



CANCELARIA DE STAT A REPUBLICII MOLDOVA

Nr. 31-06-2485

Chișinău

25 03.2020

Biroul Permanent al Parlamentului

În temeiul art.73 din Constituția Republicii Moldova, se prezintă spre examinare proiectul de lege pentru modificarea unor acte normative, aprobat prin Hotărârea Guvernului nr. 185 din 25 martie 2020.

Responsabil de prezentarea în Parlament a proiectului de lege este Ministerul Finanțelor în comun cu Comisia Națională a Pieței Financiare.

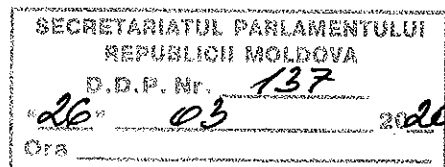
Anexe:

1. Hotărârea Guvernului privind aprobarea proiectului de lege (în limba română – 1 filă și în limba rusă – 1 filă);
2. Proiectul de lege (în limba română – 6 file și în limba rusă – 7 file);
3. Nota informativă la proiectul de lege (2 file);
4. Raportul de expertiză al Centrului Național Anticorupție (7 file);
5. Avizele ministerelor și autorităților vizate (12 file);
6. Sinteza obiecțiilor și recomandărilor (9 file);
7. Tabelul comparativ (19 file);
8. Tabelul de concordanță (75 file).

Secretar general adjunct al Guvernului

 Roman CAZAN

Ex.: Snejana Novac
Tel.: 022-250-234



Casa Guvernului,
MD-2033, Chișinău,
Republica Moldova

Telefon:
+ 373 22 250 101

Fax:
+ 373 22 242696



GUVERNUL REPUBLICII MOLDOVA

HOTĂRÂRE nr.185

din 25 martie 2020

Chișinău

Cu privire la aprobarea proiectului de lege pentru modificarea unor acte normative

Guvernul HOTĂRĂȘTE:

Se aprobă și se prezintă Parlamentului spre examinare proiectul de lege pentru modificarea unor acte normative.

Prim-ministru

Contrasemnează:

Viceprim-ministru,
ministrul finanțelor

Ministrul justiției

ION CHICU

Serghei PUȘCUȚA

Fadei Nagacevschi

PARLAMENTUL REPUBLICII MOLDOVA**LEGE****pentru modificarea unor acte normative**

Prezenta lege transpune art. 2 (1); art. 3 (1), lit. (a), (b), (d), (g), (w); art. 4 (1); art. 6 (1) și (4); art. 7 (1), (2) și (5); art. 8 (1), (3) și (5); art. 9; art. 10 (6); art. 14 (1) și (3); art. 15 (4); art. 16 (1)-(3); art. 19 (1) și (2), teza II; art. 20 (1); art. 22a (1); art. 23; art. 23b (1) și (4); art. 36; pct. 1-15 și pct. 17 din anexa II la 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.

Parlamentul adoptă prezenta lege organică.

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

1. La articolul 4 alin. (1), după textul „piața de capital,” se completează cu textul „agențiile de rating de credit.”

2. Articolul 8:

se completează cu lit. c¹) cu următorul cuprins:

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

la lit. m), după textul „brokerilor de asigurare și/sau reasigurare și al actuarilor,” se completează cu textul „registru agentțiilor 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. Preambulul se completează la final 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 (1); art. 3 (1), lit. (a), (b), (d), (g), (w); art. 4 (1); art. 6 (1) și (4); art. 7 (1), (2) și (5); art. 8 (1), (3) și (5); art. 9; art. 10 (6); art. 14 (1) și (3); art. 15 (4); art. 16 (1)-(3); art. 19 (1) și (2), teza II; art. 20 (1); art. 22a (1); art. 23; art. 23b (1) și (4); art. 36; pct. 1-15 și pct. 17 din anexa II).”

2. La articolul 6:

după noțiunea „*angajament ferm*” se completează cu noțiunile „*analist de rating*” și „*agenție de rating de credit*” cu următorul cuprins:

„*analist de rating* – persoană fizică care execută funcții de analiză necesare pentru acordarea unui rating 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 către Comisia Națională;”

după noțiunea „*investitor calificat*” se completează cu noțiunea „*în scopuri de reglementare*” cu următorul cuprins:

„*în scopuri de reglementare* – utilizarea ratingurilor de credit în scopul specific de respectare a actelor normative;”

după noțiunea „*persoane relevante*” se completează cu noțiunea „*perspectivă de rating*” 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 completează cu noțiunea „*rating de credit*” cu următorul cuprins:

„*rating de credit* – opinie acordată în 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 către agențiile de rating de credit înregistrate de către 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 către agențiile de rating de credit înregistrate

de către Comisia Națională sau de către Autoritatea Europeană pentru Valori Mobiliare și Piețe (în continuare – *AEVMP*).

