015, acesta a constituit doar 42 % din cel realizat în 2012.

După un trend descendent pronunțat (2015) a principalilor indicatori ai pieței de capital (emisiunile și tranzacțiile cu valori mobiliare), în 2016 a fost înregistrată o ușoară revenire, însă sub nivelul efectiv din 2012-2014. Conform prevederilor Legii privind piața de capital, începînd cu luna martie 2015 tranzacțiile pe piața secundară a valorilor mobiliare se realizează pe 3 segmente: piața reglementată, sistemul multilateral de tranzacționare (MTF) și în afara pieței reglementate sau MTF. În perioada 2016-2017 piața secundară a valorilor mobiliare atestă o evoluție neuniformă a volumului tranzacțiilor cu valori mobiliare. Volumul total al tranzacțiilor înregistrate în 2017 (563,9 mil.lei) s-a redus de două ori comparativ cu 2016 (1137,3 mil.lei) (*Diagrama nr.2*).

Diagrama nr.2 Volumul tranzacțiilor cu valori mobiliare, mil.lei



■ Volumul tranzacțiilor pe piața reglementată și MTF

2.2. Piața de asigurări

Piața de asigurări a parcurs o etapă importantă prin aprobarea și punerea în aplicare a unor amendamente la cadrul normativ aferent funcționării și solidității

financiare a societăților de asigurare, calității intermedierei/mecanismului și instrumentelor de remediere/redresare financiară.

În urma intensificării activității de supraveghere și amendării cadrului juridic, au fost aplicate următoarele măsuri pentru consolidarea financiară a entităților din sectorul asigurări-reasigurări:

- creșterea capitalizării asigurătorilor și a brokerilor de asigurare și/sau de reasigurare (majorările de capital la asigurătorii care desfășoară asigurarea obligatorie de răspundere civilă auto externă (Carte Verde) pînă la 22,5 mil. lei și la brokeri – pînă la 100,0 mii lei);
- stabilirea și aplicarea măsurilor de intervenție timpurie prin instituirea administrării speciale a unui asigurător și redresarea financiară a unui alt asigurător;
- stabilirea condițiilor față de deținerea participațiilor calificate în capitalul social al asigurătorului;
- fortificarea normelor privind reglementarea prin licențiere a activității de asigurare și de intermediere în asigurări și/sau reasigurări;
- stabilirea cerințelor de pregătire și competență profesională în asigurări pentru a ridica gradul de profesionalism pe piață etc.
- stabilirea cerințelor față de programul de reasigurare al asigurătorului, care vor permite evaluarea prudentă a concentrației riscurilor pe piața internă și volumele transmise în reasigurare pe piețele externe.

2.2.1. Evoluția pieței de asigurări

Modificările și completările cadrului normativ (2010-2016), au consolidat piața de asigurări și au îmbunătățit soliditatea financiară. Urmare a implementării noilor prevederi regulatorii bazate pe regimul Solvency I cu privire la cerințele de capitalizare, solvabilitate și lichiditate, s-a înregistrat o reconfigurare a pieței, numărul societăților diminuându-se de la 24 (2010) la 16 (2016).

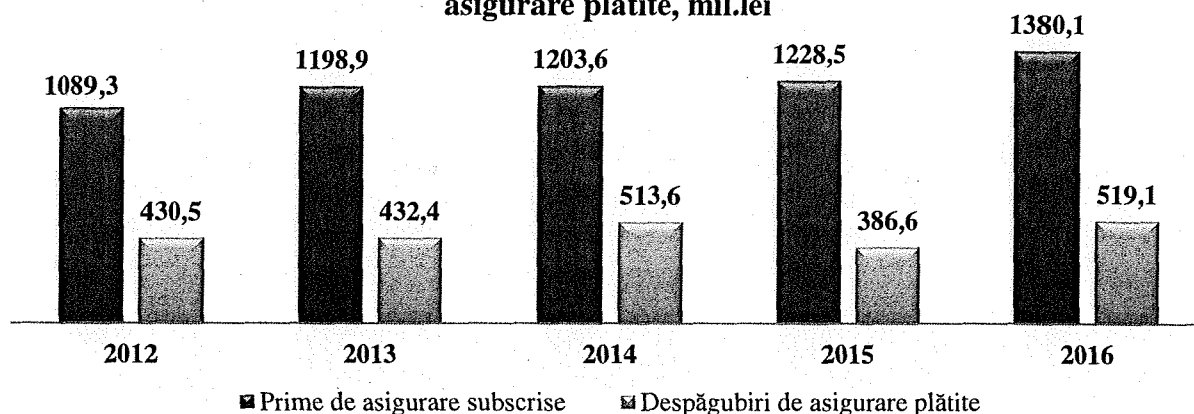
Odată cu introducerea cerințelor adiționale licențierii activității brokerilor și agenților de asigurare, dezvoltarea activității intermediarilor în asigurări a fost una impunătoare. Numărul brokerilor de asigurare și/sau reasigurare prezenți pe piață în 2016 a constituit 70 de participanți, aceștia intermediind circa 30 % din volumul primelor brute subscrise.

Începînd cu 1 ianuarie 2016, CNPF a făcut primul pas spre liberalizarea tarifelor pentru asigurările obligatorii de răspundere civilă auto, odată cu punerea în aplicare a modificărilor la Hotărîrea cu privire la primele de asigurare obligatorie de răspundere civilă auto (nr. 26/10 din 13 iunie 2013). Astfel, au fost incluși în formula de calcul a primei de asigurare 2 coeficienți de rectificare noi, care oferă posibilitatea asigurătorilor de a reduce prima de asigurare în funcție de marja de profit și de cheltuielile efective ale asigurătorului.

Piața de asigurări este o piață concentrată, unde primele 5 societăți înregistrează o cotă de piață de circa 67% (2016). Caracteristicile pieței de asigurări relevă structura diferitor tipuri de asigurări în totalul pieței, aceasta fiind caracterizată prin cota ridicată a asigurărilor obligatorii și slaba reprezentare a asigurărilor de viață, celelalte sectoare fiind de asemenea subdezvoltate.

Analizând evoluția volumului primelor de asigurare subscrise și al despăgubirilor de asigurare plătite, se constată o continuă tendință de creștere a acestora.

Diagrama nr.3 Prime de asigurare subscrise și despăgubiri de asigurare plătite, mil.lei



Dinamica ascendentă a volumului de prime brute subscrise a fost determinată de asigurările generale (99%, 2016), în special de asigurările auto, care datorită ponderii majoritare (67%) au impus ritmul pieței. Dezvoltarea asigurărilor auto a fost determinată de creșterea primei de bază cu circa 20% pentru asigurarea obligatorie de răspundere civilă auto internă, începând cu 1 ianuarie 2016.

Totodată, din volumul total al primelor de asigurare, doar 7% revin asigurărilor de viață. Acest indicator rămîne unul scăzut în mod constant, datorită nivelului redus al veniturilor cetățenilor, lipsei de informare cu privire la avantajele acestei clase de asigurări, evoluția lentă a procesului educațional și comportamentul financiar pasiv al publicului, precum și lipsa încrederii societății în acest sector.

În aprecierea nivelului de dezvoltare a pieței de asigurări, cei mai relevanți indicatori de analiză sînt gradul de penetrare al asigurărilor în economie și densitatea asigurării, evoluția cărora se prezintă în tabelul de mai jos.

Dinamica indicatorilor pieței de asigurări

	2012	2013	2014	2015	2016
Gradul de penetrare al asigurărilor (%)	1,24	1,20	1,08	1,01	1,03
Densitatea asigurărilor (lei/locuitor)	306,0	337,0	338,3	345,7	388,71

Analizînd evoluția gradului de penetrare, se constată că scăderea acestui indicator (1,03 %, 2016) se datorează ritmului de creștere a PIB-ului – unul superior creșterii volumului primelor de asigurare.

În ceea ce privește densitatea asigurărilor, se remarcă o tendință de creștere, astfel, densitatea asigurării în 2016 este cu 27% mai mare comparativ cu 2012. Această tendință este determinată de creșterea absolută a primelor de asigurare plătite de către fiecare asigurat, cît și creșterea numărului de contracte de asigurare încheiate.

Cu referire la densitatea și gradul de penetrare ale asigurărilor de locuințe se constată că acestea sînt extrem de joase, în mare parte datorită resurselor

financiare limitate aflate la dispoziția populației, dar și din cauza lipsei unei culturi financiare bine dezvoltate în domeniul asigurărilor. În prezent majoritatea deținătorilor contractelor de asigurare de locuințe este reprezentată de către cetățenii străini, companiile și organizațiile internaționale, precum și deținătorii contractelor de creditare ipotecară în care este obligatorie condiția de asigurare.

Nu se bucură de mare popularitate nici asigurările facultative de sănătate, deși înregistrează o tendință neînsemnată de creștere în ultimii ani. În prezent ocrotirea sănătății face parte integrantă din sistemul securității sociale. Sistemul de asigurări sociale de sănătate este desemnat să finanțeze asistența medicală pentru populația asigurată și inclusă în asigurare în baza contribuțiilor obligatorii plătite în mod regulat de către cetățeni. Totuși, adesea serviciile medicale oferite în cadrul sistemului de asigurări sociale de sănătate nu întotdeauna se dovedesc suficiente, în special atunci când apar probleme grave de sănătate. Pentru a soluționa în mod eficient acest aspect, în practica internațională a fost pus în aplicare mecanismul parteneriatului public-privat în asigurările de sănătate obligatorii și facultative.

2.2.2. Intensificarea activității de supraveghere și aplicarea unor măsuri speciale

Transparența necorespunzătoare a structurii acționariatului și deficiențele de governanță corporativă au conferit CNPF provocări majore, dat fiind deficitul de instrumente aferente protejării creditorilor și consumatorilor de servicii financiare, amenințând stabilitatea sectorului de asigurări și celui financiar în ansamblu. Astfel, pentru soluționarea problemei în cauză, CNPF a elaborat amendamente la art.29 din Legea nr. 407/2006 cu privire la asigurări, prin care se propune reglementarea procedurii de anulare, emitere și vânzare a participațiilor deținute cu nerespectarea cerințelor privind calitatea acționariatului în capitalul asigurătorului (reasiguratorului), precum și stabilirea dreptului autorității de supraveghere de a prelua ea însăși sau de a delega gestiunea acțiunilor suspendate și a acțiunilor nou-emise unei societăți de investiții selectată și autorizată de CNPF pentru perioada suspendării drepturilor aferente acțiunilor și în cazul constatării că acest proces periclitează governanța corporativă a asigurătorului (reasiguratorului).

Potrivit deciziei Comitetului de Management al Consiliului Birourilor Sistemului Internațional de Asigurări „Carte Verde”, conform căreia Biroul Național al Asigurătorilor de Autovehicule (BNAA) putea fi suspendat din Sistemul Internațional de Asigurări „Carte Verde” începând cu 1 aprilie 2016, CNPF, în limita competențelor sale operaționale, a întreprins măsurile de rigoare pentru a remedia situația dată, care s-a soldat cu revocarea deciziei de suspendare a BNAA din Sistemul Internațional „Carte Verde” aprobată în cadrul Ansambleei Generale a Membrilor Consiliului Birourilor de la Bruxelles din 2 iunie 2016.

În acest sens, CNPF a elaborat și promovat un set de amendamente la Legea nr. 407/2006 și Legea nr. 414/2006 cu privire la asigurarea obligatorie de răspundere civilă pentru pagubele produse de autovehicule, prin care a fost

consolidat cadrul de activitate al BNAA și extinse capacitățile de supraveghere a CNPF.

