

TERMENI DE REFERINȚĂ

pentru achiziționarea serviciilor de consultanță juridică în domeniul pieței de capital privind elaborarea actelor normative privind cerințele prudențiale ale firmelor de investiții (transpunerea acquis-lui UE)

1. Introducere

La data de 25 iunie 2024, a avut loc prima Conferință Interguvernamentală **Republica Moldova – UE**, marcând începutul oficial al negocierilor de aderare a Republicii Moldova la Uniunea Europeană.

Conform articolului 49 din Tratatul privind Uniunea Europeană, orice stat european, care respectă valorile fundamentale ale UE (enumerare la articolul 2 din Tratat) și se angajează să le promoveze, are dreptul de a solicita statutul de membru al Uniunii. Procesul de aderare la UE implică o procedură complexă, ce presupune *inter alia* alinierea cadrului normativ național la acquis-ul UE.

Comisia Națională a Pieței Financiare (CNPF), în calitate de autoritate responsabilă de reglementarea și supravegherea pieței de capital potrivit Legii cadru (nr.192/1998), are ca obiectiv transpunerea în legislația națională a acquis-ului comunitar, implicit a Directivei (UE) 2019/2034 a Parlamentului European și a Consiliului din 27 noiembrie 2019 privind supravegherea prudențială a firmelor de investiții și de modificare a Directivelor 2002/87/CE, 2009/65/CE, 2011/61/UE, 2013/36/UE, 2014/59/UE și 2014/65/UE (în continuare IFD) și a Regulamentului (UE) 2019/2033 al Parlamentului European și al Consiliului din 27 noiembrie 2019 privind cerințele prudențiale ale firmelor de investiții și de modificare a Regulamentelor (UE) nr. 1093/2010, (UE) nr. 575/2013, (UE) nr. 600/2014 și (UE) nr. 806/2014 (în continuare IFR).

Potrivit Hotărârii CNPF nr. 59/1 din 19.12.2024 referitor la aprobarea Planului de activitate a CNPF pentru anul 2025, este necesar de a elabora proiectul de Lege privind supravegherea prudențială a societăților de investiții în vederea transunerii IFD și a proiectului de Regulament privind cerințele prudențiale aferente societăților de investiții în vederea transunerii IFR, inclusiv a actelor UE delegate și de punere în aplicare de stabilire a standardelor tehnice (potrivit anexei la prezentul document).

În acest context și întru realizarea măsurilor din Planul de achiziții publice pentru anul 2025, aprobat prin Hotărârea CNPF nr. 52/4 din 12.11.2024 (Capitolul XIV. Servicii de asistență, consultanță și expertiză, p. 2. Servicii de consultanță juridică în domeniul pieței de capital (transpunerea acquis-lui comunitar), CNPF inițiază procedura de achiziție publică a serviciilor de consultanță privind elaborarea proiectului de Lege privind supravegherea prudențială a societăților de investiții și a proiectului Regulamentului privind cerințele prudențiale aferente firmelor de investiții.

2. Obiectivele sarcinii

Serviciile de consultanță privind elaborarea unui proiect de Lege privind supravegherea prudențială a societăților de investiții și a proiectului

Regulamentului privind cerințele prudențiale aferente societăților de investiții, includ următoarele livrabile:

1) Conceptul viitoarei legislații aferente supravegherii prudențiale a societăților de investiții, elaborat în conformitate cu prevederile Legii nr. 100/2017 privind actele normative (în continuare – Legea 100/2017) – termen de executare 31.05.2025

2) Proiectul de Lege privind supravegherea prudențială a societăților de investiții, ce va asigura transpunerea integrală a dispozițiilor Directivei IFD (în continuare – proiect de lege), în conformitate cu prevederile Legii nr. 100/2017 – termen de executare 30.06.2025

3) Nota de fundamentare la proiectul de lege, în conformitate cu Anexa nr. 1 la Legea 100/2017 – termen de executare 30.06.2025;

4) Tabelul de concordanță aferent proiectului de lege, în conformitate cu HG nr. 1171/2018 aprobarea Regulamentului privind armonizarea legislației Republicii Moldova cu legislația Uniunii Europene – termen de executare 30.06.2025;

5) Asistarea CNPF și oferirea suportului de specialitate în procesul de promovare și aprobare a proiectului de lege pe platforma guvernamentală și/sau parlamentară (4 zile) – termen de executare 24.11.2025;

6) Proiectul Regulamentului privind cerințele prudențiale aferente societăților de investiții ce va asigura transpunerea integrală a dispozițiilor Regulamentului IFR – termen de executare 30.09.2025;

7) Nota de fundamentare la proiectul de Regulament, în conformitate cu Anexa nr. 1 la Legea 100/2017 – termen de executare 30.09.2025;

8) Tabelul de concordanță aferent proiectului de Regulament, în conformitate cu HG nr. 1171/2018 aprobarea Regulamentului privind armonizarea legislației Republicii Moldova cu legislația Uniunii Europene – termen de executare 30.09.2025.

