**Tabelul de concordanță a proiectului de *Lege pentru modificarea unor acte legislative***

**cu *Regulamentul (CE) nr. 1060/2009 al Parlamentului European și al Consiliului din 16 septembrie 2009***

***privind agențiile de rating de credit***

***NOTĂ:*** *Conform art.5 alin.(6) lit.b) din Regulamentul1060/2009, „Cadrul juridic și de supraveghere al unei țări terțe poate fi considerat echivalent cu prezentul regulament dacă agențiile de rating de credit din țara terță respectivă sunt supuse unor norme legale obligatorii care sunt echivalente cu cele prevăzute la articolele 6-12 și în anexa I, cu excepția articolelor 6a, 6b, 8a, 8c și 11a, a punctului 3 litera (ba) și a punctelor 3a și 3b din secțiunea B a anexei I”.*

*Prin urmare, în legislația națională vor fi transpuse prioritar prevederile articolelor 6-12 din Regulamentul1060/2009. Totodată, pentru a asigura caracterul complet al actelor normative naționale care reglementează activitatea agențiilor de rating, vor fi transpuse și unele dispoziții prevăzute în alte articole decât 6-12.*

|  |
| --- |
| 1. **Titlul actului Uniunii Europene, inclusiv cele mai recente amendamente incluse**
 |
| **Regulamentul (CE) nr. 1060/2009 al Parlamentului European și al Consiliului din 16 septembrie 2009 privind agențiile de rating de credit**Regulamentul introduce o abordare de reglementare comună la nivelul Uniunii Europene pentru a spori integritatea, transparența, responsabilitatea, buna guvernanță și independența activităților de rating de credit, contribuind la calitatea ratingurilor de credit acordate în UE și la buna funcționare a pieței UE și asigurând, în același timp, un nivel ridicat de protecție a consumatorilor și a investitorilor. Acesta stabilește condițiile de acordare a ratingurilor de credit, precum și regulile referitoare la organizarea și la modul în care acționează agențiile de rating de credit, inclusiv acționarii și membrii acestora, în vederea promovării independenței agențiilor de rating de credit, a evitării conflictelor de interese și a consolidării protecției consumatorilor și investitorilor.**Regulation (EC) no 1060/2009 of the European Parliament and of the Council of 16 September 2009 on credit rating agencies** The Regulation introduces a common regulatory approach in order to enhance the integrity, transparency, responsibility, good governance and reliability of credit rating activities, contributing to the quality of credit ratings issued in the European Union, thereby contributing to the smooth functioning of the internal market of the EU while achieving a high level of consumer and investor protection. It lays down conditions for the issuing of credit ratings and rules on the organisation and conduct of credit rating agencies to promote their independence and the avoidance of conflicts of interest. |
| 1. **Titlul proiectului de act normativ național**
 |
| **Lege pentru modificarea Legii nr.171/2012 privind piața de capital**  **Law amending the Law no.171 / 2012 on the capital market** |
| 1. **Gradul general de compatibilitate:** Compatibil
 |

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **Actul Uniunii Europene** | **Proiectul de act normativ național** | **Gradul de compatibilitate** | **Diferențele** | **Observațiile** | **Autoritatea/****persoana responsabilă** |
| **4** | **5** | **6** | **7** | **8** | **9** |
| **Articolul 2** (1) Prezentul regulament se aplică ratingurilor de credit acordate de agențiile de rating de credit înregistrate în ►M3 Uniune ◄ care sunt fie publicate, fie distribuite în baza unui abonament. | **Articolul 881.** Dispoziții generale privind agențiile de rating de credit1. Prevederile prezentei secțiuni se aplică ratingurilor de credit acordate de agențiile de rating de credit înregistrate de către Comisia Națională, care sunt fie publicate, fie distribuite în baza unui abonament.
 | **compatibil** |  |  | **CNPF** |
| **Articolul 3** (1) În sensul prezentului regulament, se aplică următoarele definiții:(a) „rating de credit” înseamnă o opinie, acordată pe baza unui sistem de clasificare bine stabilit și definit al categoriilor de rating, referitoare la bonitatea unei entități, a unei creanțe sau a unei obligații financiare, a unui titlu de creanță sau a unei acțiuni preferențiale și altor instrumente financiare ori a unui emitent de astfel de creanțe sau obligații financiare, titluri de creanță sau acțiuni preferențiale și alte instrumente financiare;(b) „agenție de rating de credit” înseamnă o persoană juridică a cărei activitate include acordarea, cu titlu profesional, de ratinguri de credit;(d) „analist de rating” înseamnă o persoană care execută funcții de analiză necesare pentru acordarea unui rating de credit;(g) „în scopuri de reglementare” înseamnă utilizarea ratingurilor de credit în scopul specific de respectare a dreptului Uniunii sau a dreptului Uniunii astfel cum este pus în aplicare de legislațiile naționale ale statelor membre;(w) „perspectivă de rating” înseamnă o opinie privind direcția probabilă a unui rating de credit pe termen scurt, pe termen mediu sau în ambele cazuri; | **Articolul 6.**rating de credit – opinie acordată pe baza unui sistem de clasificare bine stabilit și definit al categoriilor de rating, referitoare la bonitatea unei entități, a unei creanțe sau a unei obligații financiare, a unui titlu de creanță sau a unei acțiuni preferențiale și altor instrumente financiare ori a unui emitent de astfel de creanțe sau obligații financiare, titluri de creanță sau acțiuni preferențiale și alte instrumente financiare; agenție de rating de credit – persoană juridică a cărei activitate include acordarea, cu titlu profesional, de ratinguri de credit;analist de rating – persoană fizică care execută funcții de analiză necesare pentru acordarea unui rating de credit;în scopuri de reglementare – utilizarea ratingurilor de credit în scopul specific de respectare a actelor normative;perspectivă de rating – opinie privind direcția probabilă a unui rating de credit pe termen scurt, pe termen mediu sau în ambele cazuri; | **compatibil** |  |  | **CNPF** |