Profitabilitatea și eficiența sectorului de asigurări rămân a fi o provocare. În acest sens sînt necesare măsuri concrete pentru îmbunătățirea cadrului normativ și intensificarea activității de supraveghere, inclusiv modificarea regimului de solvabilitate pentru societățile de asigurare, evaluarea gradului de adecvare al rezervelor tehnice și furnizarea unei estimări reale a valorii economice a acestora, calculul ratei de solvabilitate, implementarea mecanismelor de intervenție timpurie, rezoluție și remediere financiară, precum și îmbunătățirea cadrului de reglementare aferent gestiunii crizelor pe piața de asigurări.

2.3. Sectorul de creditare nebancaară

Pe parcursul ultimilor 5 ani de dezvoltare, sectorul de creditare nebancaară aflat în vizorul CNPF, reprezentat prin două forme instituționale: asociații de economii și împrumut (AEÎ) și organizații de microfinanțare, a consemnat o evoluție pozitivă, înscrisă pe un trend ascendent. Deși segmentul în cauză este încă unul nesemnificativ în raport cu PIB-ul (3,21%, 2016), ponderea acestuia per piața de creditare devine tot mai vizibilă, în ultimii 5 ani înregistrînd o creștere dublă, depășind 10% din totalul pieței.

CNPF, în ultima perioadă a fost preocupată de sistematizarea în sensul ajustărilor aferente ambelor sectoare de creditare nebancaară, iar aceste demersuri au avut obiectivul de a spori calitatea serviciilor oferite și de a crește gradul de încredere al consumatorilor serviciilor de creditare nebancaară.

2.3.1. Asociațiile de economii și împrumut

2.3.1.1. Intensificarea activității de supraveghere și aplicarea unor măsuri de stabilizare financiară

În scopul intensificării activității de supraveghere și implementării măsurilor de stabilizare au fost întreprinse o serie de acțiuni efectul cărora s-a exprimat prin:

- creșterea și menținerea gradului de capitalizare a asociațiilor de economii și împrumut (rezerva instituțională fiind de 32,3% din activ în 2016, minimul stabilit fiind de 10%);
- calitatea sustenabilă a împrumuturilor, materializată prin portofoliul supus riscului mai mare de 30 zile care se menține sub minimul normativ de 10% (2,5%, 2016);
- diminuarea dependenței financiare a asociațiilor de economii și împrumut față de sursele externe de finanțare (scădere de 3,4 ori în ultimii 8 ani; 20,7%, 2016);
- sporirea gradului de penetrare a serviciilor asociațiilor de economii și împrumut (3,0% 2016), determinate inclusiv de creșterea încrederii populației în acest sector.

2.3.1.2. Asigurarea unui cadru normativ adecvat și prudent

Principalele componente ale legislației care au fost amendate pe parcursul ultimilor 5 ani de activitate au vizat modificările la Legea asociațiilor de economii și împrumut nr.139/2007, normele de prudență financiară și fondul de lichidități, fiind materializate prin introducerea următoarelor prevederi regulatorii de bază:

- diminuarea minimului necesar al cvorumului pentru desfășurarea adunărilor generale ale membrilor. Relaxarea acestui prag vine să disciplineze responsabilitatea și să stimuleze maturitatea beneficiarilor de servicii ale asociațiilor, odată cu menținerea caracterului obligatoriu a calității de membru și creșterea semnificativă a numărului acestora;

- corelarea indicatorilor de calitate cu recomandările Consiliului Mondial al Uniunilor de Credit (WOCCU), prin introducerea în premieră a minimului necesar aferent portofoliului de împrumut supus riscului (mai mult de 30 de zile), cu consecința limitărilor stricte în activitate în cazul încălcării periodice a acestui indicator;

- adaptarea la reglementările internaționale a procedurii de decontare a creanței compromise aferente împrumutului acordat din contul provizioanelor constituite și înregistrarea acestuia în componența activelor extrabilanțiere sub supraveghere, doar în condițiile dispunerii unei certitudini întemeiate, justificate documentar, că creanța în cauză nu va fi rambursată. Aplicarea acestei cerințe va reflecta situația financiară adecvată și reală a asociațiilor, influențând în modul direct calitatea portofoliului și va permite o evidență mai prudentă a activelor entității.

- asigurarea centralizată a sectorului cu mijloace financiare (în formă de împrumuturi) plasate în fondul de lichidități în calitate de investiții din partea asociațiilor care dețin mijloace financiare disponibile în acest sens. Extinderea funcțiilor fondului de lichidități vine să satisfacă la modul direct cererile de creditare ale asociațiilor, care nu au acces la depuneri de economii (de categoria A), prin redirecționarea surplusului de lichidități ale altor asociații (prioritar de categoria B).

2.3.1.3. Dezvoltarea și implementarea unei soluții informaționale care să furnizeze instrumente de raportare, analiză și avertizare timpurie

Fundamentul implementării unui mecanism nou în vederea atingerii obiectivului de asigurare a sinergiei funcțiilor de supraveghere la fața locului și off-site, este reprezentat prin dezvoltarea și implementarea pentru sector a unei soluții IT performante adaptate necesităților de supraveghere, cu accent pe:

- colectarea datelor și prelucrarea acestora în mod automatizat, prin standardizarea machetelor de raportare și dezvoltarea sistemului informatic de analiză și verificare, cu potențiala posibilitate de identificare a vulnerabilităților prin alerte;

- analiza indicatorilor financiari și prudențiali în vederea identificării principalelor riscuri care ar necesita măsuri suplimentare de supraveghere;

- dezvoltarea dimensiunii pro-active a activității de supraveghere.

Aplicarea corespunzătoare în timp a sistemului respectiv va asigura monitorizarea periodică on-line a evoluției indicatorilor financiari, inclusiv va permite implementarea sistemului de avertizare timpurie pe baza indicatorilor prudențiali. În aceste condiții se va simplifica determinarea tipului de control necesar (preventiv, corectiv sau de detectare) și se va accentua necesitatea conlucrării nemijlocite a serviciilor de supraveghere în cadrul etapelor pre și post control.

2.3.2. Organizațiile de microfinanțare

2.3.2.1. Elaborarea și promovarea unui cadru normativ complet și sustenabil

Consolidarea calitativă și continuă a sectorului indică o tendință de transformare a intermediarilor de microfinanțare în instituții care prestează servicii financiare în mod profesional, aceste entități fiind o alternativă eficientă și accesibilă prioritar pentru creditarea populației, precum și a întreprinderilor mici și mijlocii.

Pentru optimizarea cadrului de risc, introducerea unui cadru legal care vine să introducă prevederi unice de reglementare pentru organizațiile de microfinanțare și leasing financiar devine un imperativ. Astfel, acțiunile CNPF în ultima perioadă se caracterizează prin preocuparea continuă privind consolidarea mecanismelor de supraveghere pentru o protecție cât mai eficientă a beneficiarilor de credite nebancale, prin atenuarea riscului de supraîndatorare. Legea cu privire la organizațiile de creditare nebancale, adoptată de Parlament, vizează introducerea următoarelor aspecte de bază:

- instituirea procedurii de autorizare a activității de creditare nebancale;
- stabilirea anumitor cerințe prudențiale, inclusiv reglementări minime de capital social și capital propriu, aplicarea prevederilor unice privind modul de constituire a provizioanelor aferente împrumuturilor acordate;
- cerințe privind cadrul de administrare propriu, precum și raportări prudențiale.

Astfel se nuanțează necesitatea introducerii de mecanisme și pîrghii suplimentare, instrumentariu de care CNPF în prezent nu dispune, deși se impune o monitorizare și supraveghere atentă a evoluțiilor pe acest segment al pieței financiare.

2.3.2.2. Monitorizarea activității organizațiilor de microfinanțare și implementarea sistemului informațional de raportare electronică

Contextul în care activitatea organizațiilor de microfinanțare este doar monitorizată, nu însă și supravegheată, face dificil a stabili prudența și implicit gradul de risc aferent acestui sector al pieței financiare nebancale. Datele și informațiile oferite și aferente acestor entități nu sînt suficiente în a semnala riscurile aferente domeniului și, implicit, provocările cu care se confruntă acest sector.

Astfel, evoluția rapidă și permanentă a sectorului de microfinanțare a evidențiat necesitatea monitorizării continue a interconexiunilor între diferite sectoare de creditare nebancaară, analiza modalităților prin care unele riscuri ar putea fi răspândite în întreg sectorul financiar. În acest sens, în limita informațiilor deținute, a fost asigurată identificarea și evaluarea riscurilor, analiza impactului acestora asupra piețelor, activităților și entităților reglementate.

Sistemul de raportare și analiză a datelor financiare ale organizațiilor de microfinanțare, care este în curs de dezvoltare și aplicare, urmează a fi extins prin capacitatea de a identifica, evalua și atenua riscurile la adresa stabilității pieței de creditare cu accent pe:

- monitorizarea activităților de creditare nebancaară și a inovațiilor, precum și implementarea unor mecanisme de intervenție asupra produselor financiare în situație de necesitate;
- analiza continuă de risc a pieței de creditare nebancaare și impactul convergenței intersectoriale.

III. ANALIZA SWOT

Realizarea analizei SWOT are drept scop de a generaliza și analiza informația privind evoluția pieței financiare nebancaare și de a emite probabilități ale evenimentelor potențiale – atât bune cât și rele – ca bază pentru strategia de dezvoltare a componentelor pieței și planurile operaționale ale CNPF.

Generalizarea analizei pe dimensiunile abordate identifică următoarele avantaje, dezavantaje, oportunități și riscuri în dezvoltarea pieței financiare nebancaare:

Puncte tari (Avantaje)	Puncte slabe (Dezavantaje)
<ul style="list-style-type: none"> • amplasare geografică favorabilă; • existența unui cadru legislativ conformant în mare parte la standardele europene și internaționale, care permite inclusiv liberalizarea sectoarelor pieței; • semnarea Acordului de asociere RM-UE și a Acordului ZLSAC; • asistența acordată de instituțiile financiare internaționale pentru implementarea bunelor practici în domeniul reglementării și supravegherii pieței financiare nebancaare 	<ul style="list-style-type: none"> • nivel redus al veniturilor pe cap de locuitor; • ratingul de țară relativ redus determină o atitudine prudentială din partea investitorilor străini; • lipsa investitorilor instituționali pe piața financiară nebancaară; • lipsa încrederii societății în sectorul financiar nebancaar; • cultura financiară și investițională a populației slab dezvoltată; • informarea neadecvată a consumatorilor; • transparența redusă a structurii acționariatului în sectorul de asigurări; • guvernanta corporativă subperformantă; • dificultăți în procesul de verificare on-line a polițelor de asigurare; • lichiditate scăzută a pieței de capital; • condiții inechitabile de investire pe piața de capital în raport cu alte piețe;

	<ul style="list-style-type: none"> • tehnologii informaționale slab dezvoltate; • comportamentul pasiv al participanților pieței.
Oportunități	Riscuri
<ul style="list-style-type: none"> • majorarea volumului asistenței externe din partea donatorilor și partenerilor de dezvoltare; • dezvoltarea infrastructurii pieței financiare nebankare prin apariția noilor participanți; • accesul relativ ușor pe piață al potențialilor investitori; • premisele legale pentru apariția noilor instrumente financiare; • existența condițiilor pentru dezvoltarea sectoarelor pieței financiare nebankare. 	<ul style="list-style-type: none"> • economia țării este, în mare măsură, dependentă de remitențe, ceea ce influențează negativ performanțele pieței financiare nebankare; • existența unui mediu economic instabil și netransparent (economia tenebră); • lipsa cadrelor tinere specializate în domeniu; • gestionarea slabă a riscurilor; • implicarea redusă a participanților profesioniști la programele de educație profesională (pregătirea profesională continuă); • litigii și vulnerabilități aferente proceselor de anulare, emiteri și vânzare a participațiilor deținute cu nerespectarea cerințelor privind calitatea acționariatului; • lipsa coordonării între diferite politici sectoriale (în deosebi politica fiscală); • managementul slab de performanță (gubernanța corporativă) în cadrul unor instituții financiare nebankare;

IV. SCOPUL STRATEGIEI ȘI REZULTATELE SCONTATE

Scopul Strategiei este acela de a oferi pieței financiare nebankare repere programatice ancorate la standardele UE, pentru a promova încrederea în piață, respectiv de a proteja interesele investitorilor și a oferi acces cetățenilor la serviciile și instrumentele financiare adiționale.

