

## NOTA INFORMATIVĂ

### cu privire la aprobarea Regulamentului privind testarea cunoștințelor și simularea capacității de a suporta pierderi pentru investitorii nesofisticați potențiali în proiecte de finanțare participativă

<b>Denumirea autorului</b>
Comisia Națională a Pieței Financiare (CNPF)
<b>Condițiile ce au impus elaborarea hotărârii și finalitățile urmărite prin implementarea noilor reglementări</b>
<p>Legea nr. 181/2023 privind serviciile de finanțare participativă (în continuare – Legea nr. 181/2023), în vigoare din 01.03.2024, stabilește condițiile de acces la activitatea de finanțare participativă și de desfășurare a acesteia, totodată, fiind necesare reglementări detaliate de punere în aplicare a legii.</p> <p>Potrivit dispozițiilor finale și tranzitorii din Legea nr. 181/2023, „Autoritatea de supraveghere, până la data intrării în vigoare a prezentei legi, va adopta actele normative prevăzute de prezenta lege și/sau va aduce actele sale normative în concordanță cu aceasta.”. Prin urmare, se impune elaborarea și adoptarea de care CNPF a actelor sale normative aferente activității de finanțare participativă, astfel încât piața să dispună de cadrul de reglementare necesar speței prenotate.</p> <p>Astfel, Legea nr. 181/2023 specifică expres actele normative subordonate legii care urmează a fi aprobate de către CNPF. La caz, potrivit art. 28 alin. (9) din Legea nr. 181/2023, autoritatea de supraveghere adoptă acte normative pentru efectuarea evaluării caracterului adecvat al serviciilor de finanțare participativă oferite investitorilor nesofisticați potențiali și modalitățile de simulare a capacității de a suporta pierderi a acestora.</p>
<b>Descrierea gradului de compatibilitate pentru proiectele care au ca scop armonizarea legislației naționale cu legislația Uniunii Europene</b>
<p>Proiectul Regulamentului privind testarea cunoștințelor și simularea capacității de a suporta pierderi pentru investitorii nesofisticați potențiali în proiecte de finanțare participativă (în continuare – proiect) transpune Regulamentul delegat (UE) 2022/2114 al Comisiei Europene din 13 iulie 2022 de completare a Regulamentului (UE) 2020/1503 al Parlamentului European și al Consiliului în ceea ce privește standardele tehnice de reglementare care precizează modalitățile de testare a cunoștințelor la intrarea pe piață și simularea capacității de a suporta pierderi pentru investitorii nesofisticați potențiali în proiecte de finanțare participativă, publicat în Jurnalul Oficial al Uniunii Europene L 287/26 din 8 noiembrie 2022.</p> <p>Proiectul, însoțit de tabelul de concordanță, va fi expediat Centrului de Armonizare a Legislației pentru efectuarea expertizei de compatibilitate cu legislația Uniunii Europene.</p>
<b>Principalele prevederi ale proiectului și evidențierea elementelor noi</b>
<p>Proiectul stabilește modul de evaluare a caracterului adecvat al serviciilor de finanțare participativă oferite investitorilor nesofisticați potențiali și modalitățile de simulare a capacității de a suporta pierderi ale acestora.</p> <p>Astfel, proiectul prevede:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>- informațiile pe care furnizorii trebuie să le solicite investitorilor nesofisticați potențiali cu privire la experiența lor și la înțelegerea de bază a riscurilor</li></ul>

asociate investițiilor;

- avertismentul de risc care necesită a fi transmis de către furnizor;
- simularea capacității de a suporta pierderi cu ajutorul unui instrument de calcul online;
- modul de calculare a capitalului net al unui investitor nesofisticat potențial.

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

Implementarea proiectului nu impune alocarea mijloacelor financiare suplimentare din bugetul de stat sau din bugetul CNPF.

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

Proiectul corelează cu prevederile actelor normative în vigoare, care se află în conexiune și nu afectează concepția generală ori caracterul unitar al cadrului normativ în vigoare.

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

În conformitate cu Legea nr. 239/2008 privind transparența în procesul decizional, proiectul a fost plasat pe pagina web oficială a CNPF. Totodată, în scopul respectării prevederilor Legii nr. 100/2017 cu privire la actele normative, proiectul se remite spre avizare și consultare autorităților publice competente și părților interesate.

#### **Constatările expertizei juridice**

În conformitate cu art. 22 alin. (4) și alin. (5) din Legea nr. 192/1998 privind Comisia Națională a Pieței Financiare, CNPF a solicitat opinia cu caracter consultativ din partea Ministerului Justiției.

#### **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.

#### **Intrarea în vigoare**

În conformitate cu art. 22 alin. (1) din Legea nr. 192/1998 privind Comisia Națională a Pieței Financiare, actele normative ale CNPF se publică în Monitorul Oficial al Republicii Moldova și intră în vigoare fie la data publicării lor, fie la o altă dată prevăzută în textul actului respectiv.

**Dumitru BUDIANSCHI,**  
**PREȘEDINTE**