



DEPUTAT ÎN PARLAMENTUL REPUBLICII MOLDOVA

MD-2073, Chișinău, bd. Ștefan cel Mare și Sfint 105

www.parlament.md

23 martie 2015

Șt. C. nr. *87*

Biroul Permanent al Parlamentului Republicii Moldova

În conformitate cu art.73 din Constituția Republicii Moldova și cu art.47 din Regulamentul Parlamentului se înaintează, spre examinare în Parlament, cu titlu de inițiativă legislativă proiectul de Hotărâre a Parlamentului cu privire la aprobarea bugetului Comisiei Naționale a Pieței Financiare pe anul 2015.

Se anexează: Proiectul de Hotărâre și Nota informativă.

Deputat în Parlament:

Șt. Creangă

SECRETARIATUL PARLAMENTULUI REPUBLICII MOLDOVA	
D.D.P. Nr.	<i>93</i>
<i>23</i>	<i>03</i> 2015
Ora	

PARLAMENTUL REPUBLICII MOLDOVA

H O T Ă R Î R E

**cu privire la aprobarea bugetului Comisiei Naționale
a Pieței Financiare pe anul 2015**

În temeiul art.6 alin.(1), alin.(2) și alin.(4) din Legea nr.192-XIV din 12 noiembrie 1998 privind Comisia Națională a Pieței Financiare,

Parlamentul adoptă prezenta hotărîre.

Art. 1. – Bugetul Comisiei Naționale a Pieței Financiare pe anul 2015 se aprobă la venituri în sumă de 21190,1 mii lei și la cheltuieli în sumă de 21802,2 mii lei, cu un deficit în sumă de 612,1 mii lei, care va fi acoperit din soldul bugetului Comisiei Naționale a Pieței Financiare pe anul 2014.

Art. 2. – Se aprobă taxele și plățile stabilite și percepute de Comisia Națională a Pieței Financiare în anul 2015, potrivit anexei.

Art. 3. – Comisia Națională a Pieței Financiare se abilitază cu dreptul de a opera, în procesul executării bugetului, modificări în structura cheltuielilor în limita bugetului aprobat prin prezenta hotărîre.

Art. 4. – Comisia parlamentară economie, buget și finanțe va exercita controlul asupra executării prevederilor prezentei hotărîri.

Art. 5. – Prezenta hotărîre se pune în aplicare începînd cu 1 ianuarie 2015.

PREȘEDINTELE PARLAMENTULUI

Chișinău, “_____” _____ 2015.

Nr. _____

**Taxele și plățile stabilite și percepute de
Comisia Națională a Pieței Financiare în anul 2015**

	Denumire taxă/plată	Mărime taxă/plată
	1	2
1.	Taxe percepute la înregistrarea de stat a emisiunii valorilor mobiliare:	
1.1.	din suma emisiunii valorilor mobiliare plasate la înființarea societății și din suma emisiunii valorilor mobiliare achitată în contul majorării capitalului social, inclusiv ca rezultat al reorganizării prin fuziune	0,4%
1.2.	din suma emisiunii valorilor mobiliare efectuată în scopul consolidării, fracționării sau convertirii valorilor mobiliare emise anterior de către emitent	0,1%
1.3.	din suma emisiunii obligațiunilor:	
	a) emise de autoritățile publice locale	0,01%
	b) corporative	0,05%
2.	Taxe din tranzacțiile de vânzare-cumpărare efectuate pe piața bursieră (piața reglementată):	
2.1.	din valoarea tranzacțiilor de vânzare-cumpărare înregistrate în regimul pieței interactive	0,08%
2.2.	din valoarea tranzacțiilor de vânzare-cumpărare înregistrate în regimul pieței directe:	
	a) ca pachete unice	0,1%
	b) ca alte tranzacții, conform regulilor bursei de valori	0,3% achitate de fiecare participant la tranzacție
3.	Taxa din valoarea tranzacțiilor de vânzare-cumpărare a valorilor mobiliare efectuate pe piața extrabursieră (în afara pieței reglementate)	0,5% achitat de fiecare participant la tranzacție
3.1.	Taxa din valoarea tranzacțiilor de schimb, tranzacțiilor aferente consolidării pachetelor de acțiuni efectuate conform Legii nr.121-XVI din 4 mai 2007 privind administrarea și deetatzarea proprietății publice sau tranzacții efectuate în cadrul sistemului multilateral de tranzacționare	0,5%
4.	Taxe din valoarea tranzacțiilor civile cu valori mobiliare, altele decât cele specificate la pct.2 și 3, <i>inclusiv</i> :	
4.1.	tranzacțiile aferente contractelor de donație a valorilor mobiliare încheiate între persoane care sînt:	
	a) soți, rude sau afini de gradele I și II	0,1%