CNPF aspiră ca pînă în anul 2022, Republica Moldova să dispună de o piață financiară nebankară mai competitivă, consolidată operațional și integrată.

În acest context, Strategia prezintă acțiunile necesare pentru atingerea obiectivelor asumate de CNPF, precum și domeniile în care se vor concentra eforturile instituției, astfel încît să fie admisă o prioritizare adecvată a sarcinilor și o monitorizare continuă a rezultatelor.

V. OBIECTIVELE GENERALE ȘI SPECIFICE ALE STRATEGIEI

Pentru realizarea scopului Strategiei, CNPF a stabilit obiectivele generale și specifice, precum și acțiunile pentru perioada 2018-2022.

Adaptarea legislației naționale cu privire la reglementarea și supravegherea pieței financiare nebankare la acquis-ul comunitar și la cele mai recente tendințe internaționale în vederea asigurării în mod eficient a funcționării

pieței financiare nebankare și a instituțiilor acesteia reprezintă unul dintre cele mai importante obiective în activitatea CNPF.

Potrivit angajamentelor asumate în Acordul de Asociere RM–UE, CNPF urmează să ajusteze cadrul normativ la peste 30 de directive și regulamente europene din domeniul pieței de capital, asigurări și sectorul instituțiilor de plasament colectiv. În același timp, CNPF este în continuu proces de identificare a lacunelor, neconcordanțelor și inconsistențelor existente în legislație, respectiv modificarea și completarea acesteia este un obiectiv ce se regăsește permanent în activitatea CNPF.

Mai mult, îmbunătățirea infrastructurii și sporirea transparenței pieței, asociate unei guvernante corporative adecvate, complementată de prezența investitorilor instituționali au o importanță considerabilă în dezvoltarea pieței financiare nebankare autohtone.

Obiectivele generale stabilite urmează a fi îndeplinite prin eforturi conjugate ale tuturor părților implicate:

1. Obiectivul general nr.1

CONSOLIDAREA CADRULUI NORMATIV AFERENT DEZVOLTĂRII PIEȚEI FINANCIARE NEBANCARE

Obiectivele specifice:

1.1. Armonizarea cadrului legislativ și normativ în domeniul pieței de capital cu Directivele și normele UE pentru a asigura funcționarea eficientă și continuă a entităților și participanților acesteia

Eforturile de reformă ale CNPF pe dimensiunea alinierii la acquis-ul comunitar vor fi îndreptate primordial spre consolidarea în continuare a cadrului de reglementare și supraveghere, sporirea gradului de implementare a guvernantei corporative la nivelul entităților licențiate/autorizate pe piața de capital și asigurarea unei transparențe veritabile a acționariatului acestor entități.

Pentru realizarea obiectivului propus vor fi întreprinse următoarele acțiuni:

- transpunerea și implementarea cadrului legislativ și normativ aferent Directivei UE 2013/36 din 26 iunie 2013 (CRD-IV) în materie de cerințe prudențiale pentru societățile de investiții, care în esență vizează creșterea importanței funcțiilor interne de administrare a riscurilor, asigurarea de către societățile de investiții a unui capital intern suficient pentru a absorbi pierderile în cazul unor situații de criză, asigurarea unei monitorizări eficiente la fața locului și off-site din partea CNPF a gradului de adecvare a capitalului societăților de investiții. În acest scop, se va efectua:

- elaborarea și implementarea modificărilor și completărilor la legislația privind piața de capital în contextul Directivei UE 2013/36 din 26 iunie 2013 cu privire la accesul la activitatea instituțiilor de credit și supravegherea prudențială a instituțiilor de credit și a firmelor de investiții;

- elaborarea, aprobarea și punerea în aplicare a cadrului normativ subordonat Legii privind piața de capital, inclusiv transpunerea Regulamentului

nr.575/2013 din 26 iunie 2013 privind cerințele prudențiale pentru instituțiile de credit și societățile de investiții;

- examinarea sub aspectul realității pieței de capital autohtone a oportunităților de transpunere a cadrului MiFID-II care cuprinde în special Directiva UE 2014/65 din 15 mai 2014 privind piețele instrumentelor financiare și Regulamentului delegat (UE) 600/2014. Aceste norme ajustează cadrul MiFID-I la necesitățile pieței de astăzi și aduc noutăți în materie de platforme de tranzacționare, tipuri de instrumente financiare, cerințe de raportare, etc.;

- elaborarea și implementarea modificărilor și completărilor la legislația privind societățile pe acțiuni în contextul Directivei UE 2017/1132 din 14 iunie 2017 privind anumite aspecte ale dreptului societăților comerciale și Directivei UE 2017/828 din 17 mai 2017 de modificare a Directivei 2007/36/CE în ceea ce privește încurajarea implicării pe termen lung a acționarilor;

- monitorizarea aplicării acquis-ului comunitar prin revizuirea permanentă a normelor de reglementare existente.

1.2. Stimularea dezvoltării pieței de capital

Funcționarea normală și dezvoltarea pieței de capital asigură reorientarea și restructurarea activității societăților comerciale în funcție de cerințele pieței, oferă modalități de finanțare mult mai rapide atât statului, administrației publice centrale și locale, cât și societăților comerciale. În acest context, putem considera că piața de capital trebuie să fie nu numai o simplă componentă a economiei de piață ci un barometru al activității fiecărui emitent, în parte, și a economiei în ansamblu. În condițiile în care piața de capital se confruntă cu o serie de probleme și impedimente descrise, este necesar de cuantificat pentru următorii ani cele mai potrivite soluții pentru reanimarea acestui sector, printre care se numără:

- stimularea creșterii atractivității pieței de capital

Pentru încurajarea investitorilor și emitenților de valori mobiliare sînt necesare măsuri fiscale menite să redirecționeze capitalul spre investiții pe termen lung din diferite domenii atractive, stimulînd ofertele publice.

- dezvoltarea pieței de obligațiuni prin:

- elaborarea și implementarea cadrului normativ aferent emisiunilor de obligațiuni corporative de către societățile pe acțiuni și societățile cu răspundere limitată, inclusiv admiterea și circulația acestora pe piața reglementată sau în cadrul MTF;

- intensificarea dialogului cu instituțiile responsabile de emiterea instrumentelor financiare de stat, în special a obligațiunilor cu termen de circulație mai mare de un an în scopul admiterii acestora spre tranzacționare pe piața reglementată;

- revizuirea legislației aferente emiterii și circulației obligațiunilor municipale în scopul asigurării condițiilor optime de finanțare a programelor investiționale realizate de organele administrației publice locale.

- revizuirea legislației primare și secundare în scopul dezvoltării pieței organizate.

Având în vedere că piețele organizate la nivel global sînt cele care asigură o protecție adecvată consumatorilor de servicii financiare, prin crearea schemelor de garantare a investițiilor, CNPF își propune în continuare priorități în dezvoltarea acestui segment de piață prin activități ce vizează:

- elaborarea și implementarea în comun acord cu operatorul pieței organizate (piața reglementată și MTF), a unui plan de acțiuni menit să asigure îmbunătățirea mecanismelor și regulilor de tranzacționare conform celor mai bune practici în domeniu;

- elaborarea amendamentelor la Legea nr.171/2012 în scopul atragerii investițiilor prin intermediul ofertelor publice de valori mobiliare efectuate pe piața reglementată sau în cadrul MTF;

- stimularea atragerii pe piața reglementată a companiilor mari cu valori de tranzacționare semnificative prin scoaterea în evidență a avantajelor prezenței pe acest segment în raport cu metodele tradiționale de finanțare.

1.3. Armonizarea cadrului normativ în domeniul asigurărilor cu legislația comunitară și cele mai bune practici aplicate la nivel internațional

Armonizarea continuă a legislației la acquis-ul comunitar și principiile internaționale rămîne unul din obiectivele prioritare, constituind un suport esențial în vederea stimulării dezvoltării pieței de asigurări. În acest sens, CNPF își propune reșezarea și consolidarea pieței într-un nou context legislativ care vizează alinierea supravegherii și gestionării riscurilor la standardele regimului Solvency II și confirmarea măsurilor de consolidare a pieței prin punerea în aplicare a noului cadru normativ, diversificarea produselor de asigurare și a canalelor de distribuție a acestora, precum și identificarea măsurilor de extindere a asigurărilor facultative și de stimulare a lansării de produse noi în următoarele domenii: asigurări de viață și de sănătate, asigurări de riscuri financiare, asigurări de locuințe și proprietăți imobiliare, asigurări pentru agricultură etc.

Pentru o sincronizare cu obiectivul de transpunere a legislației UE, activitățile de reglementare în domeniul asigurărilor vizează următoarele:

- elaborarea cadrului normativ în vederea liberalizării tarifelor pentru asigurările obligatorii auto. Astfel, primele de asigurare aferente asigurărilor obligatorii de răspundere civilă auto internă și externă se vor stabili de fiecare asigurător în parte, prin metode prezentate și aprobate în prealabil de către CNPF. Acestea vor conține modalitatea de calcul al primelor de asigurare de bază, tipurile de coeficienți de rectificare și modul de calcul al acestora, cota minimă și cota maximă a cheltuielilor asigurătorului și a marjei de profit, incluse în structura primei de asigurare, precum și alte aspecte actuariale. Pentru evitarea riscurilor care au produs falimente de rezonanță în alte state urmare a liberalizării prețurilor serviciilor de asigurare obligatorie, este primordială impunerea de către CNPF a unor condiții prudentiale suplimentare, prin care vor garantate acoperea obligațiilor curente și viitoare ale asigurătorilor. Prin urmare, CNPF pledează pentru un calendar bine definit de adaptare a liberalizării propriu-zise la evoluția

macro- și microeconomică. În acest context, supravegherea CNPF se va concentra pe activități de monitorizare strictă a indicatorilor de stabilitate, solvabilitate și lichiditate, precum și protecție a drepturilor consumatorilor produselor de asigurare în general, în contextul asigurării onorării de către companii a obligațiilor de plată în termeni optimi și quantum complet;

- elaborarea și promovarea proiectului Legii pentru modificarea și completarea Legii nr.407-XVI din 21 decembrie 2006 cu privire la asigurări, care are drept scop statuarea într-un act legislativ unic a cadrului normativ aferent procedurii de licențiere a asigurătorilor și brokerilor de asigurare - reasigurare. Proiectul legii conține prevederi privind stabilirea mecanismului de reglementare prin licențiere a activității participanților profesioniști la piața asigurărilor, inclusiv stabilirea procedurii de eliberare, reperfectare, suspendare și retragere a licenței (cu instituirea procedurii de supraveghere specială pentru asigurătorii care depun benevol licența și nu transferă portofoliul de asigurare).

