



**LEGE**  
**privind fondurile de pensii facultative**

**nr. 198 din 20.11.2020**

*Monitorul Oficial nr.344-351/227 din 18.12.2020*

\* \* \*

**C U P R I N S**

**Capitolul I**  
**DISPOZIȚII GENERALE**

[Articolul 1.](#) Obiectul și domeniul de aplicare

[Articolul 2.](#) Noțiuni

**Capitolul II**  
**FONDURI DE PENSII**

[Articolul 3.](#) Înființarea fondului de pensii

[Articolul 4.](#) Avizarea constituirii fondului de pensii

[Articolul 5.](#) Prospectul planului de pensii facultative

[Articolul 6.](#) Cerințe privind conținutul prospectului planului de pensii facultative. Modificarea prospectului planului de pensii facultative

[Articolul 7.](#) Mijloacele financiare ale fondului de pensii

[Articolul 8.](#) Transferul administrării fondului de pensii

[Articolul 9.](#) Fuziunea fondurilor de pensii

[Articolul 10.](#) Dizolvarea fondului de pensii

**Capitolul III**  
**PARTICIPANȚI ȘI CONTRIBUȚII**

[Articolul 11.](#) Aderarea la un fond de pensii

[Articolul 12.](#) Activitatea de distribuție de planuri de pensii facultative

[Articolul 13.](#) Contul individual al participantului. Registrul deținătorilor de unități de fond

[Articolul 14.](#) Plata contribuțiilor

[Articolul 15.](#) Drepturile participantului

[Articolul 16.](#) Transferurile între fondurile de pensii

[Articolul 17.](#) Dreptul la pensie facultativă

[Articolul 18.](#) Excepții

[Articolul 19.](#) Pensia facultativă

**Capitolul IV**  
**INVESTIȚII**

[Articolul 20.](#) Principii de investire

[Articolul 21.](#) Declarația privind politica de investiții

[Articolul 22.](#) Reguli de investire

[Articolul 23.](#) Interdicții de investire

[Articolul 24.](#) Evaluarea activelor

## **Capitolul V**

### **CONDIȚII DE FUNCȚIONARE A ADMINISTRATORULUI**

[Articolul 25.](#) Activitățile desfășurate și serviciile prestate de administrator

[Articolul 26.](#) Reguli de conduită și restricții

[Articolul 27.](#) Cerințe privind adecvarea capitalului

[Articolul 28.](#) Sistemul de guvernare

[Articolul 29.](#) Cerințe față de persoanele care gestionează activitatea administratorului

[Articolul 30.](#) Funcții-cheie

[Articolul 31.](#) Atribuțiile și responsabilitățile consiliului administratorului

[Articolul 32.](#) Politica de remunerare

[Articolul 33.](#) Evaluarea internă a riscurilor

[Articolul 34.](#) Finanțarea activității administratorului

[Articolul 35.](#) Externalizarea

## **Capitolul VI**

### **SOCIETATEA DE PENSII**

[Articolul 36.](#) Societatea de pensii. Condiții de funcționare

[Articolul 37.](#) Cerințe față de acționarii societății de pensii. Participațiile calificate

[Articolul 38.](#) Obligația privind obținerea avizării prealabile și restricții

[Articolul 39.](#) Evaluarea achizitorului potențial/deținătorului

[Articolul 40.](#) Avizarea constituirii societății de pensii

## **Capitolul VII**

### **LICENȚIEREA ADMINISTRATORULUI**

[Articolul 41.](#) Eliberarea licenței

[Articolul 42.](#) Modificarea datelor indicate în documentele anexate la cererea pentru eliberarea licenței.  
Reperfectarea licenței și eliberarea duplicatului licenței

[Articolul 43.](#) Suspendarea și retragerea licenței

[Articolul 44.](#) Activitatea sucursalelor administratorilor din alte state

[Articolul 45.](#) Evaluarea calității administratorului din alt stat care solicită înființarea sucursalei

## **Capitolul VIII**

### **DEPOZITARUL**

[Articolul 46.](#) Dispoziții generale

[Articolul 47.](#) Condiții de funcționare a depozitarului

[Articolul 48.](#) Atribuțiile și activitățile desfășurate de depozitar

[Articolul 49.](#) Înlocuirea depozitarului

[Articolul 50.](#) Responsabilități

## **Capitolul IX**

### **OBLIGAȚII DE RAPORTARE ȘI TRANSPARENȚĂ**

[Articolul 51.](#) Cerințe față de raportările anuale

[Articolul 52.](#) Informații furnizate în scop de supraveghere

[Articolul 53.](#) Auditul situațiilor financiare

[Articolul 54.](#) Informarea participanților

[Articolul 55.](#) Conținutul declarației de pensie

## **Capitolul X NORME DE PRUDENȚĂ FINANCIARĂ**

[Articolul 56.](#) Provizioane tehnice

[Articolul 57.](#) Fonduri proprii reglementate

[Articolul 58.](#) Fondul de garantare a contribuțiilor în sistemul de pensii facultative

## **Capitolul XI MĂSURI DE INTERVENȚIE ȘI ADMINISTRAREA SPECIALĂ**

[Articolul 59.](#) Măsuri de intervenție

[Articolul 60.](#) Administrarea specială

## **Capitolul XII INTERDICȚII, ÎNCĂLCĂRI ȘI SANCTIUNI**

[Articolul 61.](#) Interdicții

[Articolul 62.](#) Încălcări și sancțiuni

## **Capitolul XIII DISPOZIȚII FINALE ȘI TRANZITORII**

[Articolul 63.](#) Intrarea în vigoare

[Articolul 64.](#) Dispoziții tranzitorii

Parlamentul adoptă prezenta lege organică.

Prezenta lege transpune parțial Directiva (UE) 2016/2341 a Parlamentului European și a Consiliului din 14 decembrie 2016 privind activitățile și supravegherea instituțiilor pentru furnizarea de pensii ocupaționale (IORP), publicată în Jurnalul Oficial al Uniunii Europene L 354 din 23 decembrie 2016.

## **Capitolul I DISPOZIȚII GENERALE**

**Articolul 1.** Obiectul și domeniul de aplicare

(1) Prezenta lege stabilește cadrul legal privind constituirea și funcționarea fondurilor de pensii facultative ca parte a sistemului de pensii facultative, pe baza economiilor individuale capitalizate, cerințele privind organizarea, licențierea și activitățile desfășurate de administratorii fondurilor de pensii facultative, normele aplicabile depozitarilor fondurilor de pensii facultative, precum și competențele de supraveghere a acestor entități atribuite Comisiei Naționale a Pieței Financiare (în continuare – *Comisie Națională*).

(2) Prezenta lege se aplică persoanelor fizice și juridice din Republica Moldova, persoanelor fizice și juridice străine și apatrizilor, care desfășoară activități ori prestează servicii aferente înființării și administrării fondurilor de pensii facultative.

(3) Prezenta lege nu se aplică:

a) autorității administrației publice centrale care gestionează bugetul asigurărilor sociale de stat;

b) angajatorilor care constituie provizioane la bilanț în vederea asigurării plății pensiilor pentru salariații proprii.

(4) Comisia Națională este autoritatea competentă să pună în aplicare prezenta lege în conformitate cu atribuțiile stabilite în [Legea nr.192/1998](#) privind Comisia Națională a Pieței Financiare.

(5) În condițiile prezentei legi vor fi prelucrate date cu caracter personal strict necesare și neexcesive în raport cu scopul prestabilit, conform competențelor atribuite de lege, asigurându-se un nivel de securitate și confidențialitate adecvat în ceea ce privește riscurile prezentate de prelucrarea și caracterul informațiilor, conform principiilor stabilite de legislația privind protecția datelor cu caracter personal.

## **Articolul 2. Noțiuni**

În sensul prezentei legi, următoarele noțiuni semnifică:

*achizitor potențial* – persoană fizică sau juridică care, singură sau împreună cu persoanele care acționează în mod concertat, intenționează să achiziționeze, direct sau indirect, acțiuni din capitalul social al unei societăți de pensii;

*activ net al fondului de pensii facultative* – valoare ce se obține prin deducerea valorii obligațiilor fondului de pensii facultative din valoarea activelor acestuia;

*activ personal* – sumă a mijloacelor bănești acumulate în contul individual al participantului sau beneficiarului, egală cu numărul de unități de fond deținute de acesta înmulțit cu valoarea la zi a unei unități de fond;

*administrator* – societate de pensii, entitate reglementată din sectorul financiar sau persoană juridică autorizată pentru a desfășura activități de administrare a fondurilor de pensii în alt stat (în continuare – *administrator din alt stat*), care, în conformitate cu prevederile prezentei legi, deține licență de administrare a fondurilor de pensii facultative;

*agent de distribuție* – entitate reglementată din sectorul financiar, precum și intermediarii în asigurări (reasigurări), autorizați să distribuie planurile de pensii facultative în baza mandatului acordat de administrator, având dreptul să încheie cu participanții, în numele și din contul administratorului, contracte individuale de aderare la contractul de societate civilă (în continuare – *contract individual de aderare*);

*angajator* – persoană juridică sau persoană fizică astfel cum este definită la art.1 din [Codul muncii nr.154/2003](#);

*beneficiar* – persoană determinată corespunzător legislației, care beneficiază de dreptul de a primi valoarea pensiei dintr-un fond de pensii facultative;

*cont individual al participantului* – cont deschis pe numele unui participant sau al unui beneficiar în registrul deținătorilor de unități de fond, care este folosit pentru executarea de operațiuni ce permit acumularea contribuțiilor în scopul obținerii unei pensii facultative și care reprezintă valoarea activului personal;

*contract de administrare fiduciară* – contract încheiat între administrator și angajator, care are ca obiect administrarea fondului de pensii ocupaționale;

*contribuție* – sumă plătită de către participant și/sau de către angajator în numele salariatului la un fond de pensii facultative;

*depozitar al activelor fondului de pensii facultative* (în continuare – *depozitar*) – societate de investiții, inclusiv bancă, care, în conformitate cu [Legea nr.171/2012](#) privind piața de capital, este în drept să desfășoare activități de custodie;

*distribuție de planuri de pensii facultative* – orice activitate care constă în consultanța cu privire la încheierea unui contract individual de aderare, în propunerea unui contract individual de aderare sau în desfășurarea altor acțiuni pregătitoare în vederea încheierii unui astfel de contract, precum și în încheierea sau în asistența gestionării acestuia;

*entitate reglementată din sectorul financiar* – asigurător (reasigurător), societate de administrare fiduciară a investițiilor sau societate de administrare a investițiilor, licențiate conform legislației care reglementează domeniile în care activează;

*externalizare* – utilizarea de către un administrator a unui prestator de servicii, care poate fi entitate afiliată în cadrul unui grup ori entitate în afara grupului, în vederea desfășurării de către acesta, pe bază contractuală și în mod continuu, a unor activități sau servicii ori a funcțiilor-cheie, în conformitate cu prezenta lege;

*Fond de garantare a contribuțiilor în sistemul de pensii facultative* – fond înființat din contribuțiile administratorilor, având scopul de a proteja drepturile participanților și beneficiarilor dobândite în cadrul sistemului de pensii facultative;

*fond de pensii facultative* (în continuare – *fond de pensii*) – fond fără personalitate juridică, constituit prin contract de societate civilă încheiat în formă scrisă, care funcționează pe baza principiului de finanțare prin capitalizare numai în scopul furnizării pensiilor facultative;

*fond de pensii ocupaționale* – fond de pensii facultative la care angajatorul contribuie pentru salariații proprii și care este gestionat de administrator pe baza unui contract de administrare fiduciară încheiat cu angajatorul;

*legături strânse* – situație astfel cum este definită la art.6 din [Legea nr.171/2012](#) privind piața de capital;

*participant* – persoană care contribuie și/sau în numele căreia s-au plătit contribuții la un fond de pensii facultative și care are în viitor un drept la o pensie facultativă;

*participație calificată* – deținerea directă sau indirectă a cel puțin 10% din capitalul social al unui administrator sau deținerea care permite exercitarea unei influențe semnificative asupra gestionării administratorului în care este deținută participația respectivă;

*pensie facultativă* – prestație plătită la pensionare sau în perspectiva pensionării participantului sau beneficiarului, cu îndeplinirea condițiilor prevăzute de prezenta lege, în mod suplimentar și distinct de pensia furnizată de sistemul public de asigurări sociale;

*persoane care dețin funcții-cheie* – persoane fizice care dețin funcția de gestionare a riscurilor, funcția de audit intern și funcția actuarială în cadrul administratorului;

*persoane afiliate* – persoane fizice și persoane juridice astfel cum sunt definite la art.203 din Codul civil nr.1107/2002;

*persoane care acționează în mod concertat* – două sau mai multe persoane astfel cum sunt definite la art.6 din [Legea nr.171/2012](#) privind piața de capital;

*persoane care gestionează activitatea administratorului* – persoane fizice care, fiind investite prin lege, statut sau act administrativ sau în temeiul unui contract individual de muncă, își asumă obligații și exercită de sine stătător sau în comun cu alte persoane atribuții de dispoziție și de control în numele și în contul administratorului, și anume:

a) în cazul societății de pensii – organul executiv unipersonal, membrii organului executiv colegial și membrii consiliului societății, precum și persoanele care dețin funcții-cheie;

b) în cazul entității reglementate din sectorul financiar – conducătorii subdiviziunii responsabile de activitatea de administrare a fondurilor de pensii facultative, precum și persoanele care dețin funcții-cheie;

c) în cazul administratorului din alt stat – conducătorii sucursalei din Republica Moldova, precum și persoanele care dețin funcții-cheie;

*plan de pensii facultative* – condiții și reguli elaborate de administrator și, după caz, coordonate cu angajatorul care achită contribuții, pe baza cărora administratorul colectează contribuțiile și investește activele fondului de pensii facultative în scopul dobândirii de către participanți a unei pensii facultative;

*provizion tehnic* – volum adecvat de pasive, corespunzător angajamentelor financiare rezultate din portofoliul de contracte de pensii facultative existente, care acoperă riscurile biometrice și pe cele privind investițiile;

*riscuri biometrice* – riscuri legate de deces, dizabilitate și longevitate;

*salariat* – persoană fizică astfel cum este definită la art.1 din [Codul muncii nr.154/2003](#);

*societate de pensii* – societate pe acțiuni care deține licență eliberată în conformitate cu prevederile prezentei legi și are ca obiect exclusiv de activitate administrarea fondurilor de pensii facultative;

*unitate de fond* – titlu financiar de participare nematerializat, sub formă de înscrisuri făcute în cont,

care atestă dreptul deținătorului la o parte din activul net al fondului de pensii facultative.

## **Capitolul II**

### **FONDURI DE PENSII**

#### **Articolul 3. Înființarea fondului de pensii**

(1) Fondul de pensii se înființează de către administrator pe baza contractului de societate civilă încheiat în formă scrisă, la care participantul devine parte după semnarea contractului individual de aderare și virarea contribuției. Un fond de pensii trebuie să aibă minimum 15 participanți.

(2) Fondul de pensii ocupaționale se înființează cu condiția acceptării de către angajatorul care intenționează să achite contribuții pentru salariații proprii a planului de pensii facultative și încheierii contractului de administrare fiduciară cu administratorul.

(3) Înființarea unui fond de pensii, inclusiv aprobarea prospectului planului de pensii facultative, ține de competența consiliului administratorului.

(4) Sediul fondului de pensii este cel al administratorului respectivului fond. Administratorul exercită toate drepturile aferente deținerii și gestionării activelor fondului de pensii.

(5) Denumirea fondului de pensii va conține sintagma „fond de pensii facultative” sau „fond de pensii ocupaționale”, după caz. Denumirea fondului de pensii nu trebuie să inducă în eroare participanții, potențialii participanți sau alte persoane.

(6) Fondul de pensii este administrat și reprezentat în raporturile cu persoanele terțe, inclusiv în fața instanțelor judecătorești, numai de către administrator.

#### **Articolul 4. Avizarea constituirii fondului de pensii**

(1) Fondul de pensii se constituie cu condiția avizării prealabile de către Comisia Națională, în conformitate cu prezenta lege și actele normative ale Comisiei Naționale.

(2) Pentru a obține avizul de constituire a fondului de pensii, administratorul depune la Comisia Națională, în modul stabilit prin actele normative ale acesteia, o cerere scrisă la care anexează documentele și informațiile aferente:

- a) fondului de pensii care se înființează;
- b) planului de pensii facultative;
- c) depozitarului.

(3) Prin avizarea constituirii fondului de pensii, Comisia Națională avizează prospectul planului de pensii facultative și depozitarul.

(4) În cazul constituirii unui fond de pensii pentru care administratorul subscrie împotriva riscurilor biometrice și/sau garantează un anumit randament al investițiilor ori un nivel stabilit al beneficiilor, se prezintă datele privind actuarul fondului de pensii.

(5) În termen de cel mult 30 de zile de la data depunerii tuturor documentelor stabilite, Comisia Națională examinează documentele prezentate și, în cazul în care nu constată vreo încălcare a legislației, eliberează avizul de constituire a fondului de pensii.

(6) Orice solicitare din partea Comisiei Naționale pentru prezentarea informațiilor suplimentare sau pentru operarea de modificări în documentele depuse inițial suspendă curgerea termenului stabilit la alin.(5).

(7) Comisia Națională respinge cererea de eliberare a avizului de constituire a fondului de pensii dacă există cel puțin unul din următoarele motive:

a) documentele și/sau informațiile prezentate contravin cerințelor prezentei legi și actelor normative ale Comisiei Naționale și/sau au fost elaborate, aprobate și prezentate contrar procedurilor stabilite de legislație, sau conțin clauze care pot prejudicia interesele participanților ori care nu le protejează în mod corespunzător;

b) structura organizatorică a depozitarului, precum și personalul abilitat cu funcții de depozitare nu corespund cerințelor prezentei legi și actelor normative ale Comisiei Naționale.

(8) Modificările intervenite la documentele prezentate pentru avizarea prealabilă a constituirii fondului de pensii se supun avizării de către Comisia Națională, în modul stabilit de aceasta, înainte de

punerea lor în aplicare.

#### **Articolul 5. Prospectul planului de pensii facultative**

(1) Planul de pensii facultative se propune persoanelor eligibile pe baza prospectului planului de pensii facultative ce conține informațiile stabilite de prezenta lege.

(2) Prospectul planului de pensii facultative se elaborează și se propune de către administrator. Prin încheierea cu administratorul a contractului individual de aderare, participantul acceptă planul de pensii facultative.

(3) În cazul înființării unui fond de pensii ocupaționale, prospectul planului de pensii facultative se coordonează cu angajatorul.

(4) Administratorul este în drept să publice prospectul planului de pensii facultative (inclusiv în forma lui modificată) numai după avizarea acestuia de către Comisia Națională, sub sancțiunea retragerii licenței de administrare.

(5) Prospectul planului de pensii facultative se furnizează persoanelor eligibile și participanților pe un suport durabil ori prin intermediul paginii web a administratorului și/sau a angajatorului, după caz. Un exemplar tipărit al prospectului se pune la dispoziția persoanelor eligibile și participanților la cerere, în mod gratuit.

**Articolul 6. Cerințe privind conținutul prospectului planului de pensii facultative. Modificarea prospectului planului de pensii facultative**

(1) Prospectul planului de pensii facultative include, cel puțin, următoarele elemente:

a) denumirea, sediul și alte date despre administrator și despre organele de conducere ale acestuia;

b) denumirea fondului de pensii, data eliberării de către Comisia Națională a avizului de constituire a acestuia;

c) condițiile de eligibilitate a participanților pentru aderarea la fondul de pensii;

d) cuantumul contribuției, modalitatea de plată a acesteia, precum și modalitatea de împărțire a contribuției între salariat și angajator, după caz;

e) caracteristicile unităților de fond, drepturile și obligațiile participanților aferente unităților de fond, regulile de rotunjire a unităților fracționare și modalitatea de repartizare între participanți a rezultatelor din investiții;

f) principiile investiționale, regulile de investire a activelor și profilul investițional al fondului de pensii;

g) riscurile financiare, tehnice și de altă natură aferente planului de pensii facultative;

h) informații generale privind conturile individuale ale participanților, precum și mențiunea privind dobândirea dreptului exclusiv de proprietate al participanților și beneficiarilor asupra activului personal;

i) condițiile de plată a pensiilor facultative și/sau a altor prestații;

j) condițiile de acordare a pensiilor facultative în caz de dizabilitate;

k) nivelurile maxime ale comisioanelor și ale altor taxe sau costuri suportate de fondul de pensii și de participanți, divizate pe categorii;

l) periodicitatea și procedura de raportare către participanți;

m) condițiile și procedurile de încetare a participării și de transfer la un alt fond de pensii;

n) condițiile privind garanțiile complete sau parțiale aplicate în cadrul fondului de pensii sau unui nivel anume de beneficii, după caz, sau, în cazul în care nu se oferă nicio garanție – o declarație în acest sens;

o) mecanismele de protecție a drepturilor de pensie facultativă dobândite și/sau condițiile de reducere a beneficiilor, după caz;

p) situațiile în care participanții suportă un risc investițional sau pot lua decizii investiționale în funcție de rezultatele anterioare ale investițiilor aferente fondului de pensii pe o perioadă minimă de 5 ani sau pe toată durata de operare a fondului, în cazul în care aceasta este mai mică de 5 ani;

q) procedura de modificare a prospectului planului de pensii facultative și modul de publicare a

acestui;

r) locațiile unde pot fi obținute mai multe informații;

s) în cazul fondului de pensii ocupaționale – denumirea, sediul și IDNO al angajatorului care efectuează contribuții la fondul de pensii ocupaționale pentru salariații proprii.