| **Articolul 4** (1) Instituțiile de credit, societățile de investiții, întreprinderile de asigurare, întreprinderile de reasigurare, instituțiile pentru furnizarea de pensii ocupaționale, societățile de administrare, societățile de investiții, administratorii de fonduri de investiții alternative și contrapartidele centrale pot utiliza ratinguri de credit în scopuri de reglementare numai dacă acestea sunt acordate de agenții de rating de credit stabilite în Uniune și înregistrate în conformitate cu prezentul regulament.Atunci când un prospect conține o trimitere la unul sau mai multe ratinguri de credit, emitentul, ofertantul sau persoana care solicită admiterea la tranzacționare pe o piață reglementată se asigură că prospectul cuprinde, de asemenea, informații clare și vizibile care precizează dacă ratingurile în cauză sunt emise de o agenție de rating stabilită în Uniune și înregistrată în conformitate cu prezentul regulament. | **Articolul 881.**(2) Ratingurile de credit care sunt fie publicate, fie distribuite în baza unui abonament, pot fi acordate doar de către agențiile de rating de credit înregistrate de către Comisia Națională sau de către o altă autoritate recunoscută de către Comisia Națională în acest sens.(3) Ratingurile de credit pot fi utilizate în scopuri de reglementare numai dacă acestea sunt acordate de agenții de rating de credit înregistrate de către Comisia Națională sau de către o altă autoritate recunoscută de către Comisia Națională în acest sens.(4) Atunci când un prospect conține o trimitere la unul sau mai multe ratinguri de credit, emitentul, ofertantul sau persoana care solicită admiterea la tranzacționare pe o piață reglementată se asigură că prospectul cuprinde, de asemenea, informații clare și vizibile care precizează dacă ratingurile în cauză sunt emise de o agenție de rating înregistrată de către Comisia Națională sau de către o altă autoritate recunoscută de către Comisia Națională în acest sens. | **compatibil** |  |  | **CNPF** |
| **Articolul 4**(3) d) agenția de rating de credit pune la dispoziția AEVMP, la solicitarea acesteia, toate informațiile necesare pentru a permite AEVMP să supravegheze în permanență respectarea cerințelor prezentului regulament; | **Articolul 882.**(10) Agenția de rating de credit pune la dispoziția Comisiei Naționale, la solicitarea acesteia, informațiile necesare pentru a permite Comisiei Naționale să supravegheze în mod continuu respectarea cerințelor prezentei legi și actelor normative ale Comisiei Naționale. | **compatibil** |  |  | **CNPF** |
| **Articolul 4**(5) Agenția de rating de credit care a avizat un rating de credit acordat într-o țară terță în conformitate cu alineatul (3) rămâne pe deplin responsabilă de ratingurile respective și de îndeplinirea condițiilor prevăzute la alineatul în cauză. |  | Norme UE neaplicabile |  | Având învedere lipsacalității de stat membru UE al RepubliciiMoldova | **CNPF** |
| **Articolul 6****Independența și evitarea conflictelor de interese** |
| (1)  Agențiile de rating de credit iau toate măsurile necesare pentru a se asigura că acordarea unui rating de credit sau a unei perspective de rating nu este afectată de existența sau potențiala existență a unor conflicte de interese sau a unei relații comerciale implicând agenția de rating de credit care acordă ratingul de credit sau perspectiva de rating respectivă, acționarii săi, administratorii, analiștii de rating sau angajații acesteia sau orice persoană fizică ale cărei servicii sunt puse la dispoziția agenției de rating sau se află sub controlul acesteia sau orice altă persoană legată în mod direct sau indirect de aceasta printr-o relație de control. | **Articolul 883.** (1) Agențiile de rating de credit iau toate măsurile necesare pentru a se asigura că acordarea unui rating de credit sau a unei perspective de rating nu este afectată de existența sau potențiala existență a unor conflicte de interese. | **compatibil** |  |  | **CNPF** |
| Alineatele (2) și (3) | Urmează a fi transpuse în Regulamentul privind agențiile de rating de credit. |  |  |  | **CNPF** |
| (4) Agențiile de rating de credit instituie, mențin, aplică și documentează o structură de control intern eficace care să guverneze aplicarea de politici și proceduri pentru a preveni și a diminua posibilele conflicte de interese și pentru a asigura independența ratingurilor de credit, a analiștilor de credit și a echipelor de rating față de acționari, de consiliile de administrație și de conducere și de activitățile de vânzare și de marketing. Agențiile de rating de credit instituie proceduri standard de operare (PSO) cu privire la guvernanța corporativă, organizare și gestionarea conflictelor de interese. Acestea monitorizează și revizuiesc periodic aceste PSO pentru a evalua eficacitatea și necesitatea actualizării lor. | **Articolul 883.** (10) Prevederile art 39 alin.(1) lit.a)-d), lit.f) și alin.(4), art.41 alin.(1) lit.a)-lit.f) și lit.h), alin.(3)-alin.(7), art. 42 alin.(1)- alin.(3) art.46 alin.(1)-(4) și art.50 alin.(4) se aplică corespunzător in raport cu agențiile de rating de credit. | **compatibil** |  |  | **CNPF** |
| **Articolele 6a și 6b** | **Transpunerea nu este obligatorie** |  |  |  |  |
| **Articolul 7****Analiștii de rating, angajații și alte persoane implicate în acordarea ratingurilor de credit** |
