

**TABEL DE CONCORDANȚĂ**

<b>1</b>	<b>Directiva 2002/87/CE a Parlamentului European și a Consiliului din 16 decembrie 2002 privind supravegherea suplimentară a instituțiilor de credit, a întreprinderilor de asigurare și a întreprinderilor de investiții care aparțin unui conglomerat financiar și de modificare a Directivelor 73/239/CEE, 79/267/CEE, 92/49/CEE, 92/96/CEE, 93/6/CEE și 93/22/CEE ale Consiliului și a Directivelor 98/78/CE și 2000/12/CE ale Parlamentului European și ale Consiliului</b>				
<b>2</b>	<b>Regulamentul cu privire la standardele tehnice de reglementare a supravegherii suplimentare a conglomeratelor financiare</b>				
<b>3</b>	<b>Parțial compatibil</b>				
	<b>Actul Uniunii Europene</b>	<b>Proiectul de act normativ național</b>	<b>Gradul de compatibilitate</b>	<b>Diferențele</b>	<b>Observațiile</b>
	<b>4</b>	<b>5</b>	<b>6</b>	<b>7</b>	<b>8</b>
	<b>Articolul 1. Obiect - Articolul 34. Destinatari</b>	<b>Legea cu privire la supravegherea suplimentară a băncilor, asigurătorilor/reasigurătorilor și a societăților de investiții care aparțin unui conglomerat financiar nr. 250 din 01.12.2017</b>			Prevederi transpuse în Legea 250/2017
	<b>ANEXA I</b> <b>RATA DE ADECVARE A CAPITALULUI PROPRIU</b> Calcularea cerințelor suplimentare cu privire la rata de adecvare a capitalului propriu în cazul entităților reglementate care aparțin unui conglomerat financiar, menționate la articolul 6 alineatul (1), se realizează în conformitate cu principiile tehnice și cu una dintre metodele prevăzute de prezenta anexă. Fără să aducă atingere dispozițiilor următorului paragraf, statele membre permit autorităților lor competente, în cazul în care acestea au rolul de coordonator pentru un anumit conglomerat financiar, să decidă, după consultarea autorităților competente implicate și a conglomeratului, care este metoda aplicată de conglomeratul financiar în cauză. Statele membre pot solicita ca acest calcul să se efectueze în conformitate cu una dintre metodele indicate în prezenta anexă în cazul în care conglomeratul financiar este condus de o entitate reglementată care a fost autorizată în statul membru în cauză. În cazul în care un conglomerat financiar nu este condus de o entitate reglementată în sensul articolului 1, statele membre autorizează aplicarea oricărei metode descrise în prezenta anexă, cu excepția cazului în care autoritățile competente implicate se află în același stat membru, caz în care statul membru vizat poate impune aplicarea unei anumite metode.	<b>PRINCIPII TEHNICE</b> <b>Secțiunea 1. Principii tehnice privind rata de adecvare a capitalului</b> <b>5.</b> Calcularea cerințelor suplimentare cu privire la rata de adecvare a capitalului pentru entitățile reglementate care aparțin unui conglomerat financiar se realizează în conformitate cu principiile tehnice și cu una dintre metodele prevăzute de prezentul regulament, care a fost selectată în baza deciziei coordonatorului.	Parțial compatibil	Prevederile aferente statelor membre nu sunt transpuse, respectiv metoda de calcul este aleasă în baza deciziei coordonatorului.	<b>Banca Națională a Moldovei</b>
	<b>I. Principii tehnice</b> <b>1. Sfera de aplicare și modul de calcul al cerințelor suplimentare în ceea ce privește rata de adecvare a capitalului propriu</b> Indiferent de metoda utilizată, în cazul în care entitatea este o filială care acuză un deficit de solvabilitate sau, în cazul unei entități nereglementate din sectorul financiar, un deficit de solvabilitate noțional, se ia în considerare deficitul de solvabilitate total al filialei. Dacă, într-un astfel de caz, în opinia coordonatorului, răspunderea întreprinderii mamă care deține o	<b>7.</b> Indiferent de metoda utilizată, în cazul în care entitatea este o filială care are un deficit de solvabilitate sau, în cazul unei entități nereglementate din sectorul financiar, un deficit de solvabilitate noțional, se ia în considerare deficitul de solvabilitate total al filialei. Dacă, într-un astfel de caz, răspunderea întreprinderii-mamă care deține o parte din capital este limitată, în mod strict și lipsit de ambiguitate, la acea parte	Compatibil		

parte din capital este limitată, în mod strict și lipsit de ambiguitate, la acea parte a capitalului, coordonatorul poate permite ca deficitul de solvabilitate al filialei să fie luat în considerare în mod proporțional.	a capitalului, coordonatorul poate permite ca deficitul de solvabilitate al filialei să fie luat în considerare în mod proporțional.				