- transpunerea Directivei 2009/138/CE privind accesul la activitate și desfășurarea activității de asigurare și de reasigurare (Solvency II) în legislația națională, precum și dezvoltarea cadrului de rezoluție. În acest sens, CNPF va asigura implementarea efectivă a cerințelor Solvency II, prin aplicarea unui cadru procedural armonizat pentru implementarea unui sistem de supraveghere bazat pe prevenirea și evaluarea riscurilor, dezvoltarea instrumentelor de supraveghere care să asigure eficientizarea și complementaritatea activităților de supraveghere. Totodată, implementarea măsurilor de rezoluție va crea premisele prevenirii și atenuării apariției riscului sistemic;

- pregătirea pieței de asigurări autohtone pentru aplicarea standardelor Solvabilitate II, inclusiv consolidarea financiară a operatorilor pieței prin adecvarea capitalului și a rezervelor;

- transpunerea Directivei 2016/97 privind distribuția în asigurări (reformare) (IDD) din 20 ianuarie 2016 care implică trecerea de la conceptul de intermediere la conceptul de distribuție în asigurări. Implementarea Directivei se va axa pe următoarele aspecte: armonizarea dispozițiilor naționale în domeniul distribuției în asigurări și reasigurări, optarea pentru protecția consumatorilor și egalitate în tratament, indiferent de modul de distribuție a serviciilor de asigurare, precum și instituirea și asigurarea transparenței mecanismelor de control efectiv și evaluare a cunoștințelor și abilităților intermediarilor în asigurări (reasigurări) și ale angajaților societăților de asigurare (reasigurare), ținând seama de natura produselor vândute, tipul de distribuitor, rolul pe care îl îndeplinesc și activitatea desfășurată în cadrul distribuitorului de asigurări și reasigurări;

- elaborarea actelor normative pentru punerea în aplicare a noului cadru legislativ și fructificării capacității pieței de asigurări;

- implementarea asigurărilor obligatorii de locuințe, care este o cale de dezvoltare a pieței de asigurări, dar și un remediu favorabil pentru economia țării în condiții de manifestare a fenomenelor climatice extreme și a dezastrelor naturale. Totodată, cererea scăzută de asigurare, și în special asigurarea de catastrofă naturală, este cauzată de înțelegerea limitată a beneficiilor sale. Mulți

cetățeni nu dispun de o cultură financiară, iar asigurarea este un concept necunoscut pentru potențialii asigurați. Reforma asigurărilor obligatorii de locuințe este o măsură socială preventivă, menită să diminueze riscurile și să protejeze cetățenii împotriva dezastrelor naturale. În acest context, este oportun și de perspectivă implementarea acestui tip de asigurări prin elaborarea proiectului de Lege privind asigurarea obligatorie de locuințe;

- revizuirea modelului actual aplicabil sistemului de asigurări sociale de sănătate și implementarea principiilor de parteneriat public-privat, cu implicarea societăților de asigurare private, fapt ce poate constitui o soluție viabilă de diversificare și îmbunătățire a calității serviciilor medicale și de asigurări oferite cetățenilor. Prin instrumente de informare a populației, asigurarea își va îndeplini una din funcțiile de bază – cea de control al calității serviciilor medicale prestate, iar societățile de asigurare vor fi cointeresate în optimizarea cheltuielilor de asistență medicală în cadrul unui mediu concurențial corespunzător.

1.4. Stimularea dezvoltării investitorilor instituționali prin elaborarea și promovarea cadrului legislativ și normativ

Piața de pensii private se consideră a fi esențială pentru creșterea economică și pentru abordarea provocărilor legate de cadrul demografic, factori determinanți, or sistemul public de pensii, în asemenea condiții, este supus unor presiuni crescânde, ceea ce înseamnă că trebuie să se bazeze mai mult pe pensiile facultative sau ocupaționale pentru a se completa celelalte surse de pensie.

Evoluția demografică, structura populației dar și constrângerile bugetare determină utilizarea pensiilor facultative drept o extindere a bazei sistemului actual de pensii prin adăugarea unei surse de pensie, suplimentar, la cea oferită de către stat.

Cadrul legal existent cu privire la fondurile nestatale de pensii (Legea nr. 329/1999) necesită revizuire, acesta nefiind armonizat cu practicile UE și Directiva aferentă domeniului vizat (Directiva 2016/2341 din 14 decembrie 2016 privind activitățile și supravegherea instituțiilor pentru furnizarea de pensii ocupaționale (IORP)), situație care determină unele riscuri atât pentru fondurile de pensii, cât și pentru participanții acestora. Nu se atestă o dezvoltare pentru fondurile de pensii facultative, în calitate de instrument de obținere a unor venituri suplimentare de către participanți la momentul pensionării și, respectiv, de stimulare a creșterii economice, procesul stăgînd la etapa de creare a trei fonduri nestatale de pensii și licențierea unui manager al activelor fondului, aceste entități neavînd însă exercițiul unei funcționări eficiente.

În sensul celor evocate, CNPF va realiza următoarele activități:

- definitivarea și aprobarea Legii privind fondurile de pensii facultative și cadrul normativ aferent;
- elaborarea proiectului de Lege privind organizarea și funcționarea sistemului de plată a pensiilor facultative;
- elaborarea proiectului de Lege privind Fondul de garantare a contribuțiilor în sistemul de pensii facultative;

Astfel, în scopul instituirii și dezvoltării unei piețe interne privind furnizarea de pensii facultative, va fi asigurată transpunerea în cadrul normativ național a Directivei 2016/2341 din 14 decembrie 2016.

În același context, CNPF a inițiat elaborarea proiectului de Lege privind organismele de plasament colectiv alternative, ca o măsură de dezvoltare a investitorilor instituționali precum organismele de plasament colectiv. Scopul proiectului de lege este asigurarea nivelului de protecție a investitorilor, menținerea unor piețe echitabile, eficiente și transparente, prin transpunerea Directivei 2011/61 din 8 iunie 2011 privind administratorii fondurilor de investiții alternative și de modificare a Directivelor 2003/41 și 2009/65 și a Regulamentelor (CE) nr. 1060/2009 și (UE) nr.1095/2010, precum și a regulamentelor UE ce reglementează diferite tipuri de organisme de plasament colectiv. Astfel, CNPF va continua realizarea următoarelor activități:

- definitivarea și aprobarea proiectului de lege privind organismele de plasament colectiv alternative;
- elaborarea cadrului de reglementare subordonat legii privind organismele de plasament colectiv alternative.

1.5. Consolidarea dezvoltării sectorului de creditare nebancaară

Asociațiile de economii și împrumut

Tendința de creștere și maturitate a sectorului AEÎ, cu precădere determinată de creșterea independenței financiare a asociațiilor față de creditele externe atrase, determină focusarea activităților CNPF asupra asigurării următoarelor obiective legislative prioritare:

- Elaborarea proiectelor de acte legislative privind garantarea depunerilor de economii membrilor AEÎ;

Având în vedere costurile economice totale generate de falimentul unei asociații, precum și impactul negativ asupra stabilității financiare sectoriale și încrederii deponenților, la etapa actuală de dezvoltare a sistemului, este indicată instituirea unui instrument esențial pentru protecția depunătorilor și stimularea dezvoltării durabile a acestei piețe.

Mecanismul de protecție a depunătorilor reprezintă o completare indispensabilă pentru sistemul de supraveghere al AEÎ, datorită solidarității pe care o creează între toate instituțiile care operează în cadrul sectorului asociațiilor, în cazul în care una dintre acestea se află în faliment. Esențial este asigurarea calculării și încasării contribuțiilor în funcție de riscul prezentat de membri, luându-se în considerație activele din bilanț și anumiți indicatori de risc, precum adecvarea capitalului, calitatea activelor și lichiditatea.

- implementarea măsurilor de stabilizare aplicate asociațiilor prin extinderea funcțiilor atribuite atât prin schema de garantare a depunerilor de economii, cât și, după caz, asociației centrale a AEÎ.

Ajustarea legislației primare și secundare în vederea aplicării măsurilor de stabilizare, urmează să prevină la etapa inițială starea de insolvabilitate financiară a AEÎ, prin ghidarea sau limitarea anumitor activități, precum și prin

procedeul de injectarea a lichidităților (sub forma unor împrumuturi). Efectul întreprinderii unor astfel măsuri timpurii de stabilizare vine să atenueze riscurile de insolvabilitate cu toate consecințele implicite și poate reprezenta o primă etapă de salvagardare a asociațiilor în cadrul schemei de garantare a depunerilor de economii.

- determinarea competențelor funcționale, etapelor și modul de executare a atribuției administrării speciale a asociațiilor.

Cadrul de reglementare urmează a fi amendat în sensul stabilirii atribuțiilor de aplicare a administrării speciale, care să intervină în calitatea unui mecanism de rezoluțiune intermediar extins al măsurilor de stabilizare aplicate, în special în cazul în care efectele scontate ale implementării competențelor de stabilizare timpurii nu au dat rezultatele scontate. Costul administrării speciale urmează să justifice efectele obținute, prioritar urmărind asigurarea solvabilității financiare a asociațiilor, care să garanteze onorarea la scadență a depunerilor de economii acceptate.

- Consolidarea capacităților instituțiilor apex din cadrul sistemului AEÎ

Completarea legislației în vederea fortificării instituțiilor de suport a sistemului, prin centralizarea funcțiilor și comasarea instituțională a acestora este imperativă în condițiile implementării unui cadru extins de protecție a depunătorilor prin mecanisme de stabilizare și administrare specială.

Realizarea obiectivelor propuse va permite AEÎ să treacă la o etapă mai matură de activitate contribuind astfel la sporirea credibilității acestor entități, precum și va asigura fortificarea capacităților de finanțare a acestora.

Organizațiile de creditare nebancare

Organizațiile de creditare nebancare sînt entități, altele decît instituțiile de credit, ce desfășoară activitate de creditare cu titlu profesional, în condițiile stabilite de lege.

În context, sînt necesare mecanisme și pîrghii suplimentare, instrumentariu de care CNPF nu dispune, deși se impune o monitorizare și supraveghere atentă a evoluțiilor pe acest segment al pieței financiare. În acest sens CNPF a elaborat proiectul Legii cu privire la organizațiile de creditare nebancară, care stabilește un cadru comun de reglementare și supraveghere pentru organizațiile care desfășoară exclusiv activități de creditare nebancară, precum acordarea de credite, inclusiv microcredite și leasing financiar. Legea urmărește dezvoltarea sectorului de creditare nebancară și leasing financiar, inclusiv prin prevenirea riscurilor excesive în sistem, sporirea accesului la resurse financiare al persoanelor fizice și juridice.

În această ordine de idei, urmare a adoptării de către Parlament a noului cadru normativ, CNPF își propune realizarea următoarelor acțiuni:

- punerea în aplicare Legii privind organizațiile de creditare nebancară și a proiectului de Lege pentru modificarea și completarea cadrului legal privind activitatea de leasing;

- elaborarea cadrului de reglementare subordonat Legii privind organizațiile de creditare nebancară.

