

**Tabel de concordanță**

	<b>Titlul actului UE, inclusiv cea mai recentă modificare, nr.CELEX</b>			
1.	Regulamentul (UE) 2015/2365 al Parlamentului European și al Consiliului din 25 noiembrie 2015 privind transparența operațiunilor de finanțare prin instrumente financiare și transparența reutilizării și de modificare a Regulamentului (UE) nr. 648/2012			
2.	<b>Titlul proiectului de act normativ național</b> Lege privind piețele instrumentelor financiare și activitățile de investiții			
3.	<b>Gradul general de compatibilitate:</b> Parțial compatibil			
4.	<b>Autoritatea/persoana responsabilă</b> Comisia Națională a Pieței Financiare			
5.	<b>Data întocmirii/actualizării</b> 18 martie 2026			
<b>Actul Uniunii Europene</b>		<b>Proiectul de act normativ național</b>	<b>Gradul de compatibilitate</b>	<b>Observațiile</b>
<b>6</b>		<b>7</b>	<b>8</b>	<b>9</b>
<b>CAPITOLUL I</b> <b>OBIECT, DOMENIU DE APLICARE ȘI DEFINIȚII</b> <i>Articolul 1</i> <b>Obiect</b> Prezentul regulament stabilește norme privind transparența operațiunilor de finanțare prin instrumente financiare (SFT) și a reutilizării acestora.		<b>Articolul 128. Domeniul de aplicare și alte prevederi generale</b> (1) Prezentul capitol stabilește norme privind transparența operațiunilor de finanțare prin instrumente financiare, în continuare SFT, și a reutilizării acestora.	Compatibil	
<i>Articolul 2</i> <b>Domeniu de aplicare</b> (1) Prezentul regulament se aplică: (a) unei contrapărți la o SFT care este stabilită: (i) pe teritoriul Uniunii, inclusiv sucursalelor sale, indiferent de locul în care sunt situate; (ii) într-o țară terță, în cazul în care SFT este încheiată în cadrul operațiunilor unei sucursale din Uniune a contrapărții respective; (b) societăților de administrare a organismelor de plasament colectiv în valori mobiliare (OPCVM) și		(2) Dispozițiile prezentului capitol se aplică: 1) unei contrapărți la o SFT, dacă această contraparte este stabilită: a) pe teritoriul Republicii Moldova, inclusiv sucursalelor sale, indiferent de locul în care sunt situate; b) în afara Republicii Moldova, în cazul în care SFT este încheiată în cadrul activității desfășurate de o sucursală din Republica Moldova a respectivei contrapărți;	Parțial compatibil	Textul transpune fidel domeniul de aplicare ratione personae al art.2 alin.(1) din Regulament pentru contrapărțile la SFT și pentru contrapărțile care realizează operațiuni de reutilizare, cu adaptarea necesară a criteriului teritorial din „teritoriul Uniunii” în „teritoriul Republicii Moldova”. Prevederile aplicabile

<p>societăților de investiții în OPCVM, în conformitate cu Directiva 2009/65/CE;</p> <p>(c) administratorilor de fonduri de investiții alternative (AFIA) autorizați în conformitate cu Directiva 2011/61/UE;</p> <p>(d) unei contrapărți care realizează operațiuni de reutilizare și care este stabilită:</p> <p>(i) pe teritoriul Uniunii, inclusiv sucursalelor sale, indiferent de locul în care sunt situate;</p> <p>(ii) într-o țară terță, în oricare dintre următoarele cazuri:</p> <p>— reutilizarea este efectuată în cadrul activității desfășurate de o sucursală din Uniune a respectivei contrapărți; sau</p> <p>— reutilizarea se referă la instrumente financiare furnizate în cadrul unui contract de garanție de o contraparte stabilită în Uniune sau de o sucursală din Uniune a unei contrapărți stabilite într-o țară terță.</p>	<p>2) unei contrapărți care realizează operațiuni de reutilizare și care este stabilită:</p> <p>a) pe teritoriul Republicii Moldova, inclusiv sucursalelor sale, indiferent de locul în care sunt situate;</p> <p>b) în afara Republicii Moldova, în cazul în care:</p> <p>(i) reutilizarea este efectuată în cadrul activității desfășurate de o sucursală din Republica Moldova a respectivei contrapărți; sau</p> <p>(ii) reutilizarea se referă la instrumente financiare furnizate în cadrul unui contract de garanție de o contraparte stabilită în Republica Moldova sau de o sucursală din Republica Moldova a unei contrapărți stabilite în afara Republicii Moldova.</p>		<p>societăților de administrare OPCVM și administratorilor de fonduri de investiții alternative prevăzute la art. 2 alin.(1) lit.(b) și (c) din Regulament, i.e. art.13 și art.14, nu sunt transpuse prin prezenta lege, urmând a fi transpuse prin proiectul de lege privind fondurile de investiții, care va transpune Directiva 2009/65/CE (UCITS) și Directiva 2011/61/UE (AIFMD).</p>
<p>(2) Articolele 4 și 15 nu se aplică:</p> <p>(a) membrilor Sistemului European al Băncilor Centrale (SEBC), altor organisme ale statelor membre cu funcții similare și altor organe publice ale Uniunii însărcinate cu gestionarea datoriei publice sau care intervin în această gestionare;</p> <p>(b) Băncii Reglementelor Internaționale;</p> <p>(c) banca centrală și alte organisme cu funcții similare și alte organisme publice însărcinate cu administrarea datoriei publice sau care intervin în această administrare din Regatul Unit al Marii Britanii și Irlandei de Nord.</p>	<p>(3) Prevederile art.129 și art.130 nu se aplică BNM și Ministerului Finanțelor.</p>	Compatibil	<p>Textul transpune excluderea băncii centrale și a organului de administrare a datoriei publice din domeniul de aplicare al obligațiilor de transparență și reutilizare, prin excluderea expresă a BNM și Ministerului Finanțelor. Față de textul UE, excluderile specifice ale membrilor SEBC, Băncii Reglementelor Internaționale și organismelor similare din Regatul Unit sunt inaplicabile în contextul pre-aderării.</p>
<p>(3) Articolul 4 nu se aplică operațiunilor în care o contraparte este membru al SEBC.</p>	<p>(4) Prevederile art.129 nu se aplică SFT în care una dintre contrapărți este BNM.</p>	Compatibil	<p>Textul transpune excluderea băncii centrale din obligațiile de raportare prevăzute la art. 129, prin excluderea expresă a BNM ca echivalent funcțional al</p>

			membrilor SEBC. Excluderea celorlalți membri ai SEBC este inaplicabilă în contextul pre-aderării
<p>(4) Comisia este împuternicită să adopte acte delegate în conformitate cu articolul 30 pentru a modifica lista prevăzută la alineatul (2) de la prezentul articol.</p> <p>În acest sens și înainte de adoptarea unor astfel de acte delegate, Comisia prezintă Parlamentului European și Consiliului un raport în care evaluează regimul aplicat pe plan internațional băncilor centrale și organismelor publice însărcinate cu administrarea datoriei publice sau care intervin în administrarea acesteia.</p> <p>Raportul respectiv include o analiză comparativă a regimului aplicat băncilor centrale și acestor organisme în cadrul juridic al mai multor țări terțe. În cazul în care raportul concluzionează, în special pe baza analizei comparative și a efectelor potențiale, că este necesară exceptarea responsabilităților monetare ale băncilor centrale și ale organismelor din respectivele țări terțe de la articolul 15, Comisia adoptă un act delegat prin care le adaugă pe lista de la alineatul (2) de la prezentul articol.</p>		Prevederi UE neaplicabile	Norma se referă la competențele Comisiei.
<p><i>Articolul 3</i></p> <p><b>Definiții</b></p> <p>În sensul prezentului regulament, se aplică următoarele definiții:</p> <p>1. „registru central de tranzacții” înseamnă o persoană juridică care reunește și păstrează la nivel central înregistrările referitoare la SFT;</p>	<p>(5) În sensul prezentului capitol, următoarele noțiuni semnifică:</p> <p>9. <i>registru central de tranzacții</i> – persoană juridică ce colectează și păstrează centralizat evidența SFT, înregistrată sau recunoscută de CNPF, în condițiile actelor normative emise pentru executarea prezentei legi;</p>	Compatibil	
<p>2. „contrapărți” înseamnă contrapărți financiare și contrapărți nefinanciare;</p>	<p>4. <i>contrapărți</i> – contrapărți financiare și contrapărți nefinanciare;</p>	Compatibil	
<p>3. „contraparte financiară” înseamnă:</p> <p>(a) o firmă de investiții autorizată în conformitate cu Directiva 2014/65/UE a Parlamentului European și a Consiliului ( 1 );</p>	<p>5. contraparte financiară – oricare dintre următoarele entități:</p> <p>a) o firmă de investiții;</p> <p>b) o bancă;</p>	Compatibil	

<p>(b) o instituție de credit autorizată în conformitate cu Directiva 2013/36/UE a Parlamentului European și a Consiliului ( 2 ) sau cu Regulamentul (UE) nr. 1024/2013;</p> <p>(c) o întreprindere de asigurare sau o întreprindere de reasigurare autorizată în conformitate cu Directiva 2009/138/CE a Parlamentului European și a Consiliului ( 3 )</p> <p>(d) un OPCVM și, după caz, societatea sa de administrare, autorizate în conformitate cu Directiva 2009/65/CE;</p> <p>(e) un FIA administrat de AFIA autorizați sau înregistrați în conformitate cu Directiva 2011/61/UE;</p> <p>(f) o instituție pentru furnizarea de pensii ocupaționale autorizată sau înregistrată în conformitate cu Directiva 2003/41/CE a Parlamentului European și a Consiliului ( 4 );</p> <p>(g) o contraparte centrală (CPC) autorizată în conformitate cu Regulamentul (UE) nr. 648/2012;</p> <p>(h) un depozitar central de titluri de valoare autorizat în conformitate cu Regulamentul (UE) nr. 909/2014 a Parlamentului European și a Consiliului ( 5 );</p> <p>(i) o entitate dintr-o țară terță care ar trebui autorizată sau înregistrată în conformitate cu actul legislativ menționată la literele (a)-(h) dacă ar fi stabilită în Uniune;</p>	<p>c) o societate de asigurare sau reasigurare;</p> <p>d) un OPCVM și, după caz, societatea de administrare a acestuia;</p> <p>e) un FIA administrat de un AFIA;</p> <p>f) un fond de pensii facultativ;</p> <p>g) o contraparte centrală;</p> <p>h) un depozitar central de titluri de valoare;</p> <p>i) o entitate dintr-o altă țară care, dacă ar fi stabilită în Republica Moldova, ar necesita autorizare, licențiere sau înregistrare pentru a desfășura activități echivalente celor prevăzute la lit.a)-h);</p>		
<p>4. „contraparte nefinanciară” înseamnă o întreprindere stabilită în Uniune sau într-o țară terță diferită de entitățile menționate la punctul 3;</p>	<p>6. <i>contraparte nefinanciară</i> – orice societate stabilită în Republica Moldova sau în afara ei, care nu este contraparte financiară;</p>	<p>Compatibil</p>	<p>Textul transpune definiția contrapărții nefinanciare prin reformulare, înlocuind criteriul teritorial „stabilită în Uniune sau într-o țară terță” cu echivalentul funcțional „stabilită în Republica Moldova sau în afara ei”, adaptare necesară și conformă cu scopul reglementării.</p>

<p>5. „stabilit” înseamnă:</p> <p>(a) care are sediul profesional, în cazul în care contrapartea este o persoană fizică;</p> <p>(b) care are sediul social, în cazul în care contrapartea este o persoană juridică;</p> <p>(c) care are sediul central, în cazul în care contrapartea nu are sediu social, în conformitate cu dreptul său intern;</p>	<p>11. <i>stabilit(ă)</i> – înseamnă:</p> <p>a) în cazul unei persoane juridice, locul unde aceasta își are sediul;</p> <p>b) în cazul unei persoane fizice, locul unde aceasta își are sediul profesional sau, în lipsa acesteia, domiciliul acesteia;</p>	Compatibil	
<p>6. „sucursală” înseamnă un punct de lucru, altul decât sediul central, care constituie o parte din contraparte și care nu are personalitate juridică;</p>		Prevederi netranspuse UE	Va fi transpus ulterior în acte normative elaborate de CNPF, în temeiul și conform art.168 alin.(3) din proiectul de lege.
<p>7. „operațiunile de dare cu împrumut de titluri sau de mărfuri” sau „operațiunile de luare cu împrumut de titluri sau de mărfuri” înseamnă tranzacții prin care o contraparte transferă titluri de valoare sau mărfuri cu condiția unui angajament în baza căruia debitorul va restitui titluri de valoare sau mărfuri echivalente la o dată ulterioară sau la cererea cedentului, tranzacția respectivă fiind una de dare cu împrumut de titluri sau de mărfuri pentru contrapartea care transferă titlurile sau mărfurile și una de luare cu împrumut de titluri sau de mărfuri pentru contrapartea căreia îi sunt transferate;</p>	<p>(5) În sensul prezentului capitol, următoarele noțiuni semnifică:</p> <p>8. <i>operațiune de dare cu împrumut de titluri sau de mărfuri sau operațiune de luare cu împrumut de titluri sau de mărfuri</i> – operațiune prin care o contraparte transferă titluri de valoare sau mărfuri cu obligația împrumutatului de a restitui titluri sau mărfuri echivalente la o dată ulterioară sau la cererea cedentului, tranzacția respectivă fiind una de dare cu împrumut de titluri sau de mărfuri pentru contrapartea care transferă titlurile sau mărfurile și una de luare cu împrumut de titluri sau de mărfuri pentru contrapartea căreia îi sunt transferate;</p>	Compatibil	
<p>8. „tranzacție de cumpărare-revânzare” (buy-sell back) sau „tranzacție de vânzare-recumpărare” (sell-buy back) înseamnă o tranzacție prin care o contraparte cumpără sau vinde titluri, mărfuri sau drepturi garantate referitoare la proprietatea asupra titlurilor sau a mărfurilor, fiind de acord să vândă sau, respectiv, să cumpere înapoi titluri, mărfuri sau drepturi garantate similare, la un preț specificat la o dată ulterioară, această tranzacție fiind o tranzacție de cumpărare-</p>	<p>13. <i>tranzacție de cumpărare-revânzare</i> (buy-sell back) sau <i>tranzacție de vânzare-recumpărare</i> (sell-buy back) – tranzacție prin care o contraparte cumpără sau vinde titluri de valoare, mărfuri sau drepturi garantate legate de proprietatea asupra acestora, acceptând să revândă ori să răscumpere titluri, mărfuri sau drepturi garantate similare la un preț stabilit la o dată ulterioară; această tranzacție este o</p>	Compatibil	

revânzare pentru contrapartea care cumpără titlurile, mărfurile sau drepturile garantate și o tranzacție de vânzare-recumpărare pentru contrapartea care le vinde, o astfel de tranzacție de cumpărare-revânzare sau de vânzare-recumpărare nefiind reglementată de un acord reverse repo, în sensul punctului 9;	tranzacție de cumpărare-revânzare pentru contrapartea care cumpără titlurile, mărfurile sau drepturile garantate și o tranzacție de vânzare-recumpărare pentru contrapartea care le vinde, nefiind reglementată de un acord reverse repo, în sensul pct.14;		
9. „tranzacție de recumpărare” înseamnă o tranzacție care face obiectul unui acord prin care o contraparte transferă titluri, mărfuri sau drepturi garantate referitoare la proprietatea asupra titlurilor sau a mărfurilor în cazul în care garanția respectivă este emisă de o bursă recunoscută care deține drepturile asupra titlurilor sau a mărfurilor, iar acordul nu permite unei contrapărți să transfere sau să dea în gaj un anumit titlu sau marfă mai multor contrapărți în același timp, cu angajamentul de a le răscumpăra, sau la titluri sau mărfuri substituite, prezentând aceleași caracteristici, la un preț specificat, la o dată viitoare precizată sau care urmează a fi precizată de entitatea care transferă, reprezentând un acord repo pentru contrapartea care vinde titlurile sau mărfurile și un acord reverse repo pentru contrapartea care le cumpără;	14. <i>tranzacție de recumpărare</i> – tranzacție guvernată de un acord prin care o contraparte transferă titluri de valoare, mărfuri sau drepturi garantate legate de proprietatea asupra acestora în cazul în care garanția respectivă este emisă de o bursă recunoscută care deține drepturile asupra titlurilor sau a mărfurilor, iar acordul nu permite unei contrapărți să transfere sau să dea în gaj un anumit titlu sau marfă mai multor contrapărți în același timp, cu angajamentul de a le răscumpăra, sau la titluri sau mărfuri substituite, prezentând aceleași caracteristici, la un preț stabilit, la o dată ulterioară precizată sau care urmează a fi precizată de entitatea care transferă, reprezentând un acord repo pentru contrapartea care vinde titlurile sau mărfurile și un acord reverse repo pentru contrapartea care le cumpără;	Compatibil	
10. „tranzacție de creditare în marjă” înseamnă o tranzacție în care o instituție acordă credit în legătură cu achiziționarea, vânzarea, deținerea sau tranzacționarea de titluri de valoare, dar fără a include alte împrumuturi care sunt acoperite cu garanții sub formă de titluri de valoare;	12. <i>tranzacție de creditare în marjă</i> – tranzacție în care o contraparte acordă credit în legătură cu cumpărarea, vânzarea, deținerea sau tranzacționarea titlurilor de valoare, cu excluderea altor împrumuturi care sunt acoperite cu garanții sub formă de titluri de valoare;	Compatibil	
11. „operațiune de finanțare prin instrumente financiare” sau „SFT” înseamnă: (a) o tranzacție de răscumpărare;	7. <i>operațiune de finanțare prin instrumente financiare</i> sau <i>SFT</i> – oricare dintre următoarele: a) o tranzacție de recumpărare;	Compatibil	