În cazul în care nu există o legătură de capital între întreprinderile aceluiași conglomerat financiar, coordonatorul, după consultarea celorlalte autorități competente implicate, stabilește care este partea proporțională care trebuie luată în considerare, având în vedere răspunderea determinată de relația existentă.	<b>8.</b> În cazul în care nu există o legătură de capital între entitățile aceluiași conglomerat financiar, coordonatorul, după consultarea celorlalte autorități competente implicate, stabilește care este partea proporțională care trebuie luată în considerare, având în vedere răspunderea determinată de relația existentă.	Compatibil			
<p><b>2. Alte principii tehnice</b></p> <p>Indiferent de metoda utilizată pentru a calcula cerințele suplimentare în ceea ce privește rata de adecvare a capitalului propriu al entităților reglementate care aparțin unui conglomerat financiar, așa cum este prezentată în secțiunea II din prezenta anexă, coordonatorul și, după caz, celelalte autorități competente implicate se asigură că se aplică următoarele principii:</p> <p>(i) se interzice utilizarea multiplă a elementelor care pot fi luate în considerare la calcularea capitalului propriu la nivelul conglomeratului financiar („utilizare suprapusă a capitalului propriu”), precum și crearea necorespunzătoare de capital propriu în interiorul grupului; pentru a garanta eliminarea utilizării suprapuse a capitalului propriu și a creării de capital propriu în interiorul grupului, autoritățile competente aplică prin analogie principiile pertinente prevăzute de normele sectoriale corespondente;</p>	<p><b>10.</b> Se interzice utilizarea multiplă a elementelor care pot fi luate în considerare la calcularea capitalului la nivelul conglomeratului financiar („utilizare suprapusă a capitalului”), precum și crearea necorespunzătoare de capital în interiorul grupului.</p> <p><b>11.</b> Pentru a garanta eliminarea utilizării suprapuse a capitalului și a creării de capital în interiorul grupului, autoritățile competente aplică prin analogie principiile pertinente prevăzute de normele sectoriale corespondente.</p>	Compatibil			
(ii) până la realizarea unei armonizări mai aprofundate a normelor sectoriale, cerințele de solvabilitate aplicabile diferitelor sectoare financiare reprezentate în cadrul unui conglomerat financiar sunt îndeplinite de elemente de capital propriu în conformitate cu normele sectoriale corespondente.		Norme UE neaplicabile			
În caz de deficit de capital propriu la nivelul conglomeratului financiar, numai elementele de capital propriu admise de toate normele sectoriale („capitaluri trans-sectoriale”) sunt luate în considerare pentru verificarea respectării cerințelor suplimentare de solvabilitate. În cazul în care normele sectoriale prevăd limitări la admiterea anumitor instrumente de capital propriu care ar putea fi considerate capitaluri trans-sectoriale, aceste limite se aplică <i>mutatis mutandis</i> la calcularea capitalului propriu la nivelul conglomeratului financiar.	<p><b>12.</b> În caz de deficit de capital la nivelul conglomeratului financiar, numai elementele de capital admise de toate normele sectoriale („capitaluri trans-sectoriale”) sunt luate în considerare pentru verificarea respectării cerințelor suplimentare de solvabilitate.</p> <p><b>13.</b> În cazul în care normele sectoriale prevăd limitări la includerea anumitor instrumente de capital care ar putea fi considerate capitaluri trans-sectoriale, aceste limite se aplică <i>mutatis mutandis</i> la calcularea capitalului la nivelul conglomeratului financiar.</p>	Compatibil			