(2) Prospectul planului de pensii facultative poate prevedea și alte drepturi și obligații ale administratorului, participanților și beneficiarilor, în corespundere cu prezenta lege și actele normative ale Comisiei Naționale.

(3) Orice modificare a prospectului planului de pensii facultative devine aplicabilă și se aduce la cunoștință participanților după avizarea acesteia de către Comisia Națională.

(4) În cazul unui fond de pensii ocupaționale, administratorul modifică prospectul planului de pensii facultative după acceptarea modificărilor de către angajatorul care achită contribuții la respectivul fond.

(5) Cheltuielile legate de modificarea prospectului planului de pensii facultative se acoperă de către administrator sau de către angajator, după caz.

(6) Modul de avizare a prospectului planului de pensii facultative, a modificărilor aduse acestuia, precum și modul de informare a participanților se stabilesc prin actele normative ale Comisiei Naționale.

(7) Prospectul planului de pensii facultative se republică integral pe pagina web a administratorului și, după caz, a angajatorului după fiecare modificare avizată de către Comisia Națională, în termen de 5 zile lucrătoare de la comunicarea avizării.

#### **Articolul 7. Mijloacele financiare ale fondului de pensii**

(1) Mijloacele financiare ale fondului de pensii se constituie din:

a) contribuțiile plătite după deducerea comisionului de administrare, convertite în unități de fond;

b) drepturile convenite în calitate de beneficiar și nerevendicate în termenul general de prescripție;

c) dobânzile/penalitățile de întârziere aferente contribuțiilor nevirate în termen;

d) donații, subvenții, alocații și alte venituri;

e) sumele provenite din investirea veniturilor prevăzute la lit.a)–d).

(2) Din activele fondului de pensii pot fi acoperite următoarele cheltuieli:

a) taxa plătită administratorului pentru administrarea fondului de pensii (taxa de administrare);

b) taxa plătită depozitarului pentru serviciile prestate;

c) comisioanele și taxele legate de achiziționarea sau vânzarea activelor fondului, inclusiv cele de tranzacționare;

d) comisioanele bancare;

e) onorariile pentru serviciile entității de audit.

(3) Taxa de administrare și taxa depozitarului nu se achită ca plată în avans.

(4) Comisioanele, taxele sau alte costuri stabilite în prezentul articol nu trebuie să depășească mărimea prevăzută în prospectul planului de pensii facultative al fondului de pensii.

(5) Pe teritoriul Republicii Moldova plățile și transferurile în cadrul activității fondurilor de pensii se primesc/se efectuează în monedă națională.

#### **Articolul 8. Transferul administrării fondului de pensii**

(1) Un administrator poate transfera, cu avizul Comisiei Naționale și cu respectarea legislației în domeniul concurenței, unui alt administrator administrarea fondului de pensii împreună cu toate drepturile și obligațiile ce derivă din planul de pensii facultative și contractele încheiate cu participanții. În vederea transferului administrării fondului de pensii, administratorii încheie un contract de preluare a administrării fondului de pensii.

(2) În cazul transferului administrării fondului de pensii la un alt administrator, se transmit toate activele și pasivele fondului de pensii, precum și activele aferente sau mijloacele bănești echivalente acoperirii provizioanelor tehnice și altor obligații și drepturi ce derivă din obligațiile fondului de pensii care se transferă.

(3) Costurile de transfer nu pot fi puse pe seama participanților sau beneficiarilor și se suportă de către administratorii implicați în procesul de transfer.



(4) Transferul este condiționat de acordul prealabil:

- a) al majorității participanților și/sau beneficiarilor, după caz;
- b) al angajatorului, în cazul fondului de pensii ocupaționale.

(5) Decizia administratorului privind intenția de transfer se aduce la cunoștință participanților și beneficiarilor printr-un anunț publicat în Monitorul Oficial al Republicii Moldova și pe pagina web a administratorului, în care acestora li se stabilește un termen prealabil de 30 de zile pentru acceptarea transferului.

(6) Transferul administrării fondului de pensii se realizează după avizarea de către Comisia Națională, care stabilește, prin actele sale normative, procedura de transfer și de obținere a acordului prealabil prevăzut la alin.(4), precum și lista documentelor și informațiilor, ce se anexează la cererea de obținere a avizului de transfer, cu referire la:

- a) condițiile transferului, inclusiv contractul de preluare a administrării fondului de pensii;
- b) planul de pensii facultative;
- c) pasivele sau provizioanele tehnice care urmează să fie transferate și la alte obligații și drepturi, precum și la activele aferente sau mijloacele bănești echivalente acestora;
- d) dovada acordului prealabil prevăzut la alin.(4).

(7) Comisia Națională eliberează avizul de transfer al administrării unui fond de pensii dacă:

- a) sistemul de guvernanță, situația financiară a administratorului, reputația, calificarea și experiența profesională ale persoanelor care gestionează activitatea administratorului către care se efectuează transferul sunt compatibile cu transferul propus;
- b) interesele pe termen lung ale participanților și beneficiarilor fondului de pensii care se transferă sunt protejate în mod adecvat pe durata transferului și ulterior acestuia;
- c) activele care urmează să fie transferate sunt suficiente și adecvate pentru a acoperi pasivele, provizioanele tehnice, precum și alte obligații și drepturi care urmează să fie transferate, în conformitate cu normele stabilite în actele normative ale Comisiei Naționale.

(8) Administratorul care preia administrarea fondului de pensii notifică despre aceasta participanții și beneficiarii în termen de 15 zile de la data eliberării de către Comisia Națională a avizului de aprobare a transferului, prin publicarea unui anunț în Monitorul Oficial al Republicii Moldova și pe pagina web proprie.

## **Articolul 9. Fuziunea fondurilor de pensii**

(1) Fuziunea fondurilor de pensii se efectuează prin absorbție, în conformitate cu prezenta lege, legislația în domeniul concurenței și actele normative ale Comisiei Naționale.

(2) Un fond de pensii ocupaționale nu poate fuziona decât cu un alt fond de pensii ocupaționale.

(3) Un fond de pensii care nu este un fond de pensii ocupaționale nu poate fuziona decât cu un fond de pensii care nu este un fond de pensii ocupaționale.

(4) Decizia de fuziune a fondului de pensii se adoptă de către administratorul respectivului fond de pensii. În cazul fondului de pensii ocupaționale este necesar acordul angajatorului care achită contribuțiile la fond.

(5) Administratorul informează Comisia Națională despre inițierea fuziunii fondului de pensii nu mai târziu decât în ziua imediat următoare zilei în care a fost adoptată decizia respectivă.

(6) Fuziunea fondurilor de pensii se avizează în prealabil de către Comisia Națională în modul stabilit de aceasta.

(7) Administratorii fondurilor de pensii participante la fuziune furnizează participanților informații utile și exacte cu privire la fuziunea propusă, pentru ca aceștia să poată lua o decizie privind impactul fuziunii asupra activelor lor personale și asupra planului de pensii facultative și să își poată exercita dreptul de a se transfera la un alt fond de pensii. Furnizarea informațiilor se efectuează cu cel puțin 30 de zile înainte de data-limită pentru solicitarea transferului.

(8) Comisia Națională reglementează, prin actele sale normative, avizarea prealabilă, modul și procedura de fuziune a fondurilor de pensii.

## **Articolul 10. Dizolvarea fondului de pensii**

(1) Dizolvarea fondului de pensii poate fi decisă numai dacă transferul administrării acestuia către un alt administrator sau transferul activului personal al fiecărui participant la un alt fond desemnat de participant ori la un asigurător de viață, în conformitate cu procedura prevăzută de prezenta lege și actele normative ale Comisiei Naționale, nu poate fi realizat. În cazul fondului de pensii ocupaționale, dizolvarea fondului poate fi decisă și ca rezultat al insolvabilității angajatorului care achită contribuții la respectivul fond.

(2) Decizia de dizolvare a fondului de pensii se adoptă de către administratorul respectivului fond de pensii.

(3) Dizolvarea fondului de pensii se avizează în prealabil de către Comisia Națională.

(4) Administratorul, prin depunerea unei cereri, în termen de 5 zile lucrătoare de la data adoptării deciziei de dizolvare, solicită Comisiei Naționale avizarea dizolvării fondului de pensii. La cerere se anexează un raport al administratorului privind măsurile executate în scopul transferului administrării fondului de pensii, împreună cu documentele confirmative.

(5) Numai costurile efective de dizolvare a unui fond de pensii pot fi acoperite din contul activelor fondului. Administratorul încasează taxa de administrare doar după rambursarea valorii de lichidare deținătorilor de unități de fond.

(6) După inițierea dizolvării fondului de pensii, administratorul este în drept să încheie, în numele fondului de pensii, doar actele juridice necesare pentru lichidarea fondului de pensii. La vânzarea activelor fondului de pensii, administratorul acționează în conformitate cu principiul protecției intereselor participanților și beneficiarilor. Administratorul colectează datoriile și satisface creanțele creditorilor fondului de pensii, precum și îndeplinește obligațiile sale asumate prin prospectul planului de pensii facultative.

(7) Întregul proces de dizolvare a fondului de pensii este supravegheat de Comisia Națională. Comisia Națională reglementează, prin actele sale normative, avizarea prealabilă, modul și procedura de dizolvare a fondului de pensii.

(8) Comisia Națională poate refuza eliberarea avizului de dizolvare a fondului de pensii în cazul în care, în opinia sa, administratorul nu a utilizat toate opțiunile de transfer al administrării fondului de pensii prevăzute la alin.(1).

(9) La eliberarea avizului de dizolvare a fondului de pensii, Comisia Națională poate să stabilească prezentarea obligatorie, în cursul procesului de dizolvare, a unor rapoarte, inclusiv verificate de entitatea de audit, precum și alte condiții pe care le consideră necesare pentru a proteja interesele legitime ale participanților.

(10) În cazul în care administratorul nu respectă cerințele stabilite de prezenta lege și de deciziile Comisiei Naționale în vederea finalizării dizolvării fondului de pensii, Comisia Națională poate desemna depozitarul sau altă persoană în calitate de lichidator pentru finalizarea dizolvării fondului de pensii.

(11) La efectuarea tranzacțiilor în numele unui fond de pensii în proces de dizolvare, administratorul include mențiunea „în lichidare” în toate documentele emise în numele respectivului fond de pensii.

(12) Un fond de pensii nu poate fi declarat în stare de insolvabilitate.

## **Capitolul III PARTICIPANȚI ȘI CONTRIBUȚII**

### **Articolul 11. Aderarea la un fond de pensii**

(1) Aderarea la un fond de pensii este o opțiune individuală.

(2) Angajatorul și sindicatul sau, după caz, reprezentanții salariaților, prin contractul colectiv de muncă ori, după caz, prin convenția colectivă la nivel de grup de unități sau de ramură, ori angajatorul de unul singur sau prin asociere cu alți angajatori și reprezentanții salariaților, în lipsa unui contract colectiv de muncă ori, după caz, a unei convenții colective și/sau în lipsa sindicatului, pot propune participarea la un fond de pensii ocupaționale.

(3) O persoană obține calitatea de participant la un fond de pensii prin semnarea contractului

individual de aderare încheiat cu administratorul respectivului fond de pensii și achitarea primei contribuții. În cazul fondului de pensii ocupaționale, contractul individual de aderare se încheie între salariat, administrator și angajator.

(4) Contractul individual de aderare constituie un contract scris ce conține acordul persoanei de aderare la contractul de societate civilă și acceptarea planului de pensii facultative, precum și clauza că persoana respectivă a primit o copie de pe aceste documente.

(5) Contractul individual de aderare conține clauzele contractului de administrare fiduciară, care se referă la modul și principiile de gestionare a activului personal al participantului.

(6) Participant la un fond de pensii ocupaționale este salariatul care aderă la acest fond și în al cărui nume angajatorul achită contribuțiile în scopul obținerii unui drept viitor la o pensie ocupațională.

(7) Dreptul de proprietate asupra contribuțiilor plătite de angajator în numele salariatului la un fond de pensii ocupaționale și asupra rezultatelor investirii acestor contribuții revine salariatului după un termen de cel puțin 2 ani de la data aderării la fondul de pensii.

(8) Administratorul și/sau angajatorul nu poate refuza semnarea contractului individual de aderare nici unei persoane care este eligibilă și are dreptul de a participa la fondul de pensii.

(9) Forma contractului individual de aderare este aceeași pentru toți participanții la același fond de pensii. Administratorul sau angajatorul poate modifica contractul individual de aderare numai cu avizul Comisiei Naționale.

(10) Forma-cadru a contractului de societate civilă și cea a contractului individual de aderare se stabilesc prin actele normative ale Comisiei Naționale.

## **Articolul 12.** Activitatea de distribuție de planuri de pensii facultative

(1) Activitatea de distribuție de planuri de pensii facultative poate fi desfășurată direct de administrator sau prin intermediul agentului de distribuție, care își desfășoară activitatea în acest scop și deține autorizația Comisiei Naționale.

(2) Administratorul este obligat să instituie și să țină un registru special al agenților de distribuție, atât în sistem computerizat, cât și pe suport de hârtie, cu arhivarea obligatorie a tuturor modificărilor.

(3) Cerințele profesionale pe care trebuie să le îndeplinească agentul de distribuție persoană fizică și persoană juridică, datele ce se înscriu în registrul agenților de distribuție, obligațiile administratorului privind supravegherea agenților de distribuție, precum și alte informații referitoare la aceștia se stabilesc prin actele normative ale Comisiei Naționale.

(4) Dacă un participant are încheiat un contract individual de aderare prin intermediul unui agent de distribuție, administratorul în al cărui nume acționează agentul de distribuție este responsabil față de participant pentru toate actele sau omisiunile agentului.

(5) Înaintea încheierii unui contract individual de aderare, administratorul sau agenții de distribuție oferă persoanelor eligibile potențiali participanți, în timp util, cel puțin informațiile referitoare la condițiile de aderare, planul de pensii facultative și rentabilitatea fondului de pensii pentru o perioadă de cel puțin 5 ani sau, în cazul în care fondul de pensii a funcționat mai puțin de 5 ani, pentru toți anii de funcționare a fondului de pensii, precum și informațiile cu privire la structura costurilor suportate de participanții și beneficiarii fondului de pensii.

(6) În cazul fondurilor de pensii în care participanții suportă un risc investițional și care oferă mai mult de o opțiune cu diferite profiluri investiționale, potențialii participanți sunt informați în ceea ce privește condițiile referitoare la gama de opțiuni de investiții disponibile și, dacă este cazul, opțiunea de investiții implicită, regula planului de pensii facultative constând în a aloca unui anumit participant o anumită opțiune de investiții.

(7) Informațiile se furnizează într-un format standardizat și accesibil care să permită compararea acestora, astfel încât potențialul participant să fie în măsură să înțeleagă natura planului de pensii facultative oferit și riscurile legate de acesta.

(8) Pe lângă informațiile privind planul de pensii facultative, administratorul și agenții de distribuție pun la dispoziția potențialilor participanți informații privind modul de acces la situațiile financiare ale administratorului.

(9) Comisia Națională reglementează, prin actele sale normative, activitatea de distribuție de planuri de pensii facultative, inclusiv condițiile și procedura de autorizare a agenților de distribuție.

### **Articolul 13.** Contul individual al participantului. Registrul deținătorilor de unități de fond

(1) Participantul este proprietarul activului personal din contul său individual, cu excepția stabilită la art.11 alin.(7). Participantul sau beneficiarul poate obține valoarea activului personal din contul individual deținut în fondul de pensii conform prevederilor prezentei legi, actelor normative ale Comisiei Naționale și altor reglementări aplicabile.

(2) Activul personal din contul individual al participantului este insesizabil, neputând face obiectul niciunei măsuri de executare silită împotriva participantului, depozitarului, administratorului sau angajatorului. Activul personal nu poate face parte din valoarea masei debitoare în caz de insolvență și/sau lichidare a depozitarului, administratorului sau angajatorului.

(3) Activul personal din contul individual al participantului nu poate fi gajat sau cesionat, nu poate fi folosit pentru acordarea de credite ori pentru a garanta credite sau utilizat în alt mod decât cel prevăzut de prezenta lege, sub sancțiunea nulității.

(4) Activul personal din contul individual al participantului este supus normelor de drept succesoral prevăzute de legislație.

(5) Contribuțiile plătite de participant sau de angajator se colectează și se reflectă în conturile individuale ale participanților pe baza numărului de identificare personal (IDNP).

(6) Contribuțiile și alte transferuri de mijloace bănești încasate în contul individual al participantului se convertesc în unități de fond și diviziuni ale acestora, calculate cu 6 zecimale.

(7) La efectuarea unei contribuții la un fond de pensii, participantul dobândește numărul de unități de fond corespunzând valorii contribuției raportate la valoarea unei unități de fond, conform ultimei evaluări efectuate înainte de data la care s-a efectuat contribuția.

(8) Evaluarea activului net al fondului de pensii și a unității de fond se efectuează în fiecare zi de emisie și de răscumpărare a unităților de fond, dar nu mai puțin de o dată la 7 zile.

(9) Valoarea inițială a unei unități de fond se stabilește în prospectul planului de pensii facultative și va fi divizibilă la 10 lei.

(10) Administratorul sau depozitarul ține evidența conturilor individuale ale participanților în registrul deținătorilor de unități de fond. Cerințele privind registrul deținătorilor de unități de fond și modul de ținere a acestuia, precum și cerințele privind modul de arhivare și transmitere spre păstrare a informației din registrul se stabilesc prin actele normative ale Comisiei Naționale.

(11) Titularul unui cont individual în registrul deținătorilor de unități de fond este obligat să notifice imediat administratorul sau depozitarul despre orice modificare a datelor transmise la deschiderea contului său individual.

### **Articolul 14.** Plata contribuțiilor

(1) Numai un fond de pensii avizat de Comisia Națională este în drept să primească contribuții.

(2) Quantumul contribuțiilor la un fond de pensii și modalitatea de plată a acestora se stabilesc în contractul individual de aderare conform regulilor planului de pensii facultative.

(3) Angajatorul virează contribuția datorată de fiecare salariat, care a aderat la un fond de pensii, pe baza unei copii a contractului individual de aderare prezentat de salariat.

(4) Contribuția poate fi împărțită între salariat și angajator, conform prevederilor stabilite prin contractul colectiv de muncă sau, în lipsa acestuia, în temeiul unui proces-verbal semnat de angajator cu reprezentanții salariaților, ori poate fi negociată în mod individual.

(5) În cazul unui fond de pensii ocupaționale, angajatorul care a propus participarea la fond este obligat să vireze lunar contribuțiile pentru fiecare salariat care a aderat la fondul de pensii ocupaționale, pe baza unui exemplar al contractului individual de aderare.

(6) În cazul nevirării la termen a contribuțiilor, administratorul este în drept să calculeze și să încaseze dobânzi/penalități de întârziere în modul stabilit de prospectul planului de pensii facultative. În cazul în care contribuția la un fond de pensii nu este plătită din vina angajatorului, acesta este obligat să

achite dobânzile/penalitățile de întârziere plătibile în mod normal de către participant, în temeiul contractului individual de aderare.

(7) Administratorul este obligat să notifice angajatorul și participantul despre neîndeplinirea obligației de plată a contribuțiilor față de fondul de pensii.

