



Comisia economie, buget și finanțe

RAPORT

asupra proiectului de Lege pentru modificarea unor acte normative (nr.137 din 26.03.2020)

Comisia economie, buget și finanțe a examinat proiectul de Lege pentru modificarea unor acte normative (în continuare – proiectul de lege), prezentat de către Guvernul Republicii Moldova și raportează următoarele.

Proiectul de lege are drept scop executarea prevederilor Acordului de Asociere RM-UE, Planului național de acțiuni pentru implementarea Acordului de Asociere RM-UE în perioada 2017–2019, Planului de acțiuni pentru implementarea Strategiei de dezvoltare a pieței financiare nebancaire pe anii 2018–2022, precum și a Planului de acțiuni al Guvernului pentru anii 2020 – 2023, conform cărora Comisia Națională a Pieței Financiare este responsabilă de transpunerea în legislația națională a Regulamentului UE nr. 1060/2009 al Parlamentului European și al Consiliului din 16 septembrie 2009 privind agențiile de rating de credit. Astfel, prevederile proiectului de lege reglementează activitatea agențiilor de rating de credit pe piața de capital, fiind stabilite prevederi referitoare la înregistrarea și supravegherea agențiilor de rating de credit și cerințe generale privind activitatea agențiilor de rating de credit.

Centrul Național Anticorupție și Centrul de Armonizare a Legislației au prezentat, respectiv, Raportul de expertiză anticorupție și Declarația de compatibilitate asupra proiectului de lege, propunerile înaintate au fost luate în considerare de către autor la etapa definitivării proiectului de lege.

Propunerile și obiecțiile parvenite au fost sistematizate și examinate, fiind reflectate în sinteza rezultatelor examinării lor, care este parte integrantă a raportului Comisiei. Proiectul de lege a fost redactat și este parte integrantă a raportului Comisiei.

Reieșind din cele relatate, Comisia economie, buget și finanțe în cadrul ședinței a decis să propună plenului Parlamentului examinarea și adoptarea proiectului de lege redactat în prima și a doua lectură.

Petru BURDUJA,
Vicepreședintele Comisiei

LEGE

pentru modificarea unor acte normative

Parlamentul adoptă prezenta lege organică.

Prezenta lege transpune art. 2 alin. (1), art. 3 alin. (1) lit. (a), (b), (d), (g) și (w), art. 4 alin. (1), art. 6 alin. (1) și (4), art. 7 alin. (1), (2) și (5), art. 8 alin. (1), (3) și (5), art. 9, art. 10 alin. (6), art. 14 alin. (1) și (3), art. 15 alin. (4), art. 16 alin. (1), (2) și (3), art. 19 alin. (1) și (2) teza II, art. 20 alin. (1), art. 22a alin. (1), art. 23, art. 23b alin. (1) și (4), art. 36, pct. 1–15 și 17 din anexa II din Regulamentul (CE) nr. 1060/2009 al Parlamentului European și al Consiliului din 16 septembrie 2009 privind agențiile de rating de credit, publicat în Jurnalul Oficial al Uniunii Europene L 302 din 17 noiembrie 2009, așa cum a fost modificat ultima oară prin Regulamentul (UE) 2017/2402 al Parlamentului European și al Consiliului din 12 decembrie 2017 de stabilire a unui cadru general privind securitizarea și de creare a unui cadru specific pentru o securitizare simplă, transparentă și standardizată, și de modificare a Directivelor 2009/65/CE, 2009/138/CE și 2011/61/UE, precum și a Regulamentelor (CE) nr. 1060/2009 și (UE) nr. 648/2012.

Art. I. – Legea nr. 192/1998 privind Comisia Națională a Pieței Financiare (republicată în Monitorul Oficial al Republicii Moldova, 2007, nr. 117–126 BIS), cu modificările ulterioare, se modifică după cum urmează:

1. La articolul 4 alineatul (1), după textul „piața de capital,” se introduce textul „agențiile de rating de credit,”.

2. Articolul 8:

se completează cu litera c¹) cu următorul cuprins:

„c¹) înregistrează și supraveghează agențiile de rating de credit conform Legii nr. 171/2012 privind piața de capital;”

la litera m), după textul „brokerilor de asigurare și/sau reasigurare și al actuarilor,” se introduce textul „registru agențiilor de rating de credit,”.

Art. II. – Legea nr. 171/2012 privind piața de capital (Monitorul Oficial al Republicii Moldova, 2012, nr. 193–197, art. 665), cu modificările ulterioare, se modifică după cum urmează:

1. Clauza de armonizare a legii:

în partea introductivă, cuvântul „directive” se substituie cu cuvântul „acte”;

clauza se completează cu textul:

„Regulamentul (UE) nr. 1060/2009 al Parlamentului European și al Consiliului din 16 septembrie 2009 privind agențiile de rating de credit, publicat în Jurnalul Oficial al Uniunii Europene L 302 din 17 noiembrie 2009, așa cum a fost modificat ultima oară prin Regulamentul (UE) 2017/2402 al Parlamentului European și al Consiliului din 12 decembrie 2017 de stabilire a unui cadru general privind securitizarea și de creare a unui cadru specific pentru o securitizare simplă, transparentă și standardizată, și de modificare a Directivelor 2009/65/CE, 2009/138/CE și 2011/61/UE, precum și a Regulamentelor (CE) nr. 1060/2009 și (UE) nr. 648/2012 (art. 2 alin. (1), art. 3 alin. (1) lit. (a), (b), (d), (g) și (w), art. 4 alin. (1), art. 6 alin. (1) și (4), art. 7 alin. (1), (2) și (5), art. 8 alin. (1), (3) și (5), art. 9, art. 10 alin. (6), art. 14 alin. (1) și (3), art. 15 alin. (4), art. 16 alin. (1), (2) și (3), art. 19 alin. (1) și (2) teza II, art. 20 alin. (1), art. 22a alin. (1), art. 23, art. 23b alin. (1) și (4), art. 36, pct. 1–15 și 17 din anexa II).”