	b) rude sau afini de gradul III de rudenie sau de afinitate, ori de grad mai mare, sau între persoane care nu sînt rude	1% achitat de fiecare participant la tranzacție
4.2.	tranzacțiile aferente transmiterii valorilor mobiliare ca aport la capitalul social al:	
	a) societății pe acțiuni rezidente	0,05%
	b) societății cu răspundere limitată sau al societății pe acțiuni nerezidente	1% achitat de fiecare participant la tranzacție
4.3.	tranzacțiile efectuate conform unei hotărîri definitive și irevocabile a instanței judecătorești	1% achitat de fiecare participant la tranzacție
4.4.	înstrăinarea sau transmiterea acțiunilor de tezaur de către emitent personalului și/sau acționarilor societății	0,5% din valoarea tranzacției
4.5.	tranzacțiile aferente achitării dividendelor cu acțiuni de tezaur ale emitentului	0,5% din valoarea tranzacției
4.6.	succesiunea valorilor mobiliare în urma dizolvării sau reorganizării persoanei juridice	0,5%
4.7.	răscumpărarea/achiziționarea valorilor mobiliare de către emitent sau de către acționarii majoritari în cazurile prevăzute de legislație	0,1% din valoarea tranzacției
4.8.	moștenirea valorilor mobiliare	Nu se percepe taxă
4.9.	tranzacțiile cu valori mobiliare nesolicitate, în condițiile Legii restructurării întreprinderilor agricole în procesul de privatizare nr.392-XVI din 13 mai 1999	Nu se percepe taxă
4.10.	tranzacțiile cu titlu gratuit conform Legii nr.121-XVI din 4 mai 2007 privind administrarea și deetizarea proprietății publice	Nu se percepe taxă
4.11.	distribuirea valorilor mobiliare în cazul partajului averii între soți conform hotărîrii instanței judecătorești	Nu se percepe taxă
4.12.	achitarea cu valori mobiliare a datoriilor certe ale statului față de participanții la privatizare	Nu se percepe taxă
5.	Plata pentru aprobarea transferului de portofoliu al asiguratorului	1% din valoarea transferului
6.	Plățile regulatorii de funcționare achitate anual de către participanții profesioniști la piața financiară nebanară, <i>inclusiv</i> :	
6.1.	plățile administratorilor fiduciari ai investițiilor	0,1% din valoarea medie anuală a activelor nete transmise în gestiunea administratorilor fiduciari

6.2.	plățile societăților de asigurare	0,5% din primele brute anuale subscrise
6.3.	plățile brokerilor de asigurare	0,5% din comisioanele primite
6.4.	plățile fondurilor nestatale de pensii	Nu se percepe plată
6.5.	plățile asociațiilor de economii și împrumut	0,5 % din valoarea medie anuală a activelor nete
7.	Plata pentru atestarea specialiștilor în vederea activității pe piața financiară nebancară	400 lei
8.	Alte surse legale:	
8.1.	- plata pentru reducerea capitalului social	700 lei
8.2.	- plata pentru eliberarea avizului de achiziție a participației calificate	2500 lei
8.3.	- plata pentru eliberarea autorizației de reorganizare a societății pe acțiuni	2600 lei
8.4.	- plata pentru aprobarea prospectului ofertei publice sau prospectului ofertei de preluare	3000 lei
8.5.	- plata pentru aprobarea suplimentului la prospectul ofertei publice sau la prospectul ofertei de preluare	1000 lei
8.6.	- plata pentru înscrierea în Registrul persoanelor autorizate	2500 lei
8.7.	- plata pentru aprobarea regulilor pieței reglementate, sistemului multilateral de tranzacționare și depozitarului central, precum și a modificărilor acestora	2500 lei
8.8.	- plata pentru întreținerea și modernizarea Sistemului Informațional Automatizat de Stat RCA Data	1,50 lei de la asigurători pentru fiecare contract finalizat în RCA Data
8.9.	- plăți ale birourilor istoriilor de credit	0,5 % din veniturile obținute din vânzarea rapoartelor
8.10.	- plata pentru eliberarea certificatelor și a duplicatelor acestora	180 lei
8.11.	- plata pentru eliberarea avizelor, acordurilor și confirmărilor	450 lei

Notă: Modul de percepere a taxelor și a plăților se stabilește de către Comisia Națională a Pieței Financiare.

· NOTĂ INFORMATIVĂ
asupra proiectului Hotărîrii Parlamentului cu privire la aprobarea bugetului
Comisiei Naționale a Pieței Financiare pe anul 2015

Proiectul bugetului Comisiei Naționale a Pieței Financiare (în continuare – Comisia Națională) pe anul 2015 este elaborat în temeiul art.6 din Legea nr.192-XIV din 12.11.1998 privind Comisia Națională a Pieței Financiare, cu modificările și completările ulterioare.

Obiectivele și prioritățile bugetului prognozat pentru anul 2015 sunt:

- identificarea măsurilor și acțiunilor prioritare în vederea elaborării principalului document de politici pe termen mediu - Strategia de dezvoltare a pieței financiare nebankare pe anii 2015-2020 și a planului de acțiuni aferent;
- consolidarea continuă a capacităților instituționale și operaționale prin punerea în aplicare a:

- principiilor de supraveghere bazate pe sistemul de evaluare și gestiune a riscurilor;
- standardelor de prudență bazate pe cele mai bune practici internaționale;
- infrastructurii eficiente și simplificate pentru funcționarea pieței.

Comisia Națională se află în plin proces de racordare a legislației privind piața financiară nebankară cu acquis-ul comunitar și și-a asumat angajamentul de a transpune circa 41 de Directive ale Uniunii Europene aferente sectoarelor supravegheate de Comisia Națională, ceea ce derivă din Planul național de acțiuni pentru implementarea Acordului de Asociere RM –UE pentru anii 2014-2016 (Hotărîrea Guvernului nr. 808 din 7 octombrie 2014). Totodată, Comisia Națională asigură supravegherea a peste 550 participanți profesioniști, din care 300 sunt asociații de economii și împrumut.