<p>(b) o operațiune de dare cu împrumut de titluri sau mărfuri și o operațiune de luare cu împrumut de titluri sau mărfuri;</p> <p>(c) o tranzacție de cumpărare-revânzare sau o tranzacție de vânzare-recumpărare;</p> <p>(d) o tranzacție de creditare în marjă;</p>	<p>b) o operațiune de dare cu împrumut de titluri sau mărfuri sau o operațiune de luare cu împrumut de titluri sau mărfuri;</p> <p>c) o tranzacție de cumpărare-revânzare sau o tranzacție de vânzare-recumpărare;</p> <p>d) o tranzacție de creditare în marjă;</p>		
<p>12. „reutilizare” înseamnă utilizarea de către contrapartea beneficiară a instrumentelor financiare primite în temeiul unui contract de garanție în nume propriu și în cont propriu sau în contul unei alte contrapărți, inclusiv orice persoană fizică; o astfel de utilizare înseamnă transferul titlului sau exercitarea unui drept de utilizare în conformitate cu articolul 5 din Directiva 2002/47/CE, dar nu include lichidarea instrumentului financiar în cazul incapacității de plată a contrapărții care furnizează instrumentul financiar;</p>	<p>10. <i>reutilizare</i> – utilizarea, de către contrapartea beneficiară, în nume propriu și pe cont propriu sau pe contul unei alte contrapărți (inclusiv al unei persoane fizice), a instrumentelor financiare primite în temeiul unui contract de garanție; o astfel de utilizare înseamnă transferul titlului sau exercitarea unui drept de utilizare în conformitate cu art.10-11 din Legea nr.184/2016, dar nu include lichidarea instrumentului financiar în cazul incapacității de plată a contrapărții care furnizează instrumentul financiar;</p>	Compatibil	
<p>13. „contract de garanție cu transfer de proprietate” înseamnă un contract de garanție financiară cu transfer de proprietate, astfel cum este definit la articolul 2 alineatul (1) litera (b) din Directiva 2002/47/CE, încheiat între contrapărți pentru a garanta executarea obligațiilor;</p>	<p>2. <i>contract de garanție cu transfer de proprietate</i> – contract de garanție financiară cu transfer de proprietate, astfel cum este definit la art.4 pct.5) din Legea nr.184/2016 cu privire la contractele de garanție financiară, în continuare denumită Legea nr.184/2016, încheiat între contrapărți pentru a garanta executarea obligațiilor;</p>	Compatibil	
<p>14. „contract de garanție fără transfer de proprietate” înseamnă un contract de garanție financiară fără transfer de proprietate, astfel cum este definit la articolul 2 alineatul (1) litera (c) din Directiva 2002/47/CE, încheiat între contrapărți pentru a garanta executarea obligațiilor;</p>	<p>3. <i>contract de garanție fără transfer de proprietate</i> – contract de garanție financiară fără transfer de proprietate, astfel cum este definit la art.4 pct.6) din Legea nr.184/2016;</p>	Compatibil	
<p>15. „contract de garanție” înseamnă contract de garanție financiară cu transfer de proprietate și contract de garanție financiară fără transfer de proprietate;</p>	<p>1. <i>contract de garanție</i> – contract de garanție financiară cu transfer de proprietate și contract de garanție financiară fără transfer de proprietate;</p>	Compatibil	

16. „instrument financiar” înseamnă un instrument financiar, astfel cum este definit la articolul 4 alineatul (1) punctul 15 din Directiva 2014/65/UE;	<b>Articolul 4. Noțiuni principale</b> 40. <i>instrumente financiare</i> – instrumentele prevăzute la art.5, inclusiv astfel de instrumente care sunt emise prin intermediul tehnologiei registrelor distribuite;	Compatibil	
17. „marfă” înseamnă marfă, astfel cum este definită la articolul 2 punctul 1 din Regulamentul (CE) nr. 1287/2006 al Comisiei ( 6 );		Prevederi UE netranspuse	Va fi transpus ulterior în acte normative elaborate de CNPF, în temeiul și conform art.168 alin.(3) din proiectul de lege.
18. „instrument de tip total return swap” înseamnă un contract derivat, astfel cum este definit la articolul 2 punctul 7 din Regulamentul (UE) nr. 648/2012, în care o contraparte transferă performanța economică globală a obligației de referință unei alte contrapărți, inclusiv veniturile din dobânzi și comisioane, câștigurile sau pierderile rezultate din fluctuațiile prețurilor și pierderile din credite.		Prevederi UE netranspuse	Va fi transpus ulterior în acte normative elaborate de CNPF, în temeiul și conform art.168 alin.(3) din proiectul de lege.
<p style="text-align: center;"><b>CAPITOLUL II</b> <b>TRANSPARENȚA SFT</b> <i>Articolul 4</i> <b>Obligația de raportare și de protecție în ceea ce privește SFT</b></p> <p>(1) Contrapărțile la SFT transmit rapoarte cuprinzând informații referitoare la orice SFT pe care le-au încheiat, precum și la eventuala modificare sau sistare a acestora, către un registru central de tranzacții înregistrat în conformitate cu articolul 5 sau recunoscut în conformitate cu articolul 19. Aceste informații se transmit cel târziu în ziua lucrătoare următoare încheierii, modificării sau sistării tranzacției.</p>	<b>Articolul 129. Obligația de raportare și de protecție în ceea ce privește SFT</b> (1) Contrapărțile la SFT sunt obligate să transmită către un registru central de tranzacții rapoarte care trebuie să includă informații privind orice SFT pe care au încheiat-o, precum și orice modificare sau încetare a acesteia. Raportarea se efectuează cel târziu în ziua lucrătoare următoare încheierii, modificării sau încetării SFT.	Compatibil	
Obligația de raportare prevăzută la primul paragraf se aplică SFT care:		Prevederi UE netranspuse	Va fi transpus ulterior în acte normative elaborate de CNPF, în temeiul și conform art.168 alin.(3) din proiectul de lege.



<p>(a) sunt încheiate înainte de data relevantă a aplicării menționate la articolul 33 alineatul (2) litera (a) și sunt încă în derulare la acea dată, dacă:</p> <p>(i) scadența reziduală a SFT respective la data aplicării depășește 180 de zile; sau dacă</p> <p>(ii) SFT respective au o scadență deschisă și rămân exigibile 180 de zile după data aplicării;</p> <p>(b) sunt încheiate după sau la data relevantă a aplicării menționate la articolul 33 alineatul (2) litera (a). SFT menționate la al doilea paragraf litera (a) se raportează în termen de 190 de zile după data relevantă a aplicării menționată la articolul 33 alineatul (2) litera (a).</p>			
<p>(2) O contraparte care face obiectul obligației de raportare poate delega raportarea informațiilor privind SFT.</p>		Prevederi UE netranspuse	Va fi transpus ulterior în acte normative elaborate de CNPF, în temeiul și conform art.168 alin.(3) din proiectul de lege.
<p>(3) Atunci când o contraparte financiară încheie o SFT cu o contraparte nefinanciară care, la data bilanțului său nu depășește limitele a cel puțin două dintre cele trei criterii de la articolul 3 alineatul (3) din Directiva 2013/34/UE a Parlamentului European și a Consiliului ( 7 ), contrapartea financiară este responsabilă de raportare în numele ambelor contrapărți.</p> <p>În cazul în care un OPCVM administrat de o societate de administrare este contraparte la SFT, societatea de administrare este responsabilă pentru raportarea în numele OPCVM respectiv.</p> <p>În cazul în care un FIA este contraparte la SFT, AFIA aferent este responsabil de raportarea în numele respectivului FIA.</p>	<p>(3) Atunci când o contraparte financiară încheie o SFT cu o contraparte nefinanciară care, la data bilanțului său nu depășește limitele a cel puțin două dintre cele trei criterii de la art.4 alin.(3) din Legea contabilității și raportării financiare nr.287/2017, contrapartea financiară este responsabilă de raportare în numele ambelor contrapărți.</p> <p>(4) În cazul în care un OPCVM administrat de o societate de administrare este contraparte la SFT, societatea de administrare este responsabilă pentru raportarea în numele OPCVM respectiv.</p> <p>(5) În cazul în care un FIA este contraparte la SFT, AFIA aferent este responsabil de raportarea în numele respectivului FIA.</p>	Compatibil	
<p>(4) Contrapărțile păstrează evidența tuturor SFT pe care le-au încheiat, modificat sau sistat pentru o</p>	<p>(6) Contrapărțile păstrează evidența tuturor SFT pe care le-au încheiat, modificat sau</p>	Compatibil	

perioadă de cel puțin cinci ani de la încetarea contractelor respective.	încetat pentru o perioadă de cel puțin 5 ani de la încetarea contractelor respective.		
(5) Dacă un registru central de tranzacții nu este disponibil pentru înregistrarea informațiilor referitoare la SFT, contrapărțile se asigură că aceste informații sunt transmise Autorității europene de supraveghere (Autoritatea Europeană pentru Valori Mobiliare și Piețe) (ESMA).	(7) Dacă un registru central de tranzacții nu este disponibil pentru înregistrarea informațiilor privind SFT, contrapărțile se asigură că aceste informații sunt transmise către CNPF.	Compatibil	
În aceste situații, ESMA se asigură că toate entitățile relevante menționate la articolul 12 alineatul (2) au acces la toate informațiile privind SFT de care au nevoie pentru a-și îndeplini sarcinile și mandatele.		Prevederi UE netranspuse	Va fi transpus ulterior în acte normative elaborate de CNPF, în temeiul și conform art.168 alin.(3) din proiectul de lege. Deși textul UE se referă la competențele ESMA, în contextul prevederilor art.129 alin.(7), transpunerea este necesară.
(6) În ceea ce privește informațiile primite în temeiul prezentului articol, registrele centrale de tranzacții și ESMA respectă dispozițiile relevante privind confidențialitatea, integritatea și protecția informațiilor și se conformează obligațiilor prevăzute mai ales la articolul 80 din Regulamentul (UE) nr. 648/2012. În sensul prezentului articol, trimerile din articolul 80 din Regulamentul (UE) nr. 648/2012 la articolul 9 din acesta și la „contractele derivate” se citesc ca trimiteri la prezentul articol și, respectiv, la SFT.		Prevederi UE netranspuse	Va fi transpus ulterior în acte normative elaborate de CNPF, în temeiul și conform art.168 alin.(3) din proiectul de lege. Deși textul UE se referă la competențele ESMA, în contextul prevederilor art.129 alin.(7), transpunerea este necesară.
(7) Nu se consideră că o contraparte care raportează informații referitoare la o SFT către un registru central de tranzacții sau către ESMA sau o entitate care raportează astfel de informații în numele unei contrapărți încalcă restricțiile cu privire la comunicarea informațiilor impuse prin contract sau prin orice alt act cu putere de lege sau act administrativ.	(8) Raportarea informațiilor privind SFT în conformitate cu prevederile prezentului articol, de o contraparte sau de o entitate care raportează în numele unei contrapărți, nu constituie încălcare a restricțiilor privind divulgarea informațiilor impuse prin contract sau prin orice act normativ. Entitatea care raportează informațiile, membrii organului său de conducere sau	Compatibil	

(8) Entitatea care raportează informațiile, conducerea sau salariații săi nu pot fi trași la răspundere în urma raportării menționate.	salariații săi nu pot fi trași la răspundere pentru raportarea efectuată în conformitate cu prezentul articol.		
<p>(9) Pentru a asigura aplicarea consecventă a prezentului articol și pentru a asigura consecvența cu raportarea realizată în conformitate cu articolul 9 din Regulamentul (UE) nr. 648/2012 și cu standardele convenite la nivel internațional, ESMA elaborează, în strânsă cooperare cu SEBC și ținând seama de nevoile acestuia, proiecte de standarde tehnice de reglementare pentru specificarea detaliilor în ceea ce privește rapoartele menționate la alineatele (1) și (5) de la prezentul articol pentru diferitele tipuri de SFT, care să cuprindă cel puțin:</p> <p>(a) părțile la SFT și beneficiarul drepturilor și obligațiilor care decurg din contract, dacă acesta este diferit;</p> <p>(b) valoarea principalului; moneda; activele utilizate drept garanție și tipul, calitatea și valoarea acestora; metoda utilizată pentru a oferi garanția; dacă garanția este disponibilă pentru reutilizare; dacă aceasta a fost reutilizată, în cazurile în care se poate distinge între garanție și alte active; orice înlocuire a garanției; rata de răscumpărare, taxa de împrumut sau rata de creditare în marjă; orice marjă de ajustare; data valutei; data scadenței; prima dată de rambursare anticipată și segmentul de piață;</p> <p>(c) în funcție de SFT, se includ, de asemenea, informații despre:</p> <p>(i) reinvestirea garanțiilor în numerar;</p> <p>(ii) titlurile sau mărfurile date sau luate cu împrumut.</p> <p>În elaborarea respectivelor standarde tehnice ESMA ia în considerare caracteristicile tehnice ale fondurilor de active și prevede posibilitatea raportării datelor colaterale la nivel de poziție, după caz.</p>		Prevederi UE neaplicabile	Se referă la competențele ESMA.

<p>ESMA înaintează aceste proiecte de standarde tehnice de reglementare Comisiei până la 13 ianuarie 2017.</p> <p>Se delegă Comisiei competența de a adopta standardele tehnice de reglementare menționate la primul paragraf în conformitate cu articolele 10-14 din Regulamentul (UE) nr. 1095/2010.</p>			
<p>(10) În vederea asigurării unor condiții uniforme de aplicare a alineatului (1) de la prezentul articol și, în măsura în care este fezabil, pentru a asigura coerența cu raportarea realizată în conformitate cu articolul 9 din Regulamentul (UE) nr. 648/2012, precum și pentru a asigura armonizarea formatelor în rândul registrelor centrale de tranzacții, ESMA elaborează, în cooperare strânsă cu SEBC și ținând seama de necesitățile acestuia, proiecte de standarde tehnice de punere în aplicare care să precizeze formatul și frecvența rapoartelor menționate la alineatele (1) și (5) de la prezentul articol pentru diferitele tipuri de SFT.</p> <p>Formatul cuprinde, în special:</p> <p>(a) identificatorii internaționali ai entităților juridice (LEI) sau identificatorii temporari ai entităților juridice (LEI temporari) până când Sistemul identificatorului internațional al entităților juridice este implementat pe deplin;</p> <p>(b) numerele internaționale de identificare a valorilor mobiliare (ISIN); și</p> <p>(c) identificatorii unici ai tranzacțiilor.</p> <p>La elaborarea respectivelor proiecte de standarde tehnice, ESMA ține cont de evoluțiile și de standardele convenite la nivelul Uniunii sau la nivel internațional.</p> <p>ESMA înaintează aceste proiecte de standarde tehnice de reglementare Comisiei până la 13 ianuarie 2017.</p> <p>Se conferă Comisiei competența de a adopta standardele tehnice de punere în aplicare menționate la primul paragraf în conformitate cu articolul 15 din Regulamentul (UE) nr. 1095/2010.</p>		<p>Prevederi UE neaplicabile</p>	<p>Norma se referă la competența ESMA, SEBC și a Comisiei.</p>