2. La articolul 6 alineatul (1):

după textul „se definesc următoarele noțiuni:” se introduc trei noțiuni noi cu următorul cuprins:

„*activități de rating de credit* – analiza datelor și a informațiilor, precum și evaluarea, aprobarea, acordarea și revizuirea ratingurilor de credit;

agenție de rating de credit – persoană juridică a cărei activitate include acordarea, cu titlu profesional, de ratinguri de credit, înregistrată în modul stabilit de Comisia Națională;

analist de rating – persoană fizică care execută funcții de analiză necesare pentru acordarea unui rating de credit;”

după noțiunea „persoane relevante” se introduce o noțiune nouă cu următorul cuprins:

„*perspectivă de rating* – opinie privind direcția probabilă a unui rating de credit pe termen scurt, pe termen mediu sau în ambele cazuri;”

după noțiunea „proiect de achiziție” se introduce o noțiune nouă cu următorul cuprins:

„*rating de credit* – opinie, acordată pe baza unui sistem de clasificare bine stabilit și definit al categoriilor de rating, referitoare la bonitatea unei entități, a unei creanțe sau a unei obligații financiare, a unui titlu de creanță sau a unei acțiuni preferențiale și altor instrumente financiare ori a unui emitent de astfel de creanțe sau obligații financiare, titluri de creanță sau acțiuni preferențiale și alte instrumente financiare;”.

3. Capitolul IV se completează cu secțiunea a 7-a cu următorul cuprins:

„Secțiunea a 7-a

Agențiile de rating de credit

Articolul 88¹. Dispoziții generale privind agențiile de rating de credit

(1) Prevederile prezentei secțiuni se aplică ratingurilor de credit acordate de agențiile de rating de credit înregistrate de Comisia Națională, care sunt fie publicate, fie distribuite în baza unui abonament.

(2) Ratingurile de credit care sunt fie publicate, fie distribuite în baza unui abonament sunt acordate doar de agențiile de rating de credit înregistrate de Comisia Națională sau de Autoritatea Europeană pentru Valori Mobiliare și Piețe (în continuare – *ESMA*).

(3) Ratingurile de credit pot fi utilizate în scopuri de reglementare (respectare a cerințelor actelor normative de natură prudențială) numai dacă acestea sunt acordate de agențiile de rating de credit înregistrate de Comisia Națională sau de *ESMA*.

(4) Atunci când un prospect conține o trimitere la unul sau la mai multe ratinguri de credit, emitentul, ofertantul sau persoana care solicită admiterea la tranzacționare pe o piață reglementată se asigură că prospectul cuprinde, de asemenea, informații clare și vizibile care precizează dacă ratingurile în cauză sunt emise de către o agenție de rating înregistrată de Comisia Națională sau de *ESMA*.

Articolul 88². Înregistrarea și supravegherea agențiilor de rating de credit

(1) Pentru înregistrarea agenției de rating de credit, solicitantul depune în adresa Comisiei Naționale o cerere în acest sens, însoțită de documentele necesare înregistrării, care va conține:

a) datele de identificare și de contact ale agenției de rating de credit (denumirea completă, sediul, numărul de înregistrare de stat (IDNO), numele și prenumele administratorului, numărul de telefon și de fax, adresa electronică și pagina web);

b) datele de identificare și de contact ale responsabilului de verificarea conformității (numele și prenumele, domiciliul, numărul personal de identitate (IDNP), numărul de telefon);

c) actul de constituire (statutul);

d) clasa ratingurilor de credit pentru care agenția de rating de credit solicită înregistrarea (ratinguri de entități, de instrumente financiare);

e) datele de identificare și de contact ale acționarilor/asociaților și ale beneficiarilor efectivi (numele și prenumele/denumirea completă, domiciliul/sediul, numărul personal de identitate (IDNP)/numărul de înregistrare de stat (IDNO)), precum și mărimea cotelor deținute de aceștia direct sau indirect în capitalul social al agenției de rating de credit;

f) structura organizatorică și conducerea agenției de rating de credit;

g) resursele financiare pentru desfășurarea activităților de rating de credit;

h) personalul agenției de rating de credit și competențele acestuia;

i) informații privind sucursalele agenției de rating de credit, în cazul în care urmează să-și desfășoare activitatea și prin intermediul acestora;

j) descrierea procedurilor și a metodologiilor utilizate în acordarea și revizuirea ratingurilor de credit;

k) politicile agenției de rating de credit privind conflictele de interese;

l) informații referitoare la analiștii de rating;

m) condițiile de remunerare și de evaluare a performanței;

n) alte servicii decât activitățile de rating de credit, pe care agenția de rating de credit intenționează să le presteze;

o) programul de activitate al agenției de rating de credit, aprobat prin decizia organului competent al acesteia;

p) documente și informații detaliate cu privire la acordurile de externalizare preconizate, inclusiv cu privire la entitățile care își asumă funcții externalizate.

(2) În termen de cel mult 3 zile lucrătoare de la recepționarea cererii de înregistrare, Comisia Națională expediază agenției de rating de credit o notificare în acest sens.

(3) În termen de 60 de zile lucrătoare de la notificarea prevăzută la alin. (2), Comisia Națională examinează cererea de înregistrare a agenției de rating de credit conform condițiilor stabilite de prezenta secțiune și de actele normative ale Comisiei Naționale și adoptă o decizie de înregistrare sau o decizie motivată de refuz a înregistrării agenției de rating de credit.

(4) În termen de cel mult 50 de zile lucrătoare de la recepționarea cererii de înregistrare a agenției de rating de credit, Comisia Națională solicită să i se furnizeze informații suplimentare sau să se opereze modificări în documentele depuse inițial în cazul în care documentele prezentate conțin informații eronate sau incomplete.

(5) Taxa de înregistrare aplicată agențiilor de rating de credit este de 10 000 de lei și se varsă în bugetul Comisiei Naționale în termen de cel mult 10 zile lucrătoare de la data adoptării deciziei de înregistrare a agenției de rating de credit.