La calcularea capitalului propriu la nivelul conglomeratului financiar, autoritățile competente iau în considerare și disponibilitatea și transferabilitatea efective ale capitalului propriu între diferitele entități juridice ale grupului, având în vedere obiectivele stabilite de normele privind rata de adecvare a capitalului propriu.	<p><b>Secțiunea 3. Transferabilitatea și disponibilitatea fondurilor proprii</b></p> <p><b>14.</b> La calcularea capitalului la nivelul conglomeratului financiar, autoritățile competente iau în considerare disponibilitatea și transferabilitatea efectivă ale capitalului între diferite entități ale grupului, având în vedere obiectivele stabilite de normele privind rata de adecvare a capitalului.</p>	Compatibil			

<p>Dacă, în cazul unei entități nereglementate din sectorul financiar, o cerință de solvabilitate noțională se calculează conform indicațiilor din prezenta anexă secțiunea II, prin „cerință de solvabilitate noțională” se înțelege cerința privind capitalul propriu pe care entitatea în cauză ar trebui să o respecte în temeiul normelor sectoriale care i s-ar aplica în cazul în care ar fi o entitate reglementată din sectorul financiar vizat; în cazul întreprinderilor de administrare a investițiilor, prin cerință de solvabilitate se înțelege cerința privind capitalul menționată la articolul 5a alineatul (1) litera (a) din Directiva 85/611/CEE; cerința de solvabilitate noțională a unui holding financiar mixt se calculează în conformitate cu normele sectoriale din sectorul financiar cel mai important în cadrul conglomeratului financiar.</p>	<p><b>4.</b> În sensul prezentului regulament, cerința de solvabilitate noțională reprezintă cerința privind capitalul pe care entitatea nereglementată care aparține unui conglomerat financiar trebuie să o respecte în temeiul normelor sectoriale care i s-ar aplica în cazul în care ar fi o entitate reglementată din sectorul financiar vizat. Cerința de solvabilitate noțională a unui holding financiar mixt se calculează în conformitate cu normele sectoriale din sectorul financiar cel mai important în cadrul conglomeratului financiar.</p>	<p>Parțial Compatibil</p>	<p>Legislația Republicii Moldova nu prevede reglementări aferente „întreprinderilor de administrare a investițiilor”.</p>		
<p><b>II. Metode tehnice de calcul</b> <b>Metoda nr. 1: consolidarea contabilă</b></p> <p>Calcularea cerințelor suplimentare în ceea ce privește rata de adecvare a capitalului propriu al entităților reglementate care aparțin unui conglomerat financiar se realizează pe baza conturilor consolidate.</p> <p>Cerințele suplimentare în ceea ce privește rata de adecvare a capitalului propriu rezultă din diferența dintre:</p> <p>(i) capitalul propriu al conglomeratului financiar, calculat pe baza situației financiare consolidate a acestuia; elementele luate în calcul sunt cele admise de normele sectoriale aplicabile și</p> <p>(ii) suma cerințelor de solvabilitate aplicabile diferitelor sectoare financiare reprezentate în cadrul grupului; pentru fiecare din aceste sectoare, cerințele de solvabilitate se calculează în funcție de normele sectoriale corespondente.</p>	<p><b>42.</b> Calcularea cerințelor suplimentare în ceea ce privește rata de adecvare a capitalului a entităților reglementate care aparțin unui conglomerat financiar se realizează pe baza situațiilor financiare consolidate.</p> <p><b>43.</b> Cerințele suplimentare în ceea ce privește rata de adecvare a capitalului rezultă din diferența dintre:</p> <p>1) capitalul conglomeratului financiar, calculat pe baza situației financiare consolidate a acestuia, luând în calcul prevederile prezentei secțiuni; și</p> <p>2) suma cerințelor de solvabilitate aplicabile diferitelor sectoare financiare reprezentate în cadrul grupului. Pentru fiecare din aceste subsectoare, cerințele de solvabilitate se calculează în conformitate cu prevederile normelor sectoriale.</p>	<p>Compatibil</p>			
