

NOTA DE FUNDAMENTARE la proiectul de Lege privind supravegherea prudențială a societăților de investiții
1. Denumirea sau numele autorului și, după caz, a/al participanților la elaborarea proiectului actului normativ
Proiectul de lege privind supravegherea prudențială a societăților de investiții (în continuare – Proiect de lege) a fost elaborat de către Comisia Națională a Pieței Financiare (în continuare - CNPF). În conformitate cu prevederile pct. 45 din Regulamentul Guvernului, aprobat prin Hotărârea Guvernului nr. 610/2018, proiectul de lege este promovat de Ministerul Finanțelor.
2. Condițiile ce au impus elaborarea proiectului actului normativ
2.1. Temeiul legal sau, după caz, sursa proiectului actului normativ
În vederea consolidării cadrului normativ aferent pieței de capital, în speță supravegherea prudențială a societăților de investiții, inclusiv ținând cont și de recomandările Comisiei Europene pentru Republica Moldova de a continua armonizarea cadrului normativ cu acquis-ul comunitar, precum și în contextul executării Programului național de aderare a Republicii Moldova la Uniunea Europeană pentru anii 2025–2029, aprobat prin Hotărârea Guvernului nr.306/2025 (PNA 2025-2029). PNA 2025-2029 stabilește direcțiile strategice, angajamentele Guvernului și reformele planificate pentru îndeplinirea criteriilor de aderare, prin transpunerea și implementarea acquis-ul comunitar (<i>totalitatea drepturilor și obligațiilor adoptate de statele membre ale UE, care li se aplică acestora în fiecare zi</i>), în speță acțiunea nr.85 din Anexa A aferentă Capitolului 9 „Servicii financiare” Cluster 2 „Piața internă”. Acțiunea menționată vizează transpunerea Directivei (UE) 2019/2034 a Parlamentului European și a Consiliului din 27 noiembrie 2019 <i>privind supravegherea prudențială a firmelor de investiții și de modificare a Directivelor 2002/87/CE, 2009/65/CE, 2011/61/UE, 2013/36/UE, 2014/59/UE și 2014/65/UE (IFD) și transpunerea Regulamentului delegat (UE) 2021/2153 al Comisiei din 6 august 2021 de completare a Directivei (UE) 2019/2034 a Parlamentului European și a Consiliului în ceea ce privește standardele tehnice de reglementare care precizează criteriile în baza cărora anumite firme de investiții trebuie să fie supuse cerințelor Regulamentului (UE) nr.575/2013.</i> În acest context, pentru a asigura transpunerea prevederilor Directivei (UE) 2019/2034 (IFD), este necesară adoptarea unui nou act normativ dedicat <i>supravegherii prudențiale a societăților de investiții.</i>
2.2. Descrierea situației actuale și a problemelor care impun intervenția, inclusiv a cadrului normativ aplicabil și a deficiențelor/lacunelor normative
Cadrul legislativ primar care reglementează în prezent supravegherea prudențială a firmelor de investiții, licențiate în Republica Moldova (RM) ca societăți de investiții cu drepturi de a presta servicii pe piața de capital, este expus în art.141¹ din Legea nr.171/2012 privind piața de capital. Regimul prudențial aplicabil în prezent societăților de investiții se rezumă în mare parte la cerința de capital propriu minim și la cerințele de guvernanză în cadrul societății. Acest regim prudențial lejer a fost stabilit în corelare cu specificul pieței de capital din RM. Potrivit prevederilor Legii nr.171/2012, pot fi eliberate 3 categorii de licențe de societăți de investiții, fiecare din care necesită deținerea unui nivel de capital în dependență de activitățile desfășurate și serviciile prestate pe piața de capital. La situația din 30.06.2025 pe piața de capital din Republica Moldova sunt înregistrate și activează 12 societăți de investiții, dintre care 7 bănci care dețin licențe de categoria C și 5

societăți de investiții nebankare, dintre care 3 societăți dețin licențe de categoria A și 2 societăți dețin licențe de categoria C.

