



REPUBLICA MOLDOVA
COMISIA NAȚIONALĂ a PIETEI FINANCIARE

Nr. 03-4/ 996 din 27.03.2026

La nr.14-05/127 din 19.03.2026

Ministerul Finanțelor
cancelaria@mf.gov.md

*Re: avizarea proiectului de Lege pentru modificarea
Legii nr. 184/2016 cu privire la contractele de garanție
financiară (număr unic 42/MF/BNM/2026)*

Cu referire la *proiectul de Lege pentru modificarea Legii nr. 184/2016 cu privire la contractele de garanție financiară* (număr unic 42/MF/BNM/2026), Comisia Națională a Pieței Financiare (CNPf), în limitele competențelor conferite de Legea-cadru (nr.192/1998), comunică următoarele.

Ținând cont de prevederile proiectului de Lege privind piețele instrumentelor financiare și activitățile de investiții, recent remis Ministerului Finanțelor al Republicii Moldova pentru promovare, în care se utilizează noțiunea de „*fîrmă de investiții*”, în vederea uniformizării terminologiei actelor legislative, se propune expunerea lit. b) din art. 1 pct. 3 din proiectul de Lege în următoarea redacție:

„b) o fîrmă de investiții, astfel cum este definită în legislația privind piețele instrumentelor financiare și activitățile de investiții;”.

A se reține că, prevederile Legii privind piețele instrumentelor financiare și activitățile de investiții, care va înlocui Legea nr. 171/2012 privind piața de capital, vor intra în vigoare la 1 iunie 2027.

Cu respect,

Dumitru BUDIANSCHI,
PREȘEDINTE

S. Muntean, (373 22 859 455)
e-mail: stela.muntean@cnpf.md



**MINISTERUL JUSTIȚIEI
AL REPUBLICII MOLDOVA**

*MD - 2012, mun. Chișinău,
str. 31 August 1989, nr. 82
tel.: +373 22 20 14 24
web: www.justice.gov.md,
e-mail: secretariat@justice.gov.md*

01.04.2026 nr. 04/2-3596

La nr. 14-05/127 din 19.03.2026

Ministerul Finanțelor

Ministerul Justiției a examinat *proiectul de lege pentru modificarea Legii nr. 184/2016 cu privire la contractele de garanție financiară (număr unic 42/MF/BNM/2026)* și relevă următoarele.

Sub aspectul intenției de reglementare, proiectul de lege este elaborat în scopul transpunerii integrale, în legislația națională, a *Directivei 2002/47/CE a Parlamentului European și a Consiliului din 6 iunie 2002 privind contractele de garanție financiară* (în continuare – *Directiva 2002/47/CE*).

Aferent redacției proiectului de lege se expun următoarele observații și propuneri de îmbunătățire a calității acestuia.

La art. I:

Din dispoziția pct. 1, textul „După clauza de adoptare” se va exclude, ca fiind inutil. Or, pct. 34 al *Regulamentului privind armonizarea legislației Republicii Moldova cu legislația UE*, aprobat prin *Hotărârea Guvernului nr. 1171/2018*, prevede deja că, clauza de armonizare se include după preambulul și clauza de adoptare ale proiectului actului normativ.

Referitor la redacția propusă pentru clauza de armonizare a *Legii nr. 184/2016 cu privire la contractele de garanție financiară* (în continuare – *Legea nr. 184/2016*) considerăm relevant ca aceasta să fie expusă în redacția propusă de către Centrul de armonizare a legislației, având în vedere asigurarea transpunerii integrale a prevederilor *Directivei 2002/47/CE*.

La pct. 2:

În redacția propusă pentru art. 2 alin. (6) al *Legii nr. 184/2016*, se va analiza necesitatea substituirii textului „legislația privind contractele de credit pentru consumatori, Legii” cu textul „Legea nr. 202/2013 privind contractele de credit pentru consumatori, Legea”. Aferent referinței la legislația privind redresarea și rezoluția contrapărților centrale, se atestă că legislația actuală nu conține acte normative speciale cu asemenea tematică (inclusiv care să asigure transpunerea *Regulamentului (UE) 2021/23 al Parlamentului European și al Consiliului din 16 decembrie 2020 privind un*