(6) Agenția de rating de credit înregistrată trebuie să îndeplinească, în orice moment, condițiile prevăzute de prezenta secțiune și de actele normative ale Comisiei Naționale.

(7) Agenția de rating de credit notifică Comisia Națională, în termen de 10 zile lucrătoare, despre orice modificare a condițiilor în al căror temei i-a fost acordată înregistrarea, inclusiv deschiderea sau închiderea unei sucursale, despre modificările materiale ce se referă la metodologiile de rating utilizate, la modelele sau ipotezele principale de rating sau la noile metodologii de rating.

(8) Agenția de rating de credit poate furniza alte servicii decât realizarea de ratinguri de credit (servicii auxiliare). Serviciile auxiliare nu constituie activități de rating de credit și includ prognoze de piață, estimări ale tendințelor economice, analize de preț și alte analize generale de date, precum și servicii de distribuție conexe.

(9) Agenția de rating de credit pune la dispoziția Comisiei Naționale, la solicitarea acesteia, informațiile necesare pentru a-i permite să supravegheze în mod continuu respectarea de către agenția de rating de credit a cerințelor prezentei legi și ale actelor normative ale Comisiei Naționale.

(10) Comisia Națională poate solicita, printr-o cerere simplă sau printr-o decizie, agențiilor de rating de credit, persoanelor implicate în activități de rating de credit, entităților cărora li se acordă ratinguri și părților terțe legate de acestea, părților terțe cărora agențiile de rating de credit le-au externalizat funcții operaționale sau activități, precum și altor persoane care acționează în mod concertat cu agențiile de rating de credit sau care au legătură cu activitățile de rating de credit, să furnizeze toate informațiile necesare pentru îndeplinirea sarcinilor sale.

(11) Persoanele menționate la alin. (10) sau reprezentanții acestora sunt obligați să furnizeze informațiile solicitate de Comisia Națională. Aceste persoane rămân pe deplin responsabile în cazul în care informațiile furnizate sunt incomplete, incorecte sau induc în eroare.

(12) Comisia Națională radiază înregistrarea unei agenții de rating de credit dacă aceasta:

- a) renunță în mod expres la înregistrare sau nu a mai acordat ratinguri de credit în ultimele șase luni;
- b) a obținut înregistrarea prin declarații false sau prin alte măsuri ilegale;
- c) nu mai îndeplinește condițiile în al căror temei i-a fost acordată înregistrarea.

Articolul 88³. Cerințe generale privind activitatea agențiilor de rating de credit

(1) Agențiile de rating de credit iau măsurile necesare pentru a se asigura că acordarea unui rating de credit sau a unei perspective de rating nu este afectată de existența sau de potențiala existență a unor conflicte de interese.

(2) Agențiile de rating de credit publică metodologiile, modelele și ipotezele principale pe care le folosesc în activitățile lor de rating de credit, precum și modificările acestora.

(3) Agențiile de rating de credit utilizează metodologii de rating riguroase, sistematice și continue, care sunt supuse validării bazate pe experiența anterioară, inclusiv pe controlul *a posteriori*.

(4) Agențiile de rating de credit monitorizează ratingurile de credit și își revizuiesc ratingurile și metodologiile în permanență, cel puțin o dată pe an, în special atunci când intervin schimbări semnificative care ar putea influența un rating de credit.

(5) Agențiile de rating de credit instituie proceduri interne pentru monitorizarea impactului pe care îl au schimbările conjuncturii macroeconomice sau ale condițiilor de pe piața financiară asupra ratingurilor de credit.

(6) Pentru îndeplinirea sarcinilor care le revin în temeiul legislației în domeniul pieței de capital, nici Comisia Națională și nici altă autoritate publică nu intervin în conținutul ratingurilor de credit sau în metodologiile utilizate.

(7) Agențiile de rating de credit nu pot utiliza numele Comisiei Naționale sau al ESMA într-un mod care ar putea indica sau sugera aprobarea de către acestea a ratingurilor de credit sau a oricăror activități de rating ale agenției de rating de credit.

(8) Comisia Națională nu poartă nicio responsabilitate și nu oferă asigurări în ceea ce privește corectitudinea și exactitatea ratingurilor de credit acordate de către agențiile de rating de credit.

(9) Prevederile art. 39 alin. (1) lit. a)–d), f) și alin. (4), art. 41 alin. (1) lit. a)–f), h) și alin. (3)–(7), art. 42 alin. (1), (2) și (3), art. 46 alin. (1)–(4), art. 50 alin. (4) se aplică corespunzător în raport cu agențiile de rating de credit.

Articolul 88⁴. Reglementarea activității agențiilor de rating de credit

(1) Cerințele privind desfășurarea activității agențiilor de rating de credit, inclusiv condițiile de acordare și de publicare a ratingurilor de credit, regulile referitoare la organizarea și modul în care acționează agențiile de rating de credit și acționarii acestora, sunt reglementate de actele normative ale Comisiei Naționale.

(2) În cazul în care nu se respectă prevederile prezentei secțiuni, Comisia Națională este în drept să aplice sancțiuni în conformitate cu art. 144.”

Art. III. – (1) Prezenta lege intră în vigoare la 1 ianuarie 2021.

(2) Comisia Națională a Pieței Financiare, în termen de 6 luni de la data publicării prezentei legi în Monitorul Oficial al Republicii Moldova, va adopta actele normative prevăzute de prezenta lege și/sau va aduce actele sale normative în concordanță cu prezenta lege.

PREȘEDINTELE PARLAMENTULUI

ЗАКОН

о внесении изменений в некоторые нормативные акты

Парламент принимает настоящий органический закон.