Informația punctuală privind serviciile și activitățile de investiții pasibil de prestat/desfășurat în funcție de categoria de licențe pentru fiecare societate de investiție și necesarul de capital sunt reprezentate în tabelul de mai jos:

<i>Categoria de licență</i>	<i>Activități și servicii prestate/desfășurate</i>	<i>Cerința actuală de capital, EUR</i>
<i>categoria A licență</i> SI „ProInvestCapital” SA SI „Juventus-DS” SA SI „Proajioc” SA	❖ primirea și transmiterea ordinelor privind unul sau mai multe instrumente financiare; ❖ executarea ordinelor privind instrumentele financiare în numele clienților; ❖ managementul portofoliului; ❖ consultanță de investiții; ❖ servicii auxiliare.	50 000
<i>categoria B licență</i>	❖ primirea și transmiterea ordinelor privind unul sau mai multe instrumente financiare; ❖ executarea ordinelor privind instrumentele financiare în numele clienților; ❖ managementul portofoliului; ❖ consultanță de investiții; ❖ serviciile auxiliare.	125 000
<i>categoria C licență</i> SI „Broker M-D” SA SI „Gest Capital” SA BC „MAIB” SA BC „Victoriabank” SA BC „FinComBank” SA BC „Moldindconbank” SA BC „OTP-Bank” SA BC „Eximbank” SA BC „Energbank” SA	❖ primirea și transmiterea ordinelor privind unul sau mai multe instrumente financiare; ❖ executarea ordinelor privind instrumentele financiare în numele clienților; ❖ tranzacționarea în cont propriu; ❖ managementul portofoliului; ❖ consultanță de investiții; ❖ intermedierea subscrierii instrumentelor financiare și/sau plasamentul instrumentelor financiare în baza unui angajament ferm; ❖ plasamentul instrumentelor financiare fără angajament ferm; ❖ exploatarea unui MTF. ❖ servicii auxiliare.	300 000

Remarcă: potrivit normelor legale actuale categoriile de licențe și necesarul de capital nu corelează cu prestarea serviciului auxiliar de păstrare și administrare a instrumentelor financiare în contul clienților, inclusiv custodia activelor. Respectiv, la depunerea cererii de eliberare a licenței de societate de investiții, alegerea sau nu a prestării serviciului auxiliar de custodie, nu influențează asupra mărimii capitalului necesar de deținut.

Majoritatea societăților de investiții oferă servicii limitate, cu accent pe executarea ordinelor privind instrumentele financiare și consultanță. În prezent nici o societate de investiții din Moldova nu operează un sistem multilateral de tranzacționare (MTF) și nu se angajează în activități semnificative de tranzacționare în cont propriu sau subscriere de instrumente financiare.

Totodată, toate cele 5 societăți de investiții nebankare sunt autorizate să presteze serviciul auxiliar de custodie a activelor clienților.

Actualele societăți de investiții din RM au o implicare minoră pe piața de capital, activitatea lor fiind modestă, cu resurse financiare și umane reduse, neavând careva impact semnificativ asupra întregului sistem financiar din țară.

Mai jos sunt redată date statistice, reieșind din informațiile deținute de CNPF, care descriu activitatea societăților de investiții:

Tab.1 Statistica tranzacțiilor efectuate prin intermediul societăților de investiții

	Numărul de tranzacții, unități*			Volumul tranzacțiilor, mln. lei*		
	2023	2024	30.06.25	2023	2024	30.06.25
Societăți de investiții bancare	186	430	100	63,26	1 074,55	246,49
Societăți de investiții nebancare	326	193	27	39,96	37,81	140,84
TOTAL	512	623	127	103,22	1 112,36	387,33

*numărul și volumul tranzacțiilor sunt calculate cumulativ, atât din partea vânzătorului cât și a cumpărătorului.