(8) Participanții pot să modifice, să suspende sau să înceteze contribuțiile la un fond de pensii, înștiințând în scris administratorul și angajatorul, după caz, cu cel puțin 30 de zile înainte de data modificării, suspendării sau încetării contribuțiilor.

(9) Înștiințarea prevăzută la alin.(8) nu afectează în niciun fel activul personal și oferă angajatorului dreptul să suspende sau să înceteze obligația sa contractuală fără vreo răspundere a angajatorului pentru faptul că suspendarea sau încetarea constituie încălcări ale contractului individual de aderare.

#### **Articolul 15. Drepturile participantului**

(1) Toți participanții și beneficiarii la un fond de pensii au aceleași drepturi și obligații și li se aplică un tratament nediscriminatoriu.

(2) Participanții și beneficiarii la un fond de pensii au dreptul la egalitate de tratament în cazul schimbării locului de muncă, a domiciliului sau a reședinței într-o altă țară.

(3) În caz de schimbare a locului de muncă, a domiciliului sau a reședinței într-o altă țară, participanții optează între a plăti în continuare contribuțiile la fondul de pensii sau a suspenda plata contribuțiilor. Participanții și beneficiarii își păstrează dreptul la pensia facultativă câștigată în cadrul planurilor de pensii facultative din Republica Moldova, care se plătește în modul stabilit de legislația privind organizarea și funcționarea sistemului de plată a pensiilor facultative.

(4) Nici o persoană care dorește să devină participant la un fond de pensii nu poate fi supusă unui tratament discriminatoriu și nu i se poate refuza calitatea de participant, dacă aceasta este eligibilă.

(5) Încadrarea în muncă a unei persoane nu poate fi condiționată de participarea sau continuarea participării la un fond de pensii ocupaționale și nu se pot face rețineri din salariu pentru contribuții la un astfel de fond fără acordul scris al persoanei respective.

(6) Dacă un participant încetează plata contribuției, acesta își păstrează drepturile conform regulilor planului de pensii facultative, cu excepția cazului în care a solicitat transferul activului personal la alt fond de pensii.

(7) Angajatorul salariatului detașat într-o altă țară este obligat să asigure continuarea plății contribuțiilor în contul individual al participantului în fondul de pensii ocupaționale.

(8) Administratorul trebuie să ia toate măsurile necesare pentru a asigura pentru participanții care nu mai efectuează plăți către fondul de pensii păstrarea drepturilor lor de proprietate asupra activului personal și a drepturilor la pensie facultativă dobândite.

(9) Dacă un participant devine inapt de a presta o muncă din cauza dizabilității, acesta are dreptul să folosească activul personal în conformitate cu legislația privind organizarea și funcționarea sistemului de plată a pensiilor facultative.

#### **Articolul 16. Transferurile între fondurile de pensii**

(1) Prospectul planului de pensii facultative conține reguli privind transferul participantului la un alt fond de pensii.

(2) Un participant la un fond de pensii poate solicita transferul la un fond de pensii ocupaționale dacă angajatorul acestuia plătește contribuții la acel fond de pensii ocupaționale.

(3) La transferul participantului la un alt fond de pensii, unitățile de fond deținute de participant sunt răscumpărate, iar participantul dobândește un număr de unități de fond ale noului fond de pensii, calculate în funcție de valoarea evaluată a unității de fond la data efectuării transferului după deducerea cheltuielilor de transfer, după caz.

(4) În condițiile în care participantul a aderat la un alt fond de pensii, acesta poate:

a) să își transfere activele personale de la fondurile de pensii anterioare la noul fond;

b) să își păstreze calitatea de participant la toate fondurile de pensii, urmând a cumula activele personale la momentul deschiderii dreptului de pensie.

(5) Dacă participantul dorește să transfere activul personal la un alt fond de pensii, el este obligat să înștiințeze despre aceasta administratorul printr-o cerere, cu anexarea copiei de pe contractul individual de aderare la noul fond de pensii.

(6) În modul și în termenul stabilite prin actele normative ale Comisiei Naționale, administratorul fondului de pensii anterior efectuează transferul mijloacelor bănești echivalente unităților de fond răscumpărate calculate conform alin.(3).

(7) Transferul se efectuează fără achitarea anumitor comisioane în cazul în care este solicitat după minimum 3 ani de deținere a calității de participant la un fond de pensii. Dacă transferul este solicitat până la expirarea termenului de 3 ani, administratorul are dreptul la un comision de transfer, al cărui quantum nu poate depăși 5% din valoarea activului personal transferat.

(8) Administratorul fondului de pensii anterior transmite administratorului noului fond de pensii toate informațiile referitoare la contribuțiile plătite și la alte transferuri de mijloace bănești în contul individual al participantului.

#### **Articolul 17. Dreptul la pensie facultativă**

(1) Activul personal este folosit numai pentru obținerea unei pensii facultative.

(2) Dreptul la pensia facultativă se deschide, la cererea participantului, cu îndeplinirea următoarelor condiții cumulative:

- a) participantul a împlinit vârsta de 60 de ani;
- b) au fost plătite minimum 60 de contribuții lunare;
- c) activul personal este cel puțin egal cu suma necesară obținerii pensiei facultative minime prevăzute de legislația privind organizarea și funcționarea sistemului de plată a pensiilor facultative.

#### **Articolul 18. Excepții**

Se exceptează de la prevederile art.17 situațiile în care:

1) participantul nu îndeplinește una dintre condițiile prevăzute la art.17 alin.(2) lit.b) și c), caz în care primește suma existentă în contul său individual ca plată unică sau ca plăți eşalonate în rate pe o durată de maximum 5 ani, la preferință;

2) participantul beneficiază de pensie de dizabilitate pentru afecțiuni care nu mai permit reluarea activității, caz în care poate obține:

a) suma existentă în contul său individual ca plată unică sau ca plăți eşalonate în rate pe o durată de maximum 5 ani, la preferință, dacă nu îndeplinește condiția prevăzută la art.17 alin.(2) lit.c);

b) o pensie facultativă ale cărei condiții și termene sunt stabilite prin legislația privind organizarea și funcționarea sistemului de plată a pensiilor facultative, dacă îndeplinește condiția prevăzută la art.17 alin.(2) lit.c);

3) decesul participantului a survenit înainte de depunerea cererii pentru obținerea unei pensii facultative, caz în care suma din contul individual al participantului se plătește beneficiarilor în condițiile și în quantumul stabilite prin contractul individual de aderare;

4) decesul participantului a survenit după deschiderea dreptului la pensia facultativă, caz în care sumele aferente se plătesc către persoana nominalizată de participant;

5) decesul participantului a survenit după deschiderea dreptului la pensia facultativă și acesta nu a ales un tip de pensie facultativă cu componenta de supraviețuitor, caz în care sumele aferente se plătesc beneficiarilor.

#### **Articolul 19. Pensia facultativă**

(1) Quantumul pensiei facultative se stabilește pe baza activului personal conform calculelor actuariale.

(2) Pensia facultativă poate fi plătită sub formă de:

- a) plată forfetară;
- b) anuitate viageră;
- c) anuitate limitată.

(3) Plata forfetară poate fi efectuată:

a) dacă, la deschiderea dreptului la pensie, activul personal depășește valoarea dublă a sumei necesare obținerii pensiei facultative. În acest caz, participantul are dreptul să solicite plata forfetară a sumei ce depășește valoarea dublă a sumei necesare obținerii pensiei facultative;

b) ca plată unică către beneficiar – în cazul decesului participantului care întrunește cerințele prevăzute la lit.a). Beneficiarul poate să refuze plata sumei forfetare și să devină participant la respectivul fond de pensii sau să transfere soldul la un alt fond de pensii.

(4) Anuitatea viageră poate fi:

a) pentru o singură persoană – plata lunară a unei sume fixe datorată și efectuată participantului până la decesul acestuia;

b) pentru o singură persoană plus perioada certă – plata lunară a unei sume fixe datorată și efectuată participantului până la decesul acestuia sau până la expirarea perioadei prevăzute în contractul de furnizare a unei pensii facultative;

c) cu componentă de supraviețuitor – plata lunară a unei sume fixe datorată și efectuată participantului până la decesul acestuia, iar după decesul acestuia datorată și efectuată soțului supraviețuitor pe durata vieții și copiilor minori până la majorat.

(5) Anuitatea limitată este plata lunară a unei sume fixe datorată și efectuată participantului pe o perioadă cuprinsă între 5 și 10 ani.

## **Capitolul IV INVESTIȚII**

### **Articolul 20.** Principii de investire

(1) Administratorul este obligat să investească activele fondului de pensii în mod prudent, cu respectarea următoarelor principii:

a) investirea în interesul superior și pe termen lung al participanților și beneficiarilor. În cazul unui potențial conflict de interese, administratorul trebuie să adopte măsuri pentru a se asigura ca investirea să se facă numai în interesul participanților și beneficiarilor;

b) investirea într-un mod care să asigure securitatea, calitatea, lichiditatea și profitabilitatea întregului portofoliu de active ale fondului de pensii. Activele deținute pentru acoperirea provizioanelor tehnice se investesc, de asemenea, în mod adecvat naturii și duratei drepturilor convenite participanților și beneficiarilor;

c) investirea predominant în instrumente financiare tranzacționate pe piețe reglementate și în alte active în conformitate cu limitele stabilite de prezenta lege și actele normative ale Comisiei Naționale;

d) investirea în instrumente financiare derivate se permite doar în măsura în care contribuie la scăderea riscurilor investiției sau facilitează administrarea eficientă a portofoliului de active ale fondului de pensii. Acestea trebuie evaluate prudent, luând în considerare activul suport, și incluse în evaluarea activelor fondului de pensii. De asemenea, se va evita expunerea excesivă la riscurile legate de o singură contraparte și de alte operațiuni derivate;

e) diversificarea activelor fondului de pensii în mod corespunzător, astfel încât să se evite dependența excesivă de un anumit activ, emitent sau emitenți aparținând aceluiași grup și de concentrări de riscuri pe ansamblul portofoliului de active ale fondului de pensii.

(2) Cerințele prevăzute la alin.(1) lit.c) și e) nu se aplică investițiilor în valori mobiliare de stat.

### **Articolul 21.** Declarația privind politica de investiții

(1) Administratorul elaborează pentru fiecare fond de pensii o declarație privind politica de investiții, în formă scrisă. Declarația privind politica de investiții respectă principiile de investire și conține:

a) strategia de investire a activelor fondului de pensii în raport cu natura și durata obligațiilor;

b) metodele de evaluare a riscurilor investiționale;

c) tehnicile de gestionare a riscurilor și alocarea strategică a activelor în ceea ce privește natura și durata angajamentelor de pensii;

d) procedura de revizuire a politicii de investiții;

e) persoanele responsabile și procedurile pentru luarea deciziilor și realizarea investițiilor.

(2) Administratorul revizuieste și completează, cu avizul Comisiei Naționale, declarația privind politica de investiții ori de câte ori intervine o schimbare importantă în politica de investiții sau cel puțin o dată la 3 ani, informând participanții referitor la noua politică de investiții. Declarația se pune la dispoziția publicului prin publicarea pe pagina web a administratorului.

## **Articolul 22. Reguli de investire**

(1) Cu respectarea principiilor de investire stabilite la art.20, administratorul investește activele fondului de pensii, precum și activele care acoperă provizioanele tehnice, în:

a) categoriile de active menționate la art.112 alin.(1) pct.1), 2) și 3) din [Legea nr.171/2012](#) privind piața de capital – până la 70% din valoarea totală a activelor fondului de pensii;

b) valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare tranzacționate în cadrul unui sistem multilateral de tranzacționare sau în afara pieței reglementate – până la 30% din valoarea totală a activelor fondului de pensii;

c) instrumente ale pieței monetare, conturi curente și conturi de depozit în lei la bănci licențiate de Banca Națională a Moldovei – până la 40% din valoarea totală a activelor fondului de pensii;

d) valori mobiliare de stat emise de Ministerul Finanțelor al Republicii Moldova, de statele membre ale Uniunii Europene – până la 70% din valoarea totală a activelor fondului de pensii;

e) obligațiuni și alte valori mobiliare emise de autoritățile administrației publice locale din Republica Moldova sau din statele membre ale Uniunii Europene – până la 30% din valoarea totală a activelor fondului de pensii;

f) unități de fond și acțiuni emise de organisme de plasament colectiv în valori mobiliare și de organisme de plasament colectiv alternative – până la 10% din valoarea totală a activelor fondului de pensii;

g) valori mobiliare derivate stabilite la art.112 alin.(1) pct.6) din [Legea nr.171/2012](#) privind piața de capital – până la 5% din valoarea totală a activelor fondului de pensii;

h) obligațiuni și alte valori mobiliare emise de state terțe – până la 15% din valoarea totală a activelor fondului de pensii;

i) obligațiuni și alte valori mobiliare tranzacționate pe piețe reglementate, emise de autoritățile locale din state terțe – până la 10% din valoarea totală a activelor fondului de pensii;

j) valori mobiliare emise de angajatorul care contribuie la fondul de pensii – până la 5% din valoarea totală a activelor fondului de pensii, iar dacă angajatorul aparține unui grup, investițiile în întreprinderi aparținând aceluiași grup ca și angajatorul nu trebuie să depășească 10% din portofoliul de active.

(2) Suplimentar prevederilor alin.(1), activele unui fond de pensii pot fi investite în imobile. Investițiile în imobile nu pot depăși 20% din valoarea activelor fondului de pensii.

(3) În cazul în care pentru efectuarea investițiilor menționate la alin.(1) este necesară obținerea autorizației Băncii Naționale a Moldovei, în conformitate cu prevederile legislației privind reglementarea valutară, această autorizație urmează a fi obținută până la efectuarea investițiilor respective.

(4) În funcție de natura emitentului, administratorul investește activele fondului de pensii cu respectarea următoarelor limite:

a) 5% – într-un singur emitent sau în fiecare categorie de active emise de acesta;

b) 10% – în activele unui grup de emitenți și ale persoanelor afiliate grupului.

(5) Limitele stabilite la alin.(4) nu se referă la investițiile în valori mobiliare de stat și în imobile.

(6) Administratorul poate să investească până la 30% din activele care acoperă provizioanele tehnice în active denominate în alte valute decât cele în care sunt exprimate pasivele sale.

(7) Restricțiile privind limitele de investiții prevăzute de prezentul articol nu se aplică în termen de 18 luni de la data avizării constituirii fondului de pensii. În cazul în care un fond de pensii depășește limitele de investiții prevăzute de prezenta lege și actele normative ale Comisiei Naționale, acesta va fi obligat să ajusteze poziția activelor sale la cerințele prevăzute de prezenta lege și actele normative ale Comisiei Naționale, ținând cont de interesele participanților, în termen de 12 luni.



(8) Comisia Națională, prin deciziile sale, dacă aceasta se justifică din punct de vedere prudential, poate micșora procentul maxim al activelor care pot fi investite în categoriile de active stabilite de prezentul articol. Alte prevederi cu privire la categoriile de active în care se va investi și ponderea maximă a investițiilor pentru fiecare categorie se stabilesc prin actele normative ale Comisiei Naționale.

### **Articolul 23. Interdicții de investire**

(1) Activele fondului de pensii nu pot fi investite în:

- a) bunuri care nu se află în circuitul civil;
  - b) active a căror evaluare este incertă, precum și în antichități, lucrări de artă, autovehicule și altele asemenea;
  - c) valori mobiliare emise de administrator, depozitar, entitatea de audit și de persoanele afiliate lor.
- (2) Activele fondului de pensii nu pot constitui garanții și nu pot fi utilizate pentru acordarea de credite sau împrumuturi, sub sancțiunea nulității.

### **Articolul 24. Evaluarea activelor**

(1) Administratorul se asigură că pentru fiecare fond de pensii administrat sunt stabilite proceduri adecvate și consecvente, astfel încât să se poată realiza o evaluare corespunzătoare și independentă a activelor fondului de pensii, în conformitate cu normele aplicabile evaluării activelor și cu prospectul planului de pensii facultative.

(2) Normele aplicabile evaluării activelor și calculării valorii activului net al fondului de pensii și valorii unității de fond sunt stabilite în conformitate cu prezenta lege, [Legea nr.171/2012](#) privind piața de capital, [Legea nr.989/2002](#) cu privire la activitatea de evaluare și actele normative ale Comisiei Naționale, precum și cu standardele de contabilitate.

(3) Administratorul se asigură că valoarea unității de fond este calculată și comunicată participanților și beneficiarilor în conformitate cu prezenta lege, actele normative ale Comisiei Naționale și prospectul planului de pensii facultative.

(4) Administratorul este responsabil de evaluarea corectă a activelor fondului de pensii, de calcularea valorii unității de fond și de publicarea valorilor obținute. Contractarea de către administrator a unui evaluator independent nu exonerează administratorul de răspunderea față de participanți și beneficiari.

(5) Cu luarea în considerare a prevederilor alin.(4), evaluatorul independent răspunde față de administrator pentru pierderile suferite de administrator ca urmare a neglijenței sau a neîndeplinirii intenționate a sarcinilor sale.

(6) Administratorul este obligat să publice valoarea unității de fond pentru fiecare fond de pensii pe pagina web proprie în fiecare zi în care s-a efectuat evaluarea, în conformitate cu prevederile prezentei legi și ale actelor normative ale Comisiei Naționale.

## **Capitolul V**

### **CONDIȚII DE FUNCȚIONARE A ADMINISTRATORULUI**

#### **Articolul 25. Activitățile desfășurate și serviciile prestate de administrator**

(1) Activitatea de administrare a fondurilor de pensii include exercitarea următoarelor atribuții:

- a) constituirea fondului de pensii, încheierea cu participanții a contractelor individuale de aderare;
- b) administrarea și investirea activelor fondurilor de pensii conform politicii de investiții și gestionarea riscurilor legate de investirea activelor fondurilor de pensii;
- c) exercitarea drepturilor aferente deținerii valorilor mobiliare și altor active în numele și în contul fondurilor de pensii;
- d) evaluarea activelor fondurilor de pensii, calcularea și publicarea valorii activului net al fondului de pensii, valorii unității de fond;
- e) promovarea și distribuția planurilor de pensii facultative;
- f) gestionarea reclamațiilor și a sugestiilor participanților și beneficiarilor, informarea participanților și beneficiarilor în conformitate cu prezenta lege;

g) servicii juridice, inclusiv controlul respectării prezentei legi și a actelor normative ale Comisiei Naționale, precum și reprezentarea fondului de pensii în raporturile cu persoanele terțe;

h) ținerea contabilității, întocmirea, publicarea și prezentarea către Comisia Națională a situațiilor financiare și a rapoartelor specifice;

i) ținerea evidenței activităților și operațiunilor desfășurate în conformitate cu prezenta lege și actele normative ale Comisiei Naționale în numele și din contul fondurilor de pensii;

j) alte atribuții și servicii stabilite de prezenta lege și actele normative ale Comisiei Naționale.

(2) Sub condiția obținerii licenței în conformitate cu prezenta lege, activitate de administrare a fondurilor de pensii pot desfășura:

a) societățile de pensii constituite în conformitate cu prevederile prezentei legi;

b) entitățile reglementate din sectorul financiar;

c) sucursalele administratorilor din alte state.

(3) Societatea de pensii nu poate desfășura alte activități decât cele permise de prezenta lege.

(4) Un administrator poate externaliza unui prestator de servicii atribuțiile prevăzute la alin.(1) lit.b)–e), g) și h) în conformitate cu prevederile prezentei legi. Activitățile și serviciile prevăzute la alin.(1) lit.b)–e) pot fi externalizate doar entităților reglementate din sectorul financiar.

(5) Un administrator poate administra unul sau mai multe fonduri de pensii, pentru fiecare fond având un prospect al planului de pensii facultative avizat de Comisia Națională.

(6) Activele și pasivele fiecărui fond de pensii sunt organizate și administrate distinct, separat de celelalte activități și de contabilitatea proprie ale administratorului, fără posibilitatea transferului activelor și pasivelor între fonduri sau între fonduri și administrator.

(7) Toate activele și pasivele corespunzătoare activității de administrare a fondurilor de pensii sunt restricționate, administrate și organizate separat de activitățile prestate în calitate de asigurător (reasigurător), societate de administrare fiduciară a investițiilor, societate de administrare a investițiilor sau administrator din alt stat, fără posibilitatea de transfer.