<p>Normele sectoriale vizate sunt: titlul V capitolul 3 din Directiva 2002/12/CE pentru instituțiile de credit, Directiva 98/78/CE pentru întreprinderile de asigurare și Directiva 93/6/CEE pentru instituțiile de credit și întreprinderile de investiții.</p>		<p>Compatibil</p>	<p>Legea 250/2017 definește noțiunea ”norme sectoriale”</p>		
<p>În cazul entităților nereglementate din sectorul financiar, care nu sunt luate în considerare la calcularea cerințelor sectoriale de solvabilitate menționate anterior, se calculează o cerință de solvabilitate noțională.</p> <p>Rezultatul nu trebuie să fie negativ.</p>	<p><b>44.</b> În cazul entităților nereglementate din sectorul financiar, care nu sunt luate în considerare la calcularea cerințelor sectoriale de solvabilitate menționate anterior, se calculează o cerință de solvabilitate noțională.</p> <p><b>45.</b> Rezultatul nu trebuie să fie negativ.</p>	<p>Compatibil</p>			
<p><b>Metoda nr. 2: deducere și agregare</b></p> <p>Calcularea cerințelor suplimentare în ceea ce privește rata de adecvare a capitalului propriu al entităților reglementate care aparțin unui conglomerat financiar se realizează pe baza conturilor fiecărei entități din cadrul grupului.</p> <p>Cerințele suplimentare în ceea ce privește rata de adecvare a capitalului propriu rezultă din diferența dintre:</p> <p>(i) suma capitalurilor proprii ale tuturor entităților din sectorul</p>	<p><b>Secțiunea 2. Specificarea calculului tehnic în conformitate cu metoda deducerii și agregării</b></p> <p><b>49.</b> Calcularea cerințelor suplimentare privind rata de adecvare a capitalului în conformitate cu metoda deducerii și agregării se efectuează pe baza cadrului contabil aplicabil al fiecărei entități din grup,</p> <p><b>51.</b> Cerințele suplimentare privind rata de adecvare a capitalului (scar) sunt calculate astfel ca diferența dintre:</p>	<p>Compatibil</p>			

<p>financiar, reglementate și nereglementate, care aparțin conglomeratului financiar; elementele luate în calcul sunt cele admise de normele sectoriale pertinente</p> <p>și</p> <p>(ii) suma</p> <p>— cerințelor de solvabilitate ale tuturor entităților din sectorul financiar, reglementate și nereglementate, care aparțin grupului; cerințele de solvabilitate se calculează în conformitate cu normele sectoriale pertinente și</p> <p>— a valorii contabile a participațiilor în alte entități din cadrul grupului.</p> <p>În cazul entităților nereglementate din sectorul financiar, se calculează o cerință de solvabilitate noțională. Capitalul propriu și cerințele de solvabilitate sunt luate în considerare în mod proporțional, în conformitate cu dispozițiile articolului 6 alineatul (4) și cu secțiunea I din prezenta anexă.</p> <p>Rezultatul nu trebuie să fie negativ.</p>	<p>1) suma fondurilor proprii (OFi) ale fiecărei entități (i) reglementate și nereglementate din sectorul financiar care aparține conglomeratului financiar (elementele eligibile sunt cele admise în conformitate cu normele sectoriale relevante); și</p> <p>2) suma cerințelor de solvabilitate (REQi) pentru fiecare entitate (i) reglementată și nereglementată din sectorul financiar care aparține grupului (G) (cerințele de solvabilitate se calculează în conformitate cu normele sectoriale relevante) și a valorii contabile (BVj) a participațiilor în alte entități (j) din cadrul grupului.</p> <p><b>52.</b> În cazul entităților nereglementate din sectorul financiar, se calculează o cerință de solvabilitate noțională în conformitate cu punctele 28 - 30. Fondurile proprii și cerințele de solvabilitate sunt luate în considerare în cotă proporțională, care este deținută direct sau indirect de întreprinderea-mamă sau de entitatea care deține o participație într-o altă entitate din cadrul grupului.</p> <p><b>53.</b> Rezultatul nu trebuie să fie negativ.</p>				