Tab.2 Statistica activelor deținute în custodie de societățile de investiții

	Societăți de investiții bancare			Societăți de investiții nebancare			Total		
	2023	2024	30.06.2025	2023	2024	30.06.2025	2023	2024	30.06.2025
Total active deținute în custodie, mln. lei, din care:	601,43	601,11	308,94	102,57	126,06	84,51	704	727,17	393,45
- valoarea totală a instrumentelor financiare deținute în custodie, mln. lei	595,11	595,1	298,21	101,16	123,7	77,96	696,27	718,8	376,17
- valoarea mijloacelor bănești păstrate în custodie, mln. lei	6,32	6,01	10,73	1,41	2,36	6,55	7,23	8,37	17,28
Numărul total de clienți ale căror active sunt păstrate în custodie, unități	87	85	92	58	46	533	145	131	625

Tab.3 Activele deținute în custodie separat pe societate de investiții

	Active în custodie, mil.lei			Numărul de clienți, unități		
	31.12.23	31.12.24	30.06.25	31.12.23	31.12.24	30.06.25
Gest-Capital SA	23	23,59	22,81	16	15	14
Iuventus-DS SA	0	0,002	0,03	6	2	8
Proajioc SA	0	0,17	0,22	6	5	6
ProInvestCapital SA	27	53,10	55,87	2	2	486
Broker MD SA	52	49,16	5,57	28	22	19
BC Victoriabank SA	5	3,72	6,21	42	33	30
BC MAIB SA	596	596,24	302,71	44	47	55
BC Fincombank SA	0	1,02	0,02	1	4	7
BC Moldindconbank SA	0	0	0	0	1	0
OTP-Bank SA	0	0	0	0	0	0
BC Eximbank SA	0	0	0	0	0	0
BC Energbank SA	0	0	0	0	0	0
Total	704,0	727,15	393,44	145	131	625

Urmare a aderării RM la UE, regimul prudențial aplicabil în prezent societăților de investiții nu abordează riscurile specifice inerente diverselor activități desfășurate de societățile de investiții, respectiv supravegherea nu va fi efectuată la nivelul corespunzător.

În context, în vederea abordării vulnerabilităților și riscurilor specifice societăților de investiții, s-a dovedit necesară stabilirea unor mecanisme prudențiale eficiente la nivelul UE, care să contribuie la asigurarea unor condiții de concurență echitabile pe întregul teritoriu al UE, să garanteze o supraveghere prudențială eficientă, ținând totodată sub control costurile de conformitate, și să asigure un nivel suficient de capital pentru riscurile aferente activităților societăților de investiții.

3. Obiectivele urmărite și soluțiile propuse

3.1 Principalele prevederi ale proiectului și evidențierea elementelor noi

La elaborarea Proiectului de Lege s-a ținut cont de respectarea prevederilor pct.13 sbp.(2) din Regulamentul privind armonizarea legislației Republicii Moldova cu legislația

Uniunii Europene, aprobat prin Hotărârea Guvernului nr.1171/2018, conform căruia la elaborarea proiectului de act normativ urmează a fi respectată terminologia legislației UE, utilizându-se concepte și noțiuni **identice sau compatibile** celor utilizate în legislația Uniunii Europene.

Dat fiind faptul că, potrivit reglementărilor europene, societățile de investiții **bancare** vor fi supravegheate, în partea de cerințe prudențiale, de către Banca Națională a Moldovei (BNM), în conformitate cu actele BNM emise în acest sens, Proiectul de Lege detaliază cerințele/condițiile de capital inițial și supravegherea amplă a cerințelor prudențiale aplicabile societăților de investiții **nebancare**.

E de remarcat faptul că în Proiectului de Lege s-a menținut sintagma actuală de societate de investiții pentru firmele de investiții locale. Această menținere vine întru:

- diferențierea firmelor de investiții locale de cele străine;
- evitarea cheltuielilor suplimentare de modificare a actelor statutare ale societăților de investiții;
- evitarea anumitor scăpări din legislația pieței de capital urmare a modificării sintagmei de societate de investiții în firmă de investiții (în toate acele normative pe piața de capital se operează cu sintagma de societate de investiții).

