

**NOTA INFORMATIVĂ**  
**la proiectul de Regulament privind agențiile de rating de credit**

**Denumirea autorului**

Proiectul de act normativ a fost elaborat de către Comisia Națională a Pieței Financiare (CNPF).

**Condițiile ce au impus elaborarea actului normativ și finalitățile urmărite**

Legea nr.97/2020 pentru modificarea unor acte normative cu intrare în vigoare din 01.01.2021, instituie cadrul de reglementare pentru înregistrarea și supravegherea pe teritoriul R. Moldova a agențiilor de rating de credit care emit ratinguri de credit publice sau în scopuri de reglementare pentru emitenții de instrumente financiare prevăzute la art.4 din Legea nr.171/2012 privind piața de capital. Adoptarea Legii nr.97/2020 a fost dictată de necesitatea armonizării legislației naționale la acquis-ul comunitar în materia agențiilor de rating de credit, mai cu seamă la Regulamentul (CE) nr.1060/2009 privind agențiile de rating de credit.

Respectiv, proiectul de Regulament privind Agențiile de rating de credit este elaborat întru asigurarea punerii în aplicare a dispozițiilor Legii nr.171/2012 privind piața de capital (art.88<sup>2</sup> alin.(3), alin.(6) și alin.(9), art.88<sup>4</sup> alin.(1)), astfel cum a fost modificată prin Legea nr.97/2020.

Urmare a aprobării proiectului de Regulament privind Agențiile de rating de credit, cadrul de reglementare național va fi asigurat cu reglementări de bază și secundare aferente înregistrării, supravegherii și activității desfășurate de agențiile de rating de credit.

**Principalele prevederi ale actului și evidențierea elementelor noi**

Proiectul de Regulament privind agențiile de rating de credit stabilește cerințele de înregistrare, supraveghere și desfășurare a activității agențiilor de rating de credit, inclusiv condițiile de acordare și de publicare a ratingurilor de credit, regulile referitoare la organizarea și modul în care acționează agențiile de rating de credit și acționarii acestora. În concret, proiectul de Regulament prevede ca prim conținut condițiile de înregistrare a unei agenții de rating de credit începând cu clarificarea și specificarea expresă a formei și conținutului informației care urmează a fi prezentate de solicitant pentru înregistrare la CNPF, precum și finisând cu norme aferente Registrului public al CNPF în care vor fi efectuate înscrieri cu privire la înregistrarea și radierea unei agenții de rating de credit.

Totodată, un alt capitol din proiect este dedicat cerințelor de organizare a activității agențiilor de rating de credit, având ca finalitate evitarea unor conflicte de interese în derularea de către agenția de rating de credit a activităților de rating. Astfel, proiectul de Regulament privind agențiile de rating de credit stabilește cerințe față de acționari, conducere și personalul agenției de rating de credit antrenat în procesele de acordare a ratingurilor de credit.

În aceeași ordine de idei, luând în considerare impactul ratingurilor de credit publicate asupra bonității unei entități sau instrument financiar căruia i se acordă un rating de credit, normele proiectului de Regulament privind agențiile de rating de credit solicită ca agenția de credit să dispună de metodologii clare, riguroase și continue pentru evaluarea, aprobarea, acordarea și revizuirea ratingurilor de credit. Mai mult, proiectul în cauză stabilește cerințe pentru dezvăluirea publică a informațiilor aferente atât activităților de rating de credit cât și procedurilor interne care au stat la baza realizării unei activități de rating de credit.

În ceea ce privește supravegherea agențiilor de rating de credit înregistrate de către CNPF, această atribuție va fi realizată în mod continuu în baza raportărilor, informațiilor prezentate de către agenția de rating de credit și/sau prin controale efectuate la sediul

agenției de rating de credit. A se reține însă că pentru îndeplinirea atribuțiilor de supraveghere, CNPF și nici altă autoritate publică nu intervin în conținutul ratingurilor de credit sau în metodologiile utilizate (cerință fixată expres în legislația internațională).

#### **Fundamentarea economico - financiară**

Implementarea Proiectului de Regulament privind agențiile de rating de credit nu implică cheltuieli financiare și alocarea de mijloace financiare din bugetul CNPF.

#### **Modul de încorporare a actului în cadrul normativ în vigoare**

Proiectul de Regulament privind agențiile de rating de credit este elaborat în temeiul și pentru executarea Legii nr.171/2012, și respectiv, nu afectează concepția generală ori caracterul unitar al cadrului normativ în vigoare.

#### **Avizarea și consultarea publică a proiectului**

Proiectul de Regulament privind agențiile de rating de credit va fi supus consultărilor cu autoritățile publice competente, precum și va fi remis spre avizare și consultare instituțiilor și părților interesate, în conformitate cu Legea nr.100/2017 cu privire la actele normative. Totodată, în scopul respectării prevederilor Legii nr.239/2008 privind transparența în procesul decizional, proiectul va fi plasat pe urmează a fi plasat pe pagina web oficială a CNPF.

#### **Constatările expertizei anticorupție**

În conformitate cu art.28 alin.(9) din Legea integrității nr.82/2017 și art.35 alin.(2) din Legea nr.100/2017 cu privire la actele normative, la elaborarea proiectului, s-a ținut cont de Metodologia de efectuare a expertizei anticorupție a proiectelor de acte legislative și normative departamentale aprobată prin Hotărârea Colegiului CNA. La efectuarea expertizei anticorupție de către autor se constată că Regulamentul privind agențiile de rating de credit nu conține factori care să genereze riscuri de corupție, prevederile acestuia fiind în corespundere cu scopul declarat și sunt în conformitate cu interesul public.

#### **Intrarea în vigoare**

Pentru a asigura corelarea cu dispozițiile Art.III alin.(1) din Legea nr.97/2020, proiectul de Regulament se publică în Monitorul Oficial al Republicii Moldova și intră în vigoare la data 01.01.2021.

**Valeriu CHIȚAN,**  
**PREȘEDINTE**