cadru pentru redresarea și rezoluția contrapărților centrale). Astfel, se va reține că nu putem face referire în proiectul actului normativ la dispoziții ale legislației care la momentul actual nu există, cu atât mai mult că, potrivit art. II, proiectul de lege respectiv se propune să intre în vigoare peste o lună de la data publicării în Monitorul Oficial al Republicii Moldova. La fel, nu putem face referire nici la legislația privind redresarea și rezoluția societăților de asigurare și de reasigurare, atât timp cât acestea nu sunt reglementate prin lege la nivel național (observație valabilă și pentru redacția propusă la art. 2 alin. (8) al *Legii nr. 184/2016*). Suplimentar, se atestă că unele reglementări ce vizează redresarea și rezoluția societăților de asigurare și de reasigurare sunt stabilite în *Legea nr. 92/2022 privind activitatea de asigurare sau de reasigurare*, în special în capitolul II secțiunea a 7-a. Tot în această secțiune, este stabilit că „regulile și procedurile de redresare și rezoluție a societăților de asigurare sau de reasigurare din Republica Moldova se vor institui prin lege specială” (a se vedea art. 77 alin. (12) din legea citată). În contextul dat, se va analiza oportunitatea includerii unei referințe că respectiva lege nu aduce atingere inclusiv „dispozițiilor privind redresarea și rezoluția societăților de asigurare și de reasigurare, cuprinse în *Legea nr. 92/2022 privind activitatea de asigurare sau de reasigurare*”.

În redacția propusă pentru art. 2 alin. (8) al *Legii nr. 184/2016*, se vor revedea cuvintele „în temeiul unor competențe similare conform legislației unui stat membru”, or, Republica Moldova, în prezent, nu este membru al Uniunii Europene, astfel încât să se poată face referire la legislația unui stat membru. În subsidiar, cuvintele „din prezenta lege” se vor exclude, luând în considerare dispozițiile art. 55 alin. (4) al *Legii nr. 100/2017 cu privire la actele normative*. Potrivit acestora, în cazul în care se face trimitere la o normă juridică care este stabilită în același act normativ sau element structural, pentru evitarea reproducerii acesteia, se face trimitere la norma juridică relevantă fără a se preciza că aceasta face parte din același act normativ sau același element structural.

La pct. 3:

În redacția propusă pentru art. 3 pct. 3) lit. b) din *Legea nr. 184/2016*, cuvintele „astfel cum este definită în legislația privind piețele de instrumente financiare” urmează a fi revăzute, întrucât nu există o lege nemijlocită care să aibă o asemenea denumire. Totodată, propunem ca textul vizat să fie substituit cu textul „astfel cum este definită în art. 6 din *Legea nr. 171/2012 privind piața de capital*”.

În redacția propusă pentru art. 3 pct. 3) lit. d) din *Legea nr. 184/2016*, textul „astfel cum sînt definiți în legislația privind activitatea de asigurare și de reasigurare;” se va substitui cu textul „astfel cum sunt definiți în art. 4 din *Legea nr. 92/2022 privind activitatea de asigurare și de reasigurare*;”.

În scopul respectării regulilor de tehnică legislativă, din sintagmele „punctul se completează” și „articolul se completează” se vor exclude cuvintele „punctul” și respectiv „articolul”, ca fiind excedente.

În redacțiile propuse pentru art. 3 pct. 3) lit. e) și f) din *Legea nr. 184/2016*, textul „astfel cum este definită în legislația privind organismele de plasament colectiv;” se va substitui cu textul „astfel cum este definită în art. 2 din *Legea nr. 2/2020* privind organismele de plasament colectiv alternative;”.

În redacția propusă pentru art. 3 pct. 6) al *Legii nr. 184/2016*, cuvintele „inclusiv societăți și alte asociații fără personalitate juridică” sugerăm a fi substituite cu cuvintele „inclusiv entități fără personalitate juridică”.

La pct. 5, din redacția propusă pentru art. 7 alin. (8) al *Legii nr. 184/2016*, textul „Cartea III” se va substitui cu textul „Cartea a treia”.

La **art. II**, cuvintele „Dispoziții finale” se vor exclude, ca fiind inutile și în neconcordanță cu uzanțele de redactare a actelor normative.

Secretar de stat

Lilian APOSTOL



**CENTRUL NAȚIONAL
ANTICORUPȚIE AL
REPUBLICII MOLDOVA**



**NATIONAL ANTICORRUPTION
CENTRE OF THE REPUBLIC OF
MOLDOVA**



Adresa: MD-2004, bd. Ștefan cel Mare și Sfânt 198, mun. Chișinău, Republica Moldova
tel. (+373) 22-25-72-94, email: secretariat@cna.md

Nr. 06/2/5991 din 01.04.2026

La nr. 14-05/127 din 19.03.2026

Ministerul Finanțelor

Prin prezenta, Vă remitem atașat raportul de expertiză anticorupție la proiectul de lege pentru modificarea Legii nr.184/2016 cu privire la contractele de garanție financiară (număr unic 42/MF/BNM/2026).