<p style="text-align: center;"><b>CAPITOLUL III</b>  <b>ÎNREGISTRAREA ȘI SUPRAVEGHEREA</b>  <b>REGISTRELOR CENTRALE DE TRANZACȚII</b>  <i>Articolul 5</i></p> <p><b>Înregistrarea unui registru central de tranzacții</b></p> <p>(1) Registrele centrale de tranzacții se înregistrează la ESMA, în sensul articolului 4, în conformitate cu condițiile și procedura prevăzute la prezentul articol.</p> <p>(2) Pentru a fi eligibile în vederea înregistrării în temeiul prezentului articol, registrele centrale de tranzacții sunt în mod obligatoriu persoane juridice stabilite în Uniune, aplică proceduri de verificare a caracterului complet și a acurateții informațiilor care le sunt raportate în temeiul articolului 4 alineatul (1) și îndeplinesc cerințele prevăzute la articolele 78, 79 și 80 din Regulamentul (UE) nr. 648/2012. În sensul prezentului articol, trimerile din articolele 78 și 80 din Regulamentul (UE) nr. 648/2012 la articolul 9 din regulamentul menționat se interpretează ca trimeri la articolul 4 din prezentul regulament.</p> <p>(3) Înregistrarea unui registru central de tranzacții este valabilă pentru întregul teritoriu al Uniunii.</p> <p>(4) Registrele centrale înregistrate respectă condițiile înregistrării în orice moment. Registrele centrale de tranzacții informează ESMA fără întârzieri nejustificate în legătură cu orice modificare importantă a condițiilor de înregistrare.</p> <p>(5) Registrele centrale de tranzacții depun la ESMA oricare dintre următoarele:</p> <p>(a) o cerere de înregistrare;</p> <p>(b) o cerere de extindere a înregistrării, în sensul articolului 4 din prezentul regulament, în cazul unui registru central de tranzacții deja înregistrat în conformitate cu titlul VI capitolul 1 din Regulamentul (UE) nr. 648/2012.</p>	<p><b>Articolul 128. Domeniul de aplicare și alte prevederi generale</b></p> <p>(8) În cazul în care piața instrumentelor financiare din Republica Moldova justifică funcționarea unui registru central de tranzacții, CNPF, prin cooperare cu BNM în aspectele ce vizează entitățile supravegheate de aceasta, stabilește, prin actele sale normative:</p> <p>a) condițiile și procedura înregistrării registrelor centrale de tranzacții;</p> <p>b) cerințele și obligațiile aplicabile registrelor centrale de tranzacții;</p> <p>c) condițiile de recunoaștere a registrelor centrale de tranzacții din afara Republicii Moldova, pentru prestarea serviciilor și activităților către entități stabilite în Republica Moldova.</p> <p><b>Articolul 129. Obligația de raportare și de protecție în ceea ce privește SFT</b></p> <p>(7) Autoritatea competentă exercită competențele prevăzute de prezentul capitol și supraveghează îndeplinirea obligațiilor stabilite de acesta. Încălcarea dispozițiilor prezentului capitol se sancționează, după caz, de către CNPF sau BNM, în conformitate cu competențele prevăzute la alin.(6), potrivit capitolului 1 din titlul VIII al prezentei legi.</p>	<p>Prevederi UE neaplicabile</p>	<p>Prevederile reglementează înregistrarea și supravegherea registrelor centrale de tranzacții de către ESMA, inaplicabile în contextul pre-aderării.</p> <p>Având în vedere dimensiunea pieței, regimul privind registrul central de tranzacții va fi instituit prin actele normative ale CNPF doar în cazul în care piața instrumentelor financiare va justifica funcționarea unui astfel de registru, conform art. 128 alin.(8) din prezenta lege. Până la data aderării, în absența unui registru central de tranzacții, contrapărțile transmit informațiile privind SFT direct către CNPF, conform art.129 alin.(7) din prezenta lege.</p>
---	---	----------------------------------	---

<p>(6) În termen de 20 de zile lucrătoare de la primirea cererii, ESMA decide dacă aceasta este completă. Dacă cererea nu este completă, ESMA stabilește un termen-limită în care registrul central de tranzacții este obligat să îi furnizeze informații suplimentare. După ce constată că cererea este completă, ESMA informează registrul central de tranzacții în consecință.</p> <p>(7) Pentru a asigura aplicarea coerentă a prezentului articol, ESMA elaborează proiecte de standarde tehnice de reglementare pentru a stabili următoarele în ansamblu:</p> <p>(a) procedura menționată la alineatul (2) de la prezentul articol care trebuie aplicată de registrele centrale de tranzacții pentru a verifica caracterul complet și acuratețea informațiilor care le sunt raportate în temeiul articolului 4 alineatul (1);</p> <p>(b) cererea de înregistrare menționată la alineatul (5) litera (a);</p> <p>(c) o cerere simplificată de extindere a înregistrării menționată la alineatul (5) litera (b), pentru a evita suprapunerea de cerințe.</p> <p>ESMA înaintează aceste proiecte de standarde tehnice de reglementare Comisiei până la 13 ianuarie 2017. Se delegă Comisiei competența de a adopta standardele tehnice de reglementare menționate la primul paragraf în conformitate cu articolele 10-14 din Regulamentul (UE) nr. 1095/2010.</p> <p>(8) Pentru a asigura condiții uniforme de aplicare a alineatelor (1) și (2), ESMA elaborează proiecte de standarde tehnice de punere în aplicare care să specifice formatul ambelor cereri care urmează:</p> <p>(a) cererea de înregistrare menționată la alineatul (5) litera (a);</p> <p>(b) cererea de extindere a înregistrării menționată la alineatul (5) litera (b).</p>			
---	--	--	--

<p>În ceea ce privește litera (b) de la primul paragraf, ESMA elaborează un format simplificat pentru a evita suprapunerea procedurilor.</p> <p>ESMA înaintează aceste proiecte de standarde tehnice de punere în aplicare Comisiei până la 13 ianuarie 2017.</p> <p>Se conferă Comisiei competența de a adopta standardele tehnice de punere în aplicare menționate la primul paragraf în conformitate cu articolul 15 din Regulamentul (UE) nr. 1095/2010.</p> <p><i>Articolul 6</i></p> <p><b>Notificarea autorităților competente și consultarea cu acestea înainte de înregistrare sau de extinderea înregistrării</b></p> <p>(1) În cazul în care un registru central de tranzacții solicită înregistrarea sau extinderea înregistrării și este o entitate autorizată sau înregistrată de către o autoritate competentă din statul membru în care este stabilită, ESMA informează autoritatea competentă respectivă și se consultă cu aceasta, fără întârziere, înainte de înregistrarea registrului central de tranzacții.</p> <p>(2) ESMA și autoritatea competentă relevantă își comunică reciproc toate informațiile necesare în vederea înregistrării registrului central de tranzacții sau a extinderii înregistrării, precum și în vederea supravegherii măsurii în care entitatea respectă condițiile înregistrării sau ale autorizării sale în statul membru în care este stabilită.</p> <p><i>Articolul 7</i></p> <p><b>Examinarea cererii</b></p> <p>(1) În termen de 40 de zile lucrătoare de la notificarea menționată la articolul 5 alineatul (6), ESMA examinează cererea de înregistrare sau de extindere a înregistrării pe baza respectării de către registrul central de tranzacții a prezentului capitol și adoptă o decizie</p>			
---	--	--	--

motivată de aprobare sau de respingere a înregistrării sau a extinderii înregistrării

(2) O decizie adoptată de ESMA în conformitate cu alineatul (1) intră în vigoare în a cincea zi lucrătoare de la adoptarea sa.

#### *Articolul 8*

##### **Notificarea deciziilor ESMA referitoare la înregistrare sau la extinderea înregistrării**

(1) Atunci când adoptă o decizie menționată la articolul 7 alineatul (1) sau retrage înregistrarea menționată la articolul 10 alineatul (1), ESMA notifică registrul central de tranzacții în termen de cinci zile lucrătoare, oferind o explicație motivată a deciziei sale. ESMA notifică fără întârziere decizia sa autorității competente menționate la articolul 6 alineatul (1).

(2) ESMA comunică Comisiei toate deciziile adoptate în conformitate cu alineatul (1).

(3) ESMA publică pe site-ul său o listă a registrelor centrale de tranzacții înregistrate în conformitate cu dispozițiile prezentului regulament. Lista respectivă se actualizează în termen de cinci zile lucrătoare de la adoptarea unei decizii în temeiul alineatului (1).

#### *Articolul 9*

##### **Competențele ESMA**

(1) Competențele conferite ESMA în conformitate cu articolele 61-68, 73 și 74 din Regulamentul (UE) nr. 648/2012 coroborate cu anexele I și II la regulamentul menționat se exercită și în ceea ce privește prezentul regulament. Trimiterile la articolul 81 alineatele (1) și (2) din Regulamentul (UE) nr. 648/2012 în anexa I la regulamentul menționat se interpretează ca trimiteri la articolul 12 alineatul (1) și, respectiv, alineatul (2) din prezentul regulament.

(2) Competențele conferite ESMA sau oricărei persoane autorizate de ESMA prin articolele 61, 62 și 63 din Regulamentul (UE) nr. 648/2012 nu se utilizează



<p>pentru solicitarea divulgării unor informații sau a unor documente care fac obiectul unui privilegiu juridic profesional.</p> <p style="text-align: center;"><i>Articolul 10</i></p> <p style="text-align: center;"><b>Retragerea înregistrării</b></p> <p>(1) Fără a aduce atingere articolului 73 din Regulamentul (UE) nr. 648/2012, ESMA retrage înregistrarea unui registru central de tranzacții în următoarele cazuri în care registrul central de tranzacții:</p> <p>(a) renunță în mod expres la înregistrare sau nu a mai prestat servicii în ultimele șase luni;</p> <p>(b) a obținut înregistrarea prin declarații false sau alte modalități neregulamentare;</p> <p>(c) nu mai îndeplinește condițiile în temeiul cărora a fost înregistrat.</p> <p>(2) ESMA notifică fără întârziere autorității competente relevante menționate la articolul 6 alineatul (1) decizia de retragere a înregistrării unui registru central de tranzacții.</p> <p>(3) Autoritatea competentă a unui stat membru în care registrul central de tranzacții prestează servicii și desfășoară activități poate cere ESMA, în cazul în care consideră că este îndeplinită una dintre condițiile de la alineatul (1), să verifice dacă sunt îndeplinite condițiile pentru retragerea înregistrării registrului de tranzacții în cauză. Dacă decide să nu retragă înregistrarea registrului central de tranzacții, ESMA prezintă toate motivele deciziei sale.</p> <p>(4) Autoritatea competentă menționată la alineatul (3) de la prezentul articol este autoritatea desemnată în temeiul articolului 16 alineatul (1) literele (a) și (b) din prezentul regulament.</p> <p style="text-align: center;"><i>Articolul 11</i></p> <p style="text-align: center;"><b>Taxe de supraveghere</b></p>			
---	--	--	--

<p>(1) ESMA percepe taxe de la registrele centrale de tranzacții în conformitate cu prezentul regulament și cu actele delegate adoptate în temeiul alineatului (2) din prezentul articol. Aceste taxe sunt proporționale cu cifra de afaceri a registrului central de tranzacții și acoperă integral cheltuielile ESMA necesare înregistrării, recunoașterii și supravegherii registrelor centrale de tranzacții, precum și rambursării oricăror costuri pe care le-ar putea suporta autoritățile competente ca urmare a delegării eventuale a unor sarcini în temeiul articolului 9 alineatul (1) din prezentul regulament. În măsura în care articolul 9 alineatul (1) din prezentul regulament trimite la articolul 74 din Regulamentul (UE) nr. 648/2012, trimiterile la articolul 72 alineatul (3) din regulamentul menționat se interpretează ca trimiteri la alineatul (2) de la prezentul articol.</p> <p>În cazul în care registrul central de tranzacții este deja înregistrat în temeiul titlului VI capitolul 1 din Regulamentul (UE) nr. 648/2012, taxele menționate la primul paragraf de la prezentul alineat se adaptează numai pentru a reflecta cheltuieli și costuri necesare suplimentare aferente înregistrării, recunoașterii și supravegherii registrelor centrale de tranzacții în temeiul prezentului regulament.</p> <p>(2) Comisia este împuternicită să adopte acte delegate în conformitate cu articolul 30 pentru a preciza mai detaliat tipurile de taxe, cazurile în care se percep taxe, valoarea lor și modalitatea de plată a acestora.</p> <p><i>Articolul 12</i></p> <p><b>Transparența și disponibilitatea datelor înregistrate într-un registru central de tranzacții</b></p> <p>(1) Registrele centrale de tranzacții publică, la intervale regulate și într-un mod ușor accesibil, pozițiile agregate pe clase de SFT care le sunt raportate.</p>			
--	--	--	--

<p>(2) Registrele centrale de tranzacții colectează și păstrează informațiile privind SFT și se asigură că următoarele entități au acces direct și imediat la aceste informații, care să le permită să își îndeplinească sarcinile și mandatele:</p> <p>(a) ESMA;</p> <p>(b) Autoritatea europeană de supraveghere (Autoritatea Bancară Europeană) (ABE);</p> <p>(c) Autoritatea europeană de supraveghere (Autoritatea Europeană de Asigurări și Pensii Ocupaționale) (EIOPA);</p> <p>(d) CERS;</p> <p>(e) autoritatea competentă care supraveghează locurile de tranzacționare a tranzacțiilor raportate;</p> <p>(f) membrii relevanți ai SEBC, inclusiv Banca Centrală Europeană (BCE) atunci când își îndeplinește atribuțiile în cadrul unui mecanism unic de supraveghere în temeiul Regulamentului (UE) nr. 1024/2013;</p> <p>(g) autoritățile relevante ale unei țări terțe cu privire la care a fost adoptat un act de punere în aplicare în temeiul articolului 19 alineatul (1);</p> <p>(h) autoritățile de supraveghere desemnate în temeiul articolului 4 din Directiva 2004/25/CE a Parlamentului European și a Consiliului ( 8 ) privind ofertele publice de cumpărare;</p> <p>(i) autoritățile de supraveghere a pieței și a valorilor mobiliare din Uniune ale căror responsabilități și mandate de supraveghere vizează tranzacții, piețe, participanți și active care se încadrează în domeniul de aplicare al prezentului regulament;</p> <p>(j) Agenția pentru Cooperarea Autorităților de Reglementare din Domeniul Energiei, instituită prin Regulamentul (CE) nr. 713/2009 al Parlamentului European și al Consiliului ( 9 );</p>			
---	--	--	--

<p>(k) autoritățile de rezoluție desemnate în temeiul articolului 3 din Directiva 2014/59/UE a Parlamentului European și a Consiliului ( 10 );</p> <p>(l) Comitetul unic de rezoluție instituit prin Regulamentul (UE) nr. 806/2014 al Parlamentului European și a Consiliului ( 11 );</p> <p>(m) autoritățile menționate la articolul 16 alineatul (1);</p> <p>(n) autoritățile de rezoluție desemnate în temeiul articolului 3 din Regulamentul (UE) 2021/23 al Parlamentului European și al Consiliului ( 12 ).</p> <p>3) Pentru a asigura aplicarea consecventă a prezentului articol, ESMA elaborează, în strânsă cooperare cu SEBC și ținând seama de nevoile entităților menționate la alineatul (2), proiecte de standarde tehnice de reglementare care precizează:</p> <p>(a) frecvența și informațiile privind pozițiile agregate menționate la alineatul (1), precum și informațiile privind SFT menționate la alineatul (2);</p> <p>(b) standardele operaționale necesare pentru a permite, în timp util, în mod structurat și cuprinzător:</p> <p>(i) colectarea de date de către registrele centrale de tranzacții;</p> <p>(ii) agregarea și compararea datelor între registrele centrale de tranzacții;</p> <p>(c) informațiile la care entitățile menționate la alineatul (2) au acces, ținând seama de mandatul acestora și de nevoile lor specifice;</p> <p>(d) clauzele și condițiile în care entitățile menționate la alineatul (2) au acces direct și imediat la datele înregistrate în registrele centrale de tranzacții.</p> <p>Respectivele proiecte de standarde tehnice de reglementare asigură faptul că informațiile publicate în temeiul alineatului (1) nu permit identificarea vreunei părți la oricare dintre SFT.</p> <p>ESMA înaintează aceste proiecte de standarde tehnice de reglementare Comisiei până la 13 ianuarie 2017.</p>			
---	--	--	--

Se delegă Comisiei competența de a adopta standardele tehnice de reglementare menționate la primul paragraf în conformitate cu articolele 10-14 din Regulamentul (UE) nr. 1095/2010.			
<p style="text-align: center;">CAPITOLUL IV</p> <p style="text-align: center;"><b>TRANSPARENȚA FAȚĂ DE INVESTITORI</b></p> <p style="text-align: center;"><i>Articolul 13</i></p> <p><b>Transparența organismelor de plasament colectiv în rapoartele periodice</b></p> <p>(1) Societățile de administrare a OPCVM-urilor, societățile de investiții în OPCVM-uri și AFIA informează investitorii privind modul în care utilizează SFT și instrumentele de tip total return swap în felul următor:</p> <p>(a) în cazul societăților de administrare a OPCVM-urilor sau al societăților de investiții în OPCVM-uri, în rapoartele lor semestriale și anuale menționate la articolul 68 din Directiva 2009/65/CE;</p> <p>(b) în cazul AFIA, în raportul anual menționat la articolul 22 din Directiva 2011/61/UE.</p> <p>(2) Informațiile privind SFT și instrumentele de tip total return swap includ datele prevăzute în secțiunea A din anexă.</p>		Prevederi UE netranspuse	Prevederea nu a fost transpusă prin prezenta lege, urmând a fi transpusă prin proiectul de lege privind fondurile de investiții, care va transpune Directiva 2009/65/CE (UCITS) și Directiva 2011/61/UE (AIFMD).
<p>(3) Pentru a asigura comunicarea datelor într-o manieră uniformă, cât și pentru a ține cont de particularitățile diferitelor tipuri de SFT și de instrumente de tip total return swap, ținând cont de cerințele din Directivele 2009/65/CE și 2011/61/UE, precum și de evoluția practicilor de piață, ESMA poate elabora standarde tehnice de reglementare care să detalieze suplimentar conținutul secțiunii A din anexă. Se delegă Comisiei competența de a adopta standardele tehnice de reglementare menționate la primul paragraf în conformitate cu articolele 10-14 din Regulamentul (UE) nr. 1095/2010.</p>		Prevederi UE neaplicabile	Norma se referă la competențele ESMA și a Comisiei.