Proiectul de Lege are ca scop stabilirea unui cadru fortificat întru consolidarea protecției consumatorilor de servicii pe piața de capital, prin asigurarea adecvată a supravegherii cerințelor prudențiale a societăților de investiții.

În acest context, Proiectul de Lege este divizat în 6 Titluri care reglementează detaliat procesul de supraveghere și sancționare a societăților de investiții:

➤ *Titlul I - Dispoziții generale;*

➤ *Titlul II – Capitalul inițial;*

Prin proiectul de lege se majorează, față de cerința actuală de capital, nivelurile capitalului inițial impuse pentru autorizarea societăților de investiții în dependență de serviciul și activitatea pe care o desfășoară conform autorizației:

(1) Pentru ca societatea de investiții să fie autorizată să furnizeze oricare dintre serviciile de investiții sau să desfășoare oricare dintre activitățile de investiții precum:

- a) tranzacționarea în cont propriu,
 - b) subscrierea de instrumente financiare și/sau plasarea de instrumente financiare cu angajament ferm,
 - c) operarea unui sistem organizat de tranzacționare (OTF), în cazul în care respectiva societate de investiții se angajează sau este autorizată să tranzacționeze pe cont propriu, capitalul inițial trebuie să fie cel puțin egal cu echivalentul în lei al sumei de **750.000 euro**.
- (2) Pentru ca societatea de investiții să fie autorizată să furnizeze oricare dintre serviciile de investiții sau să desfășoare oricare dintre următoarele activități de investiții:
- a) primirea și transmiterea de ordine privind unul sau mai multe instrumente financiare,
 - b) executarea ordinelor în numele clienților,
 - c) administrarea de portofolii,
 - d) consultanță de investiții,
 - e) plasarea de instrumente financiare fără angajament ferm,

în cazul în care societatea de investiții respectivă nu este autorizată să dețină fonduri sau valori mobiliare ale clienților, capitalul inițial trebuie să fie cel puțin egal cu echivalentul în lei al sumei de **75.000 euro**.

(3) Capitalul inițial în cazul altor societăți de investiții decât cele prevăzute la alin. (1) și (2), este cel puțin egal cu echivalentul în lei al sumei de **150.000 euro**.

➤ *Titlul III – Supravegherea prudențială*

- *Capitolul I – Principii de supraveghere prudențială*

- *Secțiunea 1 - Competențele și atribuțiile CNPF, în calitate de autoritate competentă din statul de origine și în calitate de autoritate competentă din statul gazdă*
- *Secțiunea 2 – Secretul profesional și obligația de raportare*
 - *Capitolul II – Procesul de control*
- *Secțiunea 1 – Procesul de evaluare a adecvării capitalului intern și a riscurilor interne*
- *Secțiunea 2 – Guvernanța internă, transparența, tratamentul riscurilor și remunerarea*
- *Secțiunea 3 – Procesul de supraveghere și evaluare realizat de CNPF*
- *Secțiunea 4 – Măsuri și competențe de supraveghere*

Competențele de supraveghere și evaluare introduse prin proiectul de Lege permit CNPF să evalueze elementele calitative, inclusiv guvernanța, procesele și procedurile de administrare a riscurilor ale societății de investiții. Totodată, acolo unde este necesar, autoritatea competentă poate stabili cerințe suplimentare, în special cu privire la cerințele de fonduri proprii și de lichiditate.

Principiul egalității de remunerare între lucrătorii de sex masculin și cei de sex feminin, pentru aceeași muncă sau pentru o muncă de aceeași valoare, prevăzut de Tratatul privind funcționarea Uniunii Europene, va fi aplicat și de societățile de investiții. Pentru a alinia remunerarea la profilul de risc al entității și pentru a garanta condiții de concurență echitabile, societățile vor face obiectul unor principii clare privind mecanismele de guvernanță corporativă și al unor norme privind remunerarea neutră din punctul de vedere al genului.