Proiectul de buget a fost elaborat în conformitate cu prevederile Metodologiei de planificare a bugetului, elaborată în baza recomandărilor auditului expuse în Hotărîrea Curții de Conturi nr.29 din 13.06.2014 „Privind Raportul auditului conformității managementului financiar la Comisia Națională a Pieței Financiare pe exercițiul bugetar 2013” (în continuare - Hotărîrea Curții de Conturi nr.29 din 13.06.2014) și aprobată în ședința Consiliului de administrație al Comisiei Naționale din 19.09.2014.

Reieșind din obiectivele stabilite de legislație, proiectul bugetului Comisiei Naționale pe anul 2015 a fost estimat la venituri în sumă de **21 190,1** mii lei și la cheltuieli în sumă de **21 802,2** mii lei, cu un deficit în sumă de **612,1** mii lei. Sursa de finanțare a deficitului constituie soldul de mijloace bănești disponibil, menținerea căruia la finele fiecărui an este o condiție obligatorie de acoperire a riscului de insuficiență a mijloacelor financiare, care se explică prin faptul că în primele luni ale anului se înregistrează venituri mici care nu acoperă necesarul de mijloace financiare pentru funcționarea și întreținerea instituției. Activitatea Comisiei Naționale este bazată pe principiul autofinanțării, fără implicarea vărsămintelor din bugetul de stat, respectiv se finanțează integral din taxe și plăți regulatorii, iar valoarea acumulată a acestora nu este egală proporțional în fiecare lună. Dreptul Comisiei Naționale de a acumula și de a utiliza soldurile de mijloace bănești formate este stabilit în art.6 alin.(4) din Legea nr.192-XIV din 12.11.1998.

Avînd în vedere nivelul de realizare a veniturilor planificate pe 12 luni ale anului 2014 în volum de 97,3 la sută, veniturile bugetului Comisiei Naționale pe anul 2015 se estimează

în sumă totală de **21 190,1** mii lei, cu o creștere de 2 385,1 mii lei sau 12,7 la sută față de volumul veniturilor prognozate pe anul 2014 (18 805,0 mii lei).

Sinteza veniturilor

- mii lei -

Nr.d/o	Denumirea taxelor/plăților	Aprobat 2014	Executat 2014	Proiect 2015
1.	Taxe percepute la înregistrarea de stat a emisiunii valorilor mobiliare	2700,0	4790,8	3039,5
2.	Taxe din valoarea tranzacțiilor cu valori mobiliare	6960,0	4690,4	7369,7
3.	Plata pentru aprobarea transferului de portofoliu al asiguratorului	100,0	-	-
4.	Plățile administratorilor fiduciari ai investițiilor	28,5	28,1	24,5
5.	Plățile societăților de asigurare	5991,0	5963,3	6650,5
6.	Plățile brokerilor de asigurare	375,6	399,3	537,9
7.	Plățile asociațiilor de economii și împrumut	432,8	693,3	635,0
8.	Plata pentru atestarea specialiștilor în vederea activității pe piața financiară nebancaară	40,4	36,9	26,8
9.	Plata pentru acordarea/reperfectarea de licențe și autorizații de funcționare	345,6	267,1	547,3
10.	Veniturile din editarea publicației periodice de specialitate „Capital Market”	40,0	25,5	30,0
11.	Sumele sancțiunilor aplicate conform legislației pentru săvârșirea de contravenții	300,0	361,9	270,0
12.	Alte surse legale:			
12.1	-plata pentru reducerea capitalului social	12,6	5,4	7,0
12.2	-plata pentru eliberarea avizului de achiziție a participației calificate	-	-	62,5
12.3	-plata pentru eliberarea autorizației de reorganizare a societății pe acțiuni	26,1	31,3	26,0
12.4	- plata pentru aprobarea prospectului ofertei publice sau prospectului ofertei de preluare	3,6	9,4	57,0
12.5	- plata pentru aprobarea suplimentului la prospectul ofertei publice sau la prospectul ofertei de preluare	-	-	2,0
12.6	-plata pentru înscrierea în Registrul persoanelor autorizate	-	-	7,5
12.7	- plata pentru aprobarea regulilor pieței reglementate, sistemului multilateral de tranzacționare și depozitarului central, precum și a modificărilor acestora	-	-	10,0
12.8	- taxa pentru obținerea calității: a) de persoană acceptată b) de agent delegat	-	-	10,0 10,0
12.9	- plata pentru întreținerea și modernizarea Sistemului Informațional Automatizat de Stat RCA Data	-	-	1230,0
12.10	- plăți ale birourilor istoriilor de credit	-	-	33,5
12.11	- plata pentru eliberarea certificatelor și a duplicatelor acestora	14,5	17,3	14,5
12.12	- plata pentru eliberarea avizelor, acordurilor și confirmărilor	-	-	54,8
12.12	- dobânzi de la plasarea mijloacelor în valori mobiliare de stat, în conturi de depozit și aferente soldului	1200,0	660,4	300,0
12.13	- plata percepută pentru închirierea/arendarea bunurilor proprietate publică	234,3	269,1	234,1
12.14	- alte plăți (diferența de curs valutar, penalități contractuale, plata pentru documentele de licitație)	-	56,9	-
	Total venituri	18805,0	18 306,4	21 190,1