<p align="center"><i>Articolul 14</i></p> <p><b>Transparența organismelor de plasament colectiv în documentele precontractuale</b></p> <p>(1) Prospectul OPCVM-urilor menționat la articolul 69 din Directiva 2009/65/CE, precum și informațiile pe care AFIA trebuie să le comunice investitorilor, menționate la articolul 23 alineatele (1) și (3) din Directiva 2011/61/UE, specifică SFT și instrumentele de tip total return swap pe care societățile de administrare a OPCVM-urilor sau societățile de investiții în OPCVM-uri și, respectiv, AFIA sunt autorizate să le utilizeze și declară în mod clar că respectivele tranzacții și instrumente sunt utilizate.</p> <p>(2) Prospectul și informațiile pentru investitori menționate la alineatul (1) includ datele prevăzute în secțiunea B din anexă.</p>		<p align="center">Prevederi UE netranspuse</p>	<p>Prevederea nu a fost transpusă prin prezenta lege, urmând a fi transpusă prin proiectul de lege privind fondurile de investiții, care va transpune Directiva 2009/65/CE (UCITS) și Directiva 2011/61/UE (AIFMD).</p>
<p>(3) Pentru a reflecta evoluția practicilor de piață sau pentru a asigura comunicarea datelor într-o manieră uniformă, ținând cont de cerințele existente în temeiul Directivelor 2009/65/CE și 2011/61/UE, ESMA poate elabora standarde tehnice de reglementare care să detalieze suplimentar conținutul secțiunii B din anexă. La elaborarea proiectelor de standarde tehnice de reglementare menționate la primul paragraf, ESMA ține cont de nevoia de a aloca suficient timp pentru aplicarea acestora.</p> <p>Se delegă Comisiei competența de a adopta standardele tehnice de reglementare menționate la primul paragraf în conformitate cu articolele 10-14 din Regulamentul (UE) nr. 1095/2010.</p>		<p align="center">Prevederi UE neaplicabile</p>	<p>Norma se referă la competențele ESMA și a Comisiei.</p>
<p align="center"><b>CAPITOLUL V</b></p> <p align="center"><b>TRANSPARENȚA REUTILIZĂRII</b></p> <p align="center"><i>Articolul 15</i></p> <p><b>Reutilizarea instrumentelor financiare primite în cadrul unui contract de garanție</b></p>	<p><b>Articolul 130. Transparența reutilizării</b></p> <p>(1) Dreptul unei contrapărți de a reutiliza instrumentele financiare primite cu titlu de garanție este supus îndeplinirii cumulative a următoarelor condiții:</p>	<p align="center">Compatibil</p>	

<p>(1) Orice drept al contrapărților de a reutiliza instrumentele financiare primite drept garanție trebuie să îndeplinească cel puțin ambele condiții care urmează:</p> <p>(a) contrapartea care furnizează instrumentele financiare a fost informată în mod corespunzător, în scris, de către contrapartea beneficiară cu privire la riscurile și consecințele care pot rezulta din una dintre următoarele situații:</p> <p>(i) acordarea consimțământului cu privire la dreptul de a utiliza garanțiile furnizate printr-un contract de garanție fără transfer de proprietate în conformitate cu articolul 5 din Directiva 2002/47/CE;</p> <p>(ii) încheierea unui contract de garanție cu transfer de proprietate;</p> <p>(b) contrapartea care furnizează instrumentele financiare și-a dat în prealabil consimțământul expres, dovedit printr-o semnătură, în scris sau într-o manieră echivalentă din punct de vedere juridic, a contrapărții care furnizează instrumentele financiare, cu privire la un contract de garanție financiară fără transfer de proprietate, ale cărui clauze prevăd dreptul de utilizare în conformitate cu articolul 5 din Directiva 2002/47/CE sau a convenit în mod expres să furnizeze garanții prin intermediul unui contract de garanție cu transfer de proprietate.</p>	<p>1) contrapartea care furnizează instrumentele financiare a fost informată în mod corespunzător, în scris, de către contrapartea beneficiară cu privire la riscurile și consecințele care pot rezulta din:</p> <p>a) acordarea consimțământului pentru dreptul de utilizare a garanțiilor furnizate printr-un contract de garanție fără transfer de proprietate; sau</p> <p>b) încheierea unui contract de garanție cu transfer de proprietate;</p> <p>2) contrapartea care furnizează instrumentele financiare și-a exprimat în prealabil consimțământul expres cu privire la reutilizare, dovedit printr-o semnătură, în scris sau într-o manieră echivalentă din punct de vedere juridic, fie în cadrul contractului de garanție fără transfer de proprietate care prevede dreptul de utilizare, fie prin acceptarea expresă a furnizării garanției în temeiul unui contract de garanție cu transfer de proprietate.</p>		
<p>În ceea ce privește litera (a) de la primul paragraf, contrapartea care furnizează instrumentele financiare este cel puțin informată în scris cu privire la riscurile și consecințele care pot apărea în caz de neplată de către contrapartea beneficiară.</p>	<p>(2) Informarea prevăzută la alin.(1) pct.1) include cel puțin riscurile și consecințele ce pot apărea în caz de neexecutare (neplată) de către contrapartea beneficiară.</p>	Compatibil	
<p>(2) Orice exercitare de către contrapărți a dreptului lor la reutilizare trebuie să îndeplinească cel puțin toate condițiile următoare:</p>	<p>(3) Exercitarea dreptului de reutilizare este supusă îndeplinirii cumulative a următoarelor condiții:</p>	Compatibil	

<p>(a) reutilizarea se desfășoară în conformitate cu clauzele specificate în contractul de garanție menționat la alineatul (1) litera (b);</p> <p>(b) instrumentele financiare primite în temeiul unui contract de garanție sunt transferate din contul contrapărții care furnizează instrumentele financiare.</p>	<p>a) reutilizarea se desfășoară în conformitate cu clauzele specificate în contractul de garanție prevăzut la alin.(1) pct.2);</p> <p>b) instrumentele financiare primite în temeiul contractului de garanție sunt transferate din contul contrapărții care furnizează instrumentele financiare.</p>		
<p>Prin derogare de la litera (b) de la primul paragraf, în cazul în care o contraparte la un contract de garanție este stabilită într-o țară terță, iar contul contrapărții care furnizează garanția este deschis și se supune legislației unei țări, reutilizarea este evidențiată fie printr-un transfer din contul contrapărții care furnizează instrumentul financiar, fie prin alte mijloace adecvate.</p>	<p>(4) Prin derogare de la alin.(3) lit.b), în cazul în care contrapartea la un contract de garanție este stabilită în afara Republicii Moldova, iar contul acesteia este deschis și se supune legislației unei alte țări decât Republica Moldova, reutilizarea este evidențiată fie printr-un transfer din contul contrapărții care furnizează instrumentul financiar, fie prin alte mijloace adecvate.</p>	Compatibil	
<p>(3) Presentul articol nu aduce atingere legislației sectoriale mai stricte, în special Directivelor 2009/65/CE și 2014/65/UE, și nici dreptului național care vizează asigurarea unui nivel superior de protecție a contrapărților care furnizează instrumentele financiare.</p>	<p>(5) Presentul articol nu aduce atingere:</p> <p>a) dispozițiilor prezentei legi și ale legislației sectoriale mai stricte care vizează asigurarea unui nivel superior de protecție a contrapărților care furnizează instrumentele financiare;</p>	Parțial compatibil	<p>Formularea este adaptată pentru a reflecta cadrul normativ național aplicabil privind protecția contrapărților care furnizează instrumentele financiare, fără trimitere directă la directivele UE menționate.</p>
<p>(4) Presentul articol nu afectează dreptul național referitor la valabilitatea sau la efectul unei tranzacții.</p>	<p>b) dispozițiilor legislației privind nulitatea sau ineficiența actului juridic.</p>	Compatibil	
<p style="text-align: center;"><b>CAPITOLUL VI</b> <b>SUPRAVEGHEREA ȘI AUTORITĂȚILE</b> <b>COMPETENTE</b> <i>Articolul 16</i> <b>Desemnarea și atribuțiile autorităților competente</b></p> <p>(1) În sensul prezentului regulament, autoritățile competente sunt:</p> <p>(a) pentru contrapărțile financiare, autoritățile competente sau autoritățile naționale competente în sensul Regulamentelor (UE) nr. 648/2012, (UE) nr. 1024/2013 și (UE) nr. 909/2014 și al Directivelor</p>	<p><b>Articolul 128. Domeniul de aplicare și alte prevederi generale</b></p> <p>(6) În sensul prezentului capitol, autoritatea competentă este:</p> <p>a) CNPF – pentru contrapărțile financiare prevăzute la alin.(5) pct.5 și supravegheate de aceasta în conformitate cu legislația aplicabilă, precum și pentru contrapărțile nefinanciare prevăzute la alin.(5) pct.6; și</p> <p>b) BNM – pentru contrapărțile financiare prevăzute la alin.(5) pct.5 și supravegheate de</p>	Parțial compatibil	<p>Formularea este adaptată pentru a reflecta cadrul instituțional național privind desemnarea autorităților competente, atribuțiile fiind stabilite pentru CNPF și BNM în funcție de competențele de supraveghere prevăzute de legislația națională aplicabilă, fără reproducerea trimiterilor la actele normative</p>



2003/41/CE, 2009/65/CE, 2011/61/UE, 2013/36/UE și 2014/65/UE și autoritățile de supraveghere în sensul Directivei 2009/138/CE; (b) pentru contrapărțile nefinanciare, autoritățile competente desemnate în conformitate cu articolul 10 alineatul (5) din Regulamentul (UE) nr. 648/2012;	aceasta în conformitate cu legislația aplicabilă.		ale Uniunii Europene menționate.
(c) în sensul articolelor 13 și 14 din prezentul regulament, în ceea ce privește societățile de administrare a OPCVM-urilor și societățile de investiții în OPCVM-uri, autoritățile competente desemnate în conformitate cu articolul 97 din Directiva 2009/65/CE; și (d) în sensul articolelor 13 și 14 din prezentul regulament, în ceea ce privește AFIA-urile, autoritățile competente desemnate în conformitate cu articolul 44 din Directiva 2011/61/UE.		Prevederi UE netranspuse	Prevederea nu a fost transpusă prin prezenta lege, urmând a fi transpusă prin proiectul de lege privind fondurile de investiții, care va transpune Directiva 2009/65/CE (UCITS) și Directiva 2011/61/UE (AIFMD).
(2) Autoritățile competente exercită atribuțiile care le-au fost conferite prin dispozițiile menționate la alineatul (1) și supraveghează îndeplinirea obligațiilor prevăzute în prezentul regulament.	(7) Autoritatea competentă exercită competențele prevăzute de prezentul capitol și supraveghează îndeplinirea obligațiilor stabilite de acesta. Încălcarea dispozițiilor prezentului capitol se sancționează, după caz, de către CNPF sau BNM, în conformitate cu competențele prevăzute la alin.(6), potrivit capitolului 1 din titlul VIII al prezentei legi.	Compatibil	
(3) Autoritățile competente menționate la alineatul (1) literele (c) și (d) din prezentul articol monitorizează societățile de administrare a OPCVM-urilor, societățile de investiții în OPCVM-uri sau AFIA stabiliți pe teritoriul lor, pentru a se asigura că acestea nu utilizează SFT și instrumente de tip total return swap decât cu respectarea articolelor 13 și 14.		Prevederi UE netranspuse	Prevederea nu a fost transpusă prin prezenta lege, urmând a fi transpusă prin proiectul de lege privind fondurile de investiții, care va transpune Directiva 2009/65/CE (UCITS) și Directiva 2011/61/UE (AIFMD).
<i>Articolul 17</i> <b>Cooperarea dintre autoritățile competente</b> (1) Autoritățile competente menționate la articolul 16 și ESMA cooperează strâns și fac schimb de informații	<b>Articolul 128. Domeniul de aplicare și alte prevederi generale</b> (6) .... Acordul de colaborare prevăzut la art.7 alin.(5) stabilește, în mod	Parțial compatibil	Textul transpune cadrul general al cooperării și schimbului de informații prin acordul de colaborare dintre CNPF și BNM

<p>în scopul îndeplinirii sarcinilor care le revin în temeiul prezentului regulament, în special pentru a identifica și a corecta încălcările prezentului regulament.</p> <p>(2) Autoritățile competente pot refuza să răspundă unei cereri de cooperare și de schimb de informații în conformitate cu alineatul (1) doar într-una din următoarele circumstanțe excepționale:</p> <p>(a) în cazul în care s-a inițiat deja o procedură judiciară pentru aceleași fapte și împotriva acelorași persoane de către autoritățile statului membru al autorității competente care primește cererea; sau</p> <p>(b) în cazul în care s-a pronunțat deja o hotărâre definitivă împotriva unor astfel de persoane cu privire la aceleași fapte în statul membru al autorității competente care primește cererea.</p> <p>În caz de refuz întemeiat pe aceste motive, autoritatea competentă notifică autoritatea solicitantă și ESMA în mod corespunzător, furnizând informații cât mai detaliate cu putință.</p> <p>(3) Entitățile menționate la articolul 12 alineatul (2) și membrii relevanți ai SEBC cooperează strâns în conformitate cu condițiile stabilite la prezentul alineat. O astfel de cooperare strânsă este confidențială și este condiționată de primirea unei cereri justificate din partea autorităților competente relevante, în scopul exclusiv de a permite respectivelor autorități să își îndeplinească responsabilitățile care le revin.</p> <p>În pofida primului și a celui de al doilea paragraf, membrii SEBC pot refuza furnizarea de informații în cazurile în care tranzacțiile sunt încheiate de aceștia în exercitarea funcțiilor lor în calitate de autorități monetare.</p> <p>În cazul unui refuz, astfel cum este menționat la al treilea paragraf, membrul SEBC relevant notifică autorității solicitante refuzul respectiv, însoțit de justificarea acestuia.</p>	<p>corespunzător, mecanismele de cooperare, schimbul de informații și coordonarea exercitării competențelor prevăzute de prezentul capitol.</p>		<p>prevăzut la art.7 alin.(5)-(6), care acoperă mecanismele de cooperare și schimbul reciproc de informații necesare exercitării atribuțiilor din capitolul ce transpune prevederile Regulamentului.</p> <p>Conform art.168 alin.(3) lit.c), un astfel de acord urmează a fi încheiat în termen de 12 luni de la data publicării legii.</p>
--	---	--	---