- *Capitolul III – Supravegherea grupurilor de firme de investiții*
- *Secțiunea 1 – Supravegherea grupurilor de firme de investiții pe bază consolidată și supravegherea conformării cu testul capitalului la nivel de grup*
- *Secțiunea 2 – Societăți de investiții holding, societăți financiare holding mixte și societăți holding cu activitate mixtă*

Prin proiectul de Lege sunt stabilite competențe de investigare asupra societăților de investiții holding, societăților financiare holding mixte și societăților holding cu activitate mixtă stabilite pe teritoriul RM. Totodată, sunt introduse cerințe privind reputația, cunoștințele și competențele aplicabile membrilor organului de conducere al unei societăți de investiții holding sau al unei societăți financiare holding mixte.

- *Capitolul IV – Sancțiuni și măsuri administrative*

Prin proiectul de lege sunt prevăzute sancțiuni și alte măsuri pentru încălcarea prevederilor legii și a Regulamentului privind cerințele prudențiale ale societăților de investiții. Pentru a garanta că sancțiunile administrative au un efect de descurajare, acestea vor fi publicate, cu excepția anumitor situații bine definite.

Stabilirea unei mărimi de pornire a sancțiunii este necesară pentru a asigura individualizarea, proporționalitatea și previzibilitatea aplicării sancțiunilor, în condițiile în care actele Uniunii Europene prevăd exclusiv plafonul maxim al acestora, lăsând autorităților competente marja de apreciere pentru determinarea cuantumului concret, cu respectarea principiilor efectivității, proporționalității și caracterului **descurajant**.

Mărimea de pornire este indispensabilă pentru:

- evitarea sancțiunilor simbolice;
- asigurarea **tratamentului egal** pentru situații similare;
- creșterea previzibilității pentru destinatarii normei;
- aplicarea coerentă a circumstanțelor agravante (recidivă, durată, caracter sistemic);
- aplicarea circumstanțelor atenuante (cooperare, remediere voluntară, impact redus);
- consolidarea securității juridice, principiul fundamental al dreptului UE.

- *Titlul IV – Obligația de a informa ABE și publicarea informațiilor de către CNPF*
- *Titlul V – Prevederi aplicabile societăților de investiții prevăzute la art.2 alin.(2)*

Titlul V este aplicabil pentru societățile de investiții nebancare, dar care sunt obligate să respecte cerințele prudențiale pentru instituțiile de credit (bănci) conform Legii nr.202/2017 privind activitatea băncilor.

O societate de investiții nebancară aplică cerințele prudențiale pentru instituțiile de credit (bănci) în conformitate cu prevederile Legii nr.202/2017 privind activitatea băncilor, în cazul în care întreprinderea nu este un comerciant de mărfuri și de certificate de emisii, un organism de plasament colectiv sau o societate de asigurare și se aplică oricare dintre următoarele condiții:

(a) valoarea totală a activelor consolidate ale societății este mai mare sau egală cu 15 miliarde EUR, calculată ca medie a ultimelor 12 luni, excluzând valoarea activelor individuale ale oricărei filiale stabilite în afara țării;

(b) valoarea totală a activelor consolidate ale societății este mai mică de 15 miliarde EUR, iar societatea de investiții face parte dintr-un grup în cadrul căruia valoarea totală a activelor consolidate ale tuturor întreprinderilor din grup care în mod individual au active a căror valoare totală este mai mică de 15 miliarde EUR și care desfășoară oricare dintre activitățile precum tranzacționarea pe cont propriu, subscrierea de instrumente financiare și/sau plasarea de instrumente financiare cu angajament ferm, este mai mare sau egală cu 15 miliarde EUR, totul calculat ca medie a ultimelor 12 luni, excluzând valoarea activelor individuale ale oricărei filiale stabilite în afara țării; sau

(c) societatea de investiții face obiectul unei decizii a autorității competente să se supună cerințelor prudențiale pentru instituțiile financiare conform Legii nr.202/2017.