(3) Ratingurile de credit pot fi utilizate în scopuri de reglementare numai dacă acestea sunt acordate de către agențiile de rating de credit înregistrate de către Comisia Națională sau de către *AEVMP*.

(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 către Comisia Națională sau de către *AEVMP*.

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, care va conține următoarele informații, cu anexarea documentelor corespunzătoare:

- a) datele de identificare ale agenției de rating (denumirea completă, IDNO-ul, sediul, numele și prenumele administratorului, telefonul de contact, faxul, adresa electronică, pagina web);
- b) datele de identificare și de contact (numele, prenumele, domiciliul, IDNP-ul, telefonul de contact) ale responsabilului de verificarea conformității;
- c) statutul;
- d) clasa ratingurilor de credit, pentru care agenția de rating solicită înregistrarea (ratinguri de entități, de instrumente financiare);
- e) datele de identificare și de contact (numele, prenumele/denumirea, domiciliul/sediul, IDNP-ul/IDNO-ul) ale acționarilor/asociaților, ale beneficiarilor efectivi, precum și mărimea cotelor de participare directă și indirectă ale acestora la capitalul social al agenției de rating;
- f) structura organizatorică și conducerea societății;
- g) resursele financiare pentru desfășurarea activităților de rating de credit;
- h) personalul agenției de rating și competențele acestuia;
- i) informații privind sucursalele agenției de rating, 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;
- k) politicile 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 intenționează să le presteze;
- o) programul de activitate al solicitantului, aprobat prin decizia organului competent al acestuia;

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

(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 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 până la 50 de zile lucrătoare de la recepționarea cererii, Comisia Națională solicită informații suplimentare sau operarea de modificări în documentele depuse inițial, în cazul în care documentele depuse sunt incomplete sau informațiile cuprinse în ele sunt eronate.

(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 Legea nr. 192/1998 privind Comisia Națională a Pieței Financiare.

(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 Legea nr. 192/1998 privind Comisia Națională a Pieței Financiare.

(7) Agenția de rating de credit înregistrată trebuie să îndeplinească, în orice moment, condițiile prevăzute la alin. (1).

(8) Agenția de rating de credit notifică, în termen de 10 zile lucrătoare, Comisiei Naționale orice modificare a condițiilor pentru înregistrarea inițială, inclusiv deschiderea sau închiderea unei sucursale, modificările materiale referitoare la metodologiile de rating, modelele sau ipotezele principale de rating sau noile metodologii de rating.

(9) Agenția de rating de credit poate furniza servicii, altele 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 serviciile de distribuție conexe.

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

(11) 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 cu activitățile de rating de credit, să furnizeze toate informațiile necesare pentru îndeplinirea sarcinilor sale.

(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.

(13) 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 temeiul cărora a fost înregistrată.

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

(1) Agențiile de rating de credit iau toate 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) Agenția de rating instituie proceduri interne pentru monitorizarea impactului pe care îl au schimbările conjuncturii macroeconomice sau a condițiilor de pe piața financiară asupra ratingurilor de credit.

(6) Pentru îndeplinirea sarcinilor care îi revin în temeiul legislației în domeniul pieței de capital, nici Comisia Națională și nici o altă autoritate publică nu intervine asupra conținutului ratingurilor de credit sau asupra metodologiilor.

(7) Agențiile de rating de credit nu pot utiliza numele Comisiei Naționale sau al AEVMP într-un mod care ar putea indica sau sugera aprobarea de către Comisia Națională sau de către AEVMP 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), lit. f) și alin. (4), art. 41 alin. (1) lit. a)-lit. f) și lit. h), alin. (3)-(7), art. 42 alin. (1)-(3), art. 46 alin. (1)-(4) și 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 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 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 data publicării.

(2) Comisia Națională a Pieței Financiare va elabora și va aproba actele sale normative în termen de 6 luni de la data intrării în vigoare a prezentei legi.