<p align="center"><i>Articolul 18</i></p> <p align="center"><b>Secretul profesional</b></p> <p>(1) Orice informație confidențială primită, schimbată sau transmisă în temeiul prezentului regulament face obiectul condițiilor de respectare a secretului profesional prevăzute la alineatele (2) și (3).</p>		<p>Prevederi netranspuse</p> <p align="right">UE</p>	<p>Va fi transpus ulterior în acte normative elaborate de CNPF, în temeiul și conform art.168 alin.(3) din proiectul de lege.</p>
<p>(2) Obligația de a respecta secretul profesional se aplică tuturor persoanelor care lucrează sau au lucrat pentru entitățile menționate la articolul 12 alineatul (2) și pentru autoritățile competente menționate la articolul 16, pentru ESMA, ABE și EIOPA sau pentru auditorii și experții mandatați de autoritățile competente sau de ESMA, ABE și EIOPA. Nicio informație confidențială pe care aceste persoane o primesc în exercitarea atribuțiilor lor nu poate fi divulgată niciunei persoane sau autorități, decât într-o formă rezumată sau agregată care împiedică identificarea contrapărții, a registrului central de tranzacții sau a oricărei alte persoane, fără a se aduce atingere dreptului penal sau fiscal național sau prezentului regulament.</p>		<p>Prevederi netranspuse</p> <p align="right">UE</p>	<p>Va fi transpus ulterior în acte normative elaborate de CNPF, în temeiul și conform art.168 alin.(3) din proiectul de lege.</p>
<p>(3) Fără a aduce atingere dreptului penal sau fiscal național, autoritățile competente, ESMA, ABE, EIOPA, organismele sau persoanele fizice sau juridice, altele decât autoritățile competente, care primesc informații confidențiale în temeiul prezentului regulament le pot utiliza doar în executarea atribuțiilor lor și pentru exercitarea funcțiilor lor, în cazul autorităților competente, în limitele prezentului regulament sau, în cazul celorlalte autorități, organisme sau persoane fizice sau juridice, în scopurile pentru care aceste informații le-au fost comunicate sau în cadrul unor proceduri administrative sau judiciare legate în mod expres de exercitarea funcțiilor lor ori în ambele situații. În cazul în care ESMA, ABE, EIOPA, autoritatea competentă sau o altă autoritate, organism sau persoană care comunică informația își exprimă</p>		<p>Prevederi netranspuse</p> <p align="right">UE</p>	<p>Va fi transpus ulterior în acte normative elaborate de CNPF, în temeiul și conform art.168 alin.(3) din proiectul de lege.</p>

consimțământul în acest sens, autoritatea care a primit informația o poate utiliza în alte scopuri necomerciale.			
(4) Alineatele (2) și (3) nu împiedică însă ESMA, ABE, EIOPA, autoritățile competente sau băncile centrale relevante să transmită sau să facă schimb de informații confidențiale în conformitate cu prezentul regulament sau cu alte dispoziții legislative aplicabile firmelor de investiții, instituțiilor de credit, fondurilor de pensii, intermediarilor de asigurări și reasigurări, întreprinderilor de asigurări, piețelor reglementate sau operatorilor de pe piață, cu acordul autorității competente, al unei alte autorități, al unui alt organism sau al unei alte persoane fizice sau juridice care a comunicat aceste informații.		Prevederi netranspuse	UE  Va fi transpus ulterior în acte normative elaborate de CNPF, în temeiul și conform art.168 alin.(3) din proiectul de lege.
(5) Alineatele (2) și (3) nu împiedică autoritățile competente să transmită sau să facă schimb, în conformitate cu dreptul național, de informații confidențiale pe care nu le-au primit de la o autoritate competentă a altui stat membru.		Prevederi netranspuse	UE  Va fi transpus ulterior în acte normative elaborate de CNPF, în temeiul și conform art.168 alin.(3) din proiectul de lege.
<p style="text-align: center;"><i>CAPITOLUL VII</i> <b>RELAȚII CU ȚĂRILE TERȚE</b> <i>Articolul 19</i></p> <p><b>Echivalența și recunoașterea registrelor centrale de tranzacții</b></p> <p>(1) Comisia poate adopta acte de punere în aplicare în care precizează faptul că dispozițiile juridice și mecanismele de supraveghere ale unei țări terțe garantează că:</p> <p>(a) registrele centrale de tranzacții autorizate în acea țară respectă cerințe obligatorii din punct de vedere juridic echivalente cu cerințele prevăzute în prezentul regulament;</p> <p>(b) în țara terță respectivă are loc în mod continuu o supraveghere eficace a registrelor centrale de tranzacții și un control eficace al executării obligațiilor lor;</p>	<p><b>Articolul 128. Domeniul de aplicare și alte prevederi generale</b></p> <p>(8) În cazul în care piața instrumentelor financiare din Republica Moldova justifică funcționarea unui registru central de tranzacții, CNPF, prin cooperare cu BNM în aspectele ce vizează entitățile supravegheate de aceasta, stabilește, prin actele sale normative:</p> <p style="margin-left: 40px;">a) condițiile și procedura înregistrării registrelor centrale de tranzacții;</p> <p style="margin-left: 40px;">b) cerințele și obligațiile aplicabile registrelor centrale de tranzacții;</p> <p style="margin-left: 40px;">c) condițiile de recunoaștere a registrelor centrale de tranzacții din afara Republicii Moldova, pentru prestarea serviciilor și</p>	Prevederi UE neaplicabile	Prevederile reglementează înregistrarea și supravegherea registrelor centrale de tranzacții de către ESMA, inaplicabile în contextul pre-aderării. Având în vedere dimensiunea pieței, regimul privind registrul central de tranzacții va fi instituit prin actele normative ale CNPF doar în cazul în care piața instrumentelor financiare va justifica funcționarea unui astfel de registru, conform art. 128 alin.(8) din prezenta lege. Până la data aderării, în absența unui registru central de tranzacții, contrapărțile transmit

<p>(c) există garanții cu privire la păstrarea secretului profesional, inclusiv cu privire la protecția secretelor de afaceri comunicate de autorități unor terțe părți, iar garanțiile respective sunt cel puțin echivalente cu cele prevăzute în prezentul regulament; și</p> <p>(d) registrele centrale de tranzacții autorizate în respectiva țară terță au o obligație juridică efectivă și executorie de a acorda entităților menționate la articolul 12 alineatul (2) acces direct și imediat la date.</p> <p>Totodată, actul de punere în aplicare menționat la primul paragraf specifică autoritățile relevante din țările terțe care au dreptul de a accesa datele privind SFT înregistrate în registrele centrale de tranzacții stabilite în Uniune.</p> <p>Actul de punere în aplicare prevăzut la primul paragraf de la prezentul alineat se adoptă în conformitate cu procedura de examinare menționată la articolul 31 alineatul (2).</p> <p>(2) În cazul în care registrele centrale de tranzacții autorizate într-o țară terță nu au o obligație juridică efectivă și executorie în temeiul dreptului țării terțe respective de a acorda entităților menționate la articolul 12 alineatul (2) acces direct și imediat la date, Comisia transmite recomandări Consiliului în vederea negocierii unor acorduri internaționale cu țara terță în cauză cu privire la accesul reciproc și la schimbul de informații privind SFT înregistrate în registrele centrale de tranzacții stabilite în respectiva țară terță, pentru a asigura accesul direct și imediat al tuturor entităților menționate la articolul 12 alineatul (2) la toate informațiile necesare pentru exercitarea atribuțiilor lor.</p> <p>(3) Registrele centrale de tranzacții stabilite într-o țară terță pot presta servicii și desfășura activități pentru entități stabilite în Uniune în sensul articolului 4 numai după ce au fost recunoscute de ESMA în conformitate</p>	<p>activităților către entități stabilite în Republica Moldova.</p> <p><b>Articolul 129. Obligația de raportare și de protecție în ceea ce privește SFT</b></p> <p>(7) Autoritatea competentă exercită competențele prevăzute de prezentul capitol și supraveghează îndeplinirea obligațiilor stabilite de acesta. Încălcarea dispozițiilor prezentului capitol se sancționează, după caz, de către CNPF sau BNM, în conformitate cu competențele prevăzute la alin.(6), potrivit capitolului 1 din titlul VIII al prezentei legi.</p>		<p>informațiile privind SFT direct către CNPF, conform art.129 alin.(7) din prezenta lege.</p>
---	--	--	--

<p>cu cerințele stabilite la alineatul (4) din prezentul articol.</p> <p>(4) Registrele centrale de tranzacții menționate la alineatul (3) transmit ESMA fie:</p> <p>(a) o cerere de recunoaștere; fie</p> <p>(b) o cerere de extindere a înregistrării, în sensul articolului 4 din prezentul regulament, în cazul unui registru central de tranzacții deja recunoscut în conformitate cu Regulamentul (UE) nr. 648/2012.</p> <p>(5) Cererea menționată la alineatul (4) este însoțită de toate informațiile necesare, incluzând cel puțin informațiile necesare pentru a putea verifica faptul că registrul central de tranzacții este autorizat și face obiectul unei supravegheri efective într-o țară terță care satisface toate criteriile următoare:</p> <p>(a) Comisia a stabilit, prin intermediul unui act de punere în aplicare în conformitate cu alineatul (1), că țara terță dispune de un cadru de reglementare și de supraveghere echivalent și cu forță executorie;</p> <p>(b) autoritățile relevante din țara terță au încheiat acorduri de cooperare cu ESMA specificând cel puțin:</p> <p>(i) un mecanism pentru schimbul de informații între ESMA și orice altă autoritate a Uniunii care își exercită responsabilitățile ca urmare a delegării eventuale a unor sarcini în temeiul articolului 9 alineatul (1), pe de o parte, și autoritățile competente relevante ale țării terțe în cauză, pe de altă parte; și</p> <p>(ii) procedurile de coordonare a activităților de supraveghere.</p> <p>ESMA aplică Regulamentul (CE) nr. 45/2001 în ceea ce privește transferul de date cu caracter personal către o țară terță.</p> <p>(6) În termen de 30 de zile lucrătoare de la primirea cererii, ESMA evaluează dacă aceasta este completă. Dacă ESMA stabilește că cererea nu este completă, aceasta stabilește un termen în care registrul central de</p>			
---	--	--	--

tranzacții solicitant să îi furnizeze informații suplimentare.

(7) În termen de 180 de zile lucrătoare de la depunerea unei cereri complete, ESMA informează în scris registrul central de tranzacții solicitant dacă recunoașterea a fost acordată sau refuzată, oferind o explicație motivată a deciziei sale.

(8) ESMA publică pe site-ul său o listă a registrelor centrale de tranzacții recunoscute în conformitate cu prezentul articol.

#### *Articolul 20*

##### **Accesul indirect la date între autorități**

ESMA poate încheia acorduri de cooperare cu autoritățile relevante din țările terțe care trebuie să-și exercite responsabilitățile și mandatele respective cu privire la schimbul reciproc de informații privind SFT puse la dispoziția ESMA de registrele centrale de tranzacții ale Uniunii în conformitate cu articolul 12 alineatul (2) și de date privind SFT colectate și păstrate de autoritățile țărilor terțe, cu condiția existenței unor garanții cu privire la păstrarea secretului profesional, inclusiv cu privire la protecția secretelor de afaceri comunicate de autorități unor terțe părți.

#### *Articolul 21*

##### **Echivalența raportării**

(1) Comisia poate adopta acte de punere în aplicare prin care să determine dacă mecanismele juridice, de supraveghere și de punere în aplicare dintr-o țară terță:

- (a) sunt echivalente cu cerințele de la articolul 4;
- (b) asigură o protecție a secretului profesional echivalentă cu cea prevăzută de prezentul regulament;
- (c) sunt aplicate și se asigură respectarea lor în mod efectiv și echitabil și fără să creeze distorsiuni, astfel încât să asigure eficacitatea supravegherii și a aplicării normelor în țara terță respectivă; și

<p>(d) garantează fie accesul direct al entităților menționate la articolul 12 alineatul (2) la informațiile referitoare la datele privind SFT în temeiul articolului 19 alineatul (1), fie accesul indirect al acestora la informațiile privind SFT în temeiul articolului 20.</p> <p>(2) În cazul în care Comisia a adoptat un act de punere în aplicare privind echivalența cu privire la o țară terță, în conformitate cu alineatul (1) de la prezentul articol, cerințele stabilite la articolul 4 se consideră a fi îndeplinite de contrapărțile care încheie o tranzacție care face obiectul prezentului regulament dacă cel puțin una dintre contrapărți este stabilită în țara terță respectivă, iar contrapărțile respectă obligațiile relevante impuse de țara terță respectivă în legătură cu respectiva tranzacție.</p> <p>Acest act de punere în aplicare se adoptă în conformitate cu procedura de examinare menționată la articolul 31 alineatul (2).</p> <p>În cooperare cu ESMA, Comisia monitorizează punerea efectivă în aplicare a cerințelor echivalente celor prevăzute la articolul 4 de către țările terțe pentru care s-a adoptat un act de punere în aplicare privind echivalența și prezintă Parlamentului European și Consiliului rapoarte periodice în acest sens. În cazul în care constată o aplicare insuficientă sau inconsecventă a cerințelor echivalente de către autoritățile țării terțe, Comisia analizează oportunitatea retragerii recunoașterii echivalenței cadrului juridic în cauză din țara terță în termen de 30 de zile calendaristice de la prezentarea raportului.</p>			
<p style="text-align: center;"><b>CAPITOLUL VIII</b>  <b>SANCTIUNI ADMINISTRATIVE ȘI ALTE</b>  <b>MĂSURI ADMINISTRATIVE</b>  <i>Articolul 22</i>  <b>Sanctiuni administrative și alte măsuri</b>  <b>administrative</b></p>	<p><b>Articolul 145. Faptele sancționabile</b></p> <p>(5) Autoritatea competentă, în sensul art.128 alin.(6), are competența de a aplica sancțiunile și măsurile sancționatoare prevăzute la art.146 alin.(3) în toate cazurile în care constată, încălcarea, de către persoanele prevăzute la</p>	<p>Compatibil</p>	



<p>(1) Fără a se aduce atingere articolului 28 și dreptului statelor membre de a prevedea și a aplica sancțiuni penale, statele membre conferă, în conformitate cu dreptul intern, autorităților competente dreptul de a impune sancțiuni administrative și alte măsuri administrative în ceea ce privește cel puțin încălcări privind articolele 4 și 15.</p>	<p>art.128 alin.(2), a oricăror dispoziții din titlul VI capitolul 3, inclusiv:</p> <p>a) nerespectarea obligațiilor de raportare și de protecție prevăzute la art.129;</p> <p>b) nerespectarea prevederilor privind reutilizarea instrumentelor financiare primite în cadrul unui contract de garanție, prevăzute la art.130.</p>		
<p>În cazul în care dispozițiile menționate la primul paragraf se aplică persoanelor juridice, statele membre acordă autorităților competente, în cazul unei încălcări, competența de a aplica sancțiuni, sub rezerva condițiilor prevăzute în dreptul intern, membrilor organului de conducere, precum și altor persoane care, în temeiul legislației interne, sunt răspunzătoare de încălcarea comisă.</p>	<p><b>Articolul 146. Sancțiunile și măsurile sancționatoare aplicabile</b></p> <p>(4) În cazul în care încălcările prevăzute la alin.(3) sunt săvârșite de o persoană juridică, CNPF poate aplica sancțiunile prevăzute de alin.(3) și membrilor organului de conducere al acesteia, precum și oricăror alte persoane care sunt responsabile de încălcarea comisă.</p>	<p>Compatibil</p>	
<p>(2) Sancțiunile administrative și alte măsuri administrative luate în sensul alineatului (1) trebuie să fie eficace, proporționale și cu efect de descurajare.</p>	<p><b>Articolul 147. Aplicarea sancțiunilor și a altor măsuri sancționatoare</b></p> <p>(1) Sancțiunile și măsurile sancționatoare aplicate potrivit art.146 trebuie să fie eficace, proporționale și cu efect de descurajare și se aplică încălcărilor chiar și în cazul în care acestea nu sunt menționate în mod specific la art.145.</p>	<p>Compatibil</p>	
<p>(3) În cazul în care au ales, în conformitate cu alineatul (1) de la prezentul articol, să stabilească sancțiuni penale pentru încălcările dispozițiilor prevăzute la alineatul menționat, statele membre se asigură că se aplică măsuri corespunzătoare, astfel încât autoritățile competente să dispună de toate competențele necesare pentru a stabili legături cu autoritățile judiciare, de urmărire penală sau cu autoritățile judiciare penale din jurisdicția lor cu scopul de a primi informații specifice</p>		<p>Prevederi UE opționale</p>	<p>Prevederea reglementează opțiunea statelor membre de a stabili sancțiuni penale pentru încălcările obligațiilor de raportare și transparență prevăzute la art. 4 și 15 din Regulament, precum și mecanismele de cooperare între autoritățile competente și</p>

<p>referitoare la investigațiile penale sau procedurile angajate pentru posibile încălcări ale articolelor 4 și 15 și a furniza astfel de informații altor autorități competente și ESMA în vederea îndeplinirii obligației autorităților competente de a colabora între ele și, după caz, cu ESMA, în scopul aplicării prezentului regulament.</p> <p>Autoritățile competente pot coopera cu autorități competente din alte state membre și cu autorități relevante din țări terțe cu privire la exercitarea competențelor lor de sancționare.</p> <p>Autoritățile competente pot coopera, de asemenea, cu autorități competente din alte state membre cu privire la facilitarea recuperării sancțiunilor pecuniare.</p>			<p>autoritățile judiciare penale în acest context. Republica Moldova nu a exercitat această opțiune prin prezenta lege.</p>
<p>(4) Statele membre, în conformitate cu dreptul lor intern, conferă autorităților competente competența de a aplica cel puțin următoarele sancțiuni administrative și alte măsuri administrative în cazul încălcărilor menționate la alineatul (1):</p> <p>(a) un ordin prin care se impune persoanei răspunzătoare de încălcare să pună capăt respectivului comportament și să se abțină de la repetarea acestuia;</p> <p>(b) o declarație publică care să menționeze persoana răspunzătoare și natura încălcării în conformitate cu articolul 26;</p> <p>(c) retragerea sau suspendarea autorizării;</p> <p>(d) o interdicție temporară de a exercita funcții de conducere împotriva oricărei persoane care exercită responsabilități de conducere sau împotriva oricărei persoane fizice care este considerată răspunzătoare de o astfel de încălcare;</p> <p>(e) sancțiuni pecuniare administrative maxime care să atingă cel puțin valoarea triplă a profiturilor obținute sau a pierderilor evitate ca urmare a încălcării, în cazurile în care acestea pot fi determinate de autoritatea</p>	<p><b>Articolul 146. Sancțiunile și măsurile sancționatoare aplicabile</b></p> <p>(2) Măsurile sancționatoare care pot fi aplicate potrivit prezentei legi sunt:</p> <p>a) prescripție, spre executare obligatorie, de încetare a conduitei ilicite a persoanei și de abținere de la repetarea acesteia;</p> <p>b) prescripție, spre executare obligatorie, privind interzicerea furnizării KID care nu respectă cerințele legislației privind documentele cu informații esențiale referitoare la PRIIP și privind obligarea publicării unei noi versiuni a KID;</p> <p>c) retragerea sau suspendarea, pentru o perioadă menționată în decizia de suspendare emisă de CNPF, dar care nu poate depăși 12 luni, a autorizației;</p> <p>d) interzicerea temporară, pentru o perioadă cuprinsă între 90 de zile și 5 ani, sau permanentă, a exercitării unor funcții de conducere, în cazul oricărui membru al</p>	<p>Compatibil</p>	