| (1) Agențiile de rating de credit asigură că analiștii de rating și angajații lor, precum și orice altă persoană fizică ale cărei servicii sunt puse la dispoziția agențiilor de rating sau care se află sub controlul lor și care sunt implicați în mod direct în activități de rating au nivelul necesar de cunoștințe și experiență pentru realizarea sarcinilor ce le revin. | **Articolul 883.** (10) Prevederile art 39 alin.(1) lit.a)-d), lit.f) și alin.(4), art.41 alin.(1) lit.a)-lit.f) și lit.h), alin.(3)-alin.(7), art. 42 alin.(1)- alin.(3) art.46 alin.(1)-(4) și art.50 alin.(4) se aplică corespunzător in raport cu agențiile de rating de credit. | **compatibil** |  |  | **CNPF** |
| (2) Agențiile de rating de credit asigură că persoanele menționate la alineatul (1) nu sunt autorizate să inițieze sau să participe la negocierile legate de onorarii sau plăți cu entitățile cărora li se acordă ratinguri, părți terțe legate de acestea sau orice altă persoană legată în mod direct sau indirect de acestea printr-o relație de control. | **Articolul 883.** (10) Prevederile art 39 alin.(1) lit.a)-d), lit.f) și alin.(4), art.41 alin.(1) lit.a)-lit.f) și lit.h), alin.(3)-alin.(7), art. 42 alin.(1)- alin.(3) art.46 alin.(1)-(4) și art.50 alin.(4) se aplică corespunzător in raport cu agențiile de rating de credit.Alte prevederi urmează a fi transpuse în Regulamentul privind agențiile de rating de credit. | **compatibil** |  |  | **CNPF** |
| Alineatele (3) și (4) | Urmează a fi transpuse în Regulamentul privind agențiile de rating de credit. |  |  |  | **CNPF** |
| (5) Remunerarea și evaluarea performanței angajaților implicați în activitățile de activitățile de rating de credit sau legate de perspective de rating și a persoanelor care aprobă ratingurile de credit sau perspectivele de rating nu trebuie să depindă de veniturile pe care agenția de rating de credit le obține de la entitățile cărora li se acordă ratinguri sau de la părți terțe legate de acestea. | **Articolul 883.** (10) Prevederile art 39 alin.(1) lit.a)-d), lit.f) și alin.(4), art.41 alin.(1) lit.a)-lit.f) și lit.h), alin.(3)-alin.(7), art. 42 alin.(1)- alin.(3) art.46 alin.(1)-(4) și art.50 alin.(4) se aplică corespunzător in raport cu agențiile de rating de credit.Alte prevederi urmează a fi transpuse în Regulamentul privind agențiile de rating de credit. | **compatibil** |  |  | **CNPF** |
| **Articolul 8****Metodologii, modele și ipoteze principale de rating** |
| (1) Agențiile de rating de credit publică metodologiile, modelele și ipotezele principale pe care le folosesc în activitățile lor de rating de credit în sensul definiției din anexa I secțiunea E partea I punctul 5. | **Articolul 883.**  (2) Agențiile de rating de credit publică metodologiile, modelele și ipotezele principale pe care le folosesc în activitățile lor de rating de credit, precum și modificările acestora. | **compatibil** |  |  | **CNPF** |
| Alineatele (2) și (2a) | Urmează a fi transpuse în Regulamentul privind agențiile de rating de credit. |  |  |  | **CNPF** |
| (3) Agențiile de rating de credit utilizează metodologii de rating riguroase, sistematice și continue, care sunt supuse validării bazate pe experiența anterioară, inclusiv pe controlul a posteriori. | **Articolul 883.** (3) Agențiile de rating de credit utilizează metodologii de rating riguroase, sistematice și continue, care sunt supuse validării bazate pe experiența anterioară, inclusiv pe controlul a posteriori. | **compatibil** |  |  | **CNPF** |
| Alineatul (4) | Urmează a fi transpus în Regulamentul privind agențiile de rating de credit. |  |  |  | **CNPF** |
| (5) Agențiile de rating de credit monitorizează ratingurile de credit și își revizuiesc ratingurile și metodologiile în permanență și cel puțin o dată pe an, în special atunci când intervin schimbări semnificative care ar putea influența un rating de credit. Agențiile de rating instituie proceduri interne pentru monitorizarea impactului pe care îl au schimbările conjuncturii macroeconomice sau condițiilor de pe piața financiară asupra ratingurilor de credit.Ratingurile suverane sunt revizuite cel puțin o dată la șase luni. | **Articolul 883.**  (4) Agențiile de rating de credit monitorizează ratingurile de credit și își revizuiesc ratingurile și metodologiile în permanență și cel puțin o dată pe an, în special atunci când intervin schimbări semnificative care ar putea influența un rating de credit. (5) Agențiile de rating instituie proceduri interne pentru monitorizarea impactului pe care îl au schimbările conjuncturii macroeconomice sau condițiilor de pe piața financiară asupra ratingurilor de credit. | **compatibil** |  |  | **CNPF** |
| Alineatele (5a)-(7) | Urmează a fi transpuse în Regulamentul privind agențiile de rating de credit. |  |  |  | **CNPF** |
| **Articolele 8a și 8c** | **Transpunerea nu este obligatorie** |  |  |  |  |
| **Articolul 8d** **Utilizarea mai multor agenții de rating de credit** | Urmează a fi transpus în Regulamentul privind agențiile de rating de credit. |  |  |  | **CNPF** |
| **Articolul 9 Externalizarea**Externalizarea funcțiilor operaționale importante se realizează astfel încât să nu dăuneze semnificativ calității controlului intern al agenției de rating de credit și să nu împiedice AEVMP să monitorizeze respectarea de către agenția de rating a obligațiilor prezentului regulament. | **Articolul 883.**  (10) Prevederile art 39 alin.(1) lit.a)-d), lit.f) și alin.(4), art.41 alin.(1) lit.a)-lit.f) și lit.h), alin.(3)-alin.(7), art. 42 alin.(1)- alin.(3) art.46 alin.(1)-(4) și art.50 alin.(4) se aplică corespunzător in raport cu agențiile de rating de credit. | **compatibil** |  |  | **CNPF** |
| **Articolul 10 Publicarea și prezentarea ratingurilor de credit** |