Настоящий закон перелагает часть (1) статьи 2, пункты (a), (b), (d), (g) и (w) части (1) статьи 3, часть (1) статьи 4, части (1) и (4) статьи 6, части (1), (2) и (5) статьи 7, части (1), (3) и (5) статьи 8, статью 9, часть (6) статьи 10, части (1) и (3) статьи 14, часть (4) статьи 15, части (1), (2) и (3) статьи 16, часть (1) и абзац второй части (2) статьи 19, часть (1) статьи 20, часть (1) статьи 22а, статью 23, части (1) и (4) статьи 23b, статью 36, пункты 1–15 и пункт 17 приложения II Регламента (ЕС) № 1060/2009 Европейского Парламента и Совета от 16 сентября 2009 о кредитных рейтинговых агентствах, опубликованного в Официальном журнале Европейского Союза L 302 от 17 ноября 2009, с последними изменениями, внесенными Регламентом (ЕС) 2017/2042 Европейского Парламента и Совета от 12 декабря 2017 года об установлении общих рамок безопасности и создании специальной базы для простой, прозрачной и стандартизированной безопасности, и о внесении изменений в Директивы 2009/65/СЕ, 2009/138/СЕ и 2011/61/ЕС, а также в Регламенты (СЕ) № 1060/2009 и (ЕС) № 648/2012.

Ст. I. – В Закон о Национальной комиссии по финансовому рынку № 192/1998 (повторное опубликование: Официальный монитор Республики Молдова, 2007 г., № 117–126BIS), с последующими изменениями, внести следующие изменения:

1. В части (1) статьи 4 после слов «на рынке капитала,» дополнить словами «кредитные рейтинговые агентства,».

2. В статье 8:

дополнить статью пунктом с¹) следующего содержания:

«с¹) осуществляет регистрацию и надзор за кредитными рейтинговыми агентствами согласно Закону о рынке капитала № 171/2012;»;

пункт m) после слов «страховых и/или перестраховочных брокеров и актуариев,» дополнить словами «реестр кредитных рейтинговых агентств,».

Ст. II. – В Закон о рынке капитала № 171/2012 (Официальный монитор Республики Молдова, 2012 г., № 193–197, ст. 665), с последующими изменениями, внести следующие изменения:

1. В формуле гармонизации закона:

во водной части слово «директив» заменить словом «актов»;

дополнить формулу текстом следующего содержания:

«Регламент (ЕС) № 1060/2009 Европейского Парламента и Совета от 16 сентября 2009 о кредитных рейтинговых агентствах, опубликованный в Официальном журнале Европейского Союза L 302 от 17 ноября 2009 года, с последними изменениями, внесенными Регламентом (ЕС) 2017/2042 Европейского Парламента и Совета от 12 декабря 2017 года об установлении общих рамок безопасности и создании специальной базы для простой, прозрачной и стандартизированной безопасности, и о внесении изменений в Директивы 2009/65/CE, 2009/138/CE и 2011/61/ЕС, а также в Регламенты (CE) № 1060/2009 и (ЕС) № 648/2012 (часть (1) статьи 2, часть (1) статьи 3, пункты (a), (b), (d), (g) и (w) части (1) статьи 3, часть (1) статьи 4, части (1) и (4) статьи 6, части (1), (2) и (5) статьи 7, части (1), (3) и (5) статьи 8, статью 9, часть (6) статьи 10, части (1) и (3) статьи 14, часть (4) статьи 15, части (1), (2) и (3) статьи 16, часть (1) и абзац второй части (2) статьи 19, часть (1) статьи 20, часть (1) статьи 22а, статью 23, части (1) и (4) статьи 23b, статью 36, пункты 1–15 и 17 приложения II).».

2. В части (1) статьи 6:

после слов «используются следующие понятия:» дополнить статью понятиями следующего содержания:

«*кредитная рейтинговая деятельность* – анализ данных и информации, а также оценка, утверждение, присвоение и пересмотр кредитных рейтингов;

кредитное рейтинговое агентство – юридическое лицо, деятельность которого включает присвоение на профессиональной основе кредитных рейтингов, зарегистрированное в порядке, установленном Национальной комиссией;

рейтинговый аналитик – физическое лицо, осуществляющее аналитические функции, необходимые для присвоения кредитного рейтинга;»;

после понятия «релевантные лица» дополнить статью понятием следующего содержания:

«рейтинговый прогноз – мнение о предполагаемом направлении краткосрочного, среднесрочного или обоих кредитных рейтингов;»;

после понятия «проект приобретения» дополнить статью понятием следующего содержания:

«кредитный рейтинг – заключение, выданное с использованием отлаженной и установленной системы оценки рейтинговых категорий в отношении кредитоспособности субъекта, долгового либо финансового обязательства, долговой ценной бумаги или привилегированной акции и иного финансового инструмента, либо эмитента такого долгового или финансового обязательства, долговой ценной бумаги или привилегированной акции и иного финансового инструмента;».

3. Главу IV дополнить разделом 7 следующего содержания:

«Раздел 7 Кредитные рейтинговые агентства

Статья 88¹. Общие требования к кредитным рейтинговым агентствам

(1) Положения настоящего раздела применяются к кредитным рейтингам, присваиваемым кредитными рейтинговыми агентствами, зарегистрированными Национальной комиссией, которые подлежат опубликованию либо распространению по подписке.

(2) Кредитные рейтинги, подлежащие опубликованию либо распространению по подписке, присваиваются только кредитными рейтинговыми агентствами, зарегистрированными Национальной комиссией или Европейским агентством по ценным бумагам и рынкам (далее – *ESMA*).

(3) Кредитные рейтинги могут использоваться в целях регулирования (соблюдения пруденциальных требований нормативных актов), только если они присвоены кредитными рейтинговыми агентствами, зарегистрированными Национальной комиссией или ESMA.

(4) Если проспект содержит ссылку на один или несколько кредитных рейтингов, эмитент, oferent либо лицо, запрашивающее допуск к торгам на регулируемом рынке, обеспечивает, чтобы проспект содержал четкую и видимую информацию, уточняющую присвоение указанных рейтингов кредитным рейтинговым агентством, зарегистрированным Национальной комиссией или ESMA.