Casele de amanet

Cadrul normativ actual privind activitatea caselor de amanet (lombardurilor) cuprinde unele neconcordanțe și lacune, în special în raport cu consumatorii, transparența privind activitatea desfășurată de entitățile de tip case de amanet fiind una redusă. În scopul asigurării și menținerii unui cadru integrat de funcționare și supraveghere a pieței financiare nebankare, dar și întru consolidarea protecției consumatorului se invocă necesitatea unei abordări proactive pentru a se asigura că unele servicii financiare, precum cele oferite de casele de amanet, sînt oferite corespunzător și să se asigure dacă entitățile menționate respectă condiții minime de acces pentru a desfășura activități de creditare. Întrucît CNPF dorește să cuantifice preocuparea pentru sectorul menționat, în materie de reglementări aferente organizării și funcționării caselor de amanet (lombardurilor), CNPF are drept obiectiv de dezvoltare instituțională pentru perioada următoare implicarea punctuală pentru studii relevante domeniului vizat în vederea identificării modelului optimal pentru supravegherea acestuia. În acest sens, va fi inclusiv elaborat și cadrul normativ adițional.

Activitățile care urmează a fi realizate de CNPF se referă la:

- efectuarea unui studiu privind practicile aplicate la nivel european și internațional ce țin de reglementarea, autorizarea și supravegherea caselor de amanet (lombarduri);
- revizuirea cadrului legal existent aferent activității caselor de amanet prin elaborarea modificărilor și completărilor necesare întru asigurarea unei reglementări precise și exhaustive a modului de organizare și funcționare a acestora în spiritul celor mai bune practici.

2. Obiectivul general nr. 2

CONSOLIDAREA STABILITĂȚII FINANCIARE ȘI ASIGURAREA SOLIDITĂȚII FINANCIARE

Principalul scop al supravegherii prudențiale este de a asigura soliditatea financiară a entităților pieței și de a contribui la stabilitatea sectorului financiar nebankar.

Totodată, obiectivul supravegherii prudențiale este de a proteja interesele asiguraților, investitorilor și consumatorilor de servicii financiare nebankare și de a reduce riscul de faliment, cu toate că acest risc nu poate fi exclus în totalitate într-o economie de piață. Aceasta presupune supravegherea solvabilității și lichidității concepute pentru a verifica dacă entitatea poate îndeplini întotdeauna obligațiile sale de plată.

În conformitate cu prevederile Planului național de acțiuni pentru implementarea Acordului de Asociere RM-UE, cadrul și mecanismele de supraveghere prudențială a sectoarelor pieței financiare nebankare trebuie să corespundă standardelor europene și celor recunoscute la nivel internațional.

Implementarea supravegherii bazate pe risc este preocuparea majoră pe care CNPF și-o asumă în perioada 2018-2022. Această abordare urmează a fi

aplicată, într-o primă etapă, în activitatea de supraveghere a societăților de asigurare/reasigurare, urmînd a se extinde ulterior și la celelalte entități și sectoare supravegheate de CNPF. În acest context, CNPF va asigura elaborarea mecanismelor de supraveghere eficientă, proiectarea unor teste de stres pentru situații de criză, identificarea și evaluarea riscurilor, analiza impactului acestora asupra sectoarelor pieței și entităților supravegheate.

Obiectivele specifice:

2.1. Trecerea de la supravegherea bazată pe conformitate la supravegherea bazată pe prevenirea și gestiunea riscurilor

În vederea asigurării unei piețe solide și integre, precum și ridicării nivelului încrederii investitorilor în instrumentele acesteia, se impune o nouă abordare de supraveghere a participanților pieței financiare nebankare, dar și o mai mare responsabilizare a acestora în procesul de tranziție la noul model de supraveghere.

Supravegherea bazată pe prevenirea și gestiunea riscurilor își propune să promoveze transparența, oferind semnale de avertizare timpurie și încurajînd entitățile supravegheate să-și evalueze propria poziție la intervale de timp regulate. Profilul de risc al fiecărui participant determină programul de supraveghere ce cuprinde supravegherea la distanță, inspecții pe teren, întâlniri cu scop prudential precum și audituri externe și acțiuni de reglementare.

Abordarea supravegherii bazate pe prevenirea și gestiunea riscurilor, în general, pune accentul pe identificarea și clasificarea riscurilor la care instituția este expusă și pe capacitatea de gestionare a acestor riscuri în cadrul evaluării globale a riscului împreună cu determinarea probabilității și a ponderii riscurilor majore pentru fiecare instituție.

Principiile de bază ale supravegherii bazate pe prevenirea și gestiunea riscurilor pe care CNPF trebuie să și le asume sînt:

- exercitarea unui raționament profesional solid în ceea ce privește identificarea și evaluarea riscurilor la care sînt expuși participanții pieței;
- supravegherea va include revizuirea celor mai importante funcții de control al gestiunii riscurilor cum ar fi: management și guvernanta, conformitate, analiză financiară, resurse umane, control intern, audit intern/ extern;
- CNPF se va baza pe rapoartele auditorilor externi în ceea ce privește corectitudinea situațiilor financiare și va utiliza activitatea acestora și a altor instituții de control pentru a modifica aria de acoperire a verificărilor sale astfel încît să minimizeze dublarea eforturilor;
- CNPF va efectua studii pe o gamă de subiecte în cadrul cărora va compara instituțiile similare între ele pentru a identifica cele mai bune practici din industrie de a gestiona diferite niveluri de risc;
- CNPF va dezvălui constatările și recomandările managementului instituțiilor astfel încît acestea să se asigure că procesele lor de gestiune a riscului sînt adecvate;
- CNPF va aplica o supraveghere mai redusă față de entitățile pieței care sînt bine gestionate în raport cu aspectele legate de risc.

2.2. Crearea și implementarea mecanismelor necesare pentru punerea în aplicare a supravegherii bazate pe risc, în special prin tehnici și instrumente de prevenire a riscurilor

Procesul de supraveghere bazată pe prevenirea și gestiunea riscurilor implică o activitate de reglementare bine planificată, care să aibă obiectivul de promovare a viabilității și solidității financiare a entităților pieței, precum și monitorizarea și evaluarea continuă a profilurilor de risc în relație cu strategiile de afaceri și expunerile acestora.

Realizarea acestui obiectiv implică următoarele activități:

- elaborarea standardelor minime pentru supravegherea bazată pe risc pe piața financiară nebancaară;
- elaborarea și aplicarea indicatorilor sistemului de alertă timpurie pentru societățile de investiții, societăților de asigurare, asociațiile de economii și împrumut și organizațiile de creditare nebancaară;
- elaborarea și punerea în aplicare a testelor de stres pentru evaluarea impactului riscurilor aferente activității participanților pieței financiare nebancaare;
- îmbunătățirea calității rapoartelor, analizelor și sintezelor prin creșterea gradului de relevanță și acuratețe a datelor și informațiilor;
- revizuirea cerințelor față de rapoartele specifice întocmite și prezentate de participanții pieței financiare nebancaare;
- elaborarea și punerea în aplicare a cerințelor privind constituirea provizioanelor și criteriile de clasificare a creanțelor pentru acoperirea pierderilor din creditele nebancaare și dobânzile aferente și pentru acoperirea creanțelor ce țin de nerecuperarea ratelor și a dobânzilor de leasing.

2.3. Asigurarea unei tranziții eficiente la regimul Solvency II

Pentru atingerea obiectivului dat este necesară o evaluare adecvată, atât cantitativă, cât calitativă a riscurilor, inclusiv celor aferente conformării asigurătorilor cerinței de capital de solvabilitate, precum și celor care țin de proveniența și transparența acționariatului.

Realizarea acestui obiectiv implică următoarele activități:

- comunicarea permanentă între organele de conducere ale asigurătorilor și CNPF în vederea elaborării planurilor individuale de tranziție la regimul Solvency II;
- realizarea unei evaluări generale a sectorului de asigurări și elaborarea metodologiilor necesare de calcul a rezervelor tehnice și a capitalului de solvabilitate;
- crearea profilului de risc pentru fiecare asigurător în vederea punerii în aplicare a funcției preventive și de intervenție timpurie;
- desfășurarea de către asigurători a procedurii de autoevaluare a riscului și solvabilității;

- stabilirea procesului formal de aprobare a modelelor interne, asigurând dezvoltarea și implementarea lor în scopul calculării capitalului de solvabilitate pe baze solide;

- trecerea de la planul de inspecție la planul de supraveghere pe fiecare societate de asigurare în contextul raportării pe regimul Solvabilitate II și revizuirea cerințelor minime cu privire la documentația internă în sectorul asigurări;

- racordarea strategiilor de supraveghere a guvernantei corporative a societăților de asigurare la regimul Solvency II, în particular ce se referă la corespunderea persoanelor cu funcții de răspundere din cadrul societăților de asigurare la standardele „fit and proper”;

- elaborarea planurilor de urgență ale societăților de asigurare și activitățile conexe.

3. Obiectivul general nr.3

ÎMBUNĂTĂȚIREA CONDUITEI DE PIAȚĂ ȘI CREȘTEREA ÎNCREDERII CONSUMATORULUI

Dezvoltarea unei culturi adecvate a consumatorilor de produse financiare devine un aspect tot mai important, în special pe măsură ce aceste produse devin din ce în ce mai accesibile pentru consumatori și fiecare dintre aceștia deține un rol decisiv în luarea deciziilor proprii. La acest aspect activitatea CNPF este orientată spre monitorizarea potențialelor riscuri și beneficii din perspectiva efectelor asupra consumatorului, analizând conduita entităților supravegheate, rezultată din conținutul petițiilor formulate, în vederea asigurării protecției adecvate a drepturilor consumatorului și menținerea unei piețe ordonate.

Activitatea de soluționare a petițiilor și activitatea de monitorizare a pieței sînt activități complexe de analiză și sinteză ce necesită obiectivitate, profesionalism și cunoașterea legislației în vigoare, a căror finalitate vizează respectarea dreptului consumatorilor la informație, negociere și petiționare.

Obiectivele specifice:

3.1. Identificarea conflictelor de interes între prestatorii de servicii și consumatorii pieței financiare nebancare

Situațiile de conflict de interes îi pot face pe consumatorii de servicii financiare să-și piardă încrederea în prestatorii de servicii și să-i supună anumitor riscuri financiare. Prin urmare, va fi elaborată o politică în materie de conflicte de interes care să atenueze riscurile și să abordeze eventualele cazuri. O astfel de politică ar trebui să prevadă măsuri de prevenire, de detectare și de sancționare a conflictelor de interes. În acest sens va fi elaborat modelului declarației privind conflictul de interes între prestatorii de servicii și consumatorii pieței financiare nebancare.

3.2. Dezvoltarea unui mecanism eficient de comunicare cu publicul și alte părți interesate în vederea protecției investitorilor și consumatorilor de servicii financiare

Crearea unui mecanism eficient de comunicare cu publicul va permite CNPF să mențină un mediu mai favorabil de comunicare și să reacționeze mai bine și mai operativ la necesitățile de informare și protejare a consumatorilor de servicii financiare.