(8) Administratorul entitate reglementată din sectorul financiar trebuie să indice în toate actele juridice pe care le încheie (emite) în numele fondului de pensii că acționează în calitate de administrator al acestui fond, prin introducerea după denumirea sa a mențiunii „administratorul” și a denumirii fondului de pensii.

## **Articolul 26. Reguli de conduită și restricții**

(1) În cadrul desfășurării activității, administratorul trebuie să respecte următoarele reguli de conduită:

a) să acționeze conștiincios, riguros, în conformitate cu prezenta lege, actele normative ale Comisiei Naționale și standardele profesionale, în interesul participanților și beneficiarilor;

b) să administreze activele fondurilor de pensii în conformitate cu principiile declarației privind politica de investiții, cu luarea în considerare a riscurilor prescrise pentru fiecare fond de pensii;

c) să se asigure că materialele publicitare și de informare, precum și rapoartele puse la dispoziția participanților, indiferent dacă acestea au fost livrate pe un suport durabil sau publicate prin intermediul mass-mediei ori plasate pe pagina web, sunt clare, precise, nu induc în eroare și corespund cerințelor stabilite de legislație;

d) să prezinte depozitarului toate documentele referitoare la activele fondului de pensii imediat după întocmirea sau primirea acestor documente, precum și alte documente relevante pentru îndeplinirea atribuțiilor de depozitare, stabilite de prezenta lege și actele normative ale Comisiei Naționale;

e) să țină înregistrările aferente tranzacțiilor efectuate cu activele fondului de pensii separat de propriile evidențe, precum și de evidența operațiunilor efectuate cu activele altor fonduri de pensii, și să le ajusteze, la intervale regulate, cu înregistrările depozitarului;

f) să permită Comisiei Naționale accesul, în timp util, la toate înregistrările sale ce țin de tranzacțiile cu activele fondurilor de pensii;

g) să determine valoarea activului net al fondului de pensii și valoarea unității de fond în mod corect

și în conformitate cu prezenta lege și actele normative ale Comisiei Naționale;

h) să ia toate măsurile rezonabile pentru a evita conflictele de interese și, atunci când nu pot fi evitate, să le identifice, să le administreze și să le dezvăluie, după caz, pentru a preveni un impact negativ asupra intereselor participanților.

(2) Administratorul nu este în drept:

a) să efectueze tranzacții cu activele fondurilor de pensii în interesul propriu sau al persoanelor afiliate;

b) să efectueze, direct sau indirect, tranzacții cu activele a două sau mai multe fonduri de pensii în condiții care favorizează un fond în raport cu altul.

(3) Administratorul nu poate delega răspunderea privind administrarea fondului de pensii persoanelor terțe.

(4) Administratorul nu poate fi o persoană afiliată depozitarului sau entității de audit cu care are încheiate contracte de prestare a serviciilor.

(5) Administratorul poate deține, direct sau indirect, o cotă ce depășește 5% din capitalul social al altui administrator numai cu avizul prealabil al Comisiei Naționale, conform actelor normative ale acesteia, și cu respectarea legislației din domeniul concurenței.

### **Articolul 27. Cerințe privind adecvarea capitalului**

(1) Capitalul social minim necesar pentru administrarea fondurilor de pensii constituie cel puțin echivalentul în lei a 125000 de euro, calculat cu aplicarea cursului oficial al leului moldovenesc stabilit de Banca Națională a Moldovei, valabil la 10 ani de la data intrării în vigoare a prezentei legi.

(2) Capitalul social minim al administratorului entitate reglementată din sectorul financiar se completează, dacă este cazul, la nivelul minim cumulativ impus pentru desfășurarea ambelor genuri de activitate.

### **Articolul 28. Sistemul de guvernare**

(1) Administratorul este obligat să pună în aplicare și să actualizeze, să evalueze și să monitorizeze, luând în considerare volumul, natura, amploarea și complexitatea activităților desfășurate, un sistem de guvernare eficient care să asigure o administrare corectă și prudentă a activității sale și care se referă la:

a) structura organizatorică a administratorului, cu precizarea responsabilităților și a limitelor de competență pentru personal, la modalitatea de luare și transmitere a deciziilor, inclusiv a celor ce se referă la analiza factorilor de risc legați de activele fondurilor de pensii care fac obiectul investițiilor în cadrul deciziilor investiționale;

b) mecanisme eficiente de control intern, inclusiv proceduri administrative și contabile riguroase, menite să asigure respectarea prezentei legi, a actelor normative ale Comisiei Naționale, precum și a regulamentelor și deciziilor proprii ale administratorului. Mecanismele de control intern trebuie să asigure cel puțin organizarea funcțiilor de gestionare a riscurilor și de audit intern;

c) proceduri interne de raportare și furnizare de informații la toate nivelurile relevante ale administratorului, precum și schimbul efectiv de informații cu toate părțile terțe implicate;

d) sisteme, resurse și proceduri adecvate și proporționale pentru a asigura continuitatea și desfășurarea normală a activităților administratorului, inclusiv prin elaborarea unor planuri de contingență.

(2) Administratorul este obligat să formeze în structura sa organizatorică o subdiviziune responsabilă cu analiza oportunităților investiționale în vederea plasării activelor în conformitate cu principiile politicii de investiții.

(3) Administratorul elaborează și aplică politici scrise care se referă la gestionarea riscurilor, auditul intern și, dacă este cazul, la activitățile actuariale și cele externalizate. Aceste politici scrise sunt supuse aprobării prealabile de către consiliul administratorului, precum și revizuite și adaptate, cel puțin o dată la 3 ani, în funcție de orice modificare semnificativă a sistemului de guvernare.

(4) Administratorul este obligat să mențină activă și actualizată pagina web, care să conțină

informațiile referitoare la activitatea proprie și la fondurile de pensii, în conformitate cu prezenta lege și actele normative ale Comisiei Naționale.

**Articolul 29.** Cerințe față de persoanele care gestionează activitatea administratorului

(1) În scopul asigurării unei administrări corecte și prudente a fondurilor de pensii, fiecare dintre persoanele care gestionează activitatea administratorului trebuie să dispună de o bună reputație, de calificări, cunoștințe și experiență adecvate volumului, naturii, amploarei și complexității activității administratorului și responsabilităților încredințate, conform următoarelor cerințe:

a) să fie absolventă a unei instituții de învățământ superior și să aibă experiență profesională de cel puțin 3 ani în domeniul pieței de capital, financiar-bancar, juridic sau de asigurări;

b) să aibă capacitate deplină de exercițiu;

c) să nu fi fost condamnată, printr-o sentință rămasă definitivă, pentru infracțiuni în legătură cu activitatea desfășurată sau pentru fapte de corupție și de spălare de bani, pentru infracțiuni contra patrimoniului, pentru abuz, luare sau dare de mită, fals și uz de fals, deturnare de fonduri, evaziune fiscală ori pentru alte fapte de natură să conducă la concluzia că nu sunt create premisele necesare pentru asigurarea unei gestiuni corecte și prudente a activității administratorului;

d) să nu fi deținut funcția de administrator al unei societăți comerciale aflate în curs de lichidare pe cale judiciară ori declarate în stare de insolvabilitate în ultimii 2 ani anteriori declanșării procedurii de lichidare/insolvabilitate.

(2) Membrii consiliului administratorului trebuie să corespundă cerințelor stabilite în [Legea nr.1134/1997](#) privind societățile pe acțiuni și să dispună, la nivel colectiv, de calificări, cunoștințe și experiență adecvate pentru a asigura o administrare corectă și prudentă a fondurilor de pensii.

(3) Persoanele care gestionează activitatea administratorului nu pot avea raporturi de muncă, comerciale sau alte raporturi similare cu:

a) alți administratori sau cu persoanele afiliate acestora;

b) depozitarul cu care administratorul are încheiat contract de depozitare sau cu persoanele afiliate acestuia;

c) societatea de investiții cu care administratorul are încheiat contract de prestare a serviciilor sau cu persoanele afiliate acesteia.

(4) Administratorul trebuie să se asigure că persoanele care gestionează activitatea sa îndeplinesc permanent cerințele prevăzute de prezenta lege și actele normative ale Comisiei Naționale.

(5) Fiecare dintre persoanele care gestionează activitatea administratorului trebuie să fie aprobată de Comisia Națională, conform actelor normative ale acesteia, înainte de începerea exercitării responsabilităților.

(6) Comisia Națională are autoritatea de a analiza în ce măsură sunt respectate condițiile prevăzute de prezenta lege și actele sale normative, de a evalua toate circumstanțele și informațiile legate de activitatea, reputația, calificarea și experiența persoanelor care gestionează activitatea administratorului și de a decide dacă, atât la nivel individual, cât și la nivel colectiv, cerințele prevăzute sunt îndeplinite.

(7) Comisia Națională este în drept să refuze aprobarea persoanei care gestionează activitatea administratorului dacă:

a) persoana nu îndeplinește cerințele de eligibilitate prevăzute de prezenta lege și actele normative ale Comisiei Naționale;

b) documentele prezentate conțin date incorecte, inexacte sau eronate.

(8) Comisia Națională este în drept să retragă aprobarea persoanei care gestionează activitatea administratorului în următoarele cazuri:

a) dacă persoana nu mai îndeplinește cerințele de eligibilitate prevăzute de prezenta lege și actele normative ale Comisiei Naționale;

b) dacă aprobarea a fost obținută pe baza unor informații sau documente false ori care au indus în eroare;

c) ca sancțiune, în cazul în care persoana încalcă în mod sistematic prevederile prezentei legi și

ale actelor normative ale Comisiei Naționale, în special în cazul în care sunt lezate interesele participanților și beneficiarilor, cerințele de lichiditate sau de capital ale administratorului, ori atunci când aceeași încălcare este repetată de două ori în decurs de 3 ani.

### **Articolul 30. Funcții-cheie**

(1) Administratorul, ținând seama de volumul, natura, amploarea și complexitatea activității sale, este obligat să instituie următoarele funcții-cheie:

- a) de gestionare a riscurilor;
- b) de audit intern.

(2) Funcția de gestionare a riscurilor este structurată în așa fel încât să faciliteze funcționarea unui sistem de gestionare a riscurilor care include cel puțin adoptarea, implementarea și actualizarea unor politici, procese și proceduri de raportare, tehnici și măsuri adecvate, necesare pentru a identifica, a evalua, a monitoriza, a administra și a raporta organelor de conducere, în mod regulat, atât la nivel individual, cât și la nivel agregat, riscurile la care sunt expuși sau la care ar putea fi expuși administratorul și fondurile de pensii.

(3) Sistemul de gestionare a riscurilor trebuie să fie eficient și bine integrat în structura organizațională și în procesele decizionale ale administratorului.

(4) Sistemul de gestionare a riscurilor trebuie să acopere, în mod proporțional cu dimensiunea și organizarea internă a administratorului, precum și cu volumul, natura, amploarea și complexitatea activităților desfășurate, riscurile care pot apărea, luând în considerare interesele participanților și beneficiarilor, cel puțin în următoarele domenii, după caz:

- a) subscrierea și calculul provizioanelor tehnice;
- b) gestionarea activelor și pasivelor;
- c) politica de investiții, în special instrumentele derivate, securizările și angajamentele similare;
- d) gestionarea riscului de lichiditate și a riscului de concentrare;
- e) gestionarea riscului operațional, inclusiv a riscului generat de utilizarea sistemelor informatice;
- f) tehnicile de diminuare a riscurilor.

(5) Funcția de audit intern include o evaluare a gradului de adecvare și de eficacitate a sistemului de control intern și a altor elemente ale sistemului de guvernare, printre care și activitățile externalizate, dacă este cazul.

(6) Administratorul care administrează fonduri de pensii pentru care el însuși subscrie împotriva riscurilor biometrice și/sau garantează un anumit randament al investițiilor ori un nivel stabilit al beneficiilor instituie și funcția actuarială pentru a:

- a) coordona și monitoriza calcularea provizioanelor tehnice;
- b) evalua adecvarea metodologiilor și a modelelor de bază utilizate la calcularea provizioanelor tehnice, precum și a ipotezelor formulate în acest scop;
- c) determina în ce măsură datele utilizate la calcularea provizioanelor tehnice sunt suficiente și ce calitate au acestea;
- d) compara ipotezele utilizate la calcularea provizioanelor tehnice cu experiența;
- e) informa organul executiv și consiliul administratorului cu privire la fiabilitatea și adecvarea calculării provizioanelor tehnice;
- f) exprima o opinie privind politica globală de subscriere în cazul în care administratorul are o astfel de politică;
- g) exprima o opinie cu privire la adecvarea mecanismelor de asigurare în cazul în care administratorul dispune de astfel de mecanisme;
- h) contribui la punerea în aplicare efectivă a sistemului de gestionare a riscurilor.

(7) Funcțiile de gestionare a riscurilor și de audit intern trebuie să fie ierarhic și funcțional independente de alte compartimente ale administratorului.

(8) Actuarul trebuie să dispună de certificat de calificare obținut în condițiile legislației.

(9) Administratorul poate permite unei singure persoane sau unități organizaționale să dețină mai multe funcții-cheie, cu excepția funcției de audit intern, care este independentă de celelalte funcții-cheie.

(10) În situația în care, în raport cu volumul, natura, amploarea și complexitatea activității sale, administratorul stabilește să nu mențină o funcție independentă de gestionare a riscurilor, acesta trebuie să poată demonstra că a adoptat măsuri adecvate de protecție împotriva conflictelor de interese pentru a permite exercitarea independentă a activităților de gestionare a riscului.

(11) Întru executarea alin.(10), administratorul prezintă Comisiei Naționale motivațiile, argumentarea și documentația necesară, care să demonstreze necesitatea suprapunerii funcțiilor și faptul că această suprapunere nu generează un conflict de interese și nu compromite eficiența respectivelor funcții, acestea fiind realizate într-un mod profesionist, onest și adecvat.

(12) Administratorul stabilește, prin reglementările sale interne, condițiile, conținutul și frecvența rapoartelor, cu eventualele constatări și recomandări importante, prezentate de către persoanele care dețin funcții-cheie organului executiv sau consiliului administratorului, care dispune elaborarea și implementarea unui plan de măsuri de remediere.

### **Articolul 31. Atribuțiile și responsabilitățile consiliului administratorului**

(1) Consiliul administratorului îndeplinește rolul de supraveghere și monitorizare a procesului decizional al administratorului și este responsabil de activitatea administratorului per ansamblu, inclusiv de soliditatea financiară a acestuia.

(2) Consiliul administratorului trebuie să definească și să supravegheze implementarea unui cadru de gestionare a activității administratorului, care să asigure administrarea corectă și prudentă a fondurilor de pensii, inclusiv separarea responsabilităților în cadrul administratorului și prevenirea conflictelor de interese.

(3) Suplimentar cerințelor stabilite de [Legea nr.1134/1997](#) privind societățile pe acțiuni, consiliul administratorului are următoarele atribuții:

a) organizează și monitorizează sistemul de control intern al administratorului și sistemul de gestionare a riscurilor, aprobă politica de gestionare a riscurilor;

b) asigură monitorizarea aplicării documentelor interne ale administratorului și executarea deciziilor Comisiei Naționale;

c) monitorizează și evaluează periodic eficacitatea cadrului de gestionare a activității administratorului, inclusiv a sistemului de guvernanță, și adoptă măsurile adecvate pentru remedierea eventualelor deficiențe;

d) adoptă și revizuieste, cel puțin o dată la 3 ani, principiile generale ale politicii de remunerare și este responsabil cu supravegherea implementării acesteia;

e) decide cu privire la înființarea fondurilor de pensii, aprobă și pune în aplicare planurile de pensii facultative ale fondurilor de pensii gestionate; aprobă declarația privind politica de investiții și profilul de risc ale fondurilor de pensii gestionate;

f) supraveghează adecvarea procedurilor și eficacitatea auditului intern și aprobă rapoartele auditorului intern;

g) aprobă situațiile financiare și rapoartele specifice ale fondurilor de pensii;

h) supraveghează procesul de publicare și comunicare a informațiilor către participanți;

i) îndeplinește orice alte atribuții care decurg din prezenta lege sau actele normative ale Comisiei Naționale.

(4) Membrii consiliului administratorului le revine răspunderea finală în ceea ce privește respectarea de către administrator a prevederilor prezentei legi și ale actelor normative ale Comisiei Naționale.

(5) Membrii consiliului administratorului răspund în mod solidar față de participanți pentru prejudiciile cauzate ca urmare a unor acțiuni, omisiuni și a neîndeplinirii obligațiilor lor, cu excepția cazului în care dovedesc că în îndeplinirea sarcinilor au acționat în mod profesionist și onest.

### **Articolul 32. Politica de remunerare**

(1) Administratorul este obligat să stabilească și să aplice o politică de remunerare pentru persoanele care gestionează activitatea sa, precum și pentru orice alt angajat ce primește o remunerație

totală care îl plasează în aceeași categorie de remunerație cu cea a persoanelor care gestionează activitatea administratorului și ale căror activități profesionale au un impact important asupra profilului de risc al administratorului și al fondurilor de pensii. Administratorul, într-un mod și într-o măsură adecvate, în raport cu dimensiunea și organizarea sa internă, cu volumul, natura, amploarea și complexitatea activităților desfășurate, respectă următoarele principii:

a) politica de remunerare se elaborează, se pune în aplicare și se menține în funcție de activitățile, profilul de risc, obiectivele, interesul pe termen lung și performanța administratorului în ansamblu, precum și sprijină administrarea corectă, prudentă și eficientă a fondurilor de pensii;

b) politica de remunerare se corelează cu interesele pe termen lung ale participanților și beneficiarilor;

c) politica de remunerare include măsuri menite să evite conflictele de interese;

d) politica de remunerare este compatibilă cu gestionarea corectă și eficientă a riscurilor și nu încurajează asumarea unor riscuri incompatibile cu profilul de risc al fondurilor de pensii și cu normele administratorului;

e) în cazul externalizării activităților sau a funcțiilor-cheie către alți prestatori de servicii, politica de remunerare se aplică și respectivilor prestatori, cu excepția cazului în care prestatorii de servicii sunt entități reglementate din sectorul financiar.

(2) Comisia Națională stabilește, prin actele sale normative, cerințele privind politica de remunerare a administratorului, ținând cont de principiile prevăzute la alin.(1), precum și cerințele de dezvăluire a informațiilor relevante referitoare la politica de remunerare.

### **Articolul 33. Evaluarea internă a riscurilor**

(1) Administratorul, în mod proporțional cu dimensiunea și organizarea sa internă, precum și cu volumul, natura, amploarea și complexitatea activităților desfășurate, efectuează și documentează o evaluare internă a riscurilor aferente activității sale și a fondurilor de pensii.

(2) Administratorul este obligat să efectueze evaluarea profilului de risc al fondurilor de pensii, să se asigure că riscurile aferente pozițiilor și contribuția acestora la profilul de risc agregat sunt corect măsurate și să stabilească un grad de risc acceptabil. Respectiva evaluare a riscurilor se efectuează cel puțin o dată la 3 ani sau după orice modificare importantă a profilului de risc al administratorului și al fondurilor de pensii. În cazul în care se înregistrează o modificare semnificativă în ceea ce privește profilul de risc al unui anumit fond de pensii, evaluarea riscurilor se poate limita la respectivul fond de pensii.

(3) În scopul evaluării riscurilor prevăzute la alin.(2), administratorul trebuie să dispună de metode de identificare și evaluare a riscurilor la care este sau ar putea fi expus pe termen scurt și lung și care ar putea avea un impact asupra capacității administratorului de a-și îndeplini obligațiile. Metodele sunt descrise în evaluarea internă a riscurilor.

(4) Evaluarea internă a riscurilor trebuie să fie luată în considerare în deciziile strategice ale administratorului.

(5) Comisia Națională stabilește, prin actele sale normative, cerințe față de sistemul de evaluare internă a riscurilor utilizat de administrator și norme referitoare la informarea Comisiei Naționale.

### **Articolul 34. Finanțarea activității administratorului**

(1) Pentru a acoperi costurile de administrare a fondului de pensii, administratorul poate percepe, în conformitate cu prospectul planului de pensii facultative, următoarele taxe:

a) comision de administrare;

b) comision de transfer;

c) tarife pentru servicii de informare suplimentară, la cerere, furnizate potrivit prevederilor prezentei legi, în mărimea cheltuielilor suportate.

(2) Comisionul de administrare se constituie prin:

a) deducerea unui quantum din contribuțiile plătite, dar nu mai mult de 4%, cu condiția ca deducerea să fie făcută înainte de convertirea contribuțiilor în unități de fond;

b) deducerea unui procent din activul net al fondului de pensii, dar nu mai mult de 2,5% anual, stabilit prin prospectul planului de pensii facultative.