Статья 88². Регистрация и надзор за кредитными рейтинговыми агентствами

(1) Для регистрации кредитного рейтингового агентства заявитель подает в Национальную комиссию соответствующее заявление с приложением документов, содержащих следующее:

а) идентификационные и контактные данные кредитного рейтингового агентства (полное наименование, местонахождение, государственный регистрационный номер (IDNO), фамилию и имя администратора, номер телефона и факса, электронный адрес и веб-страница);

б) идентификационные и контактные данные ответственного за проверку соответствия (фамилия и имя, местожительство, личный идентификационный номер (IDNP), номер телефона);

с) учредительный акт (устав);

д) класс кредитных рейтингов, по которым кредитное рейтинговое агентство запрашивает регистрацию (рейтинги субъектов, финансовых инструментов);

е) идентификационные и контактные данные акционеров/участников и выгодоприобретающих собственников (фамилия и имя/полное наименование/местожительство/местонахождение, личный идентификационный номер (IDNP)/государственный регистрационный номер (IDNO) , а также размер их доли прямого и косвенного участия в уставном капитале кредитного рейтингового агентства;

ф) организационная структура кредитного рейтингового агентства и его руководство;

г) финансовые ресурсы для осуществления кредитной рейтинговой деятельности;

h) сотрудники кредитного рейтингового агентства и их полномочия;

і) сведения об отделениях кредитного рейтингового агентства, в случае если они намерены осуществлять свою деятельность и при их посредстве;

j) описание процедур и методологий, используемых при присваивании и пересмотре кредитных рейтингов;

k) политики кредитного рейтингового агентства в области конфликтов интересов;

l) информацию о рейтинговых аналитиках;

m) условия оплаты труда и оценки результатов деятельности;

n) отличные от кредитной рейтинговой деятельности услуги, которые агентство намерено предоставлять;

o) программа деятельности кредитного рейтингового агентства, утвержденная решением его компетентного органа;

p) документы и подробную информацию о намечаемых соглашениях об аутсорсинге (экстернализации), в том числе о субъектах, принимающих переданные на аутсорсинг функции.

(2) В течение не более трех рабочих дней с момента получения заявления о регистрации Национальная комиссия направляет кредитному рейтинговому агентству соответствующее уведомление.

(3) В течение 60 рабочих дней с момента уведомления, предусмотренного в части (2), Национальная комиссия рассматривает заявление о регистрации кредитного рейтингового агентства согласно условиям, установленным настоящим разделом и нормативными актами Национальной комиссии, и принимает решение о регистрации либо мотивированное решение об отказе в регистрации кредитного рейтингового агентства.

(4) В течение не более 50 рабочих дней с момента получения заявления о регистрации кредитного рейтингового агентства Национальная комиссия запрашивает дополнительную информацию или внесение изменений в первоначально представленные документы в случае, если предоставленные документы являются неполными или сведения, содержащиеся в них, недостоверны.

(5) Регистрационный сбор, взимаемый с кредитных рейтинговых агентств, составляет 10000 леев и вносится в бюджет Национальной комиссии в срок не более 10 дней со дня выдачи разрешения на регистрацию кредитного рейтингового агентства.

(6) Зарегистрированное кредитное рейтинговое агентство должно в любой момент соответствовать условиям, предусмотренным настоящим разделом и нормативными актами Национальной комиссии.

(7) Кредитное рейтинговое агентство в течение 10 рабочих дней уведомляет Национальную комиссию о любых изменениях условий, на основании

которых оно было зарегистрировано, в том числе об открытии или закрытии отделения, о существенных изменениях в отношении используемых рейтинговых методологий, основных рейтинговых моделей или гипотез, либо новых рейтинговых методологий.

(8) Кредитное рейтинговое агентство может предоставлять отличные от присвоения кредитных рейтингов услуги (вспомогательные услуги). вспомогательные услуги не являются кредитной рейтинговой деятельностью и включают рыночные прогнозы, оценку экономических тенденций, анализы цен и другие общие анализы данных, а также связанные с ними услуги по распределению.

(9) Кредитное рейтинговое агентство предоставляет Национальной комиссии по ее запросу всю информацию, необходимую для осуществления комиссией постоянного надзора за соблюдением кредитным рейтинговым агентством требований настоящего закона и нормативных актов Национальной комиссии.

(10) Национальная комиссия может посредством обычного запроса или решения потребовать от кредитных рейтинговых агентств, лиц, вовлеченных в кредитную рейтинговую деятельность, субъектов, которым присваиваются рейтинги, и связанных с ними третьих лиц, третьих лиц, которым кредитные рейтинговые агентства передали на аутсорсинг осуществление операционных функций или деятельности, а также от иных лиц, действующих согласованно с кредитными рейтинговыми агентствами либо связанных с кредитной рейтинговой деятельностью, предоставления всей информации, необходимой для выполнения своих задач.

(11) Лица, указанные в части (10), или их представители должны предоставлять запрашиваемую информацию Национальной комиссии. Эти лица несут полную ответственность в случае, если предоставленная информация окажется неполной, недостоверной или вводящей в заблуждение.

(12) Национальная комиссия исключает регистрацию кредитного рейтингового агентства из Реестра, если оно:

а) прямо отказывается от регистрации или не присвоило кредитные рейтинги в течение последних шести месяцев;

б) получило регистрацию на основе ложных утверждений или иными неправомерными способами;

с) больше не соответствует условиям, на основании которых было зарегистрировано.

Статья 88³. Общие требования к деятельности кредитных

рейтинговых агентств

(1) Кредитные рейтинговые агентства принимают все необходимые меры, чтобы гарантировать, что присвоение кредитного рейтинга или рейтингового прогноза не зависит от существующего или потенциального конфликта интересов.

(2) Кредитные рейтинговые агентства опубликовывают основные методологии, модели и гипотезы, используемые ими в своей кредитной рейтинговой деятельности, а также внесенные в них изменения.

(3) Кредитные рейтинговые агентства применяют строгие, системные и непрерывные методологии по кредитному рейтингу, которые поддаются проверке на основе предыдущего опыта, включая последующий контроль.

(4) Кредитные рейтинговые агентства осуществляют мониторинг кредитных рейтингов и пересматривают свои рейтинги и методологии на постоянной основе, не менее одного раза в год, в особенности, если происходят существенные изменения, которые могут оказать влияние на кредитный рейтинг.