| Alineatele (1)-(5) | Urmează a fi transpuse în Regulamentul privind agențiile de rating de credit. |  |  |  | **CNPF** |
| (6) Agențiile de rating de credit nu pot utiliza numele AEVMP sau al unei alte autorități competente într-un mod care ar putea indica sau sugera avizarea sau aprobarea de către AEVMP sau orice autoritate competentă a ratingurilor de credit sau a oricăror activități de rating ale agenției de rating. | **Articolul 883.** (8) Agențiile de rating de credit nu pot utiliza numele Comisiei Naționale sau al unei alte autorități competente într-un mod care ar putea indica sau sugera aprobarea de către Comisia Națională sau orice autoritate competentă a ratingurilor de credit sau a oricăror activități de rating ale agenției de rating de credit. | **compatibil** |  |  | **CNPF** |
| **Articolul 11 Publicații generale și periodice** | Urmează a fi transpus în Regulamentul privind agențiile de rating de credit. |  |  |  | **CNPF** |
| **Articolul 11a** | **Transpunerea nu este obligatorie** |  |  |  |  |
| **Articolul 12 Raport privind transparența** | Urmează a fi transpus în Regulamentul privind agențiile de rating de credit. |  |  |  | **CNPF** |
| **Articolul 13** | **Transpunerea nu este obligatorie** |  |  |  |  |
| **Articolul 14 Condițiile de înregistrare** |
| (1) Agențiile de rating de credit solicită înregistrarea în sensul articolului 2 alineatul (1), cu condiția să fie persoane juridice stabilite în Uniune. | **Articolul 882.** Înregistrarea și supravegherea agențiilor de rating de credit(1) Pentru înregistrarea agenției de rating de credit, solicitantul depune în adresa Comisiei Naţionale o cerere… | **Parțial compatibil** | Nu e stabilit că agenția de rating trebuie să fie stabilită în Republica Moldova |  | **CNPF** |
| (3) O agenție de rating de credit care este înregistrată trebuie să îndeplinească condițiile înregistrării inițiale în orice moment.O agenție de rating de credit notifică fără întârziere AEVMP orice modificare semnificativă a condițiilor pentru înregistrarea inițială, inclusiv deschiderea sau închiderea unei sucursale în Uniune.Fără a aduce atingere paragrafului al doilea, agenția de rating de credit notifică AEVMP modificările materiale avute în vedere pentru metodologiile de rating, modelele sau ipotezele principale de rating sau noile metodologii de rating, modele sau ipoteze principale de rating propuse la momentul când agenția de rating de credit publică modificările propuse sau noile metodologii de rating propuse pe site-ul său internet, în conformitate cu articolul 8 alineatul (5a). După expirarea perioadei de consultare, agenția de rating de credit notifică AEVMP orice modificare rezultată în urma consultării. | **Articolul 882.** (7) Agenția de rating de credit înregistrată trebuie să îndeplinească, în orice moment, condițiile prevăzute la alin.(1).(8) Agenția de rating de credit notifică fără întârziere Comisiei Naționale orice modificare a condițiilor pentru înregistrarea inițială, inclusiv deschiderea sau închiderea unei sucursale, modificările materiale avute în vedere pentru metodologiile de rating, modelele sau ipotezele principale de rating sau noile metodologii de rating, modele sau ipoteze principale de rating. | **compatibil** |  |  | **CNPF** |
| **Articolul 15 Cererea de înregistrare**(4) În termen de 20 de zile lucrătoare de la primirea cererii, AEVMP evaluează dacă aceasta este completă. Dacă cererea nu este completă, AEVMP stabilește un termen limită pentru furnizarea informațiilor suplimentare de către agenția de rating de credit.După ce a evaluat dacă cererea este completă, AEVMP informează agenția de rating de credit în consecință. | **Articolul 882.** (2) În termen de 3 de zile lucrătoare de la recepționarea cererii specificate la alin.(1), Comisia Națională notifică agenția de rating de credit despre aceasta (4) Dacă Comisia Națională consideră, în mod rezonabil, că cererea depusă este incompletă, incorectă sau sunt necesare informaţii sau documente suplimentare, în perioada termenului de examinare, dar nu mai tîrziu de a 50-a zi lucrătoare din cadrul acestui termen, Comisia Naţională este în drept să solicite documente şi informaţii suplimentare. | **compatibil** |  |  | **CNPF** |
| **Articolul 16 Examinarea cererii de înregistrare a unei agenții de rating de credit de către AEVMP** |
| (1) În termen de 45 de zile lucrătoare de la notificarea menționată la articolul 15 alineatul (4) al doilea paragraf, AEVMP examinează cererea de înregistrare a unei agenții de rating de credit pe baza respectării de către agenția de rating a condițiilor prevăzute de prezentul regulament. | **Articolul 882.** (3) În termen de 60 de zile lucrătoare de la notificarea menționată la alin.(2), Comisia Națională examinează cererea de înregistrare a agenției de rating de credit conform criteriilor stabilite de prezenta secțiune și actele normative ale Comisiei Naționale și adoptă o decizie de înregistrare sau de refuz al înregistrării agenției de rating de credit. | **compatibil** |  |  | **CNPF** |
| (2) AEVMP poate prelungi perioada de examinare cu 15 zile lucrătoare, în special dacă agenția de rating de credit:(a) intenționează să avizeze ratinguri de credit astfel cum se menționează la articolul 4 alineatul (3);(b) intenționează să recurgă la externalizare; sau(c) solicită o scutire de la respectarea cerințelor în conformitate cu articolul 6 alineatul (3). |  |  |  |  |
| (3) În termen de 45 de zile lucrătoare de la notificarea menționată la articolul 15 alineatul (4) al doilea paragraf sau în termen de 60 de zile lucrătoare în cazul în care se aplică alineatul (2) de la prezentul articol, AEVMP adoptă o decizie motivată de înregistrare sau de refuz al înregistrării. |  |  |  |  |