Pentru anul 2015 se propun unele modificări ale structurii și cuantumului taxelor și plăților stabilite, comparativ cu anul 2014, și întru susținerea acestora se aduc următoarele argumente:

Nr. d/o	Denumire taxă/plată	Mărime taxă/plată anul 2015	Mărime taxă/plată anul 2014	Impactul (+/-) asupra veniturilor ca urmare a modificării taxelor și plăților, mii lei	Argumentarea modificărilor
1	2	3	4	5	6
1.	Taxe percepute la înregistrarea de stat a emisiunii valorilor mobiliare:				
1.1.	din suma emisiunii valorilor mobiliare plasate la înființarea societății și din suma emisiunii valorilor mobiliare achitată în contul majorării capitalului social, inclusiv ca rezultat al reorganizării prin fuziune	0,4%	0,4% Achitat din contul capitalului propriu – 0,1%	+289,5	Majorarea taxei achitate din contul capitalului propriu (în cazul emisiilor suplimentare) de la 0,1% la 0,4%, reieșind din volumul și studiul complex necesar pentru verificarea documentelor prezentate de către emitenți atât în cazul emisiilor de valori mobiliare din contul investitorilor cât și din contul capitalului propriu. Veniturile din taxa respectivă vor crește cu 9,5%. În anul 2014 veniturile din această taxă au contuit 96,0 mii lei.
2.	Taxe din tranzacțiile de vânzare-cumpărare efectuate pe piața bursieră (piața reglementată):				
2.2.	din valoarea tranzacțiilor de vânzare-cumpărare înregistrate în regimul pieței directe, inclusiv:				
	a) ca pachete unice	0,1%	0,1%	-	-
	b) ca alte tranzacții	0,3% achitate de fiecare participant la tranzacție	0,1% din tranzacțiile efectuate prin oferta publică, ca pachete unice, ca tranzacții speciale conform regulilor bursei de valori 0,3% din alte tranzacții directe	+431,6	Majorarea taxei de la 0,1% la 0,3% în scopul stimulării tranzacționării valorilor mobiliare într-un sistem interactiv și transparent al pieței reglementate și demotivării unor negocieri directe între participanții pieței de capital. Tranzacțiile în cadrul Secției directe a Bursei de Valori au loc în baza ordinelor directe ale investitorilor ca urmare a negocierilor prealabile. Astfel, în conformitate cu Regulile bursiere aprobate de către Comisia Națională, aceste prețuri fixate la executarea tranzacțiilor directe nu pot fi tratate ca prețuri de piață. Respectiv, propunerea vine întru dezvoltarea unui cadru de tranzacționare în Secția de bază a Bursei de Valori – predestinată pentru organizarea și desfășurarea unei piețe interactive de tranzacționare a valorilor mobiliare – unde are loc

					<p>formarea prețului de piață ca urmare a confruntării cererii și ofertei de valori mobiliare, și respectiv pentru descurajarea unor tranzacții formate ca urmare a negocierilor directe între participanți.</p> <p>În condițiile Legii privind piața de capital (conform ultimilor amendamente) oferta de preluare va putea fi doar în privința valorilor mobiliare emise de către entități de interes public, care se efectuează obligatoriu o singură dată. Ulterior desfășurării ofertei publice ofertanții pot trece procedura de retragere obligatorie a acționarilor minoritari, respectiv acești emitenți vor pleca de pe piața de capital.</p> <p>Veniturile din taxa respectivă vor crește cu 63%. În anul 2014 veniturile din aceste taxe au constituit total 1241,5 mii lei.</p>
3.	Taxa din valoarea tranzacțiilor de vânzare-cumpărare a valorilor mobiliare efectuate pe piața extrabursieră (în afara pieței reglementate)	0,5% achitat de fiecare participant la tranzacție	0,5%	+2823,0	Pentru a asigura diferențierea taxării tranzacțiilor care pot avea loc în afara pieței reglementate (Bursei de Valori) a fost propusă suplینirea Anexei cu taxa în mărime de 0,5% (inferioară taxei de 1% achitată de fiecare participant la tranzacție în cazul tranzacțiilor efectuate pe piața extrabursieră) stabilită pentru tranzacțiile de schimb și cele aferente consolidării pachetelor de acțiuni care vor avea loc în condițiile Legii nr.121-XVI din 4 mai 2007 privind administrarea și deetatzarea proprietății publice sau tranzacții efectuate în cadrul sistemului multilateral de tranzacționare.
3.1.	Taxa din valoarea tranzacțiilor de schimb, tranzacțiilor aferente consolidării pachetelor de acțiuni efectuate conform Legii nr.121-XVI din 4 mai 2007 privind administrarea și deetatzarea proprietății publice sau tranzacții efectuate în cadrul sistemului multilateral de tranzacționare	0,5%	-		Mentionăm, că tranzacțiile prenotate conform Legii nr.121-XVI sînt reglementate, reieșind din amendamentele operate la respectiva lege în vigoare din 15.08.2014, iar sistemul multilateral de tranzacționare este o piață organizată și urmează a se facilita tranzacționarea transparentă a instrumentelor financiare.
6.	Plățile regulatorii de funcționare achitate anual de către participanții profesioniști la piața financiară nebancaară, inclusiv:				
6.3.	plățile brokerilor de asigurare	0,5% din comisioanele primite	0,4 % din comisioanele primite	-107,6	Majorarea plății de la 0,4% la 0,5%, bazată pe principiul echității și argumentată prin necesitatea creșterii eforturilor de reglementare și supraveghere (organizarea controalelor tematice la brokeri în care sunt implicate 11 persoane), prin creșterea numărului de brokeri de la 45 în anul 2009 la 69 în anul 2014.