(5) Кредитное рейтинговое агентство устанавливает внутренние процедуры мониторинга воздействия изменений макроэкономической конъюнктуры или условий на финансовом рынке на кредитные рейтинги.

(6) При выполнении своих обязанностей на основании законодательства о рынке капитала, ни Национальная комиссия, ни какой-либо другой орган публичной власти не могут вмешиваться в содержание кредитных рейтингов или применяемых методологий.

(7) Кредитные рейтинговые агентства не могут использовать наименование Национальной комиссии или ESMA таким образом, чтобы это указывало либо подразумевало одобрение таковыми кредитных рейтингов или любой кредитной рейтинговой деятельности кредитного рейтингового агентства.

(8) Национальная комиссия не несет никакой ответственности и не дает гарантии в отношении правильности и точности кредитных рейтингов, присвоенных кредитными рейтинговыми агентствами.

(9) Положения пунктов a)–d), f) части (1) и части (4) статьи 39, пунктов a)–f) и h) части (1) и частей (3)–(7) статьи 41, частей (1), (2) и (3) статьи 42, частей (1)–(4) статьи 46 и части (4) статьи 50 применяются соответствующим образом к кредитным рейтинговым агентствам.

Статья 88⁴. Регулирование деятельности кредитных
рейтинговых агентств

(1) Требования к осуществлению деятельности кредитных рейтинговых агентств, в том числе условия присвоения и опубликования кредитных рейтингов, правила организации и порядок деятельности кредитных рейтинговых агентств и их акционеров регулируются нормативными актами Национальной комиссии.

(2) В случае несоблюдения положений настоящего раздела Национальная комиссия вправе применять взыскания в соответствии со статьей 144.».

Ст. III. – (1) Настоящий закон вступает в силу 1 января 2021 года.

(2) Национальной комиссии по финансовому рынку в шестимесячный срок со дня опубликования настоящего закона в Официальном мониторе Республики Молдова принять нормативные акты, предусмотренные настоящим законом, и/или привести свои нормативные акты в соответствие с ним.

ПРЕДСЕДАТЕЛЬ ПАРЛАМЕНТА

SINTEZA
amendamentelor, propunerilor și obiecțiilor la proiectul de lege
nr.137 din 26.03.2020

Nr. crt.	Textul părții constitutive a actului legislativ în vigoare care se propune a fi modificat, completat sau abrogat	Textul părții constitutive a proiectului de lege la care se propun, amendamente, propuneri, obiecții	Autorul și conținutul amendamentelor, propunerilor, obiecțiilor	Rezultatul examinării
1	2	3	4	5
1.			<p> Direcția generală juridică a Secretariatului Parlamentului</p> <p>Referitor la procedura de înaintare a proiectului de lege spre examinare în Parlament, atenționăm asupra următoarelor reglementări, necesare a fi respectate:</p> <ul style="list-style-type: none"> - la înregistrarea proiectului de lege în Parlament conform art.48 din Regulamentul Parlamentului, au fost prezentate toate documentele necesare, cu excepția Declarației de compatibilitate a Centrului de Armonizare a Legislației la proiectul de lege respectiv, prezentarea căreia este obligatorie, în conformitate cu prevederile art.40 lit.f) din Legea nr.100/2014 și pct.45 din Regulamentul privind armonizarea legislației Republicii Moldova cu legislația Uniunii Europene aprobat prin H. G.nr.1171 din 28.11.2018. 	<p>Pentru informare.</p> <p>Proiectul de lege a fost avizat de către Centrul de Armonizare a Legislației, și dispune de:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Declarația de compatibilitate cu nr.31/02-3-8946 din 16.12.2019; - Avizul repetat la proiect cu nr.31/02-4-700 din 29.01.2020.

<p>2. Articolul 6. Definiții (1) În sensul prezentei legi, se definesc următoarele noțiuni:</p>	<p>Art. II, Legea nr. 171/2012 privind piața de capital Articolul 6. Definiții (1) În sensul prezentei legi, se definesc următoarele noțiuni: „<i>rating de credit</i> – opinie acordată pe baza unui sistem de clasificare bine stabilit și definit al categoriilor de rating, referitoare la bonitatea unei entități, a unei creanțe sau a unei obligații financiare, a unui titlu de creanță sau a unei acțiuni preferențiale și altor instrumente financiare ori a unui emitent de astfel de creanțe sau obligații financiare, titluri de creanță sau acțiuni preferențiale și alte instrumente financiare.”;</p>	<p>Direcția generală juridică a Secretariatului Parlamentului Cu referire la definiția noțiunii ”rating de credit”, urmează a se preciza dacă aceasta include băncile și instrumentele financiare ale acestora, în scop de precizie juridică, în vederea asigurării înțelegerii și aplicabilității corecte, inclusiv în raport cu reglementările Regulamentului cu privire la tratamentul riscului de credit pentru bănci potrivit abordării standardizate, aprobat prin Hotărârea BNM nr.111/2018, de transpunere a Regulamentului nr.575/2013 al Parlamentului European și al Consiliului din 26 iunie 2013 privind cerințele prudențiale pentru instituțiile de credit și firmele de investiții și de modificare a Regulamentului (UE) nr.648/2012 (Text cu relevanță pentru SEE), publicat în Jurnalul Oficial al Uniunii Europene L 176 din 27 iunie 2013, astfel cum a fost modificat ultima dată prin Regulamentul (UE) 2015/62 al Comisiei din 10 octombrie 2014. Acest Regulament definește următoarele noțiuni: ”<i>societate de evaluare externă a creditului (ECAI) – external credit assessment institution:</i> 1) O persoană juridică a cărei activitate include acordarea, cu titlu profesional, de evaluări (ratinguri) de credit (agenția de rating de credit) care este înregistrată sau certificată conform legislației naționale a statului străin respectiv sau 2) O bancă centrală din statul străin care, în temeiul legislației naționale a statului respectiv, acordă ratinguri de credit. ECAI desemnată – o societate de evaluare externă a creditului desemnată de către o bancă.”;</p>	<p>Nu se acceptă. Potrivit art. I din proiectul de lege, prin care se modifică Legea nr.192/1998, se propune, prin completarea art.8 lit.c¹), investirea Comisiei Naționale a Pieței Financiare (CNPF) cu atribuții de înregistrare și supraveghere a agențiilor de rating de credit potrivit Legii nr.171/2012, lege care se extinde asupra instrumentelor financiare, specificate expres la art.4, fără a excepta valorile mobiliare emise de bănci și care, corespunzător, vor și constitui obiectul activității agențiilor de rating . Respectiv, atât în scopul luării deciziilor investiționale, cât și în scop de reglementare proiectul de lege prevede necesitatea înregistrării agențiilor de rating de credit la CNPF sau la ESMA. Cât privește ECAI (acordarea ratingurilor în scop de reglementare (utilizate la calcularea valorii ponderate la riscurile de credit), cerințele BASELIII (pachetul CRDIV) urmează a se reține că, recunoașterea ECAI, desemnate de către bănci pentru evaluarea riscului de credit, este atribuită băncilor centrale. Or, BNM a stabilit exhaustiv în actele sale normative lista ECAI care pot fi desemnate de bănci. Ținând cont de cele relatate și luând în considerare avizul pozitiv al BNM la proiect, redacția proiectului de lege este suficient de clară sub aspectul domeniului de aplicare.</p>	<p>Se acceptă. Noțiunea ”în scopuri de reglementare” se exclude, iar alin.(3) al art.88¹ va avea următorul cuprins:</p>
<p>Articolul 6. Definiții (1) În sensul prezentei legi, se definesc următoarele noțiuni</p>	<p>La art.6, noțiunea ”<i>în scopuri de reglementare</i>”, urmează a fi concretizată în vederea neadmiterii unor tălmăciri diferite în raport cu alte reglementări prevăzute de lege, cu referire la alt sens, cum ar fi, scopul de reglementare</p>			