| **Articolul 19 Taxa de înregistrare și de supraveghere** |
| (1) AEVMP aplică agențiilor de rating de credit o taxă în conformitate cu prezentul regulament și cu regulamentul Comisiei menționat la alineatul (2). Taxa respectivă acoperă integral cheltuielile AEVMP necesare înregistrării, certificării și supravegherii agențiilor de rating de credit, precum și rambursării oricăror costuri pe care le pot suporta autoritățile competente în temeiul prezentului regulament, în special ca urmare a delegării unor sarcini în conformitate cu articolul 30. | **Articolul 882.**  (5) Taxa de înregistrare a agențiilor de rating de credit este de 10000 lei și se varsă în bugetul Comisiei Naționale pînă la data înregistrării agenției de rating | **compatibil** |  |  | **CNPF** |
| (2) Cuantumul taxei aplicate unei agenții de rating de credit acoperă toate costurile administrative și este proporțională cu cifra de afaceri a agenției de rating de credit în cauză. | **Articolul 882.** (6) Comisia Națională aplică agențiilor de rating de credit o taxă de supraveghere anuală care este proporțională cu cifra de afaceri a agenției de rating de credit în cauză și care se stabilește anual de către Comisia Națională. | **compatibil** |  |  | **CNPF** |
| **Articolul 20 Retragerea înregistrării**(1) Fără a aduce atingere articolului 24, AEVMP retrage înregistrarea unei agenții de rating de credit, dacă aceasta:(a) renunță în mod expres la înregistrare sau nu a mai acordat ratinguri de credit în ultimele șase luni;(b) a obținut înregistrarea prin declarații false sau alte modalități neregulamentare; sau(c) nu mai îndeplinește condițiile în temeiul cărora a fost înregistrată. | **Articolul 882.** (13) Comisia Națională radiază înregistrarea unei agenții de rating de credit, dacă aceasta:a) renunță în mod expres la înregistrare sau nu a mai acordat ratinguri de credit în ultimele șase luni;b) a obținut înregistrarea prin declarații false sau alte modalități neregulamentare;c) nu mai îndeplinește condițiile în temeiul cărora a fost înregistrată. | **compatibil** |  |  | **CNPF** |
| **Articolul 22a****Examinarea respectării cerințelor metodologice** (1) În cadrul activității sale de supraveghere continuă a agențiilor de rating înregistrate în temeiul prezentului regulament, AEVMP examinează în mod regulat respectarea articolului 8 alineatul (3). | **Articolul 882.** (10) Agenția de rating de credit pune la dispoziția Comisiei Naționale, la solicitarea acesteia, informațiile necesare pentru a permite Comisiei Naționale să supravegheze în mod continuu respectarea cerințelor prezentei legi și actelor normative ale Comisiei Naționale.  | **compatibil** |  |  | **CNPF** |
| **Articolul 23****Neinterferența cu conținutul ratingurilor sau cu metodologiile**În îndeplinirea sarcinilor care le revin în temeiul prezentului regulament, nici AEVMP, nici Comisia și nicio autoritate publică din statele membre nu intervine asupra conținutului ratingurilor de credit sau asupra metodologiilor. | **Articolul 883.**  (7) În îndeplinirea sarcinilor care îi revin în temeiul legislației în domeniul pieței de capital, nici Comisia Națională și nici o altă autoritate publică nu intervine asupra conținutului ratingurilor de credit sau asupra metodologiilor. | **compatibil** |  |  | **CNPF** |
| **Articolul 23b Solicitările de informații** |
| (1) AEVMP poate solicita, printr-o cerere simplă sau printr-o decizie, agențiilor de rating de credit, persoanelor implicate în activități de rating de credit, entităților cărora li se acordă ratinguri și părților terțe legate de acestea, părților terțe cărora agențiile de rating de credit le-au externalizat funcții operaționale sau activități, precum și altor persoane implicate sau având legături apropiate și substanțiale cu agențiile de rating de credit sau cu activitățile de rating de credit, să furnizeze toate informațiile necesare pentru îndeplinirea sarcinilor sale în temeiul prezentului regulament. | **Articolul 882.**  (11) Comisia Națională poate solicita, printr-o cerere simplă sau printr-o decizie, agențiilor de rating de credit, persoanelor implicate în activități de rating de credit, entităților cărora li se acordă ratinguri și părților terțe legate de acestea, părților terțe cărora agențiile de rating de credit le-au externalizat funcții operaționale sau activități, precum și altor persoane implicate sau având legături apropiate și substanțiale cu agențiile de rating de credit sau cu activitățile de rating de credit, să furnizeze toate informațiile necesare pentru îndeplinirea sarcinilor sale. | **compatibil** |  |  | **CNPF** |
| (4) Persoanele menționate la alineatul (1) sau reprezentanții acestora și, în cazul persoanelor juridice sau al asociațiilor fără personalitate juridică, persoanele autorizate prin lege sau prin statut să le reprezinte furnizează informațiile solicitate. Avocații autorizați în mod corespunzător să acționeze pot furniza informațiile în numele clienților lor. Aceștia din urmă rămân pe deplin răspunzători în cazul în care informațiile furnizate sunt incomplete, incorecte sau induc în eroare. | **Articolul 882.** (12) Persoanele menționate la alineatul (11) sau reprezentanții acestora și, în cazul persoanelor juridice sau al asociațiilor fără personalitate juridică, persoanele autorizate prin lege sau prin statut să le reprezinte, furnizează informațiile solicitate de către Comisia Națională. Avocații autorizați în mod corespunzător să acționeze pot furniza informațiile în numele clienților lor. Aceștia din urmă rămân pe deplin răspunzători în cazul în care informațiile furnizate sunt incomplete, incorecte sau induc în eroare. | **compatibil** |  |  | **CNPF** |