(3) Comisionul de transfer reprezintă suma suportată de participant în cazul în care transferul la alt administrator se realizează mai devreme de 3 ani de la aderarea la fondul de pensii anterior, limita maximă a comisioanelor nedepășind 5% din valoarea activului personal transferat.

(4) Administratorul aplică aceeași metodă de calcul și de percepere a comisioanelor pentru toți participanții la același fond de pensii.

(5) Modificarea comisioanelor trebuie să fie motivată și se efectuează cu avizul Comisiei Naționale. Modificarea comisioanelor se comunică participanților prin aviz individual și prin publicarea în același mod în care a fost publicat prospectul planului de pensii facultative, precum și pe pagina web a administratorului, cu cel puțin 2 luni înainte de aplicarea lor.

### **Articolul 35. Externalizarea**

(1) Administratorul este în drept să delege desfășurarea activităților și prestarea serviciilor în modul stabilit la art.25 alin.(4) și/sau exercitarea funcțiilor-cheie după obținerea avizului prealabil al Comisiei Naționale conform actelor normative ale acesteia.

(2) Subcontractarea activităților externalizate (externalizare în lanț) nu se permite.

(3) Administratorul rămâne pe deplin responsabil de respectarea obligațiilor ce îi revin în temeiul prezentei legi atunci când externalizează activitățile și/sau funcțiile-cheie prevăzute de prezenta lege. Administratorului îi revine responsabilitatea finală pentru administrarea corespunzătoare a riscurilor asociate activităților și/sau a funcțiilor-cheie externalizate.

(4) În cazul externalizării, administratorul respectă următoarele condiții minime:

1) dispune de politici și proceduri interne adecvate privind evaluarea, gestionarea, controlul activităților și/sau al funcțiilor-cheie externalizate, iar sistemul de guvernanță corporativă se adaptează la specificul acestor activități;

2) externalizarea nu are ca efect:

a) delegarea către prestatorul de servicii a responsabilității administratorului;

b) reducerea capacității administratorului de a-și executa obligațiile sau lezarea în alt mod a intereselor legitime ale participanților, reducerea capacității administratorului de a-și îndeplini sarcinile prevăzute în planul de pensii facultative, politica de investiții sau strategiile de dezvoltare pe termen lung și mediu ale administratorului și ale fondurilor de pensii;

c) limitarea, împiedicarea sau imposibilitatea exercitării atribuțiilor de supraveghere de către Comisia Națională;

3) ia măsuri pentru asigurarea continuității desfășurării activităților și/sau a funcțiilor-cheie în cazul unor situații excepționale, precum și pentru respectarea prezentei legi în relațiile cu prestatorul de servicii;

4) raportează Comisiei Naționale, fără întârziere, orice incident sau schimbare de risc, inclusiv schimbarea prestatorului de servicii, ce ar putea afecta semnificativ capacitatea sa de administrare eficientă a fondurilor de pensii, stabilitatea, performanțele și continuitatea activității acestora;

5) respectă orice alte cerințe aferente externalizării, stabilite prin actele normative ale Comisiei Naționale.

(5) Prestatorul de servicii trebuie să dispună de toate resursele necesare pentru îndeplinirea corectă, calificată și eficientă a activităților și/sau a funcțiilor-cheie. Persoanele abilitate ale prestatorilor de servicii trebuie să aibă o bună reputație, calificările profesionale și experiența necesară stabilite de prezenta lege pentru desfășurarea activităților și/sau a funcțiilor-cheie delegate.

(6) Administratorul care externalizează activitățile și/sau funcțiile-cheie încheie un contract scris cu prestatorul de servicii. Contractul definește în mod clar drepturile și obligațiile administratorului și ale prestatorului de servicii și stipulează că prestatorul de servicii este obligat să permită Comisiei Naționale să supravegheze activitățile externalizate.

(7) Comisia Națională are dreptul să prescrie rezoluțiunea contractului de externalizare dacă constată că:



a) administratorul nu efectuează controlul continuu asupra activităților și/sau funcțiilor-cheie externalizate sau gestionarea riscurilor asociate acestora ori o face neregulat și inadecvat;

b) activitatea prestatorului de servicii de desfășurare a activităților și/sau funcțiilor-cheie externalizate are deficiențe semnificative care amenință sau pot amenința capacitatea administratorului de a-și îndeplini obligațiile.

(8) Nu se permite externalizarea activităților și/sau a funcțiilor-cheie către angajatorul care achită contribuții la fondul de pensii sau către un prestator de servicii ale cărui interese sunt în conflict cu interesele participanților și beneficiarilor respectivului fond de pensii.

(9) Comisia Națională este în drept să solicite în orice moment de la administrator și de la prestatorii de servicii informații cu privire la activitățile și la funcțiile-cheie care au fost externalizate.

## **Capitolul VI**

### **SOCIETATEA DE PENSII**

#### **Articolul 36.** Societatea de pensii. Condiții de funcționare

(1) Denumirea societății de pensii care activează în conformitate cu prevederile prezentei legi va conține sintagma „societate de administrare a fondurilor de pensii facultative”.

(2) Aporturile la capitalul social al societății de pensii se depun integral în formă bănească, atât la formare, cât și la majorare.

(3) Acțiunile societății de pensii sunt ordinare nominative. Plasarea acțiunilor preferențiale nu se admite.

(4) Mijloacele bănești obținute din împrumuturi, credite bancare, gaj sau din alte mijloace atrase, inclusiv din avansurile participanților profesioniști și ale persoanelor terțe, nu pot servi drept sursă de formare sau majorare a capitalului social al societății de pensii.

(5) O persoană juridică are dreptul să plătească acțiunile societății de pensii în formă bănească, în limitele capitalului său propriu (activelor nete).

#### **Articolul 37.** Cerințe față de acționarii societății de pensii. Participațiile calificate

(1) Pot fi fondatori/acționari ai societății de pensii persoanele fizice și/sau juridice rezidente și nerezidente, în condițiile prezentei legi și ale altor acte normative.

(2) Nu pot fi fondatori/acționari ai societății de pensii persoana juridică aflată în proces de lichidare sau în stare de insolabilitate și nici persoana fizică și/sau juridică careia i s-a impus restricția legală de a constitui o societate comercială.

(3) Persoana rezidentă într-o jurisdicție ce nu implementează standarde internaționale de transparență și/sau într-o țară (jurisdicție) cu un grad sporit de spălare a banilor și de finanțare a terorismului nu este în drept să dețină, direct sau indirect, individual ori în comun cu persoanele cu care acționează în mod concertat, drepturi de proprietate în capitalul social al unei societăți de pensii.

(4) Persoana fizică fondator al societății de pensii trebuie să corespundă următoarelor cerințe:

a) să aibă capacitate deplină de exercițiu;

b) să nu fi fost condamnată, printr-o sentință rămasă definitivă, pentru infracțiuni în legătură cu activitatea desfășurată sau pentru fapte de corupție, de spălare de bani, pentru infracțiuni contra patrimoniului, pentru abuz, luare sau dare de mită, fals și uz de fals, deturnare de fonduri, evaziune fiscală ori alte fapte de natură să conducă la concluzia că nu sunt create premisele necesare pentru asigurarea unei gestiuni corecte și prudente a societății de pensii.

(5) Suplimentar cerințelor stabilite la alin.(1)–(4), persoana care intenționează să obțină sau care deține o participație calificată din capitalul social al societății de pensii trebuie să aibă o situație financiară stabilă, ceea ce înseamnă că:

a) persoana juridică plătește participația calificată din capitalul social al societății de pensii din mijloace bănești proprii, fapt confirmat de entitatea de audit, și menține capitalul său propriu (activele nete) cel puțin în limitele participației calificate;

b) persoana juridică, de cel puțin 2 ani consecutivi, desfășoară o activitate economică, financiară și de altă natură care îi permite onorarea obligațiilor sale patrimoniale și care asigură susținerea pe viitor a

activității societății de pensii din surse proprii în cazul în care situația financiară a acesteia se înrăutățește;

c) persoana fizică dispune de venituri care au caracter de continuitate și care, prin nivelul lor, justifică în mod corespunzător dobândirea participației calificate în capitalul social al societății de pensii.

(6) O persoană fizică sau juridică care deține singură sau împreună cu persoanele cu care acționează în mod concertat o participație calificată din capitalul social al unei societăți de pensii nu poate fi acționar la un alt administrator.

(7) Acționarii persoane fizice care dețin singuri sau împreună cu persoanele cu care acționează în mod concertat o participație calificată din capitalul social al unei societăți de pensii nu pot fi persoane care gestionează activitatea/angajați ori să aibă raporturi de muncă sau orice fel de relații contractuale, directe ori indirecte, cu un alt administrator sau cu depozitarul, sau cu entitatea de audit cu care societatea de pensii are încheiat contract de prestare a serviciilor.

(8) În cazul dobândirii de către o persoană fizică sau juridică, direct sau indirect, individual sau în comun cu persoanele cu care acționează în mod concertat, a dreptului de proprietate sau în cazul dobândirii de către o persoană juridică a dreptului de administrare asupra participațiilor calificate din capitalul social al societății de pensii, acestea sunt obligate să informeze Comisia Națională în termen de 7 zile de la data efectuării tranzacției.

(9) Societatea de pensii prezintă anual Comisiei Naționale informații detaliate despre identitatea acționarilor ce dețin participații calificate, numărul și valoarea totală a acțiunilor deținute, iar pentru acționarii persoane juridice – și situațiile financiare, în modul și în termenele stabilite prin actele normative ale Comisiei Naționale.

(10) Comisia Națională acordă licență societății de pensii doar dacă aceasta a prezentat informații cu privire la identitatea deținătorilor direcți și indirecti de participații calificate, inclusiv a beneficiarilor efectivi persoane fizice sau juridice, precum și cu privire la cuantumul acestor participații calificate.

### **Articolul 38. Obligația privind obținerea avizării prealabile și restricții**

(1) Dobândirea de către o persoană fizică sau juridică, direct sau indirect, individual sau în comun cu persoanele cu care acționează în mod concertat, a dreptului de proprietate sau de administrare asupra participațiilor calificate din capitalul social al societății de pensii sau majorarea participației calificate din capitalul social al societății de pensii peste 10%, 20%, 33% sau 50% din acțiunile cu drept de vot ale acesteia și, respectiv, reducerea participației calificate sub aceste niveluri se efectuează cu avizul prealabil al Comisiei Naționale, în modul stabilit prin actele normative ale acesteia.

(2) Fără avizul prealabil al Comisiei Naționale nicio persoană nu poate să dobândească, să majoreze sau să reducă, individual sau în comun cu persoanele cu care acționează în mod concertat, prin nicio modalitate, o cotă în capitalul social al societății de pensii asupra căreia au devenit incidente prevederile alin.(1). Dobândirea controlului asupra unei societăți de pensii ori asupra mai multor societăți de pensii se efectuează cu respectarea legislației în domeniul concurenței.

(3) Comisia Națională este în drept să solicite, în limitele competenței sale, prezentarea actelor de constituire și a situațiilor financiare de la fondatori, acționari și de la alte persoane juridice care intenționează să obțină sau care dețin participații calificate din capitalul social al societății de pensii, precum și să solicite informații autorităților administrației publice privitor la stabilitatea financiară și buna-credință a respectivelor persoane.

(4) Exercițiul dreptului de vot, al dreptului de convocare și desfășurare a adunării generale a acționarilor, al dreptului de a introduce chestiuni în ordinea de zi, al dreptului de a propune candidați la funcția de membru al consiliului societății, al organului executiv și al comisiei de cenzori, precum și exercițiul dreptului de a primi dividende se suspendă de drept de la data dobândirii sau majorării participației calificate realizate cu încălcarea prevederilor alin.(1) și (2), în mărimea drepturilor de proprietate deținute. Acțiunile al căror exercițiu al dreptului de vot este suspendat nu se vor lua în considerare la adoptarea hotărârilor privind chestiunile incluse pe ordinea de zi a adunării generale a acționarilor, precum și nu se vor lua în calcul la stabilirea cvorumului și a rezultatelor votării, respectiv nu vor fi cuprinse în voturile reprezentate la adunare. Comisia Națională informează dobânditorul și

societatea de pensii, în termen de 5 zile de la data la care a aflat despre achiziția realizată cu încălcarea prevederilor alin.(1) și (2), despre incidența prevederilor ce vizează suspendarea exercițiului drepturilor prevăzute de prezentul alineat.

(5) Persoanele care au încălcat prevederile alin.(1) și (2) vor înstrăina, în termen de 3 luni de la data achiziționării, acțiunile achiziționate aferente participației calificate deținute.

(6) Dacă, după expirarea termenului prevăzut la alin.(5), acțiunile nu au fost înstrăinate, organul executiv al societății de pensii, prin derogare de la prevederile [Legii nr.1134/1997](#) privind societățile pe acțiuni, în termen de 15 zile de la data expirării termenului acordat deținătorilor de valori mobiliare pentru vânzarea acțiunilor societății de pensii, va emite și va depune la Comisia Națională decizia privind anularea acestor acțiuni și emiterea suplimentară de acțiuni noi în același număr și de aceeași clasă.

(7) Decizia organului executiv al societății de pensii va conține inclusiv informații privind prețul de vânzare al acțiunilor nou-emise și modul de determinare a acestuia, termenul de expunere a acțiunilor nou-emise spre vânzare și condițiile în care prețul inițial poate fi modificat, cu respectarea prevederilor prezentului articol și ale actelor normative ale Comisiei Naționale.

(8) Comisia Națională adoptă decizia privind înscrierea aferentă radierii acțiunilor anulate și înregistrării acțiunilor din emisiunea suplimentară în termen de cel mult 15 zile de la data depunerii de către societatea de pensii la Comisia Națională a deciziei prevăzute la alin.(7), cu anexarea documentelor aferente înregistrării emisiunii de acțiuni, stabilite prin actul normativ al Comisiei Naționale.

(9) În termen de 3 zile de la data înregistrării acțiunilor nou-emise conform alin.(8), entitatea (custodele) care ține evidența deținătorilor de valori mobiliare asupra cărora au devenit incidente prevederile alin.(4), în temeiul deciziei organului executiv al societății de pensii și al deciziei Comisiei Naționale, asigură efectuarea înscrierilor privind anularea acțiunilor din conturile respective ale deținătorilor de valori mobiliare și a înscrierii privind acțiunile nou-emise în contul societății de pensii. Acțiunile nou-emise rămân înscrise în contul societății de pensii până la vânzarea și/sau anularea acestora.

(10) În termen de cel mult 10 zile de la data efectuării înscrierilor conform alin.(9), societatea de pensii expune spre vânzare acțiunile nou-emise și dezvăluie publicului, în modul stabilit de [Legea nr.171/2012](#) privind piața de capital, informațiile cu privire la situația financiară a societății de pensii pe parcursul ultimilor 3 ani, precum și o descriere a acțiunilor expuse spre vânzare.

(11) Termenul de vânzare a acțiunilor nou-emise ale societății de pensii nu va depăși 3 luni de la data expunerii acestora spre vânzare. Comisia Națională poate dispune prelungirea termenului stabilit de prezentul alineat. Prolungirea se dispune în scopul neadmiterii periclitării stabilității financiare sau în cazul în care există un interes public în a dispune prelungirea termenului, sau a fost identificat, fără efectuarea unei evaluări prealabile de către Comisia Națională, un achizitor potențial al acțiunilor expuse spre vânzare, a cărui calitate este potrivită și adecvată și nu comportă suspiciuni întemeiate la momentul adoptării deciziei de prelungire.

(12) Comisia Națională stabilește, prin act normativ, etapele, termenele, modul de determinare a prețului și procedurile de expunere spre vânzare a acțiunilor nou-emise ale societății de pensii conform prezentului articol.

(13) Mijloacele bănești obținute ca rezultat al vânzării acțiunilor nou-emise se transferă într-un cont bancar provizoriu deschis de către societatea de pensii în acest scop. Societatea de pensii consemnează mijloacele bănești obținute în urma vânzării acțiunilor nou-emise în conturile ultimilor deținători de acțiuni care au încălcat prevederile alin.(1) și (2), în baza principiului proporționalității, după reținerea tuturor cheltuielilor (taxe, plăți, comisioane, amenzi) aferente vânzării.

(14) În cazul procurării acțiunilor nou-emise în cote ce reprezintă participații calificate, se respectă cerințele alin.(2).

(15) Societățile de investiții informează imediat societatea de pensii despre clienții care au procurat acțiuni nou-emise ale acesteia. Lista persoanelor care au procurat acțiuni nou-emise urmează a fi prezentată de către societatea de pensii Comisiei Naționale în termen de 5 zile de la expirarea termenului prevăzut pentru vânzare.

(16) Dacă, în termenul prevăzut în decizia organului executiv al societății de pensii, acțiunile nou-

emise nu au fost vândute sau au fost vândute parțial, acțiunile care nu au fost vândute urmează a fi răscumpărate și anulate, iar organul executiv, prin derogare de la prevederile [Legii nr.1134/1997](#) privind societățile pe acțiuni, este obligat să ia decizia de reducere a capitalului social. Prețul de răscumpărare a acțiunilor nevândute este ultimul preț de vânzare sau de expunere a acțiunilor nou-emise și expuse spre vânzare în modul stabilit prin actele normative ale Comisiei Naționale.

(17) În cazul în care, în rezultatul emiterii deciziei de răscumpărare a acțiunilor nevândute și de reducere a capitalului social conform alin.(16), societatea de pensii nu se încadrează în cerințele prudențiale stabilite de prezenta lege, Comisia Națională retrage licența societății de pensii.

(18) În termen de 30 de zile de la data aprobării deciziei de reducere a capitalului social prin anularea acțiunilor răscumpărate, societatea de pensii prezintă Comisiei Naționale documentele, stabilite prin actul normativ al acesteia, pentru înscrierea modificărilor aferente reducerii capitalului social.

(19) La răscumpărarea acțiunilor nevândute, societatea de pensii achită foștilor deținători ultimul preț de vânzare sau de expunere a acțiunilor nou-emise și expuse spre vânzare în modul stabilit prin actele normative ale Comisiei Naționale, în baza principiului proporționalității, după reținerea tuturor cheltuielilor (taxe, plăți, comisioane, amenzi) aferente răscumpărării și anulării. Anularea acțiunilor răscumpărate și reducerea capitalului social al societății de pensii se efectuează conform legislației privind piața de capital.

(20) Dacă, după eliberarea avizului prealabil conform alin.(1), se constată necorespunderea achizitorului potențial cu cerințele față de acesta, stabilite în conformitate cu prezenta lege, Comisia Națională este în drept să retragă avizul. În acest caz, devin incidente și se aplică prevederile alin.(4)–(19).

(21) Persoanele care au obținut o participație calificată în capitalul social al societății de pensii și nu au prezentat către societatea de pensii și/sau către Comisia Națională actele/informațiile prevăzute de prezenta lege intră sub incidența prevederilor alin.(4)–(19).

(22) Persoanele care sunt împuternicite, conform legislației, să înregistreze transferul dreptului de proprietate urmare a dobândirii sau majorării participației calificate din capitalul social al societății de pensii efectuează înregistrările respective numai cu condiția prezentării avizului prealabil al Comisiei Naționale.

(23) Persoanele pentru care s-au dispus măsurile prevăzute la alin.(4)–(19) nu mai pot deține, direct sau indirect, noi acțiuni în capitalul social al societății de pensii, respectiv în capitalul social al altor societăți de pensii.

### **Articolul 39. Evaluarea achizitorului potențial/deținătorului**

(1) La examinarea solicitării pentru eliberarea avizului prevăzut la art.38 alin.(1), în vederea asigurării unei administrări prudente și corecte a societății de pensii și luând în considerare posibila influență a achizitorului potențial asupra fondurilor de pensii, Comisia Națională evaluează adecvarea achizitorului potențial, precum și soliditatea financiară a acestuia în raport cu achiziția propusă, în conformitate cu cerințele stabilite de prezenta lege, inclusiv prin examinarea cumulativă a următoarelor criterii:

- a) reputația achizitorului potențial;
- b) calificarea, reputația și experiența oricărei persoane care va activa în calitate de persoană care gestionează activitatea administratorului după realizarea achiziției propuse;
- c) soliditatea financiară a achizitorului potențial;
- d) capacitatea societății de pensii de a respecta și de a continua să respecte normele prudențiale, conform prevederilor legislației, inclusiv cerința ca grupul financiar din care va face parte să aibă o structură care să permită exercitarea unei supravegheri eficiente, realizarea schimbului de informații între autoritățile competente și repartizarea competențelor între aceste autorități;
- e) existența unor motive rezonabile de a suspecta că, în ceea ce privește achiziția propusă, este sau a fost săvârșită o infracțiune ori o tentativă a unei infracțiuni de spălare a banilor sau de finanțare a terorismului, în sensul prevederilor legislației în domeniu, sau că, prin achiziția propusă, un asemenea risc ar putea crește;

f) existența unor motive rezonabile de a suspecta că beneficiarul efectiv al achiziției propuse este o altă persoană decât cea declarată.