Anexă: Raportul de expertiză anticorupție – 5 (cinci) pagini.

Director adjunct

Digitally signed by Carapunarli Serghei
Date: 2026.04.01 19:42:56 EEST
Reason: MoldSign Signature
Location: Moldova
MOLDOVA EUROPEANĂ



Serghei CARAPUNARLI



RAPORT DE EXPERTIZĂ ANTICORUPȚIE

Nr. ELO26/11328 din 01.04.2026

la proiectul de lege pentru modificarea Legii nr.184/2016 cu privire la contractele de garanție financiară (număr unic 42/MF/BNM/2026)

Prezentul raport de expertiză anticorupție a fost întocmit de Centrul Național Anticorupție al Republicii Moldova în baza Legii nr.100/2017 cu privire la actele normative, a Legii nr.1104/2002 cu privire la Centrul Național Anticorupție, a Legii integrității nr.82/2017 și a Metodologiei de efectuare a expertizei anticorupție a proiectelor de acte legislative și normative, aprobată prin Hotărârea Colegiului Centrului nr.6 din 20 octombrie 2017.

I. Analiza riscurilor de corupere a procesului de promovare a proiectului

I.1. Pertinența autorului, categoriei propuse a actului și a procedurii de promovare a proiectului

Autor al proiectului de act normativ este Guvernul RM, iar autor nemijlocit este Ministerul Finanțelor, ceea ce corespunde art.73 din Constituția Republicii Moldova și art.47 alin.(3) din Regulamentul Parlamentului, aprobat prin Legea nr.797/1996.

Categoria actului legislativ propus este Lege organică, ceea ce corespunde art.72 din Constituție și art. 6-12 din Legea nr.100/2017 cu privire la actele normative.

I.2. Respectarea rigorilor de transparență în procesul decizional la promovarea proiectului

Conform art.8 al Legii nr.239/2008 privind transparența în procesul decizional *"etapele asigurării transparenței procesului de elaborare a deciziilor sunt:*

- a) informarea publicului referitor la inițierea elaborării deciziei;*
- b) punerea la dispoziția părților interesate a proiectului de decizie și a materialelor aferente acestuia;*
- c) consultarea cetățenilor, asociațiilor constituite în corespundere cu legea, altor părți interesate;*
- d) examinarea recomandărilor cetățenilor, asociațiilor constituite în corespundere cu legea, altor părți interesate în procesul de elaborare a proiectelor de decizii;*
- e) informarea publicului referitor la deciziile adoptate."*

Proiectul, însoțit de nota informativă și anunțurile inițierea elaborării proiectului și consultarea publică a acestuia, se regăsesc pe pagina web oficială a autorului și portalul particip.gov. md, după cum urmează: <https://particip.gov.md/ro/document/stages/proiect-de-lege-pentru-modificarea-legii-nr1842016-cu-privire-la-contractele-de-garanție-financiar/15728> Astfel, în procesul de promovare a

proiectului, au fost respectate rigorile de asigurare a transparenței decizionale statuate de prevederile art.8 lit.a)-d) al Legii nr.239- XVI din 13 noiembrie 2008 privind transparența în procesul decizional.

I.3. Scopul anunțat și scopul real al proiectului

Potrivit notei de fundamentare, proiectul are drept scop transpunerii integrale în legislația națională a Directivei 2002/47/CE a Parlamentului European și a Consiliului din 6 iunie 2002 privind contractele de garanție financiară (în continuare – Directiva 2002/47/CE) în vederea alinierii la acquis-ul Uniunii Europene conform Programului național de aderare a Republicii Moldova la Uniunea Europeană pentru anii 2025-2029, aprobat prin Hotărârea Guvernului nr.306/2025 (PNA 2025-2029).

I.4. Interesul public și interesele private promovate prin proiect

Implementarea prevederilor propuse, poate contribui la realizarea interesului public vizat de proiect, fapt care nu este detrimentul interesului public general (în sensul prevăzut de prevederile Legii integrității nr.82 din 25 mai 2017).

I.5. Justificarea soluțiilor proiectului

I.5.1. Suficiența argumentării din nota informativă.