| **Articolul 24****Măsuri de supraveghere adoptate de AEVMP**(1) În cazul în care, în conformitate cu articolul 23e alineatul (5), Consiliul de supraveghere al AEVMP constată faptul că o agenție de rating de credit a săvârșit una dintre încălcările enumerate în anexa III, acesta adoptă una sau mai multe dintre următoarele decizii:(a) retrage înregistrarea respectivei agenții de rating de credit;(b) interzice temporar agenției de rating de credit să emită ratinguri de credit, cu efect în întreaga Uniune, până când se pune capăt încălcării respective;(c) suspendă utilizarea în scopuri de reglementare a ratingurilor de credit emise de agenția de rating de credit în cauză, cu efect în întreaga Uniune, până când se pune capăt încălcării respective;(d) solicită agenției de rating de credit să pună capăt încălcării;(e) emite anunțuri publice.**Articolul 36a Amenzi****(**1) În cazul în care, în temeiul articolului 23e alineatul (5), Consiliul de supraveghere al AEVMP constată faptul că o agenție de rating de credit a săvârșit, în mod intenționat sau din neglijență, una dintre încălcările enumerate în anexa III, acesta adoptă o decizie de aplicare a unei amenzi în conformitate cu alineatul (2). | **Articolul 144.** Încălcări şi sancţiuni (1) Sînt considerate încălcări pe piaţa de capital încălcarea prevederilor imperative ale prezentei legi şi faptele stabilite expres de Codul contravenţional al Republicii Moldova şi de Codul penal al Republici Moldova. (2) Pentru nerespectarea prevederilor imperative ale prezentei legi şi ale actelor normative în domeniu, Comisia Naţională aplică drept formă de sancţiune: a) avertismentul; b) avertismentul public; c) suspendarea sau retragerea certificatelor de calificare eliberate de Comisia Naţională; d) suspendarea sau retragerea calităţii de persoana cu funcţii de răspundere; e) suspendarea sau interzicerea activităţii pe piaţa de capital a persoanei fizice; f) suspendarea licenţei; g) retragerea licenţei sau a autorizaţiei; h) amendă de pînă la un milion de lei. | **compatibil** |  |  | **CNPF** |
| **ANEXA I INDEPENDENȚA ȘI EVITAREA CONFLICTELOR DE INTERESE** |
| **Secțiunea A Cerințe organizatorice** |
| **Punctul 1** | Urmează a fi transpus în Regulamentul privind agențiile de rating de credit. |  |  |  | **CNPF** |
| 2. Agenția de rating de credit este organizată într-un mod care garantează faptul că interesul său comercial nu afectează independența și exactitatea activităților de rating de credit.Cadrele superioare de conducere ale agenției de rating au o bună reputație, precum și experiență și competențe suficiente și asigură o gestiune corespunzătoare și prudentă a agenției.Cel puțin o treime, dar nu mai puțin de doi dintre membrii consiliului de administrație sau de supraveghere al agenției de rating sunt membri independenți, neimplicați direct în activitățile de rating de credit.Remunerarea membrilor independenți ai consiliului de administrație sau de supraveghere nu este legată de performanța comercială a agenției și este astfel stabilită încât să garanteze imparțialitatea acestora. Mandatele membrilor independenți ai consiliului de administrație sau de supraveghere au o durată prestabilită care nu depășește cinci ani și nu sunt reînnoibile. Revocarea acestor membri independenți nu este posibilă decât în cazul unei erori profesionale grave sau al unei deficiențe profesionale.Majoritatea membrilor consiliului de administrație sau de supraveghere, inclusiv membrii independenți ai acestuia, au suficientă competență în domeniul serviciilor financiare. În cazul în care agenția de rating acordă ratinguri ►M5 instrumentelor de securitizare ◄ , cel puțin un membru independent și un alt membru al acestui consiliu au cunoștințe aprofundate și experiență la un nivel superior în ceea ce privește piețele ►M5 instrumentelor de securitizare ◄ .În afară de responsabilitatea globală a consiliului, membrii independenți ai acestuia au sarcini specifice de a monitoriza:(a) elaborarea politicii de rating și a metodologiilor pe care agenția de rating le utilizează în activitățile de rating de credit;(b) eficacitatea sistemului intern de control al calității al agenției de rating cu privire la activitățile de rating de credit;(c) eficacitatea măsurilor și a procedurilor instituite pentru a asigura identificarea, eliminarea sau gestionarea și divulgarea în mod corespunzător a conflictelor de interese; și(d) procedurile de respectare a legislației și de guvernanță, inclusiv eficiența funcției de revizuire menționată la punctul 9 din prezenta secțiune.Opiniile membrilor independenți ai consiliului de administrație sau de supraveghere cu privire la aspectele menționate la literele (a)-(d) sunt prezentate periodic consiliului respectiv și sunt comunicate AEVMP la cerere. | **Articolul 883**(10) Prevederile art 39 alin.(1) lit.a)-d), lit.f) și alin.(4), art.41 alin.(1) lit.a)-lit.f) și lit.h), alin.(3)-alin.(7), art. 42 alin.(1)- alin.(3) art.46 alin.(1)-(4) și art.50 alin.(4) se aplică corespunzător in raport cu agențiile de rating de credit.Alte prevederi urmează a fi transpuse în Regulamentul privind agențiile de rating de credit. | **compatibil** |  |  | **CNPF** |
| 3. Agenția de rating de credit instituie politici și proceduri corespunzătoare care să asigure respectarea obligațiilor care îi revin în temeiul prezentului regulament. |  |  |  |  |
| 4. Agenția de rating de credit dispune de proceduri contabile și administrative sigure, de mecanisme de control intern, de tehnici eficiente de evaluare a riscurilor și de dispozitive eficiente de control și de salvgardare a sistemelor sale informatice.Mecanismele de control intern sunt concepute astfel încât să garanteze respectarea deciziilor și a procedurilor la toate nivelurile agenției de rating.Agenția de rating de credit aplică și menține proceduri decizionale și o structură organizatorică în cadrul căreia structurile ierarhice sunt stabilite, iar funcțiile și responsabilitățile sunt repartizate în mod clar și documentat. |  |  |  |  |