(2) Lista de informații și documente necesare pentru evaluarea criteriilor prevăzute la alin.(1), precum și procedura aferentă se stabilesc prin actele normative ale Comisiei Naționale.

(3) În cazul în care avizul este solicitat pentru două sau mai multe participații calificate care vizează aceeași societate de pensii, Comisia Națională asigură un tratament nediscriminatoriu tuturor achizitorilor potențiali.

(4) Orice deținător, direct sau indirect, de participație calificată din capitalul social al unei societăți de pensii este obligat să prezinte, la cererea Comisiei Naționale, informațiile aferente activității sale, inclusiv situațiile financiare, declarațiile de venit, precum și alte informații necesare pentru efectuarea evaluării prudentiale, în modul și în condițiile stabilite prin actele normative ale Comisiei Naționale.

(5) Comisia Națională aprobă sau respinge eliberarea avizului în termen de 15 zile lucrătoare de la data primirii ultimului set de documente și a informațiilor stabilite prin actele sale normative. Avizul prealabil produce efecte juridice pe parcursul a 6 luni de la data eliberării.

(6) Având în vedere criteriile stabilite la alin.(1), în cazul în care consideră că achizitorul potențial poate exercita o influență ce ar dăuna administrării corecte și prudente a societății de pensii și/sau a fondurilor de pensii și dacă există motive rezonabile în acest sens, Comisia Națională emite avizul privind respingerea cererii de achiziție.

(7) În cazul în care deținătorul, direct sau indirect, de participație calificată nu mai îndeplinește cerințele privind calitatea acționariatului unei societăți de pensii, prevăzute de prezenta lege și de actele normative ale Comisiei Naționale, sau exercită asupra societății de pensii o influență de natură să pericliteze administrarea corectă și prudentă a fondurilor de pensii, precum și în cazul în care deținătorul, direct sau indirect, de participație calificată ori beneficiarul efectiv al acestuia nu a furnizat Comisiei Naționale informații ce relevă cu certitudine identitatea beneficiarului efectiv, Comisia Națională este în drept să dispună, inclusiv cumulativ, următoarele măsuri și sancțiuni:

a) retragerea avizului acordat în temeiul art.38 alin.(1);

b) suspendarea exercițiului dreptului de vot aferent acțiunilor corespunzătoare, al dreptului de convocare și desfășurare a adunării generale a acționarilor, al dreptului de a introduce chestiuni în ordinea de zi, al dreptului de a propune candidați pentru funcția de membru al consiliului societății, al organului executiv și al comisiei de cenzori, al dreptului de a primi dividende;

c) înstrăinarea acțiunilor al căror drept de vot a fost suspendat; și/sau

d) instituirea administrării speciale, în cazul în care Comisia Națională retrage avizul acordat deținătorilor de participație calificată care dețin, independent sau cumulativ, mai mult de 50% din capitalul social al societății de pensii.

#### **Articolul 40. Avizarea constituirii societății de pensii**

(1) Societatea de pensii se constituie cu condiția avizării prealabile de către Comisia Națională.

(2) Avizul de constituire a societății de pensii poate fi obținut în situația în care solicitantul corespunde următoarelor condiții de funcționare:

a) are forma de organizare de societate pe acțiuni și include în denumirea sa sintagma „societate de administrare a fondurilor de pensii facultative”;

b) are ca obiect unic de activitate administrarea fondurilor de pensii;

c) fondatorii fac dovada vărsării integrale și în formă bănească a capitalului social;

d) persoanele propuse pentru gestionarea activității societății de pensii corespund cerințelor prezentei legi;

e) fondatorii/deținătorii de participații calificate din capitalul societății de pensii respectă cerințele stabilite de prezenta lege;

f) dispune de un program de activitate aprobat prin decizia organului competent al solicitantului, care conține cel puțin activitățile propuse a fi desfășurate și structura organizatorică a societății de pensii, cu precizarea responsabilităților și a limitelor de competență pentru personalul cu putere de decizie, procesele de identificare, administrare, monitorizare și de raportare a riscurilor și modalitățile de control

intern și din care să rezulte capacitatea solicitantului de a-și realiza obiectivele propuse în vederea administrării corecte și prudente a fondurilor de pensii, ținând cont de volumul și complexitatea activităților pe care își propune să le desfășoare în următorii 3 ani.

(3) Persoana împuternicită de adunarea generală a fondatorilor societății de pensii depune la Comisia Națională, în modul stabilit prin actele normative ale acesteia, o cerere scrisă pentru eliberarea avizului de constituire a societății de pensii, la care anexează documentele și informațiile cu privire la:

- a) actele de constituire a societății de pensii;
- b) dovada vărsării mijloacelor bănești în contul achitării capitalului social și documentele ce confirmă proveniența mijloacelor depuse pentru constituirea capitalului social al societății de pensii;
- c) persoanele propuse pentru gestionarea activității societății de pensii, în conformitate cu prevederile art.29;
- d) identitatea fondatorilor/acționarilor, în conformitate cu prevederile art.37;
- e) programul de activitate pentru următorii 3 ani, în conformitate cu prevederile alin.(2) lit.f);
- f) alte documente și informații stabilite prin actele normative ale Comisiei Naționale.

(4) Comisia Națională decide cu privire la eliberarea avizului de constituire a societății de pensii în termen de 30 de zile lucrătoare de la data primirii cererii însoțite de documentele și informațiile complete prevăzute la alin.(3) din prezentul articol și de actele sale normative.

(5) Orice solicitare a Comisiei Naționale de informații suplimentare sau de completare a documentelor prezentate inițial întrerupe termenul prevăzut la alin.(4), un nou termen începând să curgă de la data depunerii respectivelor informații sau completări.

(6) Comisia Națională respinge cererea pentru eliberarea avizului de constituire a societății de pensii dacă nu sunt îndeplinite condițiile prevăzute de prezenta lege și de actele sale normative. O nouă cerere de obținere a avizului de constituire a societății de pensii poate fi depusă la Comisia Națională numai dacă au fost remediate deficiențele care au constituit motivul de respingere a cererii inițiale.

(7) Înregistrarea de stat a societății de pensii se efectuează de către Agenția Servicii Publice numai după prezentarea avizului de constituire a societății de pensii eliberat de către Comisia Națională în condițiile prezentului articol.

(8) Eliberarea avizului de constituire a societății de pensii nu garantează obținerea licenței de administrare a fondurilor de pensii.

## Capitolul VII

### LICENȚIEREA ADMINISTRATORULUI

#### Articolul 41. Eliberarea licenței

(1) Comisia Națională eliberează licența de administrare a fondurilor de pensii (în continuare – *licență*) în cazul îndeplinirii de către solicitant a următoarelor condiții:

- a) este o entitate indicată la art.25 alin.(2) și are ca obiect de activitate administrarea fondurilor de pensii;
- b) corespunde cerințelor de capital stabilite de prezenta lege;
- c) persoanele propuse pentru gestionarea activității administratorului corespund cerințelor prezentei legi;
- d) deținătorii de participații calificate în cadrul solicitantului respectă cerințele stabilite de prezenta lege sau, după caz, legislația care reglementează domeniile în care activează;
- e) dispune de un program de activitate conform art.40 alin.(2) lit.f);
- f) respectă cerințele privind politicile și practicile de remunerare stabilite în conformitate cu prezenta lege.

(2) În vederea obținerii licenței în limitele prevăzute la art.25, solicitantul depune la Comisia Națională, în modul stabilit prin actele normative ale acesteia, o cerere scrisă, la care anexează documentele și informațiile cu privire la:

- a) modificările aduse la actele de constituire ale entității reglementate din sectorul financiar;
- b) dovada majorării, după caz, a capitalului social sub formă bănească și documentele ce confirmă proveniența mijloacelor bănești depuse pentru majorarea capitalului social;

c) persoanele propuse pentru gestionarea activității administratorului, în conformitate cu prevederile art.29;

d) identitatea deținătorilor de participații calificate;

e) programul de activitate pentru următorii 3 ani, în conformitate cu prevederile art.40 alin.(2) lit.f);

f) persoanele fizice sau juridice cu care solicitantul se află în legături strânse;

g) alte documente și informații stabilite prin actele normative ale Comisiei Naționale.

(3) În cazul societății de pensii, documentele depuse în cadrul procedurii de obținere a avizului de constituire se vor depune numai în măsura și în forma în care acestea au suportat modificări.

(4) Comisia Națională aprobă sau respinge cererea de eliberare a licenței în termen de cel mult 3 luni de la data primirii cererii. În procesul de examinare a cererii de eliberare a licenței, Comisia Națională poate solicita orice documente și informații suplimentare aferente procesului de licențiere dacă cele prezentate sunt insuficiente pentru evaluarea respectării condițiilor prevăzute pentru acordarea licenței. În acest caz, termenul indicat în prezentul alineat se suspendă până la prezentarea ultimului set de documente și informații.

(5) Comisia Națională respinge cererea de eliberare a licenței dacă:

a) documentele prezentate nu sunt întocmite în conformitate cu dispozițiile legale ori sunt incomplete și/sau informațiile furnizate sunt insuficiente pentru evaluarea respectării condițiilor prevăzute pentru acordarea licenței;

b) nu sunt întrunite condițiile de adecvare a capitalului stabilit de prezenta lege;

c) din evaluarea programului de activitate prezentat rezultă că solicitantul nu poate asigura realizarea obiectivelor propuse în condițiile respectării cerințelor prevăzute de prezenta lege și actele normative ale Comisiei Naționale;

d) persoanele propuse pentru gestionarea activității administratorului nu corespund cerințelor stabilite la art.29 și 30;

e) acționarii ce dețin participații calificate în mod direct sau indirect, inclusiv beneficiarii efectivi ai administratorului, nu corespund cerințelor prevăzute de prezenta lege sau, după caz, de legislația ce reglementează domeniile în care activează;

f) legăturile strânse între solicitant și alte persoane fizice sau juridice sunt de natură să împiedice exercitarea eficientă de către Comisia Națională a funcției sale de supraveghere.

(6) În cazul respingerii cererii de eliberare a licenței, Comisia Națională, în termenul stabilit la alin.(4), va informa în scris solicitantul și va comunica motivele respingerii cererii.

(7) O nouă cerere de solicitare a licenței poate fi depusă la Comisia Națională numai dacă au fost remediate deficiențele ce au constituit motivul de respingere a cererii inițiale.

(8) Licența se acordă pe termen nelimitat și este netransferabilă.

(9) Mărimea taxei de eliberare a licenței este stabilită în sumă de 20000 de lei.

(10) Taxa de eliberare a licenței se varsă la bugetul Comisiei Naționale de către persoana licențiată în termen de cel mult 10 zile de la data luării deciziei de eliberare a licenței.

**Articolul 42.** Modificarea datelor indicate în documentele anexate la cererea pentru eliberarea licenței. Reperfectarea licenței și eliberarea duplicatului licenței

(1) Administratorul este obligat să notifice Comisia Națională despre toate modificările operate în datele și în informațiile indicate în documentele anexate la cererea pentru eliberarea licenței. Notificarea se prezintă la Comisia Națională în termen de 10 zile lucrătoare de la data intrării în vigoare a modificărilor, împreună cu documentele (sau copiile de pe acestea) ce confirmă modificările în cauză.

(2) La apariția temeiurilor pentru reperfectarea licenței, administratorul este obligat, în termen de 10 zile lucrătoare de la data înregistrării de stat a modificărilor operate, să depună la Comisia Națională o cerere de reperfectare a licenței, împreună cu licența care necesită reperfectare și documentele ce confirmă modificările în cauză.

(3) Cererea de reperfectare a licenței se depune în conformitate cu procedura prevăzută pentru depunerea cererii de eliberare a licenței.

(4) În caz de pierdere, sustragere, distrugere sau deteriorare a licenței, administratorul este obligat,

în decurs de 10 zile lucrătoare de la momentul constatării, să depună la Comisia Națională, în modul stabilit prin actele normative ale acesteia, o cerere de eliberare a duplicatului licenței.

(5) Comisia Națională decide asupra reperfectării licenței sau a eliberării duplicatului licenței în termen de 10 zile lucrătoare de la data primirii cererii și a tuturor documentelor anexate.

(6) Taxa pentru reperfectarea licenței, eliberarea copieii autorizate de pe aceasta, precum și pentru eliberarea duplicatului licenței reprezintă 10% din taxa pentru eliberarea licenței și se varsă la bugetul Comisiei Naționale.

(7) Modul de eliberare, reperfectare, suspendare și retragere a licenței se stabilește prin actele normative ale Comisiei Naționale.

#### **Articolul 43. Suspendarea și retragerea licenței**

(1) Suspendarea licenței se efectuează, în conformitate cu prezenta lege și actele normative ale Comisiei Naționale, în cazul în care persoana licențiată:

a) nu a început să presteze serviciile ori să desfășoare activitățile pentru care deține licență în termen de un an de la primirea acesteia ori nu a desfășurat niciuna din activitățile indicate în licență în decursul a 6 luni;

b) nu a achitat taxa de eliberare a licenței;

c) încalcă prevederile prezentei legi și ale actelor normative ale Comisiei Naționale;

d) nu a stabilit provizioane tehnice suficiente privind întreaga activitate sau nu are suficiente active pentru a acoperi provizioanele tehnice, sau nu îndeplinește alte cerințe prudențiale stabilite de prezenta lege și actele normative ale Comisiei Naționale, sau există elemente care conduc la concluzia că administratorul nu mai poate garanta siguranța activelor fondurilor de pensii și nu își va mai putea îndeplini obligațiile față de participanți;

e) intră sub incidența art.41 alin.(5) lit.d) și e).

(2) Suspendarea licenței are drept efect interzicerea înființării unor fonduri de pensii și/sau administrării unor fonduri de pensii nou-înființate, sau încheierii unor noi contracte individuale de aderare. Administratorul este obligat să asigure îndeplinirea obligațiilor asumate prin contractele încheiate anterior luării deciziei de suspendare a licenței.

(3) Decizia privind reluarea valabilității licenței se adoptă de către Comisia Națională după înlăturarea încălcărilor constatate ce au dus la suspendarea licenței.

(4) Retragerea licenței se efectuează, în conformitate cu prezenta lege, în cazul în care:

a) administratorul nu corespunde cerințelor de licențiere stabilite în prezenta lege sau renunță în mod expres la licență;

b) circumstanțele ce au dus la suspendarea licenței nu au fost înlăturate în termenul stabilit;

c) licența a fost obținută prin furnizarea de informații false sau prin alte acțiuni ilegale;

d) obligațiile care rezultă din prezenta lege, din actele normative ale Comisiei Naționale, din prospectul planului de pensii facultative sau din contractul de administrare fiduciară nu au fost executate de către administrator sau au fost executate necorespunzător;

e) deținătorii direcți și indirecti de acțiuni ale administratorului, inclusiv beneficiarii efectivi, nu respectă condițiile prevăzute de legislație pentru asigurarea unei administrări corecte și prudente a administratorului sau a fondurilor de pensii ori nu permit efectuarea unei supravegheri eficiente;

f) administratorul se află în incapacitate de plată;

g) administratorul se reorganizează sau se lichidează ori este declarat insolubil prin hotărârea instanței judecătorești;

h) pentru entitățile prevăzute la art.25 alin.(2) lit.b) și c) a fost retrasă licența sau autorizația de către autoritățile competente în domeniu;

i) administratorul nu asigură protejarea în mod adecvat a intereselor participanților și beneficiarilor.

(5) Retragerea licenței are drept efect transferul fondurilor de pensii către un alt administrator sau transferul activului personal al fiecărui participant la un alt fond de pensii desemnat de participant ori la un asigurător de viață, sau, în cazul imposibilității unui astfel de transfer, dizolvarea fondurilor de pensii.

(6) La retragerea licenței în conformitate cu prezenta lege, Comisia Națională supraveghează



modul de executare a obligațiilor administratorului față de fondurile de pensii, inclusiv față de participanți, și este în drept să aplice măsurile stabilite de prezenta lege.

(7) Retragera licenței se notifică depozitarului.

(8) În cazul în care Comisia Națională procedează la retragerea licenței, administratorul este obligat să prezinte Comisiei Naționale rapoartele specifice proprii și ale fondurilor de pensii administrate la data retragerii licenței, supuse auditului de către o entitate de audit.

(9) Retragera licenței la solicitarea administratorului are loc după prezentarea de către acesta a confirmării privind transferul fondurilor de pensii la un alt administrator sau transferul activului personal al fiecărui participant la un alt fond de pensii desemnat de participant ori la un asigurător de viață sau, în cazul lipsei deciziei participanților, la un fond indicat de Comisia Națională, la care se anexează documentele justificative.

#### **Articolul 44. Activitatea sucursalelor administratorilor din alte state**

(1) Administratorii din alte state pot desfășura activități de administrare a fondurilor de pensii pe teritoriul Republicii Moldova numai dacă sunt îndeplinite în mod cumulativ următoarele condiții:

a) activitatea se desfășoară prin înființarea unei sucursale;

b) sucursala este licențiată de Comisia Națională;

c) autoritatea competentă din statul de origine nu se opune înființării sucursalei în Republica Moldova, fapt confirmat printr-un act emis de autoritatea respectivă;

d) cadrul legislativ existent în statul de origine și/sau modul de aplicare a acestuia nu împiedică exercitarea de către Comisia Națională a funcțiilor sale de supraveghere;

e) sunt respectate prevederile prezentei legi și ale actelor normative ale Comisiei Naționale.

(2) Dispozițiile din prezenta lege aferente licențierii administratorilor se aplică în mod corespunzător sucursalelor administratorilor din alte state, cu respectarea prevederilor prezentului articol.

(3) Sucursalele administratorilor din alte state se înregistrează conform procedurii stabilite la art.12 din [Legea nr.220/2007](#) privind înregistrarea de stat a persoanelor juridice și a întreprinzătorilor individuali.

(4) Activitățile care pot fi desfășurate prin intermediul sucursalei din Republica Moldova sunt prevăzute în licența eliberată de Comisia Națională și nu pot excede obiectul de activitate a administratorului licențiat de autoritatea competentă din statul de origine.

(5) Cerințele prudențiale cuprinse în prezenta lege, inclusiv cerințele aplicate persoanelor care gestionează activitatea administratorului, se impun în mod corespunzător și sucursalelor administratorilor din alte state care își desfășoară activitatea pe teritoriul Republicii Moldova.

(6) Sucursala unui administrator din alt stat trebuie să dispună de un capital de dotare, pus la dispoziția acesteia, în formă bănească, de către administratorul din alt stat, care nu poate fi mai mic decât cerința de capital minim prevăzută la art.27.

(7) Comisia Națională poate excepta de la aplicarea unor cerințe prudențiale sucursalele administratorilor din alte state dacă, în urma evaluării efectuate, se constată că în statul de origine există un cadru de reglementare prudențial echivalent celui stabilit de prezenta lege și actele normative ale Comisiei Naționale și că autoritatea competentă din acest stat exercită o supraveghere adecvată a administratorului, inclusiv în ceea ce privește activitatea sucursalei din Republica Moldova.

(8) Regimul prevăzut la alin.(7) poate fi aplicat numai în condiții de reciprocitate, pe baza unui acord de cooperare semnat între Comisia Națională și autoritatea competentă din statul de origine, și fără ca prin acest regim să se instituie un tratament mai favorabil decât cel prevăzut pentru administratorii care desfășoară activitate în Republica Moldova.

(9) Conducerea sucursalei unui administrator din alt stat și documentele necesare pentru realizarea supravegherii trebuie să se afle pe teritoriul Republicii Moldova, la adresa sediului înregistrat al sucursalei.

(10) În scopul evaluării calității persoanelor implicate în activitatea sucursalei unui administrator din alt stat sau având legătură cu cererea de licențiere prezentată de aceasta, Serviciul Prevenirea și Combaterea Spălării Banilor acordă suportul necesar în acest sens Comisiei Naționale, la solicitare, în

conformitate cu legislația cu privire la prevenirea și combaterea spălării banilor și finanțării terorismului.