<p>relevantă, chiar dacă sancțiunile respective depășesc quantumurile menționate la literele (f) și (g);</p> <p>(f) pentru persoanele fizice, sancțiuni pecuniare administrative maxime de cel puțin 5 000 000 EUR sau, în statele membre în care euro nu este moneda oficială, valoarea echivalentă în moneda națională la cursul de schimb la 12 ianuarie 2016;</p> <p>(g) pentru persoanele juridice, sancțiuni pecuniare administrative maxime de cel puțin:</p> <p>(i) 5 000 000 EUR sau, în statele membre în care euro nu este moneda oficială, valoarea echivalentă în moneda națională la cursul de schimb la 12 ianuarie 2016, sau până la 10 % din cifra de afaceri anuală totală a persoanei juridice calculată pe baza ultimelor situații financiare disponibile aprobate de organul de conducere, în cazul încălcării articolului 4;</p> <p>(ii) 15 000 000 EUR sau, în statele membre în care euro nu este moneda oficială, valoarea echivalentă în moneda națională la cursul de schimb la 12 ianuarie 2016, sau până la 10 % din cifra de afaceri anuală totală a persoanei juridice calculată pe baza ultimelor situații financiare disponibile aprobate de organul de conducere, în cazul încălcării articolului 15.</p> <p>În sensul literei (g) punctele (i) și (ii) din primul paragraf, în cazul în care persoana juridică este o societate-mamă sau o filială a societății-mamă care trebuie să elaboreze situații financiare consolidate în conformitate cu Directiva 2013/34/UE, cifra de afaceri anuală totală relevantă este cifra de afaceri anuală totală – sau tipul corespunzător de venit în funcție de regimul contabil relevant –, care se calculează pe baza ultimelor situații financiare consolidate disponibile aprobate de organul de conducere al principalei societăți-mamă.</p> <p>Statele membre pot prevedea ca autoritățile competente să aibă și alte competențe decât cele menționate la prezentul alineat. Statele membre pot de asemenea</p>	<p>organului de conducere al firmei de investiții sau a oricărei altei persoane fizice considerate responsabile de săvârșirea încălcării;</p> <p>e) interzicerea temporară privind apartenența sau participarea oricărei firme de investiții la o piață reglementată, la MTF-uri sau în calitate de client al OTF-urilor, pentru o perioadă cuprinsă între 90 de zile și 5 ani;</p> <p>f) suspendarea exercitării drepturilor de vot ale acționarului sau acționarilor responsabili;</p> <p>g) suspendarea, pentru o perioadă menționată în decizia de suspendare emisă de CNPF, dar care nu poate depăși 12 luni, sau retragerea certificatelor de calificare eliberate de CNPF;</p> <p>h) suspendarea autorizației.</p> <p>(3) Prin derogare de la prevederile alin.(1), în toate cazurile în care CNPF constată că a avut loc o încălcare conform art.145 alin.(5), fără a aduce atingere dreptului CNPF de a dispune măsurile de supraveghere prevăzute de prezenta lege, CNPF poate aplica măsurile sancționatoare prevăzute la alin.(2), precum și, după caz, următoarele sancțiuni:</p> <p>1) avertisment scris;</p> <p>2) avertisment public prin care se indică persoana fizică și/sau persoana juridică și natura încălcării;</p> <p>3) amendă aplicabilă persoanei juridice, în quantum de:</p> <p>a) până la 120 de milioane lei sau până la 10% din cifra de afaceri anuală a persoanei juridice conform ultimelor situații financiare anuale disponibile aprobate de organul de conducere, în cazul încălcării art.129;</p>		
--	---	--	--

adopta o gamă mai largă de sancțiuni și niveluri mai stricte ale acestora decât cele prevăzute la prezentul alineat.	<p>b) până la 350 de milioane lei sau până la 10% din cifra de afaceri anuală a persoanei juridice conform ultimelor situații financiare anuale disponibile aprobate de organul de conducere, în cazul încălcării art.130;</p> <p>În sensul prezentei litere, în cazul în care persoana juridică este o societate-mamă sau o filială a societății-mamă care trebuie să întocmească situații financiare consolidate, cifra de afaceri anuală totală aplicabilă este cifra de afaceri anuală totală sau tipul de venit corespunzător conform legislației contabile relevante, care se calculează pe baza ultimelor situații financiare consolidate disponibile aprobate de organul de conducere al societății-mamă principale;</p> <p>4) amendă aplicabilă persoanei fizice, în cuantum de până la 120 de milioane lei; sau</p> <p>5) amendă egală cu până la valoarea triplă a profitului obținut sau a pierderilor evitate ca urmare a încălcării, dacă acestea pot fi determinate, chiar dacă aceasta depășește cuantumul maxime prevăzute la pct.3) și 4).</p>		
(5) O încălcare a articolului 4 nu afectează valabilitatea clauzelor unei SFT și nici posibilitatea părților de a executa acești termeni. O încălcare a articolului 4 nu conduce la acordarea de drepturi la despăgubire din partea unei părți la o SFT.	<p><b>Articolul 129. Obligația de raportare și de protecție în ceea ce privește SFT</b></p> <p>(9) Încălcarea prezentului articol nu afectează valabilitatea clauzelor unei SFT și nici obligația părților de a executa aceste clauze. De asemenea, o asemenea încălcare nu conferă părților dreptul de a solicita repararea prejudiciului cauzat prin neîndeplinirea obligației de raportare.</p>	Compatibil	
(6) Statele membre pot decide să nu adopte norme privind sancțiuni administrative sau alte măsuri administrative astfel cum sunt menționate la alineatul (1) în cazul în care încălcările menționate la alineatul		Prevederi UE neaplicabile	Prevederea reglementează opțiunea statelor membre de a nu adopta sancțiuni administrative în cazul în care

<p>menționat fac deja obiectul sancțiunilor penale în dreptul lor intern înainte de 13 ianuarie 2018. În cazul în care decid să nu adopte norme privind sancțiuni administrative sau alte măsuri administrative, statele membre transmit în detaliu Comisiei și ESMA dispozițiile relevante din dreptul lor penal.</p>			<p>încălcărilor relevante fac deja obiectul sancțiunilor penale în dreptul intern anterior datei de 13 ianuarie 2018, precum și obligația de notificare a Comisiei și ESMA în acest sens. Prevederea este inaplicabilă în contextul RM.</p>
<p>(7) Până la 13 iulie 2017, statele membre comunică normele menționate la alineatele (1), (3) și (4) Comisiei și ESMA. Statele membre comunică fără întârziere Comisiei și ESMA orice modificare ulterioară a acestora.</p>	<p><b>Articolul 8. Competențe suplimentare</b> (5) CNPF notifică fără întârzieri nejustificate Comisiei Europene și ESMA dispozițiile care stabilesc regimul sancțiunilor și măsurilor de supraveghere care se aplică în cazul încălcării actelor specificate în alin.(1) precum și orice modificare a acestor dispoziții.</p>	Compatibil	
<p><i>Articolul 23</i> <b>Stabilirea sancțiunilor administrative și a altor măsuri administrative</b> Statele membre se asigură că, atunci când stabilesc tipul și nivelul sancțiunilor administrative și al altor măsuri administrative, autoritățile competente iau în considerare toate circumstanțele relevante, inclusiv, după caz: (a) gravitatea și durata încălcării; (b) gradul de răspundere al persoanei răspunzătoare de încălcare; (c) capacitatea financiară a persoanei răspunzătoare de încălcare, prin luarea în considerare a unor factori precum cifra de afaceri totală în cazul unei persoane juridice sau venitul anual în cazul unei persoane fizice; (d) valoarea profiturilor obținute sau a pierderilor evitate de către persoana răspunzătoare de încălcare, în măsura în care acestea pot fi determinate; (e) nivelul de cooperare al persoanei răspunzătoare de încălcare cu autoritatea competentă, fără a aduce</p>	<p><b>Articolul 147. Aplicarea sancțiunilor și a altor măsuri sancționatoare</b> (2) La stabilirea tipului sancțiunii sau a măsurii sancționatoare și a cuantumului amenzii, CNPF are în vedere toate circumstanțele relevante ale săvârșirii faptei, inclusiv următoarele aspecte, după caz: a) gravitatea, impactul și durata încălcării; b) gradul de răspundere care revine persoanei fizice sau juridice care a admis încălcarea; c) capacitatea financiară a persoanei fizice sau juridice responsabile, indicată în special de cifra de afaceri totală a persoanei juridice responsabile sau de venitul anual și de valoarea netă a activelor persoanei fizice responsabile; d) importanța profiturilor obținute sau a veniturilor rezultate din evitarea pierderilor de către persoana fizică sau juridică responsabilă, în măsura în care acestea pot fi determinate;</p>	Compatibil	

<p>atingere necesității de a asigura confiscarea profiturilor obținute sau recuperarea valorii pierderilor evitate de persoana respectivă;</p> <p>(f) încălcările anterioare comise de persoana răspunzătoare de încălcare;</p> <p>Autoritățile competente pot ține seama și de alți factori decât cei menționați la primul paragraf atunci când stabilesc tipul și nivelul sancțiunilor administrative și al altor măsuri administrative.</p>	<p>e) pierderile suferite de terți ca urmare a încălcării, în măsura în care acestea pot fi determinate;</p> <p>f) măsura în care persoana fizică sau juridică care a admis încălcarea cooperează cu autoritatea competentă, fără a aduce atingere necesității de a reține profitul obținut sau veniturile obținute din evitarea pierderilor de această persoană;</p> <p>g) încălcările anterioare admise de persoana fizică sau juridică responsabilă;</p> <p>h) eventualele măsuri luate de către persoana responsabilă de încălcare, ulterior săvârșirii faptei, pentru a limita pagubele, pentru acoperirea prejudiciului sau pentru desistarea săvârșirii faptei.</p>		
<p><i>Articolul 24</i></p> <p><b>Raportarea încălcărilor</b></p> <p>(1) Autoritățile competente stabilesc mecanisme eficace pentru a permite informarea altor autorități competente cu privire la încălcările reale sau potențiale ale articolelor 4 și 15.</p> <p>(2) Mecanismele menționate la alineatul (1) cuprind cel puțin:</p> <p>(a) procedurile specifice de primire a rapoartelor de semnalare a încălcărilor articolului 4 sau 15 și acțiunile de monitorizare ulterioare, inclusiv stabilirea unor canale de comunicații securizate pentru astfel de rapoarte;</p> <p>(b) un nivel adecvat de protecție împotriva represaliilor, discriminării și a altor tipuri de tratament inechitabil pentru persoanele angajate cu contract de muncă și care raportează încălcări ale articolului 4 sau 15 sau care sunt acuzate de încălcări ale respectivelor articole;</p>		<p>Prevederi UE netranspuse</p>	<p>Va fi transpus ulterior în acte normative elaborate de CNPF, în temeiul și conform art.168 alin.(3) din proiectul de lege.</p> <p>Deși textul UE se referă la competențele ESMA, în contextul prevederilor art.129 alin.(7), transpunerea este necesară.</p>

<p>(c) protecția datelor cu caracter personal, atât ale persoanei care raportează încălcarea articolului 4 sau 15, cât și ale persoanei fizice care se presupune că a comis încălcarea, inclusiv în ceea ce privește păstrarea confidențialității privind identitatea acestora, în toate etapele procedurii, fără a aduce atingere procesului de comunicare de informații impus de legislația națională în contextul investigațiilor sau al procedurilor judiciare ulterioare.</p> <p>(3) Contrapărțile instituie proceduri interne adecvate pentru ca angajații să raporteze eventualele încălcări ale articolelor 4 și 15.</p>			
<p><i>Articolul 25</i></p> <p><b>Schimbul de informații cu ESMA</b></p> <p>(1) Autoritățile competente furnizează anual ESMA informații agregate și granulare cu privire la toate sancțiunile administrative și alte măsuri administrative impuse de acestea în conformitate cu articolul 22. ESMA publică informațiile agregate într-un raport anual.</p> <p>(2) În cazul în care statele membre au ales să stabilească sancțiuni penale pentru încălcările dispozițiilor menționate la articolul 22, autoritățile competente ale acestora furnizează anual ESMA date anonime și agregate cu privire la toate anchetele penale realizate și la sancțiunile penale impuse. ESMA publică într-un raport anual datele privind sancțiunile penale impuse.</p> <p>(3) În cazul în care autoritatea competentă a făcut publică o sancțiune administrativă sau o altă măsură administrativă, sau o sancțiune penală, aceasta transmite în același timp informația respectivă către ESMA.</p> <p>(4) ESMA elaborează proiecte de standarde tehnice de punere în aplicare pentru a stabili procedurile și</p>		<p>Prevederi UE neaplicabile</p>	<p>Prevederea reglementează obligațiile autorităților competente naționale de a furniza anual ESMA informații privind sancțiunile administrative și penale aplicate, precum și competența ESMA de a elabora standarde tehnice de punere în aplicare pentru schimbul de informații, mecanisme specifice rețelei de supraveghere integrate a UE. Prevederea este inaplicabilă în contextul pre-aderării.</p>

<p>formularele pentru schimbul de informații menționat la alineatele (1) și (2).</p> <p>ESMA înaintază aceste proiecte de standarde tehnice de punere în aplicare Comisiei până la 13 ianuarie 2017.</p> <p>Se conferă Comisiei competența de a adopta standardele tehnice de punere în aplicare menționate la primul paragraf în conformitate cu articolul 15 din Regulamentul (UE) nr. 1095/2010.</p>			
<p><i>Articolul 26</i></p> <p><b>Publicarea deciziilor</b></p> <p>(1) Sub rezerva alineatului (4) de la prezentul articol, statele membre se asigură că autoritățile competente publică pe site-ul lor internet orice decizie de impunere a unei sancțiuni administrative sau a altei măsuri administrative privind încălcarea articolului 4 sau 15 imediat după ce persoana care face obiectul respectivei decizii a fost informată cu privire la aceasta.</p>	<p><b>Articolul 150. Publicarea deciziilor</b></p> <p>(1) CNPF publică pe pagina sa web, fără întârziere, orice decizie prin care impune o sancțiune sau măsură sancționatorie sau dispune o măsură de supraveghere conform prevederilor prezentului capitol. Deciziile privind sancționarea se publică după ce persoana căreia i s-a aplicat sancțiunea a fost notificată despre decizia respectivă. Obligația de publicare nu se aplică deciziilor prin care se impun măsuri operative în cadrul activității de control.</p>	Compatibil	
<p>(2) Informațiile publicate în conformitate cu alineatul (1) indică cel puțin tipul și natura încălcării și identitatea persoanei care face obiectul deciziei.</p>	<p>(2) Publicarea deciziei prevăzute la alin.(1) cuprinde cel puțin informații privind tipul și natura încălcării și identitatea persoanelor responsabile.</p>	Compatibil	
<p>(3) Alineatele (1) și (2) nu se aplică deciziilor care impun măsuri cu caracter de investigare.</p>	<p><b>Articolul 150. Publicarea deciziilor</b></p> <p>(1) ... Obligația de publicare nu se aplică deciziilor prin care se impun măsuri operative în cadrul activității de control.</p>	Compatibil	
<p>În cazul în care o autoritate competentă consideră, după o evaluare de la caz la caz, că divulgarea identității persoanei juridice care face obiectul deciziei sau a datelor cu caracter personal ale unei persoane fizice ar fi disproporționată sau în cazul în care această</p>	<p>(3) Prin derogare de la prevederile alin.(1), în cazul în care publicarea identității persoanelor juridice sau a datelor cu caracter personal ale persoanelor fizice este considerată de către CNPF ca fiind disproporționată, ca urmare a</p>	Compatibil	