(3) CNPF poate impune unei societăți de investiții care desfășoară oricare dintre activitățile precum tranzacționarea pe cont propriu, subscrierea de instrumente financiare și/sau plasarea de instrumente financiare cu angajament ferm, să aplice cerințele prudențiale pentru instituțiile financiare conform Legii nr.202/2017, atunci când sunt îndeplinite toate condițiile de mai jos:

(a) societatea de investiții este o filială și este inclusă în supravegherea pe bază consolidată a unei instituții de credit, a unei societăți financiare holding sau a unei societăți financiare holding mixte;

(b) firma de investiții notifică autoritatea competentă în temeiul prezentului regulament și supraveghetorul consolidant, dacă este cazul;

(c) autoritatea competentă este convinsă că aplicarea cerințelor de fonduri proprii conform Legii nr.202/2017 pe bază individuală societății de investiții și pe bază consolidată grupului, după caz, este adecvată din punct de vedere prudențial, nu duce la o reducere a cerințelor de fonduri proprii ale societății de investiții în temeiul prezentului regulament și nu este întreprinsă în scopul arbitrajului de reglementare.

Respectiv, astfel de societăți de investiții urmează să respecte cerințele prudențiale pentru instituțiile de credit (bănci), iar supravegherea respectării acestor cerințe revine în competența și atribuțiile CNPF conform dispozițiilor din *Titlul VI din Lege*.

➤ *Titlul VI – Dispoziții tranzitorii și finale.*

Dat fiind faptul că cerințele de capital conform actului UE (Directiva 2019/2034) transpus în Proiectul de Lege, reprezintă o schimbare semnificativă față de modelul actual, societățile de investiții nebancare vor trebui să își majoreze capitalul de la două până la trei ori:

❖ pentru societățile de investiții licențiate să tranzacționeze pe cont propriu sau să furnizeze servicii de subscriere, capitalul ar trebui majorat de la suma actuală de **300 000 EUR la 750 000 EUR** pe lângă îndeplinirea cerințelor privind cheltuielile generale fixe și factorul K;

❖ pentru societățile de investiții care nu tranzacționează pe cont propriu și care nu implică custodie, capitalul minim ar trebui majorat la **de la 50 000 EUR la 75 000 EUR**;

❖ pentru alte societăți de investiții, tranziția ar trebui să fie de la 50 000 EUR la 150 000 EUR. Corespunzător, societățile de investiții nebancare locale urmează să decidă asupra ulterioarei activități pe piața de capital din perspectiva selectării pasibililor activități/servicii de bază și auxiliare și necesarul de capital inițial, în vederea identificării suplimentare de resurse financiare. În context, pentru o trecere mai ușoară și evitarea unor perturbări esențiale în activitatea societăților de investiții nebancare licențiate până la data intrării în vigoare a prezentei legi, în Proiect s-a inclus conformarea etapizată la cerințele de capital inițial în dependență de serviciile și activitățile pe care urmează să le efectueze conform licenței/autorizării, după cum urmează: a) pentru societatea de investiții ce prestează serviciile/activitățile prevăzute la art.11 alin.(2): echivalentul a 65 000 euro la data intrării în vigoare a prezentei legi și echivalentul a 75 000 euro la data semnării tratatului de aderare la Uniunea Europeană; b) pentru societatea de investiții ce prestează serviciile/activitățile prevăzute la art.11 alin.(3): echivalentul în lei moldovenești a 100 000 euro la data intrării în vigoare a prezentei legi și echivalentul în lei moldovenești a 150 000 euro la data semnării tratatului de aderare la Uniunea Europeană; c) pentru societatea de investiții ce prestează serviciile/activitățile prevăzute la art.11 alin.(1): echivalentul în lei moldovenești a 550 000 euro la data intrării în vigoare a prezentei legi și echivalentul în lei moldovenești a 750 000 euro la data semnării tratatului de aderare la Uniunea Europeană;
3.2 Opțiunile alternative analizate și motivele pentru care acestea nu au fost luate în considerare Fără intervenția prin aprobarea proiectului de lege care transpune Directiva UE 2019/2034, există riscul de neconformare a angajamentelor asumate de RM în timpul reuniunii de screening bilateral la Clusterul 2 Piața internă - Capitolul 9 Servicii financiare, conform căruia Proiectul de lege urmează a fi adoptat până la finele anului 2025. De asemenea, există riscul că urmare a aderării la UE, fără Legea respectivă: - societățile de investiții/ firmele de investiții vor avea concurență neloială pe teritoriul UE, - consumatorii de servicii de pe piața de capital nu vor fi protejați corespunzător din lipsa unei supravegheri adecvate din partea autorității. Nerealizarea unei intervenții prin reglementări adecvate poate duce la neconformitatea cu legislația europeană, afectând astfel integrarea și competitivitatea Republicii Moldova la nivel internațional.
4. Analiza impactului de reglementare
4.1. Impactul asupra sectorului public Nu este aplicabil.
4.2. Impactul financiar și argumentarea costurilor estimative Implementarea proiectului dat de Lege nu implică cheltuieli financiare și alocarea de mijloace financiare din contul bugetului de stat. Însă pentru CNPF aceasta presupune necesitatea dezvoltării de sisteme informatice întru asigurarea supravegherii cerințelor prudențiale al societăților de investiții (sisteme de raportare și alerte), precum și întru asigurarea transmiterii automatizate a datelor/informațiilor către ESMA, EBA și în ESAP.
4.3. Impactul asupra sectorului privat Proiectul dat de Lege vine cu norme menite să consolideze supravegherea prudențială a societăților de investiții, precum și să sporească reziliența financiară a acestora.
4.4. Impactul social