Președintele Parlamentului

NOTA INFORMATIVĂ
la proiectul de Lege pentru modificarea unor acte normative

| |
|--|
| 1. Denumirea autorului și, după caz, a participanților la elaborarea proiectului |
| Proiectul de Lege pentru modificarea unor acte normative (în continuare – proiect de Lege) a fost elaborat de către Comisia Națională a Pieței Financiare, iar conform prevederilor pct. 40 din Regulamentul Guvernului, aprobat prin Hotărârea Guvernului nr. 610/2018 este promovat de Ministerul Finanțelor. |
| 2. Condițiile ce au impus elaborarea proiectului de act normativ și finalitățile urmărite |
| <i>Proiectul de lege</i> este elaborat în scopul executării prevederilor Acordului de Asociere RM-UE (ratificat prin Legea nr.112/2014), Planului național de acțiuni pentru implementarea Acordului de Asociere Republica Moldova–Uniunea Europeană în perioada 2017–2019 (aprobat prin Hotărârea Guvernului nr.1472/2016), Planului de acțiuni pentru implementarea Strategiei de dezvoltare a pieței financiare nebankare pe anii 2018–2022, precum și a Planului de acțiuni al Guvernului pentru anii 2020 – 2023, aprobat prin Hotărârea Guvernului nr. 636/2019, conform cărora Comisia Națională a Pieței Financiare (CNPF) este responsabilă de transpunerea în legislația națională a Regulamentului UE nr. 1060/2009 al Parlamentului European și al Consiliului din 16 septembrie 2009 privind agențiile de rating de credit. |
| 3. Descrierea gradului de compatibilitate pentru proiectele care au ca scop armonizarea legislației naționale cu legislația Uniunii Europene |
| <i>Proiectul de lege</i> transpune parțial prevederile Regulamentului UE nr. 1060/2009 privind agențiile de rating de credit. Tabelul de concordanță a <i>proiectului de lege</i> este întocmit conform Hotărârii Guvernului nr.1171/2018. |
| 4. Principalele prevederi ale proiectului și evidențierea elementelor noi |
| Prin prezentul <i>proiect de lege</i> se intenționează armonizarea cadrului legislativ intern în domeniul pieței de capital la cadrul legislativ al dreptului comunitar european, prin completarea: - Legii nr.192/1998 privind Comisia Națională a Pieței Financiare cu prevederi referitoare la înregistrarea și supravegherea agențiilor de rating de credit; - Legii nr.171/2012 privind piața de capital cu o secțiune nouă, ce 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. Totodată, conform articolului 56 alin. 3 din Legea nr. 100/2017 cu privire la actele normative, se propune intrarea în vigoare a prevederilor proiectului de Lege la data publicării în Monitorul Oficial al Republicii Moldova reieșind din termenii stabiliți în Planul național de acțiuni pentru implementarea Acordului de Asociere Republica Moldova–Uniunea Europeană în perioada 2017–2019, aprobat prin HG nr.1472/2016. |
| 5. Fundamentarea economică-financiară |
| Implementarea prezentului <i>proiect de lege</i> nu impune alocarea mijloacelor financiare suplimentare din bugetul de stat sau din bugetul CNPF și nu generează careva costuri/cheltuieli suplimentare pentru persoanele licențiate sau autorizate pe piața de capital. |
| 6. Modul de încorporare a actului în cadrul normativ în vigoare |
| Urmare a implementării prezentului proiect de lege, CNPF va elabora Regulamentul |

privind agențiile de rating de credit, care va stabili condițiile de acordare a ratingurilor de credit, precum și regulile referitoare la organizarea și la modul în care acționează agențiile de rating de credit în vederea promovării acestora pe piața de capital și consolidării protecției consumatorilor și investitorilor.

7. Avizarea și consultarea publică a proiectului

Potrivit art.32 alin.(1)-(3) și art.34 alin.(1) din Legea nr.100/2017 privind actele normative, precum și în scopul respectării prevederilor Legii nr. 239/2008 privind transparența în procesul decizional, pe pagina oficială a Ministerului Finanțelor și a Comisiei Naționale a Pieței Financiare a fost plasat anunțul privind inițierea procesului de elaborare a proiectului, precum și anunțul privind organizarea consultărilor publice pe marginea acestuia. Obiecțiile și propunerile înaintate pe marginea proiectului au fost după caz acceptate, conform sintezei proiectului.

8. Constatările expertizei anticorupție

Potrivit art.34 alin.(1) și art.35 din Legea nr.100/2017, proiectul de lege s-a remis Centrului Național Anticorupție pentru a fi supus expertizei anticorupție. În urma efectuării expertizei anticorupție, nu s-a identificat factori de risc care pot genera apariția riscurilor de corupție, iar propunerile înaintate au fost luate în considerare la etapa definitivării proiectului.

9. Constatările expertizei de compatibilitate

Potrivit art.34 alin.(1) și art.36 din Legea nr.100/2017, proiectul de lege a fost remis Centrului de Armonizare a Legislației pentru expertiza de compatibilitate. Propunerile și obiecțiile vizate în declarația de compatibilitate au fost luate în considerare la etapa definitivării proiectului.

10. Constatările expertizei juridice

Potrivit art.34 alin.(1) și art.37 din Legea nr.100/2017 privind actele normative, proiectul de lege a fost remis Ministerului Justiției pentru efectuarea expertizei juridice. Urmare efectuării expertizei juridice, s-au înaintat propuneri de îmbunătățire a proiectului conform normelor de tehnică legislativă, acestea fiind luate în considerare la definitivarea proiectului.

11. Constatările altor expertize

Conform art. 1 din Legea nr.235/2006 cu privire la principiile de bază de reglementare a activității de întreprinzător, proiectele de acte normative din sectorul financiar bancar și nebancar sunt exceptate de la efectuarea analizei impactului de reglementare asupra activității de întreprinzător.

**Viceprim-ministru,
Ministru al Finanțelor**



Serghei PUȘCUȚA