| 5. Agenția de rating de credit instituie și menține un departament responsabil de funcția permanentă și eficace de verificare a conformității (funcția de verificare a conformității), care funcționează în mod independent. Funcția de verificare a conformității monitorizează și raportează cu privire la respectarea de către agenția de rating și angajații săi a obligațiilor care îi revin agenției de rating în temeiul prezentului regulament. Funcția de verificare a conformității cuprinde:(a) monitorizarea și evaluarea periodică a gradului de adecvare și de eficacitate a măsurilor și a procedurilor aplicate în conformitate cu punctul 3, precum și a acțiunilor întreprinse pentru remedierea deficiențelor agenției de rating cu privire la respectarea obligațiilor care îi revin;(b) oferirea de consultanță și asistență cadrelor de conducere, analiștilor de rating, angajaților și oricărei alte persoane fizice ale cărei servicii se află la dispoziția sau sub controlul agenției de rating, precum și oricărei persoane care are o legătură directă sau indirectă cu agenția printr-o relație de control și care este responsabilă cu desfășurarea de activități de rating, în vederea respectării obligațiilor care îi revin agenției de rating în temeiul prezentului regulament. |  |  |  |  |
| 6. Pentru a permite persoanelor care îndeplinesc funcția de verificare a conformității să își îndeplinească responsabilitățile în mod corespunzător și independent, agenția de rating de credit se asigură că sunt respectate următoarele condiții:(a) persoana însărcinată cu funcția de verificare a conformității trebuie să dețină autoritatea, resursele și competența necesare și să aibă acces la toate informațiile pertinente;(b) trebuie să fie numit un responsabil cu funcția de verificare a conformității și cu întocmirea tuturor rapoartelor referitoare la verificarea conformității, necesare în conformitate cu punctul 3;(c) cadrele de conducere, analiștii de rating, angajații, precum și orice altă persoană fizică ale cărei servicii se află la dispoziția sau sub controlul agenției de rating de credit sau orice persoană care are o legătură directă sau indirectă cu agenția printr-o relație de control și care este implicată în funcția de verificare a conformității nu trebuie să fie implicați în desfășurarea activităților de rating de credit pe care le monitorizează;(d) remunerarea responsabilului cu funcția de verificare a conformității nu este legată de performanța comercială a agenției de rating de credit și este astfel stabilită încât să garanteze imparțialitatea acestuia.Responsabilul cu funcția de verificare a conformității asigură identificarea și eliminarea în mod corespunzător a conflictelor de interese în legătură cu persoanele puse la dispoziția funcției de verificare a conformității.Responsabilul cu funcția de verificare a conformității prezintă periodic cadrelor superioare de conducere și membrilor independenți ai consiliului de administrație sau de supraveghere rapoarte cu privire la îndeplinirea atribuțiilor sale. |  |  |  |  |
| 7. Agenția de rating de credit instituie dispozitive organizaționale și administrative adecvate și eficace pentru a preveni, a identifica, a elimina sau gestiona și pentru a divulga conflictele de interese la care se face referire în secțiunea B punctul 1. Agenția asigură ținerea evidenței atât a tuturor riscurilor importante care amenință independența activităților de rating, inclusiv normele referitoare la analiștii de rating prevăzute în secțiunea C, cât și a măsurilor de protecție aplicate pentru a atenua aceste riscuri. |  |  |  |  |
| 8. Agenția de rating de credit utilizează sisteme, resurse și proceduri adecvate pentru a asigura continuitatea și regularitatea desfășurării activităților sale de rating. |  |  |  |  |
| **Punctul 9** | Urmează a fi transpus în Regulamentul privind agențiile de rating de credit. |  |  |  | **CNPF** |
| 10. Agenția de rating de credit monitorizează și evaluează gradul de adecvare și de eficacitate a sistemelor, a mecanismelor interne de control și a dispozitivelor sale instituite în conformitate cu dispozițiile prezentului regulament și adoptă măsurile adecvate pentru remedierea eventualelor deficiențe. | **Articolul 883**(10) Prevederile art 39 alin.(1) lit.a)-d), lit.f) și alin.(4), art.41 alin.(1) lit.a)-lit.f) și lit.h), alin.(3)-alin.(7), art. 42 alin.(1)- alin.(3) art.46 alin.(1)-(4) și art.50 alin.(4) se aplică corespunzător in raport cu agențiile de rating de credit. | **compatibil** |  |  | **CNPF** |
| **Secțiunea B Cerințe operaționale** |
| **Punctele 1-3** | Urmează a fi transpuse în Regulamentul privind agențiile de rating de credit. |  |  |  | **CNPF** |
| **Punctele 3a și 3b**  | **Transpunerea nu este obligatorie** |  |  |  |  |
| **Punctul 3c** | Urmează a fi transpus în Regulamentul privind agențiile de rating de credit. |  |  |  | **CNPF** |