4.4.1. Impactul asupra datelor cu caracter personal
4.4.2. Impactul asupra echității și egalității de gen
Nu este aplicabil.
4.5. Impactul asupra mediului
Nu este aplicabil.
4.6. Alte impacturi și informații relevante
Nu este aplicabil.
5. Compatibilitatea proiectului actului normativ cu legislația Uniunii Europene
5.1. Măsuri normative necesare pentru transpunerea actelor juridice ale UE în legislația națională
Proiectul de Lege asigură transpunerea: - Directivei (UE) 2019/2034 a Parlamentului European și a Consiliului din 27 noiembrie 2019 privind supravegherea prudențială a firmelor de investiții și de modificare a Directivelor 2002/87/CE, 2009/65/CE, 2011/61/UE, 2013/36/UE, 2014/59/UE și 2014/65/UE, publicat în Jurnalul Oficial al Uniunii Europene L 314 din 5 decembrie 2019, CELEX: 32019L2034; - Regulamentului delegat (UE) 2021/2153 al Comisiei din 6 august 2021 de completare a Directivei (UE) 2019/2034 a Parlamentului European și a Consiliului în ceea ce privește standardele tehnice de reglementare care precizează criteriile în baza cărora anumite firme de investiții trebuie să fie supuse cerințelor Regulamentului (UE) nr.575/2013 , publicat în Jurnalul Oficial al Uniunii Europene L 436 din 7 decembrie 2021, nr. CELEX: 32021R2153; Proiectul, însoțit de tabelul de concordanță, va fi expediat Centrului de Armonizare a Legislației pentru efectuarea expertizei de compatibilitate cu legislația Uniunii Europene.
5.2. Măsuri normative care urmăresc crearea cadrului juridic intern necesar pentru implementarea legislației UE
La elaborarea actelor normative de punere în aplicare a unor dispoziții legale din proiectul de Lege se va ține cont de: - Directiva (UE) 2019/2034 a Parlamentului European și a Consiliului din 27 noiembrie 2019 privind supravegherea prudențială a firmelor de investiții și de modificare a Directivelor 2002/87/CE, 2009/65/CE, 2011/61/UE, 2013/36/UE, 2014/59/UE și 2014/65/UE (IFD); - Regulamentul delegat (UE) 2021/2153 al Comisiei din 6 august 2021 de completare a Directivei (UE) 2019/2034 a Parlamentului European și a Consiliului în ceea ce privește standardele tehnice de reglementare care precizează criteriile în baza cărora anumite firme de investiții trebuie să fie supuse cerințelor Regulamentului (UE) nr.575/2013.
6. Avizarea și consultarea publică a proiectului
Anunțul privind inițierea elaborării proiectului de lege a fost publicat pe pagina web oficială a CNPF, Ministerului Finanțelor și portalul particip.gov.md și poate fi accesat la următorul link: https://particip.gov.md/ro/document/stages/proiect-de-lege-privind-supravegherea-prudentiala-a-societatilor-de-investitii/15346 Totodată, în conformitate cu art. 32 alin. (1), (2) și (3) din Legea nr. 100/2017 cu privire la actele normative, proiectul de lege privind supravegherea prudențială a societăților de investiții va fi remis spre avizare autorităților și instituțiilor interesate și va fi supus consultărilor publice, iar în scopul respectării prevederilor Legii nr. 239/2008 privind transparența în procesul decizional, proiectul va fi plasat pe pagina web oficială a CNPF, Ministerului Finanțelor și portalul particip.gov.md.
7. Constatările expertizei
Potrivit art. 34 alin.(1), art. 35-37 din Legea nr. 100/2017 cu privire la actele normative, proiectul de lege privind supravegherea prudențială a societăților de investiții urmează a fi