(11) Comisia Națională respinge cererea de licențiere a sucursalei unui administrator din alt stat dacă reglementarea și supravegherea în temeiul prezentei legi pot fi împiedicate de legea statului de origine.

(12) Comisia Națională eliberează licență sucursalei unui administrator dintr-un alt stat numai dacă este pe deplin convinsă că administratorul respectiv poate asigura desfășurarea activității pe teritoriul Republicii Moldova în condiții de siguranță și cu respectarea cerințelor unei administrări corecte și prudente a fondurilor de pensii și că sunt asigurate condiții adecvate pentru realizarea supravegherii.

#### **Articolul 45. Evaluarea calității administratorului din alt stat care solicită înființarea sucursalei**

(1) La examinarea cererii de eliberare a licenței sucursalei administratorului din alt stat, Comisia Națională evaluează calitatea ultimului.

(2) Suplimentar documentelor depuse pentru obținerea licenței, solicitantul de licență va prezenta cel puțin următoarele:

a) nivelul provizioanelor tehnice, al fondurilor proprii, al cerințelor de capital și lichiditatea administratorului din alt stat;

b) rezultatele evaluării efectuate de autoritatea competentă din statul de origine cu privire la deținătorii direcți și/sau indirecti, inclusiv beneficiarii efectivi ai acestora, a cel puțin 10% din capitalul social al administratorului din alt stat;

c) situațiile financiare ale administratorului din alt stat și raportul auditorului, dacă este cazul, pentru ultimii 3 ani.

(3) Modificările acționariatului administratorului din alt stat care solicită înființarea sucursalei sau ale persoanelor aflate în legături strânse cu aceasta, inclusiv cele care decurg dintr-un proces de fuziune ori de dezmembrare în care este implicat administratorul din alt stat, trebuie să fie notificate Comisiei Naționale de către sucursală.

(4) Administratorii rezidenți din jurisdicțiile ce nu implementează standarde internaționale de transparență și/sau din țări (jurisdicții) cu un grad sporit de spălare a banilor și de finanțare a terorismului nu pot înființa sucursale pe teritoriul Republicii Moldova.

## **Capitolul VIII DEPOZITARUL**

#### **Articolul 46. Dispoziții generale**

(1) Administratorul este obligat să desemneze pentru fiecare fond de pensii administrat unul sau mai mulți depozitari, pentru păstrarea în condiții de siguranță a activelor fondurilor de pensii și pentru realizarea atribuțiilor de supraveghere, în modul prevăzut de prezentul capitol.

(2) Administratorul poate încheia contracte de depozitare cu un singur depozitar pentru toate fondurile de pensii administrate.

(3) Depozitarul poate încheia contracte de depozitare cu mai mulți administratori cu condiția de a păstra activele, operațiunile și înregistrările fiecărui fond de pensii separat de cele ale altor fonduri de pensii, precum și separat de propriile active.

(4) Administratorul și depozitarul trebuie să acționeze în mod onest, echitabil, profesionist și independent unul față de celălalt și exclusiv în interesul participanților.

(5) Desemnarea depozitarului face obiectul unui contract scris. Suplimentar clauzelor legate de serviciile prestate și procedurile care trebuie urmate de părțile contractuale, contractul de depozitare reglementează fluxul informațiilor considerate necesare pentru a permite depozitarului să își îndeplinească funcțiile pentru fondurile de pensii pentru care a fost desemnat, în conformitate cu prezenta lege. Comisia Națională, prin actele sale normative, stabilește conținutul minim al contractului de depozitare.

#### **Articolul 47. Condiții de funcționare a depozitarului**

(1) Depozitarul trebuie să îndeplinească următoarele cerințe:

a) structura organizatorică, capacitățile tehnice și măsurile de securitate, precum și personalul abilitat cu funcții de depozitare trebuie să fie suficiente pentru a asigura îndeplinirea tuturor atribuțiilor depozitarului stabilite de prezenta lege și actele normative ale Comisiei Naționale;

b) angajații sau membrii organelor de conducere ale depozitarului nu pot fi persoane care gestionează activitatea administratorului fondului de pensii ale cărui active le păstrează;

c) să dispună de proceduri interne prin care să asigure păstrarea în condiții de siguranță a tuturor activelor fondurilor de pensii și un control permanent, din punct de vedere al respectării legalității, asupra operațiunilor administratorului care acționează în numele fondurilor de pensii.

(2) Persoanelor cu funcție de răspundere din cadrul subdiviziunii responsabile de gestionarea efectivă a activității de depozitare, care își desfășoară activitatea în cadrul unei bănci sau societăți de investiții în temeiul unui contract individual de muncă, li se aplică în mod corespunzător prevederile aplicabile persoanelor care gestionează activitatea administratorului conform art.29 alin.(1).

(3) Verificarea corespunderii persoanelor cu funcție de răspundere ale depozitarului cerințelor prevăzute de prezenta lege se efectuează concomitent cu eliberarea avizului de constituire a fondului de pensii.

(4) Depozitarul nu are dreptul să dețină direct sau indirect, singur ori împreună cu persoanele afiliate acțiunile administratorului cu care are încheiat contract de depozitare.

(5) Pentru a evita conflictele de interese dintre depozitar, administrator și/sau participanți și beneficiari:

a) administratorul nu poate fi în același timp și depozitar al unui fond de pensii și nu trebuie să fie persoană afiliată depozitarului;

b) o societate de investiții care acționează drept contraparte pentru un fond de pensii nu poate exercita atribuțiile depozitarului pentru fondul în cauză decât în cazul în care a separat, din punct de vedere funcțional și ierarhic, exercitarea atribuțiilor de depozitar de sarcinile sale de societate de investiții, iar eventualele conflicte de interese sunt identificate, gestionate, monitorizate și comunicate în mod corespunzător administratorului, participanților și beneficiarilor.

#### **Articolul 48. Atribuțiile și activitățile desfășurate de depozitar**

(1) Activele fondului de pensii se încredințează depozitarului pentru păstrare după cum urmează:

1) pentru instrumentele financiare care pot fi păstrate în custodie, depozitarul:

a) păstrează în custodie toate instrumentele financiare care pot fi înregistrate într-un cont de instrumente financiare deschis în evidențele depozitarului;

b) se asigură că toate instrumentele financiare care pot fi înregistrate într-un cont de instrumente financiare deschis în evidențele depozitarului sunt înregistrate în registrele depozitarului în conturi separate, deschise în numele fondului de pensii sau al administratorului, astfel încât să poată fi identificate clar în orice moment ca aparținând fondului de pensii;

2) pentru alte active, depozitarul:

a) verifică dreptul de proprietate al fondului de pensii sau al administratorului asupra activelor respective, analizând dacă fondul de pensii sau administratorul este titularul dreptului de proprietate, pe baza informațiilor sau a documentelor furnizate de administrator și, dacă sunt disponibile, a altor dovezi externe;

b) ține o evidență a activelor pentru care are convingerea că fondul de pensii sau administratorul este titularul dreptului de proprietate și actualizează această evidență.

(2) Depozitarul se asigură că fluxurile de mijloace bănești ale fondurilor de pensii sunt monitorizate în mod corespunzător și, în special, că toate mijloacele bănești sunt înregistrate în conturi deschise în numele fondului de pensii ori al administratorului.

(3) În cazul în care conturile de mijloace bănești sunt deschise în numele depozitarului care acționează în numele fondului de pensii, în aceste conturi nu se înregistrează mijloacele bănești proprii ale depozitarului.

(4) Suplimentar atribuțiilor prevăzute la alin.(1) și (2), depozitarul:

a) se asigură și confirmă că valoarea unităților de fond este calculată în conformitate cu prospectul

planului de pensii facultative și cu procedurile de evaluare prevăzute de prezenta lege și de legislația privind piața de capital;

b) îndeplinește instrucțiunile administratorului, cu excepția cazului în care acestea contravin legislației;

c) se asigură că, în tranzacțiile care implică activele fondului de pensii, contravaloarea este achitată în contul fondului în termene uzuale;

d) se asigură că veniturile investiționale ale fondului de pensii sunt utilizate în conformitate cu prezenta lege, actele normative ale Comisiei Naționale și prospectul planului de pensii facultative;

e) informează imediat Comisia Națională cu privire la orice abuz al administratorului în raport cu activele fondului de pensii;

f) transmite Comisiei Naționale, în condițiile și în termenele stabilite prin actele normative ale acesteia, informațiile și raportările aferente activelor fondurilor de pensii păstrate în depozitare;

g) exercită alte atribuții în conformitate cu prevederile legislației și contractul de depozitare.

(5) Depozitarul acționează numai pe baza instrucțiunilor scrise primite de la administrator și în limitele prevederilor legale. Depozitarul solicită administratorului orice informații și/sau documente pentru încadrarea unei operațiuni în prevederile legale.

(6) Depozitarul disponibilizează instrumente financiare ce fac parte din activele unui fond de pensii numai la primirea instrucțiunilor corespunzătoare de la administrator și numai după confirmarea că suma ce reprezintă contravaloarea respectivelor instrumente financiare a fost transferată în contul fondului de pensii.

(7) Activele păstrate în custodie de către depozitar nu pot fi reutilizate pe cont propriu de către depozitar. Reutilizarea include orice tranzacție care implică activele păstrate în custodie, inclusiv, dar fără a se limita la acestea, transferuri, gajări, vânzări și împrumuturi.

(8) Depozitarul, cu frecvența stabilită în contractul de depozitare, prezintă administratorului un inventar cuprinzător al tuturor activelor fondului de pensii.

(9) Depozitarul răspunde față de fondul de pensii sau față de participanți pentru pierderea instrumentelor financiare păstrate în custodie.

(10) În cazul pierderii unui instrument financiar păstrat în custodie, depozitarul restituie un instrument financiar de același tip sau de o valoare corespunzătoare, fără întârzieri nejustificate. Depozitarul este exonerat de răspundere dacă poate dovedi că pierderea a intervenit ca rezultat al unui eveniment exterior în afara controlului, ale cărui consecințe ar fi fost inevitabile în pofida tuturor eforturilor de contracarare.

(11) Depozitarul pune la dispoziția Comisiei Naționale, la cerere, toate informațiile pe care le-a obținut în cadrul îndeplinirii atribuțiilor sale și care pot fi necesare pentru supravegherea activității fondurilor de pensii sau a administratorului.

#### **Articolul 49. Înlocuirea depozitarului**

(1) Rezoluțiunea contractului de depozitare poate fi efectuată în următoarele situații:

a) la solicitarea uneia dintre părți și numai după informarea Comisiei Naționale despre decizia de rezoluțiune a contractului de depozitare cu cel puțin 3 luni înainte ca decizia să producă efecte;

b) în urma retragerii licenței de societate de investiții de către Comisia Națională conform prevederilor legislației privind piața de capital și/sau retragerii licenței de către Banca Națională a Moldovei;

c) în cazul în care depozitarul nu își îndeplinește sau își îndeplinește în mod necorespunzător funcțiile prevăzute de contractul de depozitare.

(2) Comisia Națională este în drept să oblige administratorul să înlocuiască depozitarul în caz dacă acesta nu și-a exercitat atribuțiile în modul stabilit de prezenta lege și actele normative ale Comisiei Naționale. Decizia Comisiei Naționale trebuie să prevadă termenul în care administratorul va încheia un nou contract de depozitare și va transfera activele fondului de pensii către un alt depozitar.

(3) Înlocuirea depozitarului se efectuează astfel încât să se asigure continuitatea executării obligațiilor prevăzute de prezenta lege.

(4) În termenele convenite de părți, dar fără întârzieri nejustificate, depozitarul existent este obligat să transmită depozitarului cu care administratorul a încheiat un nou contract de depozitare evidențele privind patrimoniul fondului de pensii, activele păstrate în custodie și toate documentele aferente activelor respective. În perioada de până la transmiterea activelor către un alt depozitar, depozitarul existent îndeplinește în continuare toate obligațiile asumate prin contractul de depozitare.

(5) Înlocuirea depozitarului se efectuează cu avizarea prealabilă a Comisiei Naționale.

(6) Activele fondului de pensii păstrate în depozitare și mijloacele bănești aflate în conturile deschise în banca depozitară, inclusiv conturile deschise în scopul acumulării contribuțiilor și/sau a venitului investițional, nu fac obiectul unei proceduri de executare silită împotriva depozitarului și nu pot fi urmărite sau incluse în masa debitorială în cazul insolvenței depozitarului.

(7) Comisia Națională, prin actele sale normative, stabilește reglementări privind serviciile și activitățile depozitarului, procedura de avizare în cazul înlocuirii depozitarului și modul de transmitere a activelor către un alt depozitar.

### **Articolul 50. Responsabilități**

(1) Depozitarul este responsabil față de administrator, participanți și beneficiari în privința oricărui prejudiciu suportat de aceștia ca rezultat al neîndeplinirii intenționate sau din neglijență a obligațiilor care îi revin în temeiul prezentei legi.

(2) Răspunderea depozitarului față de participanți și beneficiari poate fi invocată, direct sau indirect, prin intermediul administratorului.

(3) Răspunderea depozitarului menționată în prezentul articol nu poate fi înlăturată sau limitată prin contract. Orice contract încheiat cu încălcarea prezentului alineat este nul.

(4) Depozitarul este obligat să păstreze confidențialitatea documentelor și/sau a informațiilor primite din partea administratorului, precum și să întreprindă măsuri organizatorice și tehnice pentru protecția datelor cu caracter personal ale participanților în procesul de executare a operațiunilor în contul fondurilor de pensii.

(5) Depozitarul nu poate să invoce clauza de confidențialitate, prevăzută la alin.(4), în cazul solicitării informațiilor sau efectuării controalelor de către Comisia Națională sau Banca Națională a Moldovei.

## **Capitolul IX**

### **OBLIGAȚII DE RAPORTARE ȘI TRANSPARENȚĂ**

#### **Articolul 51. Cerințe față de raportările anuale**

(1) Administratorul întocmește și publică pe pagina web proprie, cel târziu la data de 31 mai, un raport conținând informații corecte și complete despre activitatea desfășurată în anul calendaristic precedent.

(2) Administratorul prezintă raportul anual Comisiei Naționale până la data de 10 aprilie. Raportul anual se pune la dispoziția oricărui participant sau a oricărei persoane care solicită dobândirea calității de participant, la solicitare.

(3) Raportul anual oferă o imagine reală și fidelă a situației administratorului și a fondurilor de pensii și conține:

- a) lista persoanelor care gestionează activitatea administratorului;
- b) lista persoanelor care dețin împreună cu persoanele afiliate mai mult de 5% din capitalul social al administratorului, cu indicarea procentului total deținut de aceștia;
- c) denumirea și sediul depozitarului;
- d) situațiile financiare ale administratorului și raportul conducerii;
- e) informații privind quantumul total al remunerațiilor plătite de administrator personalului său;
- f) situația activelor și pasivelor, a veniturilor și cheltuielilor pentru fiecare fond de pensii;
- g) situația comisioanelor plătite depozitarului și administratorului, precum și alte informații privind costurile suportate din activele fondului de pensii;
- h) numărul de participanți la fiecare fond de pensii;

i) informații privind principalele categorii de active în care au fost investite activele fondului de pensii;

j) orice modificare semnificativă a informațiilor furnizate participanților în conformitate cu art.54, care a avut loc în perioada de gestiune vizată de raport;

k) alte informații stabilite prin actele normative ale Comisiei Naționale.

(4) Situațiile financiare ale administratorului sunt supuse auditului obligatoriu efectuat de către o entitate de audit. Raportul auditorului se anexează la raportul anual al administratorului.

(5) Comisia Națională adoptă reglementări privind conținutul și formatul raportului anual.

#### **Articolul 52.** Informații furnizate în scop de supraveghere

(1) Administratorul transmite trimestrial Comisiei Naționale rapoarte specifice cu privire la activitatea proprie și fiecare fond de pensii administrat.

(2) Comisia Națională, prin actele sale normative, stabilește conținutul și formatul rapoartelor specifice trimestriale, care trebuie să conțină cel puțin:

a) situația financiară a administratorului, situația activelor și pasivelor fondului de pensii, a veniturilor și cheltuielilor;

b) structura portofoliului de investiții și procentul investit în activele fiecărui emitent și în fiecare categorie de active.

(3) Comisia Națională poate solicita administratorului să furnizeze informații cu privire la toate aspectele activității desfășurate sau să pună la dispoziție toate documentele aferente, inclusiv privind activitățile externalizate. Comisia Națională este în drept să impună administratorului obligații de raportare suplimentare.

(4) Comisia Națională poate solicita administratorului prezentarea următoarelor documente necesare supravegherii:

a) autoevaluarea riscurilor și alte rapoarte interne;

b) evaluări actuariale și previziuni detaliate;

c) studii privind activele și pasivele;

d) dovezi ale respectării principiilor politicii de investiții;

e) dovezi ale plății contribuțiilor conform prospectului planului de pensii facultative;

f) rapoarte specifice supuse auditului de către o entitate de audit.

(5) Comisia Națională, în scop de supraveghere, poate efectua controale ale activității administratorului și depozitarului și, dacă este cazul, ale activităților externalizate pentru a verifica conformarea cu prevederile prezentei legi și ale actelor sale normative.

#### **Articolul 53.** Auditul situațiilor financiare

(1) Administratorul încheie cu entitatea de audit un contract scris de audit care, pe lângă cerințele prevăzute de legislația civilă, conține obiectivul și sfera de aplicare a auditului.

(2) Auditorul este obligat să informeze Comisia Națională, în exercitarea atribuțiilor sale, despre orice acțiune frauduloasă comisă de persoanele care gestionează activitatea administratorului, precum și despre orice neregulă din administrare și din efectuarea operațiunilor ce ar putea conduce la pierderi materiale pentru administrator și fondul de pensii.

(3) Entitatea de audit poate fi contractată pentru un termen de maximum 3 ani consecutivi care nu poate fi prelungit.

(4) Entitatea de audit și auditorul nu pot fi persoane afiliate angajatorului care contribuie la fondul de pensii ocupațional, administratorului sau depozitarului.

#### **Articolul 54.** Informarea participanților

(1) Administratorul informează anual fiecare participant despre situația activului personal și activitatea proprie prin punerea la dispoziția fiecărui participant a documentului cu informații-cheie – declarația de pensie.

(2) Data exactă la care se referă informațiile cuprinse în declarația de pensie se precizează în mod

vizibil.

(3) Orice modificare semnificativă față de anul anterior a informațiilor conținute în declarația de pensie este indicată în mod vizibil.

(4) Administratorul pune la dispoziția participanților și beneficiarilor sau, după caz, reprezentanților acestora, în modul stabilit de către Comisia Națională, orice informații privind modificarea prospectului planului de pensii facultative.

(5) Administratorul pune la dispoziția participanților și beneficiarilor sau, după caz, reprezentanților acestora, la cerere, declarația privind politica de investiții, situația activului personal și rapoartele anuale ale administratorului și ale fondului de pensii.

(6) Fiecare participant sau beneficiar primește, la cerere, informații detaliate și substanțiale privind riscul investiției, gama de opțiuni de investiții și, dacă este cazul, privind portofoliul existent de investiții, precum și informații privind gradul expunerii la risc și costurile legate de investiții.

(7) Informațiile prevăzute la alin.(1)–(6) trebuie să fie:

a) actualizate în mod regulat;

b) expuse în mod clar, ușor de înțeles și să nu inducă în eroare;

c) puse la dispoziția participanților și beneficiarilor în mod gratuit, prin mijloace electronice, inclusiv pe un suport durabil sau pe pagina web a administratorului. Participanții pot solicita informații pe suport de hârtie, suplimentar celei primite prin mijloace electronice.

(8) În cazul în care participantul sau beneficiarul solicită alte informații decât cele la care au dreptul conform alin.(1)–(6), privind participarea sa la un fond de pensii, administratorul este obligat să îi ofere, contra unei plăți care nu depășește mărimea cheltuielilor suportate, informațiile solicitate.

(9) În cazul în care un participant la un fond de pensii din Republica Moldova își schimbă locul de muncă, domiciliul sau reședința în altă țară, administratorul îi va comunica în scris informațiile adecvate referitoare la drepturile sale de pensie facultativă și la opțiunile posibile în acest caz.