	<p>„în scopuri de reglementare - utilizarea ratingurilor de credit în scopul specific de respectare a actelor normative.”</p>	<p>în sensul atribuțiilor și competențelor CNPF, sau a domeniului de reglementare a prezentei legi, etc. Propunem includerea definiției respective în textul art.88¹, deoarece se utilizează exclusiv la alin.(3) în sensul acestuia. Totodată, se va explica modul de aplicare a normei alin.(3) al art.88¹.</p> <p>De asemenea, atenționăm că în textul proiectului de lege se utilizează noțiunea de ”activități de rating de credit”, care urmează a fi definită.Art.3 alin.(1) lit.(o) din Directiva nr.1060/2009 definește noțiunea în felul următor: „activități de rating” înseamnă analiza datelor și a informațiilor, precum și evaluarea, aprobarea, acordarea și revizuirea ratingurilor de credit.</p>	<p>„(3) Ratingurile de credit pot fi utilizate în scopuri de reglementare (respectare a cerințelor actelor normative de natură prudentială), numai dacă acestea sunt acordate de agențiile de rating de credit înregistrate de Comisia Națională sau de ESMA.”.</p> <p>Se acceptă. Art. 6 alin.(1) se completează cu definiția „activități de rating de credit”, cu următorul cuprins: „activități de rating de credit - analiza datelor și a informațiilor, precum și evaluarea, aprobarea, acordarea și revizuirea ratingurilor de credit.”</p>
3.	<p>Articolul 88². Înregistrarea și supravegherea agențiilor de rating de credit</p> <p>.... (2) În decurs de 3 zile lucrătoare, Comisia Națională, informează agenția de rating de credit despre recepționarea cererii de înregistrare. (3) În termen de 60 de zile lucrătoare de la notificarea menționată la alin.(2), Comisia Națională examinează cererea de înregistrare a agenției de rating de credit conform criteriilor stabilite de prezenta secțiune și actele</p>	<p>Direcția generală juridică a Secretariatului Parlamentului La art.88² :</p> <p>- alin.(2) urmează a se concretiza modalitatea de informare de către CNPF despre recepționarea cererii (notificarea);</p> <p>- la alin.(3) se va preciza care ”criterii stabilite de prezenta secțiune” se au în vedere, deoarece secțiunea nu conține criterii, fapt ce creează incertitudine, ambiguitate de reglementare;</p>	<p>Se acceptă. Alin.(2) al art.88² va avea următorul cuprins: „(2) În termen de cel mult 3 zile lucrătoare de la recepționarea cererii de înregistrare, Comisia Națională, expediază agenției de rating de credit o notificare în acest sens”.</p> <p>Se acceptă. Din norma propusă reiese clar ca CNPF examinează cererea solicitantului potrivit condițiilor prezentei secțiuni (i.e. Secțiunea 7, în care sunt stipulate cerințe față de cadrul de administrare și normele de conduită ale agențiilor de rating de credit (art.88¹ și art.art.88³), acestea fiind verificate conform informațiilor și documentelor depuse de acesta, în condițiile art.88² alin.(1) și actelor</p>