<p><b>Metoda nr. 3: combinare</b></p> <p>Autoritățile competente pot permite combinarea metodelor 1 și 2.</p>	<p>54. Autoritățile competente pot permite combinarea metodelor de calcul al adecvării capitalului</p>	<p>Compatibil</p>			
<p><b>ANEXA II</b></p> <p><b>PUNEREA ÎN APLICARE TEHNICĂ A DISPOZIȚIILOR PRIVIND TRANZACȚIILE ÎN INTERIORUL GRUPULUI ȘI CONCENTRAREA RISCURILOR</b></p> <p>După consultarea celorlalte autorități competente implicate, coordonatorul stabilește categoriile de tranzacții și de riscuri pe care entitățile reglementate care aparțin unui anumit conglomerat financiar le declară în conformitate cu articolul 7 alineatul (2) și articolul 8 alineatul (2) privind notificarea tranzacțiilor în interiorul grupului și concentrările de riscuri. Atunci când coordonatorul și autoritățile competente implicate stabilesc categoriile de tranzacții și de riscuri sau își emit opinia asupra acestui subiect, acestea iau în considerare structura specifică a conglomeratului financiar și gestionarea riscurilor pe care o aplică.</p>	<p><b>Capitolul IV</b></p> <p><b>Tranzacțiile semnificative în interiorul grupului</b></p> <p><b>57.</b> Coordonatorul, după consultarea celorlalte autorități competente relevante, stabilește categoriile de tranzacții și de riscuri pe care entitățile reglementate care aparțin unui anumit conglomerat financiar le declară în conformitate cu articolul 8 din Legea 250/2017, prin luarea în considerare a structurii specifice a conglomeratului financiar și cadrul de gestionare a riscurilor aplicat.</p>	<p>Compatibil</p>			
<p>În cadrul controlului pe care îl exercită asupra tranzacțiilor în interiorul grupului și asupra concentrării riscurilor, coordonatorul acordă o atenție deosebită potențialului risc de contagiune în cadrul conglomeratului financiar, riscului apariției unor conflicte de interese, riscului de eludare a normelor sectoriale și nivelului sau volumului riscurilor.</p>	<p><b>60.</b> Coordonatorul și celelalte autorități relevante, în ceea ce privește entitățile reglementate și holdingurile financiare mixte, la identificarea tipurilor de tranzacții semnificative în interiorul grupului, când definesc pragurile adecvate, perioadele de raportare și de control al tranzacțiilor semnificative din interiorul grupului, iau în considerare, în special:</p> <p>2) eventualele efecte de contaminare din cadrul conglomeratului financiar;</p> <p>3) eventualele cazuri de eludare a normelor sectoriale;</p> <p>4) eventualele conflicte de interese;</p>	<p>Compatibil</p>			
<p>Pentru a putea stabili tranzacțiile în interiorul grupului și concentrările de riscuri care, din cauza importanței lor, trebuie</p>	<p><b>59.</b> Pentru a putea stabili tranzacțiile în interiorul grupului și concentrările de riscuri care, din cauza importanței lor, trebuie</p>	<p>Compatibil</p>			

<p>notificate în conformitate cu articolele 7 și 8, coordonatorul, după consultarea celorlalte autorități competente implicate și a conglomeratului, stabilește pragurile corespunzătoare pe baza capitalului propriu reglementar și a dispozițiilor tehnice.</p>	<p>notificate în conformitate cu articolul 8 din Legea 250/2017, coordonatorul, după consultarea celorlalte autorități competente relevante și a conglomeratului, stabilește pragurile corespunzătoare pe baza capitalului reglementar și a dispozițiilor prevăzute în prezentul capitol.</p>				
<p>Statele membre pot autoriza autoritățile competente să aplice la nivelul conglomeratului financiar dispozițiile normelor sectoriale privind tranzacțiile în interiorul grupului și concentrarea riscurilor, în special pentru a evita eludarea normelor sectoriale.</p>			<p>Norme UE neaplicabile</p>		