<p>divulgare ar pune în pericol o investigație în curs sau stabilitatea piețelor financiare, aceasta trebuie să ia una dintre următoarele măsuri:</p> <p>(a) să amâne publicarea deciziei până când motivele pentru această amânare încetează să existe;</p> <p>(b) să publice decizia cu informații anonime în conformitate cu dreptul intern, dacă această publicare asigură o protecție efectivă a datelor cu caracter personal în cauză, și, dacă este cazul, să amâne publicarea datelor relevante pentru o perioadă de timp rezonabilă în cazul în care se prevede că motivele pentru publicarea anonimă vor înceta să existe în această perioadă;</p> <p>(c) să nu publice decizia în cazul în care autoritatea competentă consideră că publicarea în temeiul literei (a) sau (b) nu va fi suficientă pentru a garanta:</p> <p>(i) excluderea pericolului la adresa stabilității piețelor financiare; sau</p> <p>(ii) proporționalitatea publicării unor astfel de decizii în cazurile în care măsurile respective sunt considerate a fi de natură minoră.</p>	<p>unei evaluări efectuate de la caz la caz cu privire la proporționalitatea publicării unor astfel de date, sau în cazul în care publicarea pune în pericol stabilitatea piețelor financiare sau o activitate de control în curs, CNPF poate:</p> <p>1) amâna publicarea deciziei de a impune o sancțiune, măsură sancționatorie sau o măsură de supraveghere până în momentul în care motivele nepublicării încetează să fie valabile;</p> <p>2) publica decizia de a impune o sancțiune, măsură sancționatorie sau o măsură de supraveghere în mod anonim în oricare dintre circumstanțele următoare:</p> <p>a) în cazul în care sancțiunea, măsură sancționatorie sau măsura de supraveghere este impusă unei persoane fizice și se constată, în urma unei evaluări anterioare obligatorii a proporționalității publicării datelor cu caracter personal, că aceasta este disproporționată;</p> <p>b) în cazul în care publicarea ar periclita grav stabilitatea sistemului financiar sau o activitate de control în curs;</p> <p>c) în cazul în care publicarea ar cauza, în măsura în care se poate stabili acest lucru, prejudicii disproporționate și grave instituțiilor sau persoanelor fizice implicate;</p> <p>3) să nu publice decizia de a impune o sancțiune, măsură sancționatorie sau o măsură de supraveghere, în cazul în care opțiunile prevăzute la pct.1) și 2) sunt considerate insuficiente pentru a garanta:</p> <p>a) că nu va fi pusă în pericol stabilitatea piețelor financiare;</p>		
---	--	--	--

	b) proporționalitatea publicării unor astfel de decizii în cazurile în care măsurile de supraveghere respective sunt considerate a fi de natură minoră.		
(4) În cazul în care decizia face obiectul unei căi de atac în fața autorităților judiciare, administrative sau a altor autorități, autoritățile competente publică, de asemenea, imediat, pe site-ul lor astfel de informații și orice informație ulterioară cu privire la rezultatul unei astfel de căi de atac. Orice decizie de anulare a unei decizii care face obiectul unei căi de atac trebuie, de asemenea, publicată.	(5) În cazul în care decizia de a impune o sancțiune, măsură sancționatorie sau o măsură de supraveghere este contestată, CNPF publică imediat, pe pagina sa web, astfel de informații și orice informații ulterioare cu privire la rezultatul contestării.	Compatibil	
(5) Autoritățile competente informează ESMA în legătură cu toate sancțiunile administrative și alte măsuri administrative impuse, dar nepublicate, în conformitate cu alineatul (3) litera (c), inclusiv orice cale de atac la care se recurge împotriva acestora, precum și rezultatul respectivelor căi de atac. Statele membre se asigură că autoritățile competente primesc informațiile și hotărârea finală în legătură cu orice sancțiune penală impusă și o transmit ESMA.		Prevederi UE neaplicabile	Prevederea reglementează obligația autorităților competente de a informa ESMA cu privire la sancțiunile nepublicate și la sancțiunile penale impuse, mecanism specific rețelei de supraveghere integrate a UE. Prevederea este inaplicabilă în contextul pre-aderării
ESMA menține o bază de date centralizată a sancțiunilor administrative și a altor măsuri administrative și sancțiuni penale care i-au fost aduse la cunoștință, exclusiv în scopul schimburilor de informații dintre autoritățile competente. Respectiva bază de date poate fi accesată numai de autoritățile competente și este actualizată pe baza informațiilor furnizate de acestea.		Prevederi UE neaplicabile	Norma se referă la competențele ESMA.
(6) Autoritățile competente se asigură că orice decizie publicată în conformitate cu prezentul articol rămâne accesibilă pe site-ul lor pentru o perioadă de cel puțin cinci ani de la data publicării. Datele cu caracter personal conținute în aceste decizii se păstrează pe site-ul autorității competente pe perioada necesară, în	(7) Orice informație publicată de către CNPF în temeiul prezentului articol este menținută pe pagina sa web pentru o perioadă de cel puțin 5 ani de la publicare. Datele cu caracter personal conținute în publicare se păstrează pe pagina web a CNPF numai pe perioada	Compatibil	

conformitate cu normele aplicabile privind protecția datelor.	necesară, cu respectarea prevederilor legislației privind protecția datelor cu caracter personal.		
<p><i>Articolul 27</i></p> <p><b>Dreptul la o cale de atac</b></p> <p>Statele membre se asigură că deciziile și măsurile adoptate în conformitate cu prezentul regulament sunt motivate în mod corespunzător și pot face obiectul unei căi de atac în fața unei instanțe judecătorești. Dreptul la o cale de atac în fața unei instanțe judecătorești există și în situația în care, cu privire la o cerere de autorizare care conține toate informațiile cerute, nu se ia nicio decizie în termen de șase luni de la prezentarea sa.</p>	<p><b>Articolul 152. Contestarea actelor CNPF</b></p> <p>(1) Actele, acțiunile sau inacțiunile CNPF pot fi contestate în instanța de contencios administrativ competentă, în conformitate cu prevederile prezentului articol, art.23 din Legea nr.192/1998 privind Comisia Națională a Pieței Financiare și dispozițiile Codului administrativ.</p>	Compatibil	Va fi transpus ulterior în acte normative elaborate de CNPF.
<p><i>Articolul 28</i></p> <p><b>Sancțiuni și alte măsuri în scopul aplicării articolelor 13 și 14</b></p> <p>În cazul încălcării articolelor 13 și 14 din prezentul regulament se aplică sancțiunile și celelalte măsuri instituite în conformitate cu Directivele 2009/65/CE și 2011/61/UE.</p>		Prevederi UE netranspuse	Prevederea nu a fost transpusă prin prezenta lege, urmând a fi transpusă prin proiectul de lege privind fondurile de investiții, care va transpune Directiva 2009/65/CE (UCITS) și Directiva 2011/61/UE (AIFMD).
<p><b>CAPITOLUL IX</b></p> <p><b>REVIZUIRE</b></p> <p><i>Articolul 29</i></p> <p><b>Rapoarte și revizuire</b></p> <p>(1) În termen de 36 de luni de la intrarea în vigoare a actelor delegate adoptate de Comisie în conformitate cu articolul 4 alineatul (9), Comisia transmite Parlamentului European și Consiliului, după consultarea ESMA, un raport privind eficacitatea, eficiența și caracterul proporțional al obligațiilor din prezentului regulament, însoțit, dacă este cazul, de propuneri adecvate. Acest raport include în special o privire de ansamblu asupra obligațiilor de raportare similare din țări terțe ținând cont de activitățile desfășurate la nivel internațional. De asemenea,</p>		Prevederi UE neaplicabile	Norma se referă la competențele ESMA și a Comisiei.

<p>raportul se axează pe raportarea eventualelor tranzacții relevante care nu fac obiectul prezentului regulament, ținând cont de orice evoluție semnificativă a practicilor de piață, precum și pe impactul posibil asupra nivelului de transparență a operațiunilor de finanțare prin instrumente financiare.</p> <p>În sensul raportului menționat la primul paragraf, în termen de 24 de luni de la intrarea în vigoare a actelor delegate adoptate de Comisie în conformitate cu articolul 4 alineatul (9), și ulterior din trei în trei ani sau mai frecvent dacă apar evoluții semnificative ale practicilor de piață, ESMA prezintă Parlamentului European și Consiliului un raport privind eficiența raportării, luând în considerare oportunitatea raportării de către o singură parte, în special în ceea ce privește acoperirea și calitatea raportării și reducerea raportării către registrele centrale de tranzacții, precum și privind evoluțiile semnificative ale practicilor de piață, cu un accent pe tranzacțiile cu obiectiv sau efect echivalent cu cel al unei SFT.</p> <p>(2) Ca urmare a finalizării activităților la nivel internațional și ținând cont de acestea, raportul menționat la alineatul (1) identifică totodată și riscurile materiale referitoare la utilizarea SFT de către instituțiile de credit și de societățile cotate la bursă și analizează oportunitatea comunicării de date suplimentare de către entitățile respective în rapoartele lor periodice.</p> <p>(3) Până la 13 octombrie 2017, Comisia prezintă un raport Parlamentului European și Consiliului cu privire la progresul înregistrat în eforturile internaționale de a atenua riscurile asociate SFT, inclusiv recomandările CSF privind marjele de ajustare aplicabile SFT care nu sunt compensate la nivel central, precum și caracterul adecvat al respectivelor recomandări pentru piețele din</p>			
---	--	--	--

<p>Uniune. Comisia transmite acest raport însoțit, dacă este cazul, de propuneri adecvate.</p> <p>În acest scop, în cooperare cu EBA și CERS și ținând cont în mod adecvat de eforturile internaționale, ESMA transmite până la 13 octombrie 2016 Parlamentului European, Consiliului și Comisiei un raport în care evaluează:</p> <p>(a) dacă utilizarea SFT conduce la o creștere semnificativă a gradului de îndatorare care nu este abordată de reglementările existente;</p> <p>(b) după caz, opțiunile disponibile pentru abordarea unei astfel de creșteri;</p> <p>(c) dacă sunt necesare măsuri suplimentare pentru reducerea prociclicității respectivei îndatorări.</p> <p>Raportul ESMA analizează, de asemenea, impactul cantitativ al recomandărilor CSF.</p> <p>(4) În termen de 39 de luni de la intrarea în vigoare a actelor delegate adoptate de Comisie în conformitate cu articolul 4 alineatul (9) și în termen de șase luni de la transmiterea rapoartelor actualizate ale ESMA menționate la al doilea paragraf de la prezentul alineat, Comisia, după consultarea ESMA, transmite Parlamentului European și Consiliului un raport privind aplicarea articolului 11, în special pentru a determina dacă taxele percepute de la registrele centrale de tranzacții sunt proporționale cu cifra de afaceri a registrului central de tranzacții în cauză și dacă sunt limitate la acoperirea completă a cheltuielilor necesare ale ESMA aferente înregistrării, recunoașterii și supervizării registrelor centrale de tranzacții, precum și rambursării eventualelor costuri pe care autoritățile competente le pot suporta în desfășurarea activităților lor în temeiul prezentului regulament, în special ca urmare a delegării eventuale a unor sarcini în temeiul articolului 9 alineatul (1).</p>			
---	--	--	--

<p>În sensul rapoartelor Comisiei menționate la primul paragraf, în termen de 33 de luni de la intrarea în vigoare a actelor delegate adoptate de Comisie în conformitate cu articolul 4 alineatul (9) și ulterior la fiecare trei ani, sau mai frecvent în cazul în care taxelor existente le sunt aplicate modificări substanțiale, ESMA transmite Comisiei un raport privind taxele percepute de la registrele centrale de tranzacții în conformitate cu prezentul regulament. Respectivul raport detaliază cel puțin cheltuielile necesare ale ESMA aferente înregistrării, recunoașterii și supravegherii registrelor centrale de tranzacții, costurile pe care autoritățile competente le-au suportat în desfășurarea activităților lor în temeiul prezentului regulament, în special ca urmare a delegării eventuale a unor atribuții, precum și taxele percepute de la registrele centrale de tranzacții și caracterul lor proporțional față de cifra de afaceri a registrelor centrale de tranzacții.</p> <p>(5) După consultarea CERS, ESMA publică un raport anual privind volumele agregate de SFT în funcție de tipul de contraparte și de tranzacție, pe baza datelor comunicate în conformitate cu articolul 4.</p>			
<p style="text-align: center;">CAPITOLUL X</p> <p style="text-align: center;"><b>DISPOZIȚII FINALE</b></p> <p style="text-align: center;"><i>Articolul 30</i></p> <p style="text-align: center;"><b>Exercitarea competențelor delegate</b></p> <p>(1) Competența de a adopta acte delegate este conferită Comisiei în condițiile prevăzute în prezentul articol.</p> <p>(2) Competența de a adopta acte delegate menționată la articolul 2 alineatul (4) și la articolul 11 alineatul (2) este conferită Comisiei pe o perioadă nedeterminată, începând de la 12 ianuarie 2016.</p> <p>(3) Delegarea de competențe menționată la articolul 2 alineatul (4) și la articolul 11 alineatul (2) poate fi</p>		<p>Prevederi UE neaplicabile</p>	<p>Norma se referă la competențele Comisiei.</p>

<p>revocată în orice moment de către Parlamentul European sau de către Consiliu. O decizie de revocare pune capăt delegării competențelor specificate în respectiva decizie. Aceasta intră în vigoare în ziua următoare datei publicării deciziei în Jurnalul Oficial al Uniunii Europene sau la o dată ulterioară specificată în decizie. Decizia nu aduce atingere validității actelor delegate deja în vigoare.</p> <p>(4) De îndată ce adoptă un act delegat, Comisia îl notifică simultan Parlamentului European și Consiliului.</p> <p>(5) Un act delegat adoptat în temeiul articolului 2 alineatul (4) sau al articolului 11 alineatul (2) intră în vigoare numai dacă nici Parlamentul European, nici Consiliul nu prezintă obiecții în termen de două luni de la notificarea actului în cauză către Parlamentul European și Consiliu sau dacă, înainte de expirarea acestui termen, atât Parlamentul European, cât și Consiliul au informat Comisia că nu vor prezenta obiecții. Termenul în cauză se prelungește cu două luni la inițiativa Parlamentului European sau a Consiliului.</p>			
<p><i>Articolul 31</i></p> <p><b>Procedura comitetelor</b></p> <p>(1) Comisia este sprijinită de Comitetul european pentru valori mobiliare instituit prin Decizia 2001/528/CE a Comisiei ( 13 ). Comitetul respectiv este un comitet în sensul Regulamentului (UE) nr. 182/2011 al Parlamentului European și al Consiliului.</p> <p>(2) Atunci când se face trimitere la prezentul alineat, se aplică articolul 5 din Regulamentul (UE) nr. 182/2011.</p>		<p>Prevederi UE neaplicabile</p>	<p>Prevederea reglementează mecanisme instituționale interne ale UE, inaplicabile în contextul pre-aderării.</p>

<p style="text-align: center;"><i>Articolul 32</i></p> <p><b>Modificări ale Regulamentului (UE) nr. 648/2012</b> Regulamentul (UE) nr. 648/2012 se modifică după cum urmează:</p> <p>1. La articolul 2, punctul 7 se înlocuiește cu următorul text: „7. «instrument financiar derivat extrabursier» sau «contract derivat extrabursier» înseamnă un contract derivat a cărui executare nu are loc pe o piață reglementată în sensul definiției de la articolul 4 alineatul (1) punctul 14 din Directiva 2004/39/CE sau pe o piață dintr-o țară terță considerată a fi echivalentă cu o piață reglementată conform articolului 2a din prezentul regulament;”.</p> <p>2. Se introduce următorul articol: „<i>Articolul 2a</i></p> <p><b>Decizii de echivalență în sensul definiției instrumentelor financiare derivate extrabursiere</b></p> <p>(1) În sensul articolului 2 punctul 7 din prezentul regulament, o piață dintr-o țară terță este considerată echivalentă cu o piață reglementată în sensul articolului 4 alineatul (1) punctul 14 din Directiva 2004/39/CE atunci când respectă cerințe obligatorii din punct de vedere juridic echivalente cu cerințele prevăzute la titlul III din respectiva directivă și fac obiectul unei supravegheri și al unei asigurări a respectării normelor eficace și continue în țara terță respectivă, astfel cum este determinat de Comisie în conformitate cu procedura menționată la alineatul (2) de la prezentul articol.</p> <p>(2) Comisia poate adopta acte de punere în aplicare care să determine dacă piața țării terțe respectă cerințele obligatorii din punct de vedere juridic echivalente cu cerințele prevăzute la titlul III din Directiva 2004/39/CE și face obiectul unei supravegheri și al unei asigurări a respectării normelor</p>		<p>Prevederi UE neaplicabile</p>	<p>Prevederea reglementează mecanisme instituționale interne ale UE, inaplicabile în contextul pre-aderării.</p>
--	--	----------------------------------	--