Îmbunătățirea comunicării cu consumatorii necesită restructurarea multilaterală a funcției de comunicare, care include crearea unei infrastructuri de comunicare cu scopul de a îmbunătăți comunicarea internă în cadrul entităților, precum și existența unui efort coerent în vederea creării dialogului public eficace. În acest context este necesară:

- revizuirea cadrului legislativ în domeniul protecției consumatorului pe piața financiară nebancaară;

- punerea la dispoziție operatorilor pieței a unor informații clare, relevante și imparțiale privind sectoarele pieței financiare nebancaare prin realizarea acțiunilor de informare generică privind produsele și serviciile financiare nebancaare, într-un limbaj accesibil consumatorului și promovarea publicării de către participanții pieței a informațiilor relevante pentru consumatori;

- dezvoltarea unor inițiative active de colaborare cu asociațiile de protecție a consumatorilor;

- îmbunătățirea calității serviciilor nebancaare prestate consumatorului prin stabilirea cerințelor pentru politicile interne de prestare a serviciilor și de soluționare a pretențiilor clienților.

- creșterea incluziunii financiare.

Totodată, una din principalele preocupări ale CNPF în activitatea de elaborare și amendare a legislației ține de protecția investitorilor. Pentru a atinge acest obiectiv, CNPF va realiza următoarele activități:

- evaluarea cadrului legislativ și normativ cu privire la fondul de compensare a investitorilor;

- aprobarea ghidului privind protecția investitorului.

4. Obiectivul general nr.4

CONSOLIDAREA CAPACITĂȚII INSTITUȚIONALE ȘI OPERAȚIONALE A COMISIEI NAȚIONALE A PIETEI FINANCIARE

Procesul de consolidare a capacităților instituționale ale CNPF reprezintă un obiectiv prioritar pe care CNPF și l-a asumat și prin care își propune să îmbunătățească eficiența sa, atât în ceea ce privește activitatea de bază (reglementare, autorizare/licențiere, supraveghere, protecția consumatorilor), cât și fluxurile operaționale interne și structura IT. Pentru a deveni o instituție independentă, CNPF urmează să consolideze structura de guvernare conform standardelor și principiilor aplicate la nivel internațional, adică să asigure o guvernare bazată pe performanță. În acest context, trebuie de punctat că

guvernarea bazată pe performanță presupune și implică capacități necesare pentru dezvoltarea și implementarea strategiilor, monitorizarea continuă a globalizării tendințelor, aplicarea creativă a celor mai bune practici, dar și sarcina de a dezvolta un cadru de reglementare deschis, transparent și rațional. Acest obiectiv impune direct asigurarea principiilor de independență operațională, autonomie financiară, responsabilitate și confidențialitate pentru a pune în aplicare un proces de supraveghere eficient bazat pe evaluarea și gestiunea riscurilor, standarde de prudență, infrastructuri eficiente și capacități adecvate de supraveghere conforme celor mai bune practici internaționale.

Obiectivele specifice:

4.1. Consolidarea capacităților în depistarea abuzurilor pe piața de capital

- crearea cadrului de reglementare necesar pieței pentru aplicarea acestuia într-o manieră promptă și transparentă;
- monitorizarea implementării, de către operatorii pieței a procedurilor de prevenire și combatere a abuzului de piață;
- punerea în aplicare a mecanismelor de investigație și supraveghere în materie oferite de cadrul normativ existent;
- revizuirea și completarea competențelor de sancționare în scopul prevenirii și contracarării abuzurilor pe piață.

4.2. Consolidarea capacităților în efectuarea inspecțiilor la fața locului

În timpul inspecțiilor la fața locului, supraveghetorii fac o apreciere generală a entității. Examinarea prin intermediul inspectorilor specializați și pregătiți permite aprecierea cu mai multă acuratețe a factorilor calitativi, cum ar fi capacitatea managementului și procedurile de control intern care pot să nu se reflecte adecvat în rapoartele prezentate de către entități.

Prin prezența efectivă la fața locului, supraveghetorul poate dobândi informații detaliate privind conducerea și administrarea entităților, operațiunile, procedurile și controalele interne, informații ce sînt necesare pentru evaluarea situației financiare a entității și verificarea respectării legilor și reglementărilor în domeniu.

În vederea consolidării capacităților în efectuarea inspecțiilor la fața locului, CNPF va realiza următoarele activități:

- revizuirea procedurilor aferente inspecțiilor la fața locului pe piața de capital, de asigurări și în sectorul de pensii facultative;
- continuarea monitorizării activității operatorilor pieței, în special în ceea ce privește îndeplinirea condițiilor de desfășurare a activității;
- revizuirea procedurilor aferente inspecțiilor la fața locului în domeniul prevenirii și combaterii spălării banilor și finanțării terorismului.

4.3. Implicarea CNPF în educația financiară a populației, contribuind la dezvoltarea unei culturi a percepției și atenuării riscurilor și promovarea informației relevante despre sectoarele pieței financiare nebancare

- implicarea activă în activitățile ce țin de educarea financiară a populației prin monitorizarea activității desfășurate de Organizația pentru Cooperare și Dezvoltare Economică (OECD) în materie de alfabetizare financiară și identificarea principalelor deficiențe ale populației în cunoașterea activității pieței financiare nebancare.

4.4. Consolidarea cooperării interinstituționale și internaționale

- intensificarea activității de analiză la nivel macroeconomic și aplicarea mecanismelor de monitorizare pentru prevenirea potențialelor riscuri care pot periclita stabilitatea financiară a sectorului;

- evaluarea cadrului legislativ în contextul cooperării internaționale și schimbului de informații cu autoritățile de reglementare financiare străine.

4.5. Dezvoltarea tehnologiilor informaționale

Procesul continuu de modernizare și dezvoltare a tehnologiilor informaționale este o prioritate pentru CNPF, dar și o provocare în vederea consolidării capacităților operaționale de supraveghere electronică a pieței financiare nebancare și identificării resurselor financiare necesare pentru optimizarea și mentenanța acestora.

În cadrul componentei de consolidare a capacității instituționale, CNPF își propune să îmbunătățească eficiența și eficacitatea sa atât în ceea ce privește activitatea de bază, cât și fluxurile operaționale interne și infrastructura IT. În acest context, CNPF își propune dezvoltarea și completarea cu noi funcții a sistemelor informaționale pentru colectarea, generalizarea, procesarea și analiza informației recepționate de la participanții pieței, care să asigure un nivel ridicat al calității și securizării datelor, precum și să sporească transparența privind activitatea operatorilor pieței.

În acest sens a fost inițiat un proces complex de modernizare și dezvoltare a sistemelor informatice, care să contribuie la atingerea următoarelor obiective:

- eficientizarea guvernantei și a organizării sistemelor informatice;

- modernizarea și dezvoltarea sistemelor informatice aferente activității participanților pieței financiare nebancare;

- optimizarea și automatizarea proceselor și operațiunilor din cadrul CNPF;

- asigurarea securității informaționale prin utilizarea canalelor securizate în scopul protecției datelor de pierderi, alterări, deteriorări și de acces nesancționat;

- consolidarea capacității CNPF de restabilire a datelor în urma accidentelor informatice, asigurarea securității fizice a soluțiilor informatice;

- protecția datelor cu caracter personal în cadrul sistemelor gestionate de CNPF.

VI. MONITORIZAREA STRATEGIEI

Monitorizarea Strategiei se va efectua în baza acțiunilor incluse în Planul de acțiuni aferent acesteia. Strategia cuprinde o perioadă de cinci ani. Finanțarea acțiunilor prevăzute în Strategie se va efectua din contul bugetului CNPF și asistenței tehnice.

Evaluarea anuală se va realiza la finele fiecărui an, iar rezultatele acesteia se vor include în Raportul anual privind activitatea Comisiei Naționale a Pieței Financiare și funcționarea pieței financiare nebankare, care se va elabora anual pentru a stabili gradul de realizare a planului și va fi prezentat Parlamentului.

Monitorizarea și evaluarea implementării Strategiei se vor efectua pe baza următorilor indicatori:

Indicatori de monitorizare	Anul 2014	Anul 2015	Anul 2016	Proгноza				
				Anul 2018	Anul 2019	Anul 2020	Anul 2021	Anul 2022
1	6	7	8	10	11	12	13	14
Volumul emisiunilor de valori mobiliare, mil.lei	1249,6	221,1	442,0	300,0	400,0	500,0	550,0	600,0
Volumul tranzacțiilor cu valori mobiliare, mil.lei	1307,8	648,5	1137,3	700,0	800,0	900,0	1000,0	1100,0
Volumul primelor de asigurare subscrise:								
mil.lei	1203,6	1228,5	1380,1	1270,0	1320,0	1370,0	1420,0	1470,0
Volumul primelor de asigurare în asigurările de viață:								
mil.lei	80,0	87,5	89,2	94,5	101,5	108,5	115,5	122,5
în raport cu volumul total al primelor subscrise, %	6,7	7,1	6,5	7,4	7,7	8,0	8,3	8,6
Volumul rezervelor de asigurare, mil.lei	1143,6	1430,5	1552,7	1175,0	1225,0	1275,0	1325,0	1375,0
Capitalul propriu al societăților de asigurare, mil.lei	1130,5	1154,3	1304,4	675,0	825,0	975,0	1125,0	1275,0
Portofoliul de împrumuturi acordate de AEÎ:								
mil.lei	409,3	439,1	524,4	576,8	634,5	698,0	767,8	844,6
Rata de finanțare din depuneri a împrumuturilor acordate de AEÎ, %	47,5	63,9	72,3	68,8	69,6	70,4	71,2	72,0
Portofoliul de împrumuturi acordate de organizațiile de microfinanțare:								
mil.lei	2427,5	2874,4	3789,5	4357,9	5011,6	5763,4	6627,9	7622,0

PLAN DE ACȚIUNI
afere implementării Strategiei de dezvoltare a pieței financiare nebanca pe anii 2018–2022

Nr. crt.	Obiective generale/ specifice	Acțiuni	Termene de realizare	Responsabili pentru implementare	Costuri	Indicatori de performanță
1	2	3	4	5	6	7
1. Consolidarea cadrului legislativ și normativ pentru dezvoltarea pieței financiare nebanca						
1.1.	Armonizarea cadrului legislativ și normativ în domeniul pieței de capital cu Directivele și normele UE pentru a asigura funcționarea eficientă și continuă a entităților și participanților acesteia	1.1.1. Elaborarea și implementarea modificărilor și completărilor la legislația privind piața de capital în contextul Directivei UE 2013/36 din 26 iunie 2013 cu privire la accesul la activitatea instituțiilor de credit și supravegherea prudențială a instituțiilor de credit și a firmelor de investiții	2018	Comisia Națională a Pieței Financiare	În limitele bugetului aprobat	Proiect de lege revizuit și înaintat spre aprobare
		1.1.2. Elaborarea, aprobarea și punerea în aplicare a cadrului normativ subordonat Legii privind piața de capital, inclusiv transpunerea Regulamentului nr.575/2013 din 26 iunie 2013 privind cerințele prudențiale pentru instituțiile de credit și societățile de investiții	2020	Comisia Națională a Pieței Financiare	În limitele bugetului aprobat	Regulament revizuit și aprobat
		1.1.3. Elaborarea studiului privind oportunitatea transunerii Directivei UE 2014/65 din 15 mai 2014 privind piețele instrumentelor financiare	2019	Comisia Națională a Pieței Financiare	Asistență externă	Studiu elaborat
		1.1.4. Elaborarea și implementarea modificărilor și completărilor la legislația privind societățile pe acțiuni în contextul Directivei UE 2017/1132 din 14 iunie 2017 privind anumite aspecte ale dreptului societăților comerciale și Directivei UE 2017/828 din 17 mai 2017 de modificare a Directivei 2007/36 în ceea ce privește încurajarea implicării pe termen lung	2019	Comisia Națională a Pieței Financiare, Ministerul Economiei și Infrastructurii	În limitele bugetului aprobat	Proiect de lege revizuit și înaintat spre aprobare