| 4. Nicio agenție de rating de credit și nicio altă persoană care deține, în mod direct sau indirect, minimum 5 % din capitalul sau din drepturile de vot ale agenției de rating de credit sau care este în alt mod în măsură să exercite o influență semnificativă asupra activităților agenției de rating de credit nu furnizează consultanță sau servicii de consiliere entității căreia i se acordă un rating sau unei părți terțe legate de aceasta cu privire la structura socială sau juridică, la activele, pasivele sau activitățile entității căreia i se acordă un rating sau ale părții terțe legate de aceasta.Agenția de rating de credit poate furniza servicii, altele decât realizarea de ratinguri de credit (servicii auxiliare). Serviciile auxiliare nu constituie activități de rating de credit șd includ prognoze de piață, estimări ale tendințelor economice, analize de preț și alte analize generale de date, precum și serviciile de distribuție conexe.Agenția de rating de credit se asigură că furnizarea serviciilor auxiliare nu creează conflicte de interese cu activitatea sa de rating de credit și comunică în rapoartele finale de rating orice servicii auxiliare prestate entității căreia i se acordă ratingul sau oricărei părți terțe legate de aceasta. | **Articolul 882.**  (9) Agenția de rating de credit poate furniza servicii, altele decât realizarea de ratinguri de credit (servicii auxiliare). Serviciile auxiliare nu constituie activități de rating de credit și includ prognoze de piață, estimări ale tendințelor economice, analize de preț și alte analize generale de date, precum și serviciile de distribuție conexe.Alte prevederi urmează a fi transpuse în Regulamentul privind agențiile de rating de credit. | **compatibil** |  |  | **CNPF** |
| **Punctul 5** | Urmează a fi transpus în Regulamentul privind agențiile de rating de credit. |  |  |  | **CNPF** |
| **Punctul 6**  | **Articolul 883**(10) Prevederile art 39 alin.(1) lit.a)-d), lit.f) și alin.(4), art.41 alin.(1) lit.a)-lit.f) și lit.h), alin.(3)-alin.(7), art. 42 alin.(1)- alin.(3) art.46 alin.(1)-(4) și art.50 alin.(4) se aplică corespunzător in raport cu agențiile de rating de credit. | **compatibil** |  |  | **CNPF** |
| **Punctele 7-9** | Urmează a fi transpus în Regulamentul privind agențiile de rating de credit. |  |  |  | **CNPF** |
| **Secțiunea C****Norme referitoare la analiștii de rating și la alte persoane implicate direct în activitățile de rating de credit** | Urmează a fi transpusă în Regulamentul privind agențiile de rating de credit. |  |  |  | **CNPF** |
| **Secțiunea D****Reguli referitoare la prezentarea ratingurilor de credit și a perspectivelor de rating** | Urmează a fi transpusă în Regulamentul privind agențiile de rating de credit. |  |  |  | **CNPF** |
| **Secțiunea E****Furnizarea informațiilor** | Urmează a fi transpusă în Regulamentul privind agențiile de rating de credit. |  |  |  | **CNPF** |
| **ANEXA II INFORMAȚIILE CARE TREBUIE FURNIZATE ÎN CEREREA DE ÎNREGISTRARE** |
| 1. Numele complet al agenției de rating de credit și adresa sediului său social din ►M3 Uniune ◄2.Numele și coordonatele unei persoane de contact și ale responsabilului cu verificarea conformității3.Statutul juridic4.Clasa ratingurilor de credit pentru care agenția de rating solicită înregistrarea5.Structura acționariatului6.Structura organizatorică și conducerea societății7.Resursele financiare pentru desfășurarea activităților de rating de credit8.Personalul agenției de rating și competențele acestuia9.Informații privind filialele agenției de rating10.Descrierea procedurilor și a metodologiilor utilizate în acordarea și revizuirea ratingurilor11.Politicile și procedurile aplicate pentru identificarea, gestionarea și divulgarea conflictelor de interese12.Informații referitoare la analiștii de rating13.Condițiile de remunerare și de evaluare a performanței14.Alte servicii decât activitățile de rating de credit, pe care agenția de rating intenționează să le presteze15.Programul activităților, inclusiv indicații cu privire la locul în care agenția prevede desfășurarea activităților principale, sucursalele care urmează a fi înființate și tipul de activități prevăzute16.Documente și informații detaliate cu privire la utilizarea preconizată a regimului de avizare17.Documente și informații detaliate cu privire la acordurile de externalizare preconizate, inclusiv cu privire la entitățile care își asumă funcții externalizate. | **Articolul 882. Înregistrarea și supravegherea agențiilor de rating de credit**(1) Pentru înregistrarea agenției de rating de credit, solicitantul depune în adresa Comisiei Naţionale o cerere, care va conține următoarele informații, cu anexarea documentelor corespunzătoare:a) datele de identificare ale agenției de rating (denumirea completă, IDNO, sediul, numele şi prenumele administratorului, telefonul de contact, fax, adresa electronică, pagina web);b) datele de identificare și de contact (numele, prenumele, domiciliul, IDNP, telefonul de contact) ale responsabilului de verificarea conformității;c) statutul;d) clasa ratingurilor de credit pentru care agenția de rating solicită înregistrarea (ratinguri de entități, de instrumente financiare);e) datele de identificare și de contact (numele, prenumele/denumirea, domiciliul/sediul, IDNP / IDNO) ale acţionarilor/asociaţilor, precum şi mărimea cotei de participare a acestora la capitalul social al agenției de rating;f) structura organizatorică și conducerea societății;g) resursele financiare pentru desfășurarea activităților de rating de credit;h) personalul agenției de rating și competențele acestuia;i) informații privind sucursalele agenției de rating, în cazul în care urmează să-și desfășoare activitatea și prin intermediul acestora;j) descrierea procedurilor și a metodologiilor utilizate în acordarea și revizuirea ratingurilor;k) politicile privind conflictele de interese;l) informații referitoare la analiștii de rating;m) condițiile de remunerare și de evaluare a performanței;n) alte servicii decât activitățile de rating de credit, pe care agenția de rating intenționează să le presteze;o) programul de activitate al solicitantului, aprobat prin decizia organului competent al acestuia;p) documente și informații detaliate cu privire la acordurile de externalizare preconizate, inclusiv cu privire la entitățile care își asumă funcții externalizate. | **compatibil** |  |  | **CNPF** |