					Veniturile din plata respectivă vor crește cu 20%. În anul 2014 veniturile din această plată au constituit 399,3 mii lei.
6.5.	plățile asociațiilor de economii și împrumut	0,5 % din valoarea medie anuală a activelor nete	Cu licență de categoria A – 0,4% Cu licență de categoria B și C – 0,5%	+57,0	<p>Asociațiile de economii și împrumut cu licență de categoria A – majorarea plății de la 0,4% la 0,5%, argumentată prin necesitatea verificării complexe privind respectarea normelor prudențiale. Plățile respective sunt introduse din anul 2011.</p> <p>Veniturile din plata respectivă vor crește cu 9%, ceea ce va majora plata achitată de asociații în mediu cu circa 237 lei/per asociație pe an. În anul 2014 veniturile din această plată au constituit 260,0 mii lei, în mediu circa 1083 lei/per asociație pe an.</p> <p>Menționăm, că plățile efectuate de asociațiile de economii și împrumut sunt minore (circa 600 mii lei pe an) în raport cu cheltuielile aferente procesului de reglementare și supraveghere a acestor entități, necesarul de mijloace fiind suplinit din contul plăților și taxelor celorlalte două sectoare: asigurări și valori mobiliare.</p>
8.	Alte surse legale:				
8.1.	- plata pentru reducerea capitalului social	700 lei	360 lei	+3,4	<p>Majorarea plății de la 360 lei la 700 lei, dictată de volumul și studiul complex necesar pentru verificarea documentelor prezentate de către emitenți, fiind o plată unică aplicată și în cazul reducerii valorilor mobiliare, cât și în cazul anulării acțiunilor de tezaur.</p> <p>Veniturile din plata respectivă vor crește cu 3,4 mii lei. În anul 2014 veniturile din această plată au constituit 6,1 mii lei.</p> <p><i>Informativ:</i> la Camera Înregistrării de Stat se achită examinarea în 5 zile – 700 lei, 24 h – 1058 lei.</p>
8.3.	- plata pentru eliberarea autorizației de reorganizare a societății pe acțiuni	2600 lei	1800 lei	+8,0	<p>Reieșind din necesitatea examinării unui volum mare și complex de acte aferente procedurii de reorganizare, așa ca contractul de fuziune, proiectul dezmembrării, bilanțul consolidat și cel de repartitie, actele de evaluare a patrimoniului societăților implicate în procesul de reorganizare, precum și în vederea verificării proporțiilor de convertire a acțiunilor aflate în circulație sau respectării proporționalității în cazurile de transformare sau dezmembrare a unei societăți pe acțiuni sînt necesare eforturi considerabile din partea</p>

					<p>angajaților CNPF. Fiind un proces complex și în scopul asigurării respectării drepturilor și intereselor legitime ale acționarilor documentele depuse în acest sens la CNPF sînt supuse și expertizei juridice, deci pentru o finalitate de oferire a permisiunii de reorganizare sînt implicați nu numai angajații unei direcții, dar a mai multor direcții. Pentru informare, conform hotărîrilor Parlamentului prin care au fost aprobate bugetele CNVM pînă în 2006, inclusiv, taxa pentru eliberarea autorizației de reorganizare constituia 3600 lei. Veniturile din plata respectivă vor crește cu 8,0 mii lei. În anul 2014 veniturile din această plată au contuit 33,7 mii lei.</p> <p><i>Informativ:</i> la Camera Înregistrării de Stat se achită examinarea în 5 zile – 1300 lei, 24 h – 2600 lei.</p>
8.4.	- plata pentru aprobarea prospectului ofertei publice sau prospectului ofertei de preluare	3000 lei	1800 lei	+22,8	<p>Majorarea plății de la 1800 lei la 3000 lei, deoarece oferta publică se efectuează în cazurile prevăzute la art.13 alin.(3) din Legea nr.171 din 11 iulie 2012 "Privind piața de capital" (în continuare-Legea nr.171 din 11 iulie 2012), iar prospectul urmează să conțină informațiile stabilite de art.14 din aceeași Lege în toate cele 3 cazuri – la emisiune (piața primară), la admiterea pe piața reglementată sau la revînzare (piața secundară). Respectiv, plata va fi identică atît în cazul ofertelor publice cît și celor de preluare, întrucît, în condițiile Legii menționate, oferta publică se face doar cînd sunt îndeplinite condițiile stabilite cu privire la volum, numărul investitorilor, etc., iar volumul de informații ce urmează a fi introdus în cadrul prospectului cît și volumul de lucru pentru examinarea documentelor pentru aprobarea prospectului, care urmează să corespundă cerințelor legislației europene, se mărește considerabil. Veniturile din plata respectivă vor crește cu 22,8 mii lei. În anul 2014 veniturile din această plată au contuit 6,8 mii lei.</p> <p><i>Informativ:</i> În România mărimea acestor plăți variază între 3000 RON și 5000 RON (circa 12000 lei și 20000 lei).</p>
8.8.	- plata pentru întreținerea și modernizarea Sistemului Informațional Automatizat	1.50 lei de la asigurători pentru	-	+1230.0	Întru executarea prevederilor Legii nr.414-XVI din 22.12.2006 "Cu privire la asigurarea obligatorie de