Notă:

a) la elaborarea proiectului de Lege și de Regulament se va ține cont de normele obținabile acordate de actele UE, astfel încât oportunitatea transunerii lor, totale sau parțiale, dar și renunțarea la transpunerea acestor norme, urmează a fi justificată, dar și ajustate la specificul și nivelul de dezvoltare a pieței de capital locale,

b) la perfectarea proiectului de Regulament se va ține cont de actele UE delegate și de punere în aplicare de stabilire a standardelor tehnice (potrivit anexei la prezentul document), care vor fi transpuse în proiectul vizat.

3. Termenul de executare a serviciilor: 31.05.2025 pentru livrabilele din punctul 2 subp. 1), 30.06.2025 pentru livrabilele din punctul 2 subp. 2)-4), 24.11.2025 pentru punctul 2 subp. 5) și 30.09.2025 pentru punctul 2 subp. 6)-8).

4. Cerințe față de operatorul economic:

Această sarcină va solicita serviciile unui operator economic cu cunoștințe profunde în domeniul activității firmelor de investiții și cu experiență nemijlocită

în elaborarea și modificarea cadrului normativ, inclusiv a actelor ce vizează transpunerea legislației UE.

Cerințele față de operatorul economic sunt următoarele:

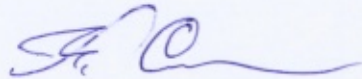
- Studii superioare în finanțe, drept și /sau economie;
- Experiență nemijlocită, cel puțin 3 ani în elaborarea și modificarea cadrului normativ național în domeniul serviciilor financiare;
- Experiență privind interacțiunea cu cadrul normativ al Uniunii Europene.

5. Aranjamente de raportare și plată

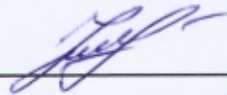
Operatorul economic va prezenta livrabilele enumerate la p. 2 subp. 1)-4) și 6)-8) din termenii de referință. CNPF va comunica operatorului economic observațiile/recomandările sale cu privire la livrabilele prezentate în termen de 15 de zile lucrătoare de la recepționarea acestora. Aceste observații/recomandări vor fi luate în considerare de către operatorul economic, fiind operate modificările/completările corespunzătoare în varianta finală a livrabilelor.

Plata aferentă realizării sarcinii respective se va efectua urmare a recepționării și acceptării de către CNPF a variantei finale a livrabilelor, precum și a raportului privind realizarea p.2, subp.5) din termenii de referință.