	<p>normative ale Comisiei Naționale și adoptă o decizie de înregistrare sau o decizie motivată de refuz a înregistrării agenției de rating de credit.</p> <p>(5) Comisia Națională aplică agențiilor de rating de credit o taxă de înregistrare care acoperă integral cheltuielile necesare înregistrării agențiilor de rating de credit, mărimea concretă a căreia este stabilită potrivit art.6 alin.(1¹) din <u>Legea nr.192/1998</u> privind Comisia Națională a Pieței Financiare.</p> <p>(6) Comisia Națională aplică agențiilor de rating de credit o taxă de supraveghere care acoperă integral cheltuielile necesare supravegherii agențiilor de rating de credit, mărimea concretă a căreia este stabilită potrivit art.6 alin.(1¹) din <u>Legea nr.192/1998</u> privind Comisia Națională a Pieței Financiare.</p> <p>(7) Agenția de rating de credit înregistrată trebuie să îndeplinească, în orice</p>	<p>- alin.(5) și alin.(6) atenționăm că normele juridice primare, nu pot fi constituite din norme de trimitere la alte norme juridice, ce conțin norme de trimitere, fiind în contradicție cu principiile generale de legiferare prevăzute la art.3 din Legea nr.100/2017. În acest sens, normele alin.(5) și alin.(6) se vor examina prin prisma constatărilor Curții Constituționale expuse prin Hotărârea nr.nr.10/2017. La elaborarea unui act normativ legiuitorului trebuie să respecte normele de tehnică legislativă pentru ca acesta să corespundă exigențelor de calitate. Previzibilitatea și claritatea constituie elemente sine qua non ale constituționalității unei norme, în activitatea de legiferare acestea nicidecum nu pot fi omise.</p> <p>- alin.(7) prevede că <i>agenția de rating de credit înregistrată trebuie să îndeplinească, în orice moment, condițiile prevăzute la alin. (1), fapt ce trezește nedumerire în cazul în care alin.(1) conține lista de documente necesare înregistrării, dar nu și condiții obligatorii pentru toata perioada de activitate. Norma</i></p>	<p>normative emise de CCNPF în acest sens, or în cazul în care solicitantul nu întrunește condițiile descrise, CNPF emite o decizie motivată de refuz.</p> <p>Totuși, pentru certitudine, la alin.(3) cuvântul „criteriilor” se substituie cu cuvântul „condițiilor”.</p> <p>Se acceptă.</p> <p>Alin.(5) al art.88² va avea următorul cuprins:</p> <p>„(5) Taxa de înregistrare aplicată agențiilor de rating de credit este de 10 000 de lei și se varsă în bugetul Comisiei Naționale în termen de cel mult 10 zile lucrătoare de la data adoptării deciziei de înregistrare a agenției de rating de credit.”</p> <p>Alin.(6) al art.88² se exclude, celelalte alineate se renumerează.</p> <p>Se acceptă.</p> <p>În alin.(7), care devine respectiv, alin.(6) textul „la alin. (1)” se substituie cu cuvintele „de prezenta secțiune și de actele normative ale Comisiei Naționale”.</p>
--	--	---	---

	moment, condițiile prevăzute la alin.(1). (12) Persoanele menționate la alin.(11) sau reprezentanții acestora și, în cazul persoanelor juridice sau al asociațiilor fără personalitate juridică, persoanele autorizate prin lege sau prin statut să le reprezinte, furnizează informațiile solicitate de către Comisia Națională. Avocații autorizați în mod corespunzător pot furniza informațiile în numele clienților lor. Aceștia din urmă rămân pe deplin răspunzători în cazul în care informațiile furnizate sunt incomplete, incorecte sau induc în eroare.	necesită a fi revăzută sub aspect redacțional și concretizată; - la alin.(12) urmează a se concretiza rolul "avocaților autorizați în mod corespunzător", ținând cont de Legea cu privire la avocatură nr.1260/2002, în scop de rigoare juridică și redacțională, precum și întru asigurarea certitudinii în înțelegerea și aplicarea normei propuse.	Se acceptă. Alin.(12) , care devine alin.(11) va avea următorul cuprins: „(11) Persoanele menționate la alin.(10) sau reprezentanții acestora sunt obligați să furnizeze informațiile solicitate de către Comisia Națională. Aceste persoane rămân pe deplin responsabile în cazul în care informațiile furnizate sunt incomplete, incorecte sau induc în eroare.”
4.	Articolul 88³. Cerințe generale privind activitatea agențiilor de rating de credit (2) Agențiile de rating de credit publică metodologiile, modelele și ipotezele principale pe care le folosesc în activitățile lor de rating de credit, precum și modificările acestora.	Direcția generală juridică a Secretariatului Parlamentului La art.88 ³ , alin.(2) urmează a se concretiza modalitatea de publicare a informațiilor menționate în text de către agențiile de credit, în vederea asigurării aplicabilității acesteia, ținând cont de prevederile alin.(4) din același articol, care obligă la revizuirea și modificarea acestora în permanență, dar și ținând cont de prevederile art.88 ¹ alin.(1).	Nu se acceptă. Potrivit art.88 ⁴ alin.(1) din proiectul de lege, cerințele privind desfășurarea activității agențiilor de rating de credit, inclusiv condițiile de acordare și publicare a ratingurilor de credit, regulile referitoare la organizarea și modul în care acționează agențiile de rating de credit, acționarii acestora, sunt reglementate de actele normative ale CNPF.
5.	Art. III. – (1) Prezentă lege intră în vigoare la data publicării. (2). Comisia Națională a Pieței Financiare va elabora	Direcția generală juridică a Secretariatului Parlamentului Art. III alin.(1) prevede punerea în aplicare a legii la data publicării. Totodată, alin.(2) prevede că Comisia Națională a Pieței Financiare va elabora și va aproba	Se acceptă Art. III va avea următorul cuprins: „(1) Prezentă lege intră în vigoare la 1 ianuarie 2021.

și va aproba actele sale normative în termen de 6 luni de la data intrării în vigoare a prezentei legi.

actele sale normative în termen de 6 luni de la data intrării în vigoare a prezentei legi. Urmează a se examina suplimentar modul de punere în aplicare a legii, întru asigurarea realizării drepturilor și obligațiilor subiecților. În cazul în care timp de 6 luni nu sunt asigurate condițiile stabilite de lege în lipsa actelor normative ale CNPF legea nu poate fi aplicată. Considerăm că, la data intrării în vigoare a legii actele normative întru executarea ei trebuie să fie adoptate și publicate în mod corespunzător, toate urmând a fi puse în aplicare după publicare, concomitent.

(2) Comisia Națională a Pieței Financiare, în termen de 6 luni de la data publicării prezentei legi în Monitorul Oficial al Republicii Moldova, va adopta actele normative prevăzute de prezenta lege și/sau va aduce actele sale normative în concordanță cu prezenta lege.”



Petru BURDUJA,

Vicepreședintele Comisiei