	de Stat RCA Data	fiecare contract finalizat în RCA Data			<p>răspundere civilă pentru pagube produse de autovehicule”, Hotărîrii Guvernului nr.133 din 27.02.2012 "Cu privire la aprobarea Conceptului tehnic al Sistemului informațional automatizat de stat în domeniul asigurărilor obligatorii de răspundere civilă pentru pagube produse de autovehicule”, în anul 2012 a fost lansat Sistemul Informațional Automatizat de stat RCA Data, care a integrat resursele informaționale ale asigurătorilor autorizați pe RCA și care permite utilizarea eficientă a informației stocate în evidența asigurărilor obligatorii de răspundere civilă auto, precum și supravegherea de către persoanele cu funcții de răspundere ale asigurătorilor a aplicării corecte și încasării integrale a primelor de asigurare, contracararea falsurilor de polițe la nivel național. Pentru funcționarea eficientă a sistemului informațional este necesară contractarea serviciilor de mentenanță, de întreținere a conexiunilor securizate pentru utilizarea acestuia, utilizarea echipamentului costisitor, implicarea unor cadre calificate.</p> <p>În contextul direcționării către companiile de asigurări a serviciilor prestate în cadrul utilizării sistemului informațional prenotat, se stabilește pentru anul 2015 o plată de 1,50 lei de la asiguratori pentru fiecare contract finalizat în sistemul RCA Data. În perioada anilor 2012-2014 cheltuielile de gestionare a acestui sistem au fost suportate integral din bugetul Comisiei Naționale. În anul 2014 s-au înregistrat 820000 contracte finalizate în RCA Data.</p>
8.9.	- plăți ale birourilor istoriilor de credit	0,5 % din veniturile obținute din vânzarea rapoartelor	-	+33,5	<p>În conformitate cu prevederile Legii nr. 192-XIV din 12.11.1998 „Privind Comisia Națională a Pieței Financiare”, activitatea de reglementare și supraveghere a CNPF se extinde și asupra birourilor istoriilor de credit. Din anul 2010 și pînă în prezent nu s-a încasat nici o plată de supraveghere, fiind întreprinse un șir de măsuri aferente desfășurării activității acestora, inclusiv supravegherea și monitorizarea lor. Scopul este respectarea principiului echității aplicat față de toți participanții profesioniști.</p> <p>În anul 2014 de către unicul Birou al istoriilor de credit s-au obținut venituri din vânzarea rapoartelor în sumă de 6 700.0 mii lei.</p>

8.10.	- plata pentru eliberarea avizelor, acordurilor, confirmărilor	450 lei	-	+41,6	A avut loc divizarea plății pentru eliberarea avizelor, acordurilor, confirmărilor de plata pentru eliberarea certificatelor, precum și duplicatelor acestora, pentru care a rămas intactă plata în cuantum de 180 lei. Urmează a se remarca că avizele, acordurile sau confirmările se eliberează în temeiul unui set întreg de acte care necesită examinare și care trebuie să corespundă cerințelor stabilite de Legea privind piața de capital, Legea cu privire la asigurări, Legea privind asociațiile de economii și împrumut și de actele subordonate acestor legi. Toate aceste aspecte sînt direcționate spre asigurarea supravegherii prudențiale și nonprudențiale a participanților pieței (evaluarea corespunderii criteriilor stabilite de legislație (buna reputație, calificarea și experiența, capacitățile manageriale, cerințele față de reprezentanță)) și nu în ultimul rînd spre conformarea la rigorile comunitare, numai în Legea privind piața de capital fiind transpuse 11 Directive ale UE.
Total:		x	x	+5048,0	x

În vederea punerii în aplicare a prevederilor Legii nr.171 din 11 iulie 2012, competențele Comisiei Naționale se extind asupra participanților pieței prin noi atribuții și respectiv în bugetul pentru anul 2015 se regăsesc plăți noi aferente acestor atribuții, și anume:

Nr. d/o	Denumire taxă/plată	Mărime taxă/plată anul 2015	Mărime taxă/plată anul 2014	Impactul (+/-) asupra veniturilor ca urmare a modificării taxelor și plăților, mii lei	Argumentarea modificărilor
1	2	3	4	5	6
8.2.	- plata pentru eliberarea avizului de achiziție a participației calificate	2500 lei	-	+62,5	Art.40 din Legea nr.171 din 11 iulie 2012 prevede procedura de evaluare a participațiunilor calificate în entitățile reglementate de către Comisia Națională: societatea de investiții, operatorul de piață și depozitarul central. În scopul verificării respectării cerințelor non prudențiale, Legea menționată prevede evaluarea de către organul competent a corespunderii potențialului achizitor mai multor criterii inclusiv reputația și experiența acestuia. stabilitatea financiară. <i>Informativ: În România se aplică o</i>