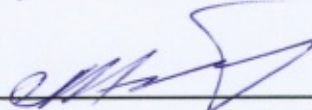
Rodica BURLEA



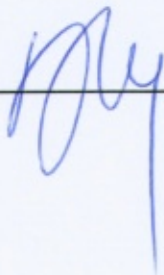
Ina MUNTEAN



Nadejda STANCIU



Vladimir RUSNAC



Anexă

1.	Regulamentul de punere în aplicare (UE) 2021/2284 al Comisiei din 10 decembrie 2021 de stabilire a standardelor tehnice de punere în aplicare pentru aplicarea Regulamentului (UE) 2019/2033 al Parlamentului European și al Consiliului în ceea ce privește raportarea în scopuri de supraveghere și publicarea de informații de către firmele de investiții
2.	Regulamentul delegat (UE) 2022/244 al Comisiei din 24 septembrie 2021 de completare a Regulamentului (UE) 2019/2033 al Parlamentului European și al Consiliului în ceea ce privește standardele tehnice de reglementare care precizează cuantumul marjei totale pentru calcularea factorului K aferent „marjei de compensare date” (K-CMG)
3.	Regulamentul delegat (UE) 2022/25 al Comisiei din 22 septembrie 2021 de completare a Regulamentului (UE) 2019/2033 al Parlamentului European și al Consiliului în ceea ce privește standardele tehnice de reglementare care precizează metodele de măsurare a factorilor K menționate la articolul 15 din regulamentul respectiv
4.	Regulamentul delegat (UE) 2022/76 al Comisiei din 22 septembrie 2021 de completare a Regulamentului (UE) 2019/2033 al Parlamentului European și al Consiliului în ceea ce privește standardele tehnice de reglementare care precizează ajustările coeficienților aplicabili factorului K „fluxul zilnic de tranzacționare”
5.	Regulamentul delegat (UE) 2022/26 al Comisiei din 24 septembrie 2021 de completare a Regulamentului (UE) 2019/2033 al Parlamentului European și al Consiliului în ceea ce privește standardele tehnice de reglementare care precizează noțiunea de „conturi separate” pentru a asigura protecția fondurilor clienților în caz de faliment al unei firme de investiții
6.	Regulamentul delegat (UE) 2022/1455 al Comisiei din 11 aprilie 2022 de completare a Regulamentului (UE) 2019/2033 al Parlamentului European și al Consiliului în ceea ce privește standardele tehnice de reglementare pentru cerința de fonduri proprii pentru firmele de investiții, calculată pe baza cheltuielilor generale fixe
7.	Regulamentul delegat (UE) 2022/1159 al Comisiei din 11 martie 2022 de completare a Regulamentului (UE) 2019/2033 al Parlamentului European și al Consiliului în ceea ce privește standardele tehnice de reglementare pentru publicarea de către firmele de investiții de informații privind politica de investiții
8.	Regulamentul delegat (UE) 2023/1668 al Comisiei din 25 mai 2023 de completare a Directivei (UE) 2019/2034 a Parlamentului European și a Consiliului în ceea ce privește standardele tehnice de reglementare care precizează măsurarea riscurilor sau a elementelor de risc care nu sunt acoperite sau nu sunt acoperite suficient de cerințele de fonduri proprii prevăzute în părțile a treia și a patra ale Regulamentului (UE) 2019/2033 al Parlamentului European și al Consiliului și indicatorii calitativi orientativi pentru cuantumul fondurilor proprii suplimentare
9.	Regulamentul delegat (UE) 2024/1771 al Comisiei din 13 martie 2024 de completare a Regulamentului (UE) 2019/2033 al Parlamentului European și al Consiliului în ceea ce privește standardele tehnice de reglementare care precizează perimetrul și metodele de consolidare prudențială a unui grup de firme de investiții
10.	Regulamentul de punere în aplicare (UE) 2023/1119 al Comisiei din 12 ianuarie 2023 de stabilire a standardelor tehnice de punere în aplicare pentru aplicarea Directivei (UE) 2019/2034 a Parlamentului European și a Consiliului în ceea ce privește formularele, modelele și procedurile standard pentru schimbul de informații dintre autoritățile competente din statul membru de origine și din statul membru gazdă
11.	Regulamentul de punere în aplicare (UE) 2022/389 al Comisiei din 8 martie 2022 de stabilire a standardelor tehnice de punere în aplicare pentru aplicarea Directivei (UE) 2019/2034 a Parlamentului European și a Consiliului în ceea ce privește formatul, structura, conținutul și data publicării anuale a informațiilor pe care trebuie să le publice autoritățile competente
12.	Regulamentul delegat (UE) 2021/2153 al Comisiei din 6 august 2021 de completare a Directivei (UE) 2019/2034 a Parlamentului European și a Consiliului în ceea ce privește standardele tehnice de reglementare care precizează criteriile în baza cărora anumite firme de investiții trebuie să fie supuse cerințelor Regulamentului (UE) nr. 575/2013
13.	Regulamentul delegat (UE) 2021/2154 al Comisiei din 13 august 2021 de completare a Directivei (UE) 2019/2034 a Parlamentului European și a Consiliului în ceea ce privește standardele tehnice de reglementare în care sunt precizate criterii adecvate pentru identificarea categoriilor de personal ale căror activități profesionale au un impact semnificativ asupra profilului de risc al unei firme de investiții sau al activelor pe care le administrează
14.	Regulamentul delegat (UE) 2021/2155 al Comisiei din 13 august 2021 de completare a Directivei (UE) 2019/2034 a Parlamentului European și a Consiliului în ceea ce privește standardele tehnice de reglementare în care sunt precizate clasele de instrumente care reflectă în mod adecvat calitatea creditului firmei de investiții în condiții de continuitate a activității și posibilele mecanisme alternative care sunt adecvate pentru a fi utilizate în scopul remunerației variabile
15.	Regulamentul delegat (UE) 2023/1117 al Comisiei din 12 ianuarie 2023 de completare a Directivei (UE) 2019/2034 a Parlamentului European și a Consiliului în ceea ce privește standardele tehnice de reglementare care precizează cerințele privind tipul și natura informațiilor ce fac obiectul schimbului de către autoritățile competente din statul membru de origine și din statul membru gazdă
16.	Regulamentul delegat (UE) 2023/1118 al Comisiei din 12 ianuarie 2023 de completare a Directivei (UE) 2019/2034 a Parlamentului European și a Consiliului în ceea ce privește standardele tehnice de reglementare care precizează condițiile în care își exercită sarcinile colegiile de supraveghetori
17.	Regulamentul delegat (UE) 2023/1668 al Comisiei din 25 mai 2023 de completare a Directivei (UE) 2019/2034 a Parlamentului European și a Consiliului în ceea ce privește standardele tehnice de reglementare care precizează măsurarea riscurilor sau a elementelor de risc care nu sunt acoperite sau nu sunt acoperite suficient de cerințele de fonduri proprii prevăzute în părțile a treia și a patra ale Regulamentului (UE) 2019/2033 al Parlamentului European și al Consiliului și indicatorii calitativi orientativi pentru cuantumul fondurilor proprii suplimentare

- | | |
|-----|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 18. | Regulamentul delegat (UE) 2023/1651 al Comisiei din 17 mai 2023 de completare a Directivei (UE) 2019/2034 a Parlamentului European și a Consiliului în ceea ce privește standardele tehnice de reglementare pentru măsurarea lichidității specifică firmelor de investiții în temeiul articolului 42 alineatul (6) din directiva respectivă |
|-----|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|