1	2	3	4	5	6	7
		a acționarilor				
		1.1.5. Elaborarea planului de acțiuni pentru transpunerea Regulamentului (CE) nr. 1060/2009 privind agențiile de rating credit	2018	Comisia Națională a Pieței Financiare	Asistență externă – Guvernul Marii Britanii	Plan de acțiuni elaborat
1.2.	Stimularea dezvoltării pieței de capital	1.2.1. Elaborarea și aprobarea regulamentului aferent emisiunilor de obligațiuni corporative de către societățile pe acțiuni și societățile cu răspundere limitată, inclusiv admiterea și circulația acestora pe piața reglementată sau în cadrul sistemului multilateral de tranzacționare	2022	Comisia Națională a Pieței Financiare	În limitele bugetului aprobat	Regulament elaborat și aprobat
		1.2.2. Elaborarea recomandărilor pentru Bursa de Valori a Moldovei în scopul îmbunătățirii mecanismelor și regulilor de tranzacționare conform celor mai bune practici în domeniu	2018	Comisia Națională a Pieței Financiare	În limitele bugetului aprobat	Recomandări elaborate și înaintate BVM
		1.2.3. Elaborarea și aprobarea Instrucțiunii privind emisiunea și modul de înregistrare a obligațiunilor emise de autoritățile publice locale în scopul asigurării condițiilor optime de finanțare a programelor investiționale realizate de către acestea	2018	Comisia Națională a Pieței Financiare	În limitele bugetului aprobat	Instrucțiune elaborată și aprobată
		1.2.4. Elaborarea modificărilor și completărilor la Legea nr.171/2012 în scopul atragerii investițiilor prin intermediul ofertelor publice de valori mobiliare efectuate pe piața reglementată sau în cadrul sistemului multilateral de tranzacționare	2019	Comisia Națională a Pieței Financiare	În limitele bugetului aprobat	Proiect de lege revizuit și înaintat spre aprobare
1.3.	Armonizarea cadrului normativ în domeniul asigurărilor cu legislația comunitară și cele	1.3.1. Transpunerea Directivei nr.2009/138 privind regimul asigurărilor (Solvency II) în legislația națională, inclusiv cadrului aferent rezoluției asigurătorilor	2019	Comisia Națională a Pieței Financiare	Asistență tehnică – Banca Mondială	Proiect de lege elaborat și înaintat spre aprobare
		1.3.2. Transpunerea Directivei 2016/97 din 20 ianuarie 2016 privind distribuția în asigurări care	2019	Comisia Națională a Pieței	În limitele bugetului	Proiect de lege revizuit și

1	2	3	4	5	6	7
	mai bune practici aplicate la nivel internațional	implică trecerea de la conceptul de intermediere la conceptul de distribuție în asigurări		Financiare	aprobat	înaintat spre aprobare
		1.3.3 Elaborarea și promovarea proiectului de Lege pentru modificarea și completarea Legii cu privire la asigurări (nr.407-XVI din 21 decembrie 2006) întru corelarea cu cadrul normativ în vigoare	2018	Comisia Națională a Pieței Financiare	În limitele bugetului aprobat	Proiect de lege înaintat spre aprobare
		1.3.4. Elaborarea actelor normative pentru punerea în aplicare a noului cadru legislativ și fructificării capacităților pieței de asigurări	2019	Comisia Națională a Pieței Financiare	În limitele bugetului aprobat, Asistență tehnică – proiect Twinning	Acte normative elaborate și aprobate
		1.3.5. Consolidarea financiară a asigurătorilor și Biroului Național al Asigurătorilor de Autovehicule	2018	Comisia Națională a Pieței Financiare	În limitele bugetului aprobat	Acte normative revizuite și aprobate
		1.3.6. Elaborarea actelor normative aferente liberalizării tarifelor pentru asigurările obligatorii de răspundere civilă auto	2019	Comisia Națională a Pieței Financiare	În limitele bugetului aprobat	Regulamente revizuite și înaintate spre aprobare
		1.3.7. Elaborarea și promovarea proiectului de lege privind asigurarea obligatorie de locuințe	2020	Comisia Națională a Pieței Financiare	În limitele bugetului aprobat	Proiect de lege elaborat și înaintat spre aprobare
		1.3.8. Elaborarea și promovarea amendamentelor la legislația în vigoare pentru dezvoltarea parteneriatului public-privat în domeniul asigurărilor medicale	2020	Comisia Națională a Pieței Financiare	În limitele bugetului aprobat	Proiect de lege elaborat și înaintat spre aprobare
1.4.	Stimularea dezvoltării investitorilor	1.4.1. Definitivarea și aprobarea proiectului de lege privind fondurile de pensii facultative	2019	Comisia Națională a Pieței Financiare	În limitele bugetului aprobat	Proiect de lege elaborat și înaintat spre

1	2	3	4	5	6	7
	instituționali prin elaborarea și promovarea cadrului legislativ și normativ					aprobare
		1.4.2. Elaborarea proiectului de lege privind organizarea și funcționarea sistemului de plată a pensiilor facultative	2022	Comisia Națională a Pieței Financiare	În limitele bugetului aprobat	Proiect de lege elaborat și înaintat spre aprobare
		1.4.2. Elaborarea proiectului de lege privind Fondul de garantare a contribuțiilor în sistemul de pensii facultative	2022	Comisia Națională a Pieței Financiare	În limitele bugetului aprobat	Proiect de lege elaborat și înaintat spre aprobare
		1.4.3. Definitivarea și aprobarea proiectului de lege privind organismele de plasament colectiv alternative	2019	Comisia Națională a Pieței Financiare	În limitele bugetului aprobat	Proiect de lege elaborat și înaintat spre aprobare
		1.4.4. Elaborarea cadrului de reglementare subordonat Legii privind organismele de plasament colectiv alternative	2020	Comisia Națională a Pieței Financiare	În limitele bugetului aprobat	Regulamente subordonate legii elaborate și aprobate
		1.4.5. Elaborarea și aprobarea cadrului normativ aferent Legii privind fondurile de pensii facultative	2020	Comisia Națională a Pieței Financiare	În limitele bugetului aprobat	Regulamente subordonate legii elaborate și aprobate
1.5.	Consolidarea dezvoltării sectorului de creditare nebancară	1.5.1. Elaborarea proiectelor de acte legislative privind garantarea depunerilor de economii membrilor AEÎ	2019	Comisia Națională a Pieței Financiare	În limitele bugetului aprobat, Asistență tehnică – FIDA	Proiecte de lege elaborat și înaintat spre aprobare
		1.5.2. Elaborarea măsurilor de stabilizare aplicate asociațiilor prin extinderea funcțiilor atribuite atât prin schema de garantare a depunerilor de economii, cât și, după caz, asociației centrale a asociațiilor de economii și împrumut	2020	Comisia Națională a Pieței Financiare	În limitele bugetului aprobat	Măsuri de stabilizare elaborate și aplicate

1	2	3	4	5	6	7
		1.5.3. Elaborarea cadrului legislativ în vederea determinării competențelor funcționale, etapelor și modul de executare a atribuției administrării speciale a asociațiilor	2020	Comisia Națională a Pieței Financiare	În limitele bugetului aprobat	Proiect de lege revizuit și înaintat spre aprobare
		1.5.4. Consolidarea capacităților asociațiilor centrale din cadrul sistemului asociațiilor de economii și împrumut	2020	Comisia Națională a Pieței Financiare	În limitele bugetului aprobat	Măsuri implementate
		1.5.5. Elaborarea cadrului de reglementare subordonat Legii privind organizațiile de creditare nebancaară	2019	Comisia Națională a Pieței Financiare	În limitele bugetului aprobat	Regulamente subordonate legii elaborate și aprobate
		1.5.6. Efectuarea unui studiu privind practicile aplicate la nivel european și internațional ce țin de reglementarea, autorizarea și supravegherea caselor de amanet (lombarduri)	2019	Comisia Națională a Pieței Financiare	În limitele bugetului aprobat, Asistență externă	Studiu elaborat
		1.5.7. Elaborarea modificărilor și completărilor necesare la cadrul normativ existent privind modul de organizare și funcționare a caselor de amanet	2020	Comisia Națională a Pieței Financiare	În limitele bugetului aprobat, Asistență externă	Proiect de lege revizuit și înaintat spre aprobare
2. Consolidarea stabilității financiare și asigurarea solidității financiare prin implementarea supravegherii prudențiale pe piața financiară nebancaară						
2.1.	Trecerea de la supravegherea bazată pe conformitate la supravegherea bazată pe prevenirea și gestiunea	2.1.1. Elaborarea planului de acțiuni pentru auditul societăților de asigurare	2018	Comisia Națională a Pieței Financiare	În limitele bugetului aprobat, Asistență externă – Banca Mondială	Plan de acțiuni elaborat și aprobat
		2.1.2. Elaborarea planului de acțiuni privind identificarea beneficiarilor efectivi ai participațiilor	2018	Comisia Națională a Pieței	În limitele bugetului	Plan de acțiuni elaborat și

1	2	3	4	5	6	7
	riscurilor	calificate în societățile de asigurare		Financiare	aprobat, Asistență externă – Banca Mondială	aprobat
2.2.	Crearea și implementarea mecanismelor necesare pentru punerea în aplicare a supravegherii bazate pe risc, în special prin tehnici și instrumente de prevenire a riscurilor	2.2.1. Elaborarea standardelor minime pentru supravegherea bazată pe risc în domeniul asigurărilor	2019	Comisia Națională a Pieței Financiare	În limitele bugetului aprobat	Gradul de risc redus cu 10%
		2.2.2. Crearea profilului de risc pentru fiecare societate de asigurare în vederea punerii în aplicare a funcției preventive și de intervenție timpurie în activitatea de supraveghere a CNPF	2019	Comisia Națională a Pieței Financiare	În limitele bugetului aprobat	Profil de risc în 100% societăți de asigurare
		2.2.3. Elaborarea și dezvoltarea standardelor minime pentru Sistemul de alertă timpurie pentru societățile de asigurare	2019	Comisia Națională a Pieței Financiare	În limitele bugetului aprobat	Standarde elaborate și aprobate
		2.2.4. Elaborarea și punerea în aplicare a testelor de stres pentru evaluarea impactului riscurilor aferente activității societăților de asigurare	2019	Comisia Națională a Pieței Financiare	În limitele bugetului aprobat	16 societăți de asigurare evaluate
		2.2.5. Revizuirea cerințelor de raportare prudențială pentru societățile de asigurare	2018	Comisia Națională a Pieței Financiare	În limitele bugetului aprobat	Formulare de raportare aprobate
		2.2.6. Organizarea instruirilor aferente implementării supravegherii bazate pe risc	2020	Comisia Națională a Pieței Financiare	În limitele bugetului aprobat	5 instruiți organizate și desfășurate
		2.2.7. Elaborarea standardelor minime pentru supravegherea bazată pe risc pe piața de capital	2018	Comisia Națională a Pieței Financiare	În limitele bugetului aprobat	Standarde elaborate și aprobate
		2.2.8. Elaborarea și punerea în aplicare a stres-testelor pentru evaluarea impactului riscurilor aferente activității societăților de investiții	2020	Comisia Națională a Pieței Financiare	În limitele bugetului aprobat, Asistență externă	Teste de stres implementate de 8 societăți de investiții