					taxă de 50000 RON (200000 lei) pentru proiectele de achiziții în cadrul operatorului de piață și depozitarului central și o taxă de 5000 RON (20000 lei) pentru alte entități (societăți de investiții).
8.5.	- plata pentru aprobarea suplimentului la prospectul ofertei publice sau la prospectul ofertei de preluare	1000 lei	-	+2,0	Stabilirea acestei plăți este motivată prin necesitatea examinării minuțioase a unui set complex de documente atit în cazul prospectului cât și a suplimentului la acesta.
8.6.	- plata pentru înscrierea în Registrul persoanelor autorizate	2500 lei	-	+7,5	Comisia Națională înregistrează și duce evidența persoanelor autorizate să determine prețul valorilor mobiliare. Pentru înscrierea în Registrul ținut de Comisia Națională acestea prezintă documentele necesare în acest sens. Plata respectivă s-a stabilit luind în considerare mărimea plății anterioare pentru eliberarea licenței de estimare a valorilor mobiliare și a activelor ce se referă la ele - licență exclusă prin Legea menționată.
8.7.	- plata pentru aprobarea regulilor pieței reglementate, sistemului multilateral de tranzacționare și depozitarului central, precum și a modificărilor acestora	2500 lei	-	+10,0	<p>Articolul art.64 alin.(3) și alin.(4), art.74 alin.(3) și 84 alin.(2) din Legea privind piața de capital prevede procedura de aprobare de către CNPF a Regulilor pieței reglementate, sistemului multilateral de tranzacționare și a depozitarului central. CNPF, în cadrul examinării, urmează să verifice corespunderea acestora cerințelor art.64 alin.(1), art.74 alin.(1) și 84 alin.(1) și să se asigure că aceste reguli care stabilesc modul de funcționare a infrastructurii pieței de capital corespund obiectivelor de reglementare ale CNPF.</p> <p>Acest proces implică verificarea unui volum considerabil de documentație complexă, utilizarea unor resurse umane calificate, precum și importanța acestor norme, organele de supraveghere aplică anumite taxe de examinare/aprobare a regulilor acestora (de exemplu - în România, pentru soluționarea cererii de autorizare a reglementărilor emise de operatorii de piață, operatorii de sistem, depozitarii centrali, casele de compensare, contra părțile centrale se aplică o taxă de 5 000 RON [26 500 MDL], în Macedonia - 15 000 dinari [5 700 MDL] pentru aprobarea regulilor și 7 000 dinari [2 700 MDL] pentru aprobarea modificărilor la reguli.</p>
Total:		x	x	+82,0	x

Cheltuielile estimate sunt axate pe corelarea direcțiilor de cheltuieli cu prioritățile stabilite de legislație și documentele de politici aprobate la nivel național și anume:

- dezvoltarea cadrului legislativ și normativ privind piața financiară nebancaară;
- autorizarea și supravegherea participanților profesioniști la piața financiară nebancaară;
- dezvoltarea capacităților instituționale ale Comisiei Naționale;
- implementarea celor mai bune practici internaționale relevante structurii de guvernare pentru sectorul financiar nebancaar conform *Principiilor de bază din domeniul asigurărilor* (ICP) ale Asociației Internaționale a Supraveghetorilor în Asigurări (IAIS, octombrie 2003), *Principiilor supravegherii sistemului de pensii private* ale Organizației Internaționale a Supraveghetorilor Sistemului de Pensii (IOPS, august 2006), *Obiectivelor și principiilor reglementării valorilor mobiliare* ale Organizației Internaționale a Comisiilor Valorilor Mobiliare (IOSCO, februarie 2008), *Rețelei Internaționale de Guvernare Corporativă* (ICGN), precum și standardelor și celor mai bune practici promovate de Consiliul Mondial al Uniunilor de Credit (WOCCU).

Cheltuielile aprobate pentru anul 2014 au fost executate la nivel de 92% iar cele prognozate pentru anul 2015 se estimează la **21 802,2** mii lei, ceea ce constituie cu 5466,9 mii lei sau cu 20 la sută mai puțin comparativ cu cheltuielile aprobate pentru anul 2014 (27269,1 mii lei).

Sinteza cheltuielilor

- mii lei -

Nr.d/o	Denumirea	Aprobat 2014	Executat 2014	Anul 2015		Diferența +/- (Executat 2014- Proiect 2015)
				Proiect mii lei	Ponderea %	
1.	Retribuirea muncii	17257,6	16390,0	14955,6	68,6	-1434,4
2.	Contribuții de asigurări sociale de stat obligatorii	3876,6	3785,9	3415,5	15,7	-370,4
3.	Prime de asigurare obligatorie de asistență medicală achitate de patroni	561,0	603,5	551,5	2,5	-52,0
4.	Plata mărfurilor și serviciilor	3241,9	2658,9	2327,7	10,7	-331,2
5.	Deplasări în interes de serviciu	255,4	246,6	137,9	0,6	-108,7
6.	Transferuri peste hotare	484,0	402,5	0	0	-402,5
7.	Cheltuieli capitale	1592,6	999,2	414,0	1,9	-585,2
	Total cheltuieli	27269,1	25086,6	21802,2	100	-3284,4

La estimarea limitelor de cheltuieli s-au aplicat un șir de factori care au determinat alocarea resurselor, reieșind din următoarele:

- Aplicarea, în anul 2015, la salariile de funcție a angajaților a coeficientului de salarizare 1,2, ceea ce reprezintă reducerea cheltuielilor de salarizare cu 8,8 la sută în raport cu cheltuielile executate în anul 2014 (coef.1,4). Statele de personal pentru anul 2015 au fost aprobate prin Hotărârea Comisiei Naționale nr.5/19 din 31.01.2015 în număr de 122 unități. Calcularea salariilor angajaților Comisiei Naționale se realizează în baza prevederilor Regulamentului cu privire la forma, condițiile și sistemul de retribuire al salariaților Comisiei Naționale a Pieței Financiare, aprobat prin Hotărârea Comisiei Naționale nr.39/1 din 13.09.2010 și publicat în Monitorul Oficial, Regulamentului cu privire la evaluarea performanțelor profesionale individuale ale salariaților Comisiei

Naționale a Pieței Financiare, care este parte integrantă a Contractului Colectiv de Muncă la nivel de unitate.