În conformitate cu art.30 al Legii nr.100/2017 cu privire la actele normative, proiectele de acte normative sunt însoțite de „*nota de fundamentare care cuprinde:*

- a) denumirea sau numele autorului și, după caz, a/al participanților la elaborarea proiectului actului normativ;*
- b) condițiile ce au impus elaborarea proiectului actului normativ;*
- c) obiectivele urmărite și soluțiile propuse;*
- d) analiza impactului de reglementare;*
- e) compatibilitatea proiectului actului normativ cu legislația UE;*
- f) avizarea și consultarea publică a proiectului actului normativ;*
- h) modul de încorporare a actului în cadrul normativ existent;*
- i) măsurile necesare pentru implementarea prevederilor proiectului actului normativ." Nota informativă a proiectului a fost întocmită cu întrunirea exigențelor de tehnică legislativă statuate de prevederile art.30 lit.a)-f) al Legii cu privire la actele normative nr.100 din 22 decembrie 2017.*

I.5.2. Argumentarea economică-financiară.

Conform art.30 lit.d) al Legii nr.100/2017 cu privire la actele normative, nota de fundamentare trebuie să conțină „*d) analiza impactului de reglementare*". Implementarea proiectului de lege nu implică cheltuieli financiare și alocarea de mijloace financiare suplimentare din bugetul de stat.

II. Analiza generală a factorilor de risc ale proiectului

II.1. Limbajul proiectului

Potrivit art.54 al Legii nr.100/2017 cu privire la actele normative „*textul proiectului actului normativ se elaborează [...] cu respectarea următoarelor reguli: [...]*

- a) se expune într-un limbaj simplu, clar și concis [...]*
- c) terminologia utilizată este constantă, uniformă și corespunde celei utilizate în alte acte normative, în legislația Uniunii Europene și în alte instrumente internaționale la care Republica Moldova este parte, cu respectarea prevederilor prezentei legi; [...]*
- e) se interzice folosirea neologismelor dacă există sinonime de largă răspândire, [...]*

- f) se evită folosirea [...] a cuvintelor și expresiilor [...] care nu sînt utilizate sau cu sens ambiguu;
 g) se evită tautologiile juridice;
 h) se utilizează, pe cît este posibil, noțiuni monosemantice, [...]".

Textul proiectului este expus într-un limbaj simplu, clar și concis, cu respectarea regulilor gramaticale și de ortografie, întrunind cerințele prevăzute de art.54 din Legea nr.100/2017.

II.2. Coerența legislativă a proiectului

În textul proiectului nu au fost identificate norme contradictorii sau conflicte dintre prevederile acestuia cu reglementările altor acte normative în vigoare.

Totodată, apreciind prin prisma exigențelor de tehnică legislativă vizate de art.3, 55 al Legii nr. 100/2017, se remarcă faptul că redacția propusă, operează cu norme de trimitere ("legislația privind piețele de instrumente financiare", "legislația privind activitatea de asigurare și de reasigurare", "legislația privind organismele de plasament colectiv"), fapt care poate condiționa incertitudine la etapa implementării normei și interpretarea subiectivă a exigențelor aplicabile atît de către agentul public responsabil de implementare cît și de către subiectul vizat de acțiunile acestuia.

II.3. Activitatea agenților publici și a entităților publice reglementată în proiect

Prevederile proiectului vizează activitatea desfășurată de către entitățile listate de art.3 al Legii nr. 184/2016.

II.4. Atingeri ale drepturilor omului care pot fi cauzate la aplicarea proiectului

Prevederile proiectului nu aduc atingere drepturilor fundamentale ale omului consacrate de Constituția Republicii Moldova, Declarația Universală a Drepturilor Omului și Convenția Europeană a Drepturilor Omului.

III. Analiza detaliată a factorilor de risc și a riscurilor de corupție ale proiectului

- 1 -

Art. I pct.3.

Art. I. – Legea nr.184/2016 cu privire la contractele de garanție financiară (Monitorul oficial al Republicii Moldova, 2016, nr. 293-305, art. 622), cu modificările ulterioare, se modifică după cum urmează:

3. Articolul 3: punctul 3): literele b), c) și d) vor avea următorul cuprins:

„b) o societate de investiții, astfel cum este definită în legislația privind piețele de instrumente financiare;

d) o societate de asigurare sau asigurător/o societate de reasigurare sau reasigurător, astfel cum sînt definiți în legislația privind activitatea de asigurare și de reasigurare”;

punctul se completează cu literele e) și f) cu următorul cuprins: „e) un organism de plasament colectiv în valori mobiliare, astfel cum este definit în legislația privind organismele de plasament colectiv;

f) o societate de administrare a investițiilor, astfel cum este definită în legislația privind organismele de plasament colectiv”;