remis Centrului de Armonizare a Legislației, Centrului Național Anticorupție și Ministerului Justiției pentru a fi supus expertizei de compatibilitate cu legislația UE, expertizei anticorupție și, respectiv, expertizei juridice.

8. Modul de încorporare a actului în cadrul normativ existent

Implementarea Proiectului de lege va necesita modificarea și emiterea altor acte normative de punere în aplicare a legii respective, care vor intra în vigoare o dată cu aceasta.

Totodată, la data intrării în vigoare a proiectului dat de Lege se prevede abrogarea art. 141¹ din Legea nr. 171/2012, întrucât articolul menționat se referă la supravegherea prudențială a societăților de investiții, norme care se regăsesc actualizate conform actelor UE în proiectul de Lege vizat.

De asemenea, la data semnării tratatului de aderare la Uniunea Europeană, trimiterile la actele normative ale CNPF privind cerințele prudențiale ale societăților de investiții se vor citi ca trimiteri la Regulamentul (UE) nr. 2019/2033 privind cerințele prudențiale ale firmelor de investiții.

9. Măsuri necesare pentru implementarea prevederilor proiectului actului normativ

Pentru implementarea proiectului de Lege sunt în proces de elaborare/definitivare și unele proiecte de acte normative, care au ca scop transpunerea actelor UE, după cum urmează:

1. Legea privind piețele de instrumente financiare - transpune integral Directiva 2014/65/UE a Parlamentului European și a Consiliului din 15 mai 2014 privind piețele de instrumente financiare;

2. Regulamentul privind cerințele prudențiale ale societăților de investiții - transpune Regulamentul (UE) 2019/2033 al Parlamentului European și a Consiliului din 27 noiembrie 2019 privind cerințele prudențiale ale firmelor de investiții;

3. Legea privind instrumentele financiare derivate extrabursiere, contrapărțile centrale și registrele centrale de tranzacții - transpune Regulamentul (UE) nr. 648/2012 privind instrumentele financiare derivate extrabursiere, contrapărțile centrale și registrele de tranzacții.

Implementarea va fi realizată de către societățile de investiții nebancare și CNPF. Societățile de investiții, în termen de 12 luni de la data publicării, își vor aduce activitatea în conformitate cu prevederile legii.

De asemenea în scopul asigurării transmiterii automatizate a datelor/informațiilor către CNPF, ESMA și EBA, se va necesita dezvoltări de sisteme informatice adecvate de către societăți de investiții și CNPF.

În context, Legea va intra în vigoare la 15 luni de la data publicării în Monitorul Oficial al Republicii Moldova, pentru asigurarea realizării tuturor măsurilor preparatorii de punere în aplicare a acesteia.

Secretară de stat

Cristina IXARI