Stabilirea coeficientului de salarizare se efectuează în funcție de posibilitățile financiare și cu respectarea strictă a limitelor aprobate de Parlamentul Republicii Moldova. Cuantumul salariului mediu lunar a unui lucrător ocupat în activități financiare constituia:

Salariul mediu lunar (2009- 2015)

Nr. d/o	Tipul de activitate	Anul 2009	Anul 2010	Anul 2011	Anul 2012	Anul 2013	Anul 2014	lei
								Anul 2015 (proгноză 107,1%)
1.	Activități financiare	5638	6368	6614	6805	7016	8491	9094
2.	Administrație publică	3160	3551	3966	4340	4808	5366	5747
3.	CNPF	3896	4445	5024	5964	6615	7124	6706

Salariul mediu lunar calculat angajaților Comisiei Naționale pe parcursul anilor 2009-2014 nu a depășit salariul mediu lunar înregistrat pe activitățile financiare.

- Conform Normelor metodologice privind elaborarea propunerilor de buget ale Ministerului Finanțelor pentru anul 2015, se prevede menținerea la nivelul anului 2014 a cotelor contribuțiilor la bugetul asigurărilor sociale de stat și a primelor de asigurare obligatorie de asistență medicală în mărime de 23 la sută și 4 la sută respectiv. Astfel, în contextul micșorării fondului de salarizare, cheltuielile respective se vor diminua cu 9,6 la sută comparativ cu cele executate în anul 2014;

- Micșorarea cheltuielilor pentru plata mărfurilor și serviciilor cu 12,5 la sută în raport cu cele executate în anul 2014 din contul stocurilor existente și eficientizării cheltuielilor. Suma planificată la acest capitol de cheltuieli include necesitățile Comisiei Naționale de întreținere a sediului central și a reprezentanțelor teritoriale din municipiile Bălți și Comrat (resurse energetice, apa, gaze naturale, paza interdepartamentală, salubritate, servicii de curățenie, locațiunea încăperilor pentru reprezentanțe, deservirea rețelelor inginerești), precum și necesitățile pentru organizarea procesului de activitate și crearea condițiilor de muncă pentru buna realizare a atribuțiilor (rechizite de birou, mărfuri de gospodărie, telefonie, combustibil, mentenanța software, deservirea și reparația tehnicii IT, ș.a.);

- Micșorarea cheltuielilor pentru deplasări de serviciu cu 44,1 la sută, fiind argumentată prin faptul că, începând cu anul 2015, Comisia Națională va beneficia de Proiectul Twinning de asistență tehnică din partea Uniunii Europene. În scopul executării recomandărilor auditului Curții de Conturi (Hotărîrea Curții de Conturi nr.29 din 13.06.2014) Comisia Națională a elaborat și a aprobat în ședința Consiliului de administrație din 20.12.2014 Programul de dezvoltare a resurselor umane pentru a asigura posibilități egale tuturor angajaților de a beneficia de formare profesională și pentru a asigura raportarea rezultatelor în urma efectuării deplasării și a asigura diseminarea cunoștințelor obținute și practicilor acumulate, precum și a elaborat Ghidul privind

delegarea membrilor Consiliului de administrație (CA) și angajaților Comisiei Naționale a Pieței Financiare (CNPF) pe teritoriul Republicii Moldova și peste hotarele ei;

- Excluderea cheltuielilor pentru transferuri peste hotare prin suspendarea temporară a calității de membru al organizațiilor internaționale de specialitate (IAIS, ICGN, WOCCU). Această decizie nu va avea un impact negativ asupra relațiilor cu organismele internaționale cu care se va continua colaborarea, și nu va afecta nivelul de aplicare de către Comisia Națională a celor mai bune practici și principii de reglementare și supraveghere pe piața financiară nebanară;

- Reducerea cheltuielilor capitale cu 58,6 la sută comparativ cu volumul cheltuielilor executate în anul 2014. În anul 2014 au fost întreprinse măsuri pentru consolidarea bazei tehnico-materiale a Comisiei Naționale și s-au efectuat lucrări capitale de schimbare a geamurilor defecte, de reparație a birourilor și scării de intrare în clădire aflată în stare critică. Suma planificată la acest capitol este destinată achiziționării:

- unui server de prelucrare și stocare a datelor registratorilor independenți ce țin registrele deținătorilor de valori mobiliare, necesar pentru executarea de către Comisia Națională a prevederilor Legii nr.171 din 11.07.2012 “Privind piața de capital”;

- a unui server de replicare a Sistemului informațional automatizat de stat în domeniul asigurărilor obligatorii de răspundere civilă pentru pagube produse de autovehicule;

- a sistemului de Backup a datelor și a routerelor Wi-Fi.

St. Crenguș