<p>eficace și continue în țara terță respectivă în sensul alineatului (1).</p> <p>Respectivele acte de punere în aplicare se adoptă în conformitate cu procedura de examinare menționată la articolul 86 alineatul (2) din prezentul regulament.</p> <p>(3) Comisia și AEVMP publică pe site-urile lor internet o listă a acelor piețe care trebuie considerate echivalente în conformitate cu actul de punere în aplicare menționat la alineatul (2). Lista respectivă este actualizată periodic.”</p> <p>3.La articolul 81, alineatul (3) se înlocuiește cu următorul text:</p> <p>„(3) Registrele centrale de tranzacții pun informațiile necesare la dispoziția următoarelor entități pentru a le permite să își îndeplinească responsabilitățile și mandatele:</p> <p>(a) AEVMP;</p> <p>(b) ABE</p> <p>(c) AEAPO;</p> <p>(d) CERS;</p> <p>(e) autoritatea competentă de supraveghere a CPC care accesează registrele centrale de tranzacții;</p> <p>(f) autoritatea competentă care supraveghează locurile de tranzacționare a contractelor raportate;</p> <p>(g) membrii relevanți ai SEBC, inclusiv BCE atunci când își îndeplinește atribuțiile în cadrul unui mecanism unic de supraveghere în temeiul Regulamentului (UE) nr. 1024/2013 al Consiliului ( *1 );</p> <p>(h) autoritățile relevante ale unei țări terțe care a încheiat un acord internațional cu Uniunea, în sensul articolului 75;</p> <p>(i) autoritățile de supraveghere desemnate în temeiul articolului 4 din Directiva 2004/25/CE a Parlamentului European și a Consiliului ( *2 );</p>			
---	--	--	--

<p>(j) autoritățile de supraveghere a pieței și a valorilor mobiliare din Uniune ale căror responsabilități și mandate de supraveghere vizează contracte, piețe, participanți și activele-suport care se încadrează în domeniul de aplicare al prezentului regulament;</p> <p>(k) autoritățile relevante ale unei țări terțe care au încheiat un acord de cooperare cu AEVMP, în sensul articolului 76;</p> <p>(l) Agenția pentru Cooperarea Autorităților de Reglementare din Domeniul Energiei instituită prin Regulamentul (CE) nr. 713/2009 al Parlamentului European și al Consiliului (*3 );</p> <p>(m) autoritățile de rezoluție desemnate în temeiul articolului 3 din Directiva 2014/59/UE a Parlamentului European și a Consiliului (*4 );</p> <p>(n) Comitetul unic de rezoluție instituit prin Regulamentul (UE) nr. 806/2014;</p> <p>(o) autoritățile competente sau autoritățile naționale competente în sensul Regulamentelor (UE) nr. 1024/2013 și (UE) nr. 909/2014 și al Directivelor 2003/41/CE, 2009/65/CE, 2011/61/UE, 2013/36/UE și 2014/65/UE și autoritățile de supraveghere în sensul Directivei 2009/138/CE;</p> <p>(p) autoritățile competente desemnate în conformitate cu articolul 10 alineatul (5) din prezentul regulament.</p> <p><i>Articolul 32a</i></p> <p><b>Punerea la dispoziție a informațiilor în punctul unic de acces european</b></p> <p>(1) De la 10 ianuarie 2030, atunci când publică orice informație menționată la articolul 12 alineatul (1) din prezentul regulament, registrele centrale de tranzacții transmit în același timp informațiile respective organismului de colectare relevant menționat la alineatul (3) de la prezentul articol, pentru a fi puse la dispoziție în punctul unic de acces european (ESAP)</p>			
--	--	--	--

<p>înființat în temeiul Regulamentului (UE) 2023/2859 al Parlamentului European și al Consiliului ( 15 ).</p> <p>Informațiile respective respectă următoarele cerințe:</p> <p>(a) sunt prezentate într-un format care permite extragerea de date, în sensul definiției de la articolul 2 punctul 3 din Regulamentul (UE) 2023/2859, sau, în cazul în care acest lucru este prevăzut de dreptul Uniunii, într-un format prelucrabil automat, în sensul definiției de la articolul 2 punctul 4 din regulamentul respectiv;</p> <p>(b) sunt însoțite de următoarele metadate:</p> <p>(i) toate denumirile registrului central de tranzacții la care se referă informațiile;</p> <p>(ii) identificatorul entității juridice al registrului central de tranzacții, astfel cum este precizat în temeiul articolului 7 alineatul (4) litera (b) din Regulamentul (UE) 2023/2859;</p> <p>(iii) categoria de dimensiune a registrului central de tranzacții, astfel cum este precizată în temeiul articolului 7 alineatul (4) litera (d) din regulamentul respectiv;</p> <p>(iv) tipul de informații, astfel cum sunt clasificate în temeiul articolului 7 alineatul (4) litera (c) din regulamentul respectiv;</p> <p>(v) o mențiune care să indice dacă informațiile conțin date cu caracter personal.</p> <p>(2) În sensul alineatului (1) litera (b) punctul (ii), registrele centrale de tranzacții obțin un identificator al entității juridice.</p> <p>(3) În scopul punerii la dispoziție în ESAP a informațiilor menționate la alineatul (1) de la prezentul articol, ESMA este organism de colectare, în sensul definiției de la articolul 2 punctul 2 din Regulamentul (UE) 2023/2859.</p> <p>(4) De la 10 ianuarie 2030, informațiile menționate la articolul 22 alineatul (4) litera (b), la articolul 25</p>			
---	--	--	--

<p>alineatul (3) și la articolul 26 alineatele (1) și (4) din prezentul regulament sunt puse la dispoziție în ESAP. În acest scop, autoritatea competentă este organism de colectare, în sensul definiției de la articolul 2 punctul 2 din Regulamentul (UE) 2023/2859.</p> <p>Informațiile respective respectă următoarele cerințe:</p> <p>(a) sunt prezentate într-un format care permite extragerea de date, în sensul definiției de la articolul 2 punctul 3 din Regulamentul (UE) 2023/2859;</p> <p>(b) sunt însoțite de următoarele metadate:</p> <p>(i) toate denumirile persoanei la care se referă informațiile;</p> <p>(ii) dacă este disponibil, identificatorul entității juridice al persoanei, astfel cum este precizat în temeiul articolului 7 alineatul (4) litera (b) din Regulamentul (UE) 2023/2859;</p> <p>(iii) tipul de informații, astfel cum sunt clasificate în temeiul articolului 7 alineatul (4) litera (c) din regulamentul respectiv;</p> <p>(iv) o mențiune care să indice dacă informațiile conțin date cu caracter personal.</p> <p>(5) De la 10 ianuarie 2030, informațiile menționate la articolul 8 alineatul (3), la articolul 19 alineatul (8), la articolul 25 alineatul (1) a doua teză și la articolul 25 alineatul (2) a doua teză din prezentul regulament sunt puse la dispoziție în ESAP. În acest scop, ESMA este organism de colectare, în sensul definiției de la articolul 2 punctul 2 din Regulamentul (UE) 2023/2859.</p> <p>Informațiile respective respectă următoarele cerințe:</p> <p>(a) sunt prezentate într-un format care permite extragerea de date, în sensul definiției de la articolul 2 punctul 3 din Regulamentul (UE) 2023/2859;</p> <p>(b) sunt însoțite de următoarele metadate:</p> <p>(i) toate denumirile registrului central de tranzacții la care se referă informațiile;</p>			
---	--	--	--

<p>(ii) dacă este disponibil, identificatorul entității juridice al registrului central de tranzacții, astfel cum este precizat în temeiul articolului 7 alineatul (4) litera (b) din Regulamentul (UE) 2023/2859;</p> <p>(iii) tipul de informații, astfel cum sunt clasificate în temeiul articolului 7 alineatul (4) litera (c) din regulamentul respectiv;</p> <p>(iv) o mențiune care să indice dacă informațiile conțin date cu caracter personal.</p> <p>(6) În scopul colectării și gestionării eficiente a informațiilor transmise în conformitate cu alineatul (1), ESMA elaborează proiecte de standarde tehnice de punere în aplicare pentru a preciza:</p> <p>(a) orice alte metadate care trebuie să însoțească informațiile;</p> <p>(b) modul de structurare a datelor la nivelul informațiilor prezentate;</p> <p>(c) pentru ce informații este necesar un format prelucrabil automat și, în astfel de cazuri, ce format prelucrabil automat trebuie utilizat.</p> <p>În sensul literei (c), ESMA evaluează avantajele și dezavantajele diferitelor formate prelucrabile automat și efectuează teste adecvate în condiții reale de utilizare în acest scop.</p> <p>ESMA prezintă Comisiei proiectele respective de standarde tehnice de punere în aplicare.</p> <p>Se conferă Comisiei competența de a adopta standardele tehnice de punere în aplicare menționate la primul paragraf din prezentul alineat în conformitate cu articolul 15 din Regulamentul (UE) nr. 1095/2010.</p> <p>(7) Dacă este necesar, ESMA adoptă orientări pentru a se asigura că metadatele transmise în conformitate cu alineatul (6) primul paragraf litera (a) sunt corecte.</p> <p><i>Articolul 33</i></p> <p><b>Intrare în vigoare și aplicare</b></p>			
--	--	--	--

<p>(1) Prezentul regulament intră în vigoare în a douăzecea zi de la data publicării în Jurnalul Oficial al Uniunii Europene.</p> <p>(2) Prezentul regulament se aplică de la 12 ianuarie 2016, cu excepția:</p> <p>(a) articolului 4 alineatul (1), care se aplică:</p> <p>(i) după 12 luni de la data intrării în vigoare a actului delegat adoptat de Comisie în conformitate cu articolul 4 alineatul (9) în ceea ce privește contrapărțile financiare menționate la articolul 3 punctul 3 literele (a) și (b) și în ceea ce privește entitățile din țări terțe menționate la articolul 3 punctul 3 litera (i) care ar solicita autorizarea sau înregistrarea în conformitate cu legislația menționată la articolul 3 punctul 3 literele (a) și (b) dacă au fost stabilite în Uniune;</p> <p>(ii) după 15 luni de la data intrării în vigoare a actului delegat adoptat de Comisie în conformitate cu articolul 4 alineatul (9) în ceea ce privește contrapărțile financiare menționate la articolul 3 punctul 3 literele (g) și (h) și în ceea ce privește entitățile țărilor terțe menționate la articolul 3 punctul 3 litera (i) care ar solicita autorizarea sau înregistrarea în conformitate cu legislația menționată la articolul 3 punctul 3 literele (g) și (h) dacă sunt stabilite în Uniune;</p> <p>(iii) după 18 luni de la data intrării în vigoare a actului delegat adoptat de Comisie în conformitate cu articolul 4 alineatul (9) în ceea ce privește contrapărțile financiare menționate la articolul 3 punctul 3 literele (c)-(f) și în ceea ce privește entitățile țărilor terțe menționate la articolul 3 punctul 3 litera (i) care ar solicita autorizarea sau înregistrarea în conformitate cu legislația menționată la articolul 3 punctul 3 literele (c)-(f) dacă sunt stabilite în Uniune; și</p> <p>(iv) după 21 luni de la data intrării în vigoare a actului delegat adoptat de Comisie în conformitate cu articolul</p>			
---	--	--	--

<p>4 alineatul (9) în ceea ce privește contrapărțile nefinanciare;</p> <p>(b) articolului 13, care se aplică de la 13 ianuarie 2017;</p> <p>(c) articolului 14, care se aplică de la 13 iulie 2017 în cazul organismelor de plasament colectiv care fac obiectul Directivei 2009/65/CE sau al Directivei 2011/61/UE și care sunt înființate înainte de 12 ianuarie 2016;</p> <p>(d) articolului 15, care se aplică de la 13 iulie 2016, inclusiv pentru contractele de garanție existente la data respectivă.</p> <p>Prezentul regulament este obligatoriu în toate elementele sale și se aplică direct în toate statele membre.</p>			
<p>ANEXĂ</p> <p>Secțiunea A – Informații care trebuie furnizate în rapoartele semestriale și anuale ale OPCVM și în raportul anual al FIA</p> <p>Date globale:</p> <p>— quantumul titlurilor și al mărfurilor împrumutate, ca procent din numărul total de active care pot fi împrumutate, definite ca excluzând numerarul și echivalentele de numerar;</p> <p>— quantumul activelor implicate în fiecare tip de SFT și de instrumente de tip total return swap exprimat ca valoare absolută (în moneda organismului de plasament colectiv) și ca procent din activele administrate de organismul de plasament colectiv.</p> <p>Date privind concentrarea:</p> <p>— cei mai mari zece emitenți de garanții pentru toate SFT și pentru toate instrumentele de tip total return swap (defalcarea volumelor de garanții sub formă de titluri și de mărfuri primite pe fiecare nume de emitent);</p> <p>— primele 10 contrapărți ale fiecărui tip de SFT și ale fiecărui instrument de tip total return swap în parte</p>		<p>Prevederi UE netranspuse</p>	<p>Prevederea nu a fost transpusă prin prezenta lege, urmând a fi transpusă prin proiectul de lege privind fondurile de investiții, care va transpune Directiva 2009/65/CE (UCITS) și Directiva 2011/61/UE (AIFMD).</p>

<p>(numele contrapărții și volumul brut al tranzacțiilor în curs).</p> <p>Date agregate privind tranzacțiile pentru fiecare tip de SFT și pentru fiecare instrument de tip total return swap în parte, defalcate în funcție de categoriile de mai jos:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>— tipul și calitatea garanției;</li> <li>— scadența garanției, defalcată pe următoarele tipuri de scadență: sub o zi, între o zi și o săptămână, între o săptămână și o lună, între o lună și trei luni, între trei luni și un an, peste un an, scadență deschisă;</li> <li>— moneda garanției;</li> <li>— scadența SFT și a instrumentelor de tip total return swap, defalcată pe următoarele tipuri de scadență: sub o zi, între o zi și o săptămână, între o săptămână și o lună, între o lună și trei luni, între trei luni și un an, peste un an, tranzacții deschise;</li> <li>— țara în care contrapărțile sunt stabile;</li> <li>— compensarea și decontarea (de exemplu, trilaterală, contraparte centrală, bilaterală).</li> </ul> <p>Date privind reutilizarea garanției:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>— ponderea garanțiilor primite care sunt reutilizate, raportată la suma maximă specificată în prospect sau în documentele de informare a investitorilor;</li> <li>— rentabilitatea garanțiilor în numerar reinvestite de organismul de plasament colectiv.</li> </ul> <p>Custodia garanțiilor primite de organismul de plasament colectiv ca parte a SFT și a instrumentelor de tip total return swap:</p> <p>Numărul și numele custozilor și cuantumul activelor aferente garanțiilor păstrate în custodie de fiecare dintre custozii</p> <p>Custodia garanțiilor acordate de organismul de plasament colectiv ca parte a SFT și a instrumentelor de tip total return swap:</p> <p>Proporția garanțiilor deținute în conturi separate, în conturi colective sau în orice alt tip de cont</p>			
---	--	--	--



<p>Date privind rentabilitatea și costurile aferente fiecărui tip de SFT și de instrument de tip total return swap, astfel cum sunt repartizate între organismul de plasament colectiv, administratorul organismului de plasament colectiv și părți terțe (de exemplu, agentul creditor) în termeni absoluți și ca procent din veniturile globale generate de acest tip de SFT și de instrument de tip total return swap.</p> <p>Secțiunea B – Informații care trebuie incluse în prospectul OPCVM-ului și în documentele de informare a investitorilor comunicate de FIA:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>— descrierea generală a SFT și a instrumentelor de tip total return swap utilizate de organismul de plasament colectiv și justificarea pentru utilizarea acestora;</li> <li>— date generale care trebuie raportate pentru fiecare tip de SFT și de instrument de tip total return swap</li> <li>— tipuri de active care pot face obiectul acestora;</li> <li>— proporția maximă de active administrate care pot face obiectul acestora;</li> <li>— proporția preconizată de active administrate care vor face obiectul fiecăreia dintre acestea;</li> <li>— criteriile utilizate pentru selectarea contrapărților (inclusiv statutul juridic, țara de origine, ratingul de credit minim);</li> <li>— garanții acceptabile: descrierea garanțiilor acceptabile în ceea ce privește tipurile de active, emitentul, scadența, lichiditatea, precum și politicile de diversificare și corelare a garanțiilor;</li> <li>— evaluarea garanțiilor: descrierea metodologiei de evaluare a garanțiilor utilizate și a justificării acesteia și indicarea utilizării marjelor de variație marcate la piață și zilnice;</li> <li>— gestionarea riscurilor: descrierea riscurilor legate de SFT și de instrumentele de tip total return swap, a riscurilor legate de administrarea garanțiilor, cum ar fi riscul operațional, de lichiditate, de contraparte, de</li> </ul>			
---	--	--	--

<p>custodie și riscul juridic precum și riscul care decurge din reutilizarea acestora, după caz;</p> <p>— specificarea modului în care activele care fac obiectul SFT și al instrumentelor de tip total return swap și garanțiile primite sunt păstrate în custodie (de exemplu, de custodele fondului);</p> <p>— specificarea oricăror altor restricții (de reglementare sau autoimpuse) cu privire la reutilizarea garanțiilor;</p> <p>— politica privind repartizarea veniturilor generate de SFT și de instrumentele de tip total return swap: descrierea proporției veniturilor generate de SFT și de instrumentele de tip total return swap care revin organismului de plasament colectiv și a costurilor și taxelor atribuite administratorului sau părților terțe (de exemplu, agentului creditor). De asemenea, prospectul sau informațiile pentru investitori menționează dacă acestea sunt părți care au legătură cu administratorul.</p>			
--	--	--	--