<p>Obiecții:</p> <p>Apreciind prin prisma exigențelor de tehnică legislativă vizate de art.3, 55 al Legii nr.100/2017, se remarcă utilizarea unor norme de trimitere (<i>"legislația privind piețele de instrumente financiare", "legislația privind activitatea de asigurare și de reasigurare", "legislația privind organismele de plasament colectiv"</i>), fapt care poate condiționa incertitudine la etapa implementării normei și interpretarea subiectivă a exigențelor aplicabile atât de către agentul public responsabil de implementare cât și de către subiectul vizat de acțiunile acestuia. Carența prenotată, poate fi exploatată pentru includerea/excluderea discreționară a anumitor entități din sfera de aplicare a regimului contractelor de garanție financiară, în contextul unor interese particulare.</p> <p>Normele de trimitere sunt acele norme din proiect care fac referire la prevederile altui articol din același act, la prevederi concrete din alt act/acte sau la alt act/acte în întregime. Identificarea unor asemenea elemente ale coruptibilității este posibilă dacă se utilizează expresii de genul: „în conformitate cu legislația în vigoare”, „în condițiile legii”, „în modul stabilit”, „conform reglementărilor legale/în domeniu” etc., fără trimitere la vreun act concret și dacă, la evaluare, acesta e dificil de stabilit sau nu poate fi stabilit în genere.</p>	
<p>Recomandări:</p> <p>Reconsiderarea normelor de trimitere prin prisma exigențelor art.3, 55 al Legii nr.100/2017 (<i>"Legea nr. 2/2020; Legea nr. 171/2012; Legea nr. 92/2022"</i>).</p>	
<p>Factori de risc:</p> <ul style="list-style-type: none"> ● Norme de trimitere defectuoase ● Atribuții care admit derogări și interpretări abuzive ● Lipsa/ambiguitatea procedurilor administrative 	<p>Riscuri de corupție:</p> <ul style="list-style-type: none"> ● Generale

IV. Concluzia expertizei

Potrivit notei de fundamentare, proiectul are drept scop transpunerii integrale în legislația națională a Directivei 2002/47/CE a Parlamentului European și a Consiliului din 6 iunie 2002 privind contractele de garanție financiară (în continuare – Directiva 2002/47/CE) în vederea alinierii la acquis-ul Uniunii Europene conform Programului național de aderare a Republicii Moldova la Uniunea Europeană pentru anii 2025-2029, aprobat prin Hotărârea Guvernului nr.306/2025 (PNA 2025-2029).

Autorul a prezentat *Sinteza* avizelor parvenite în cadrul procesului de consultare publică a proiectului de către autoritățile responsabile de implementarea prevederilor conținute în proiect/instituțiilor interesate, fapt ce denotă aspectul definitiv al acestuia și întrunirea condițiilor stabilite de prevederile art.28 al Legii nr.82/2017 - pentru efectuarea expertizei anticorupție.

În procesul de promovare a proiectului, au fost respectate rigorile de asigurare a transparenței decizionale statuate de prevederile art.8 lit.b) al Legii nr. 239-XVI din 13 noiembrie 2008 privind transparența în procesul decizional. Nota informativă a proiectului a fost întocmită cu întrunirea exigențelor de tehnică legislativă statuate de prevederile art.30 lit.a)-f) al Legii cu privire la actele normative nr.100 din 22 decembrie 2017.

Apreciind prin prisma exigențelor de tehnică legislativă vizate de art.3, 55 al Legii nr.100/2017, se remarcă utilizarea unor norme de trimitere (*"legislația privind piețele de instrumente financiare", "legislația privind activitatea de asigurare și de reasigurare", "legislația privind organismele de plasament colectiv"*), fapt care poate condiționa incertitudine la etapa implementării normei și interpretarea subiectivă a exigențelor aplicabile atât de către agentul public responsabil de implementare cât și de către subiectul vizat de acțiunile acestuia. Carența prenotată, poate fi

exploatăată pentru includerea/excluderea discreționară a anumitor entități din sfera de aplicare a regimului contractelor de garanție financiară, în contextul unor interese particulare. În context se recomandă reconsiderarea normelor de trimitere prin prisma exigențelor vizate de de art.55 al Legii nr.100/2017.

Implementarea prevederilor propuse, poate contribui la realizarea interesului public vizat de proiect, fapt care nu este detrimentul interesului public general (în sensul prevăzut de prevederile Legii integrității nr.82 din 25 mai 2017).

01.04.2026

Expert al Direcției legislație și expertiză anticorupție:
Cristina CHISTOL , Inspector principal