1	2	3	4	5	6	7
		2.2.9. Elaborarea indicatorilor de alertă timpurie pentru societățile de investiții	2022	Comisia Națională a Pieței Financiare	În limitele bugetului aprobat, Asistență externă	Indicatori de alertă elaborați
		2.2.10. Revizuirea cerințelor de raportare specializată de către persoanele licențiate sau autorizate pe piața de capital	2022	Comisia Națională a Pieței Financiare	În limitele bugetului aprobat	Instrucțiune revizuită și aprobată
		2.2.11. Elaborarea standardelor minime pentru sistemul de alertă timpurie pentru asociațiile de economii și împrumut și organizațiile de creditare nebancaară	2020	Comisia Națională a Pieței Financiare	În limitele bugetului aprobat, Asistență tehnică	Indicatori de alertă elaborați
		2.2.12. Elaborarea și punerea în aplicare a cerințelor privind constituirea provizioanelor și criteriile de clasificare a creanțelor pentru acoperirea pierderilor din creditele nebancaare și dobânzile aferente și pentru acoperirea creanțelor ce țin de nerecuperarea ratelor și a dobânzilor de leasing	2020	Comisia Națională a Pieței Financiare	În limitele bugetului aprobat	Regulament elaborat, aprobat și pus în aplicare
2.3	Asigurarea unei tranziții eficiente la regimul Solvency II	2.3.1. Elaborarea planurilor individuale de tranziție la regimul Solvency II	2019	Comisia Națională a Pieței Financiare, Societățile de asigurare	În limitele bugetului aprobat	Planuri elaborate de societățile de asigurare și prezentate CNPF
		2.3.2. Elaborarea metodologiilor necesare de calcul a rezervelor tehnice și a capitalului de solvabilitate	2019	Comisia Națională a Pieței Financiare	În limitele bugetului aprobat	2 metodologii elaborate și aprobate
		2.3.3. Desfășurarea procedurii de autoevaluare a riscului și solvabilității în cadrul societăților de	2019	Comisia Națională a Pieței	În limitele bugetului	Procedura de autoevaluare

1	2	3	4	5	6	7
		asigurare		Financiare	aprobat	desfășurată de 16 societăți de asigurare
		2.3.4. Elaborarea cadrului normativ aferent racordării guvernantei corporative a societăților de asigurare la regimul Solvency II	2020	Comisia Națională a Pieței Financiare	În limitele bugetului aprobat	Regulament elaborat și aprobat
3. Îmbunătățirea conduitei de piață și creșterea încrederii consumatorului						
3.1.	Identificarea conflictelor de interese între prestatorii de servicii și consumatorii pieței financiare nebancare	3.1.1. Elaborarea modelului declarației privind conflictul de interese între prestatorii de servicii și consumatorii pieței financiare nebancare	2019	Comisia Națională a Pieței Financiare	În limitele bugetului aprobat	Rata de identificare a conflictelor de interese majorată cu 10%
3.2.	Dezvoltarea unui mecanism eficient de comunicare cu publicul și alte părți interesate în vederea protecției consumatorilor de servicii financiare	3.2.1. Dezvoltarea mecanismelor de interacționare și protecție a consumatorului de servicii financiare	2021	Comisia Națională a Pieței Financiare	În limitele bugetului aprobat, Asistență externă	Număr de campanii de informare organizate; număr de mesaje educaționale și de protecție a intereselor consumatorilor plasate pe pagina web
		3.2.2. Revizuirea legislației în domeniul pieței de capital privind fondul de compensare a investitorilor	2019	Comisia Națională a Pieței Financiare	În limitele bugetului aprobat	2 acte normative modificate
		3.2.3. Aprobarea ghidului privind protecția	2020	Comisia	În limitele	Sporirea

1	2	3	4	5	6	7
		investitorului		Națională a Pieței Financiare	bugetului aprobat	gradului de protecție a investitorului
		3.2.4. Organizarea și desfășurarea campaniei de informare publică privind confirmarea integrității datelor din registrele acționarilor băncilor și societăților de asigurări	2018	Comisia Națională a Pieței Financiare	Bugetul de stat	Campania de informare publică organizată și desfășurată
4. Consolidarea capacităților instituționale și operaționale ale Comisiei Naționale a Pieței Financiare						
4.1.	Consolidarea capacităților în depistarea abuzurilor pe piața de capital	4.1.1. Elaborarea ghidurilor și notelor explicative aferente punerii în aplicare a Regulamentului privind abuzurile pe piața de capital	2022	Comisia Națională a Pieței Financiare	În limitele bugetului aprobat	Ghiduri elaborate și aprobate
		4.1.2. Punerea în aplicare a mecanismelor de investigație aferente abuzurilor pe piața de capital	2022	Comisia Națională a Pieței Financiare	În limitele bugetului aprobat	Număr de abuzuri pe piața de capital investigate
4.2.	Consolidarea capacităților în efectuarea inspecțiilor la fața locului	4.2.1. Revizuirea regulamentului aferent inspecțiilor la fața locului pe piața de capital, de asigurări și în sectorul de pensii facultative	2022	Comisia Națională a Pieței Financiare	În limitele bugetului aprobat	Număr de inspecții efectuate
		4.2.2. Revizuirea procedurilor aferente inspecțiilor la fața locului în domeniul prevenirii și combaterii spălării banilor și finanțării terorismului	2022	Comisia Națională a Pieței Financiare	În limitele bugetului aprobat	Număr de inspecții efectuate
4.3	Consolidarea cooperării interinstituționale și internaționale	4.3.1. Evaluarea cadrului legislativ în contextul cooperării internaționale și schimbului de informații cu autoritățile de reglementare financiare străine	2020	Comisia Națională a Pieței Financiare	În limitele bugetului aprobat	Proiect de lege revizuit și înaintat spre aprobare
4.4.	Dezvoltarea tehnologiilor informaționale	4.4.1. Dezvoltarea sistemului informatic ce ține de stocarea, generalizarea și diseminarea informației aferente activității participanților pieței financiare nebankare	2022	Comisia Națională a Pieței Financiare	În limitele bugetului aprobat	Sistem informatic dezvoltat

NOTĂ INFORMATIVĂ

la proiectul de Lege pentru aprobarea Strategiei de dezvoltare a pieței financiare nebancale pentru anii 2018–2022 și a Planului de acțiuni aferent implementării acesteia

Proiectul Strategiei de dezvoltare a pieței financiare nebancale și a Planului de acțiuni aferent implementării acesteia au fost elaborate în temeiul Legii privind Comisia Națională a Pieței Financiare (nr. 192-XIV din 12.11.1998).

Strategia propusă stabilește politica statului în domeniul pieței financiare nebancale pentru anii 2018-2022, documentul fiind în deplină consonanță cu acțiunile în cadrul cooperării Republica Moldova – Uniunea Europeană și cu alte directive de politici publice.

Scopul Strategiei este de a asigura piața financiară nebancale per ansamblu și per sectoare cu repere programatice ancorate la standardele eurocomunitare pentru a promova încrederea în piața enunțată, respectiv a proteja interesele investitorilor și a oferi acces cetățenilor la serviciile și instrumentele financiare adiționale.

Prezentul document reprezintă viziunea CNPF în perspectiva următorilor cinci ani pentru crearea unui cadru integrat de funcționare și supraveghere a operatorilor și operațiunilor pe piața financiară nebancale, care să contribuie la stabilitatea și dezvoltarea sustenabilă a acesteia, reflectând transparența și responsabilitatea CNPF în relația cu entitățile supravegheate, legând acțiunile specifice ale autorității cu îndeplinirea obiectivelor strategice.

În prima parte a strategiei este prezentată situația actuală a pieței financiare nebancale, cu punctarea progreselor și problemelor existente pentru a putea identifica soluții, dar și pentru a cunoaște punctul de pornire în determinarea cadrului necesar pentru planul de acțiuni, rezolvarea cărora va permite ca această piață să realizeze funcțiile economice aferente. Analiza componentelor pieței atestă evoluții incongruente, punând în evidență faptul că acestea sunt influențate semnificativ de mulți factori, cum ar fi: evoluția socio-economică, mediul de afaceri, lichiditatea și dimensiunea pieței, disponibilitatea și transparența informațiilor, cultura financiară a consumatorilor și încrederea redusă a societății în funcționarea corectă a mecanismelor pieței, absența investitorilor instituționali activi, transparența redusă a structurii acționariatului și problemele de guvernare corporativă, dependența excesivă a asociațiilor de economii și împrumut de surse externe de finanțare, aplicarea insuficientă a tehnologiilor informaționale performante, dar și de faptul că unele servicii financiare reglementate și supravegheate de CNPF au caracter obligatoriu, în timp ce altele sunt facultative.

În partea a doua, au fost stabilite obiectivele de dezvoltare a pieței financiare nebancale pentru anii 2018-2022, care includ atât obiective generale și specifice de dezvoltare a pieței financiare nebancale, cât și acțiuni ce urmează a fi realizate: consolidarea cadrului legislativ și normativ pentru dezvoltarea pieței financiare

nebankare, consolidarea stabilității financiare și asigurarea solidității financiare prin implementarea supravegherii prudențiale pe piața financiară nebankară, îmbunătățirea conduitei de piață și creșterea încrederii consumatorului, consolidarea capacităților instituționale și operaționale ale CNPF, dezvoltarea sistemului informațional automatizat de gestionare și monitorizare a pieței financiare nebankare.

Printre **rezultatele scontate** în urma implementării Strategiei pot fi evidențiate următoarele:

- 1) dezvoltarea cadrului legislativ și normativ privind piața financiară nebankară ajustat la standardele internaționale și acquis-ul comunitar;
- 2) implementarea supravegherii prudențiale pe piața financiară nebankară prin trecerea la supravegherea activității entităților în baza prevenirii și gestiunii riscurilor;
- 3) sporirea nivelului culturii financiare a populației privind instrumentele și serviciile pieței financiare nebankare și creșterea încrederii consumatorului, asigurând protecția acestuia.

Monitorizarea Strategiei se va efectua în baza acțiunilor incluse în Planul de acțiuni aferent acesteia. Strategia cuprinde o perioadă de cinci ani. Finanțarea acțiunilor prevăzute în Strategie se va efectua din contul bugetului CNPF și asistenței tehnice.

Impactul implementării Strategiei – crearea condițiilor pentru dezvoltarea pieței financiare nebankare, ceea ce va contribui la asigurarea cu resurse financiare a sectorului real al economiei naționale, la distribuirea eficientă a resurselor investiționale și la sporirea veniturilor investitorilor individuali.

În scopul respectării prevederilor Legii nr. 239 din 13 noiembrie 2008 privind transparența în procesul decizional, documentul a fost plasat pe pagina web a Comisiei Naționale.

Proiectul de lege a fost consultat cu Cancelaria de Stat a Republicii Moldova, Ministerul Finanțelor, Ministerul Economiei și Infrastructurii, Banca Națională a Moldovei, Consiliul Concurenței, Ministerul Justiției, Centrul de Armonizare a Legislației, Biroul Național al Asigurătorilor de Autovehicule, obiecțiile și propunerile cărora au fost luate în considerare la definitivarea proiectului.


Valeriu CHIȚAN
PREȘEDINTE