#### **Articolul 55. Conținutul declarației de pensie**

(1) Declarația de pensie conține cel puțin următoarele informații-cheie pentru participanți:

a) datele personale ale participantului, inclusiv o indicație clară a vârstei legale de pensionare aplicabile, prevăzute în planul de pensii facultative;

b) denumirea și adresa administratorului, denumirea fondului de pensii la care participă;

c) dacă este cazul, informații cu privire la garanțiile complete sau parțiale oferite de fondul de pensii și, eventual, unde pot fi găsite informații suplimentare;

d) informații referitoare la proiecțiile privind pensia facultativă, ținând seama de vârsta de pensionare menționată la lit.a), precum și o declarație de declinare a responsabilității cu privire la faptul că proiecțiile pot diferi de valoarea finală a beneficiilor primite. În cazul în care proiecțiile privind pensia facultativă se bazează pe scenarii economice, aceste informații includ, de asemenea, un scenariu cu cea mai bună estimare și un scenariu nefavorabil, ținând seama de natura specifică a fondului de pensii;

e) informații referitoare la activul personal acumulat;

f) informații cu privire la contribuțiile plătite de participant și/sau de angajator, cel puțin pentru ultimele 12 luni;

g) o defalcare a taxelor și plăților deduse de administrator, cel puțin pentru ultimele 12 luni;

h) informații cu privire la nivelul de finanțare a fondului de pensii în ansamblu.

(2) Declarația de pensie precizează de unde și cum pot fi obținute informații suplimentare, printre care:

a) informații practice suplimentare cu privire la opțiunile de care dispun participanții în cadrul fondului de pensii;

b) declarația privind principiile politicii de investiții, rapoartele anuale ale administratorului și ale fondului de pensii;

c) dacă este cazul, informații privind ipotezele utilizate pentru sumele exprimate în anuități, în special în ceea ce privește rata anuității, tipul furnizorului și durata anuității;

d) pentru fondurile de pensii ocupaționale, informații privind nivelul prestațiilor în cazul încetării

contractului individual de muncă.

(3) Comisia Națională, prin actele sale normative, stabilește norme cu privire la formatul și conținutul declarației de pensie.

(4) Suplimentar la declarația de pensie, administratorul furnizează fiecărui participant, cu suficient timp înainte de vârsta de pensionare prevăzută la alin.(1) lit.a) sau la cererea participantului, informații despre opțiunile de plată a pensiilor facultative de care dispune.

## **Capitolul X**

### **NORME DE PRUDENȚĂ FINANCIARĂ**

#### **Articolul 56. Provizioane tehnice**

(1) Administratorul trebuie să asigure permanent un volum adecvat de pasive corespunzătoare angajamentelor financiare rezultate din portofoliul de contracte de pensii facultative existente.

(2) Administratorul care gestionează planuri de pensii facultative în care sunt prevăzute măsuri de protecție împotriva riscurilor biometrice și/sau garanții cu privire la performanțele investițiilor ori un nivel stabilit al beneficiilor trebuie să asigure provizioane tehnice pentru toate aceste planuri.

(3) Calculul provizioanelor tehnice se efectuează anual. Calculul poate fi efectuat o dată la 3 ani dacă administratorul prezintă Comisiei Naționale și participanților un raport asupra modificărilor survenite în anii respectivi. Raportul trebuie să reflecte modificările provizioanelor tehnice și schimbările survenite în riscurile acoperite.

(4) Calculul provizioanelor tehnice se efectuează și se certifică de către un actuar în baza metodelor actuariale stabilite prin actele normative ale Comisiei Naționale și cu respectarea următoarelor principii:

1) nivelul minim al provizioanelor tehnice se calculează conform unei evaluări actuariale suficient de prudente, luându-se în considerare toate angajamentele contractate de administrator în materie de prestații și contribuții în cadrul planurilor de pensii facultative gestionate. Acesta trebuie să acopere pensiile facultative deja în plată și, de asemenea, să reflecte angajamentele rezultate din drepturile de pensie acumulate ale participanților. Prognozele economice și actuariale pentru evaluarea angajamentelor se identifică prudent, luându-se în considerare, dacă este cazul, o marjă adecvată pentru variații nefavorabile;

2) ratele maxime ale dobânzii utilizate se identifică prudent și se determină în conformitate cu actele normative ale Comisiei Naționale. Respectiv ratele prudente ale dobânzii se calculează luându-se în considerare:

a) randamentul activelor corespunzătoare deținute de administrator și randamentul viitor prognozat al investițiilor; și/sau

b) randamentul valorilor mobiliare de stat sau de înaltă calitate; sau

c) o combinație a pct.1) și 2);

3) tabelele biometrice folosite pentru calculul provizioanelor tehnice se bazează pe principii prudente, ținându-se cont de principalele caracteristici ale grupului de participanți și ale fondurilor de pensii, în special de evoluția prevăzută pentru riscurile relevante;

4) metodele și baza de calcul pentru provizioanele tehnice rămân în general constante de la un exercițiu financiar la altul. Discontinuitățile pot fi justificate de schimbarea legislației ori a condițiilor economice sau demografice pe care se bazează provizioanele.

(5) Comisia Națională poate stabili cerințe suplimentare pentru calcularea provizioanelor tehnice în cazul în care consideră această măsură necesară pentru protejarea corespunzătoare a intereselor participanților.

(6) Administratorul trebuie să dețină permanent un nivel suficient și corespunzător de active pentru acoperirea provizioanelor tehnice privind toate planurile de pensii facultative gestionate.

(7) Comisia Națională poate permite administratorului să dețină temporar active sub nivelul provizioanelor tehnice stabilite în conformitate cu prevederile alin.(6), cu condiția îndeplinirii unui plan de redresare financiară concret și realizabil pentru a restabili volumul necesar de active în vederea acoperirii integrale a provizioanelor tehnice în timp util. Cerințele pe care trebuie să le îndeplinească



planul de redresare financiară se stabilesc de către Comisia Națională.

(8) Planul de redresare financiară va cuprinde măsuri exacte și intervalul de timp în interiorul căruia acestea vor fi întreprinse și vor fi obținute rezultate pentru ameliorarea situației administratorului. Planul de redresare financiară se aprobă de către Comisia Națională și îndeplinește următoarele condiții:

a) la elaborarea planului se ține seama de situația specifică a administratorului și a fiecărui fond de pensii administrat, în special de structura activelor și pasivelor, profilul riscului, planul de lichiditate, profilul de vârstă al participanților care au dreptul la pensie facultativă, fondurile de pensii în fază de demarare și fondurile care trec de la o situație de nefinanțare sau finanțare parțială la o situație de finanțare integrală;

b) în cazul constatării incapacității administratorului de a administra unul sau mai multe fonduri de pensii, administratorul stabilește procedura de transfer al fondului/fondurilor respective către un alt administrator sau de transfer al activului personal al fiecărui participant la un alt fond desemnat de participant ori către un asigurător de viață.

(9) După aprobarea de către Comisia Națională, planul de redresare financiară se pune la dispoziția participanților și beneficiarilor.

(10) Comisia Națională poate aproba planul de redresare financiară în versiunea în care a fost prezentat sau poate solicita modificări pe care le consideră necesare pentru a proteja interesele participanților și beneficiarilor. Comisia Națională este în drept să restricționeze înstrăinarea activelor administratorului sau ale fondurilor de pensii și/sau să întreprindă măsuri suplimentare de protecție a intereselor participanților și beneficiarilor până la restabilirea situației financiare a administratorului.

#### **Articolul 57. Fonduri proprii reglementate**

(1) Administratorul care subscrie împotriva riscurilor biometrice sau garantează un anumit randament al investițiilor ori un anumit nivel al pensiilor facultative deține permanent, ca măsură de siguranță, active suplimentare peste nivelul prevăzut în provizioanele tehnice. Volumul acestor active reflectă tipul de risc și activele deținute pentru întregul spectru de planuri de pensii facultative gestionate. Aceste active sunt libere de orice obligații previzibile și servesc drept capital de siguranță pentru a compensa discrepanțele între cheltuielile și beneficiile preconizate și cele reale.

(2) Pentru a asigura sustenabilitatea pe termen lung a furnizării de pensii facultative, administratorii menționați la alin.(1) trebuie să dispună, în orice moment, de o marjă de solvabilitate disponibilă, adecvată pentru întreaga activitate, care să fie cel puțin egală cu cerințele stabilite prin actele normative ale Comisiei Naționale.

(3) Comisia Națională, prin actele sale normative, stabilește regulile de calcul al nivelului minim al activelor suplimentare prevăzute la alin.(1), structura și componentele marjei de solvabilitate minime și disponibile, activele admise să acopere marjele de solvabilitate, regulile de dispersare a acestora.

#### **Articolul 58. Fondul de garantare a contribuțiilor în sistemul de pensii facultative**

(1) În vederea protejării intereselor participanților și beneficiarilor, prin contribuția administratorilor, se constituie Fondul de garantare a contribuțiilor în sistemul de pensii facultative, reglementat și administrat de către Comisia Națională.

(2) Fondul de garantare a contribuțiilor în sistemul de pensii facultative este destinat pentru plata drepturilor participanților și beneficiarilor în caz de imposibilitate a asigurării acestor drepturi de către administratori.

(3) Modul de constituire, regimul juridic, modul de utilizare a Fondului de garantare a contribuțiilor în sistemul de pensii facultative, precum și nivelul și periodicitatea plății contribuției la acesta se stabilesc prin lege specială.

(4) Sumele depuse la Fondul de garantare a contribuțiilor în sistemul de pensii facultative nu pot fi urmărite silit.

## **Articolul 59. Măsuri de intervenție**

(1) Comisia Națională este competentă și abilitată să decidă privind modalitățile și măsurile de intervenție asupra activității administratorului sau a fondului de pensii în scop de limitare a riscurilor și de asigurare a redresării stării financiare a acestora pentru protejarea intereselor participanților și beneficiarilor.

(2) În cazul în care au fost încălcate prevederile prezentei legi și ale actelor normative ale Comisiei Naționale, fie au fost admise încălcări la prezentarea situațiilor financiare și a altor rapoarte și informații, fie au fost prezentate date și informații eronate, inclusiv privind indicatorii de prudență financiară, fie administratorul nu a constituit provizioane tehnice suficiente privind întreaga activitate sau nu are suficiente active pentru a acoperi provizioanele tehnice, sau nu deține fonduri proprii de reglementare ori s-a înrăutățit starea financiară a fondurilor de pensii, Comisia Națională are dreptul:

a) să emită un avertisment;

b) să adopte o decizie privind conformarea cu legislația și/sau implementarea unui plan de redresare financiară;

c) să aplice sancțiuni în conformitate cu [Codul contravențional](#);

d) să suspende licența administratorului;

e) să retragă licența administratorului.

(3) În cazul constatării situațiilor specificate la alin.(2), Comisia Națională poate impune administratorului:

a) suspendarea acceptării noilor participanți;

b) încetarea colectării contribuțiilor;

c) interzicerea efectuării tranzacțiilor cu activele proprii sau cu activele fondurilor de pensii;

d) transferul fondurilor de pensii către un alt administrator sau depozitar ori dizolvarea fondurilor de pensii;

e) numirea unui alt depozitar sau a unei alte entități de audit;

f) modificarea, reducerea sau suspendarea oricărei activități pe care o consideră ca fiind excesiv de riscantă;

g) suspendarea sau eliberarea din funcția deținută a persoanelor care gestionează activitatea administratorului;

h) suspendarea încasării comisioanelor de administrare;

i) convocarea adunării generale a acționarilor pentru efectuarea unei operațiuni de majorare a capitalului social sau, după caz, a fondurilor proprii;

j) instituirea administrării speciale.

## **Articolul 60. Administrarea specială**

(1) În vederea efectuării unei supravegheri eficiente, inclusiv pentru realizarea unui complex de măsuri administrative, financiare, juridice, organizatorice având drept scop exercitarea răspunderii fiduciare de a păstra valoarea activelor fondurilor de pensii și de a limita pierderile în vederea protejării drepturilor participanților și/sau beneficiarilor, pentru eliminarea deficiențelor în activitatea administratorului și prevenirea stării de insolvabilitate a administratorului și a fondurilor de pensii administrate, Comisia Națională poate institui administrarea specială în următoarele cazuri:

a) persoanele care gestionează activitatea administratorului sau acționarii acestuia împiedică sistematic exercitarea atribuției de supraveghere prin tănuirea conturilor, activelor, registrelor, rapoartelor, documentelor și a informațiilor sau prin refuzul neîntemeiat de prezentare a acestora la solicitarea Comisiei Naționale;

b) organele de conducere ale administratorului nu sunt capabile să asigure desfășurarea activității acestuia în conformitate cu prezenta lege și actele normative ale Comisiei Naționale, în special în legătură cu conflictele ce dezorganizează activitatea administratorului, cu arestul, suspendarea din funcție a persoanelor care gestionează activitatea administratorului în cadrul unei cauze penale sau cu condamnarea acestora pentru infracțiunea comisă;

c) administratorul nu se conformează prescripțiilor repetate adoptate de către Comisia Națională

privind înlăturarea aceluiași încălcări;

d) administratorul nu respectă sau nu este capabil să respecte măsurile incluse în planul de redresare financiară ori se constată că planul de redresare financiară prevăzut nu s-a soldat cu rezultatele scontate sau că administratorul a prezentat pe parcursul ultimilor 3 ani cel puțin două planuri de redresare financiară;

e) se constată nerespectarea actelor normative, fapt ce poate afecta onorarea obligațiilor asumate de către administrator și interesele participanților și/sau beneficiarilor.

(2) Administrarea specială se exercită de către un administrator special desemnat de Comisia Națională. În calitate de administrator special poate fi numit un angajat al Comisiei Naționale sau un depozitar avizat pentru activitatea de depozitare, sau o entitate de audit.

(3) Administratorul special își exercită atribuțiile în corespundere cu prevederile legale și este responsabil doar în fața Comisiei Naționale, care este în drept să dea dispoziții obligatorii și recomandări în legătură cu activitatea acestuia.

(4) În cazul în care administratorul special nu respectă prevederile legale, nu exercită sau exercită nesatisfăcător atribuțiile sale, Comisia Națională dispune destituirea acestuia și desemnarea unui alt administrator special.

(5) Din momentul desemnării sale, administratorul special preia controlul și gestionează activitatea administratorului, având acces nelimitat la activele, încăperile, documentele, rapoartele, registrele și la orice alte informații deținute de administrator.

(6) Pe perioada administrării speciale, drepturile și obligațiile acționarilor și ale organelor de conducere ale administratorului sunt exercitate de către administratorul special. Cu acordul scris al Comisiei Naționale, administratorul special poate delega o parte din atribuțiile sale altor persoane.

(7) Prin derogare de la prevederile alin.(6), adunarea generală a acționarilor administratorului poate adopta hotărâri ce se limitează la decizii care nu contravin scopurilor instituirii administrării speciale și nu împiedică exercitarea atribuțiilor și drepturilor administratorului special.

(8) Actele juridice și/sau acțiunile efectuate în numele și în contul administratorului sunt nule de drept dacă sunt săvârșite cu încălcarea prevederilor prezentului articol și nu sunt coordonate cu administratorul special sau aprobate de acesta.

(9) Administratorul special are atribuții depline de a conduce, gestiona și controla administratorul, inclusiv:

a) analizează, evaluează activitatea și situația financiară ale administratorului;

b) elaborează, organizează și realizează măsurile de remediere financiară prescrise de Comisia Națională;

c) exercită acțiunile de dispunere asupra întregului patrimoniu al administratorului și fondurilor de pensii;

d) exercită măsuri de înlăturare a factorilor ce au dus la înrăutățirea situației financiare a administratorului;

e) prezintă Comisiei Naționale informații, explicații și rapoarte.

(10) În exercitarea atribuțiilor și drepturilor sale, administratorul special acordă importanță prioritară intereselor și drepturilor participanților și beneficiarilor. Administratorul special poartă răspundere pentru acțiunile frauduloase și cele comise cu rea-credință care au cauzat prejudicii participanților și beneficiarilor.

(11) În termen de 3 luni de la desemnare, administratorul special prezintă Comisiei Naționale un raport cu privire la situația financiară și perspectivele financiare ale administratorului și fondurilor de pensii.

(12) Raportul administratorului special va conține cel puțin următoarele:

a) măsurile întreprinse de la instituirea administrării speciale și efectele acestora;

b) evaluarea perspectivelor de realizare, a costurilor și a beneficiilor aproximative ale posibilităților de remediere a situației financiare, inclusiv de restructurare, reorganizare, vânzare a activelor administratorului sau fondurilor de pensii și, după caz, de intentare a procedurii de insolvență a administratorului, inclusiv o determinare a valorii estimative a activelor ce ar putea fi valorificate în caz de

declanșare a procedurii de insolvabilitate a administratorului;

c) recomandările privind măsurile de înlăturare a circumstanțelor și a factorilor ce au servit drept temei pentru instituirea administrării speciale, care pot include un plan de acțiuni detaliat constând în implementarea oricăroră dintre măsurile prevăzute de prezenta lege pentru remedierea situației financiare a administratorului sau a fondurilor de pensii.

(13) În termen de 15 zile lucrătoare de la primirea raportului administratorului special, Comisia Națională poate, în funcție de circumstanțe, să ia o decizie cu privire la:

a) oportunitatea și perioada de menținere a administrării speciale;

b) aprobarea recomandărilor înaintate, aprobarea planului de acțiuni propus, cu sau fără modificări;

c) transferul fondurilor de pensii la un alt administrator sau transferul activului personal al fiecărui participant la un alt fond desemnat de participant ori de Comisia Națională sau la un asigurator de viață;

d) intentarea procedurii de insolvabilitate sau de lichidare silită a administratorului, în cazul când se ajunge la concluzia despre imposibilitatea înlăturării circumstanțelor ce au servit drept temei pentru instituirea administrării speciale.

(14) La analiza raportului administratorului special, Comisia Națională trebuie să urmărească, în mod prioritar, obiectivul de menținere a stabilității financiare a administratorului și de protecție a drepturilor și intereselor fondurilor de pensii, precum și ale participanților și beneficiarilor.

(15) Comisia Națională are dreptul să stabilească condițiile și limitele cheltuielilor legate de administrarea specială a administratorului, care se efectuează din contul acestuia. Remunerația muncii administratorului special angajat al Comisiei Naționale se suportă de către administrator și se stabilește de către Comisia Națională.

## **Capitolul XII**

### **INTERDICȚII. ÎNCĂLCĂRI ȘI SANȚIUNI**

#### **Articolul 61. Interdicții**

(1) Este interzisă oferirea de cadouri și servicii oricărei persoane fizice cu scopul de a o convinge să adere sau să rămână participant la un anumit fond de pensii ori, în cazul persoanei juridice, de a o determina să convingă sau să solicite salariaților săi să adere la un anumit fond de pensii.

(2) Administratorilor, depozitarilor, angajatorilor, precum și persoanelor afiliate lor le este interzis:

a) să transmită informații eronate, incomplete sau care pot crea o impresie falsă, să expună pretenții ori să facă afirmații, inclusiv în publicitate sau în alte forme promoționale ori în informațiile scrise ce sunt distribuite participanților sau potențialilor participanți, despre un prospect al planului de pensii facultative, despre un fond de pensii sau despre administratorul acestuia;

b) să facă, în fața participanților sau a potențialilor participanți, afirmații ori previziuni despre evoluția investițiilor unui fond de pensii, altfel decât în forma și în modul stabilite prin actele normative ale Comisiei Naționale.

(3) În cazul în care Comisia Națională constată că informațiile din materialele promoționale sunt susceptibile de a induce în eroare, aceasta interzice publicarea și distribuirea lor și obligă publicarea rectificării în același mod în care au fost publicate informațiile inițiale, inclusiv pe paginile web ale administratorului și angajatorului, după caz.

#### **Articolul 62. Încălcări și sancțiuni**

(1) Sunt considerate încălcări în domeniul fondurilor de pensii încălcarea prevederilor prezentei legi și ale actelor normative ale Comisiei Naționale.

(2) Persoanele care încalcă prevederile prezentei legi și ale altor acte normative aferente reglementării activității fondurilor de pensii poartă răspundere civilă, contravențională sau penală în conformitate cu legislația.

## **Capitolul XIII**

### **DISPOZIȚII FINALE ȘI TRANZITORII**

#### **Articolul 63. Intrarea în vigoare**

(1) Prezenta lege intră în vigoare la expirarea a 6 luni de la data publicării în Monitorul Oficial al Republicii Moldova.

(2) La data intrării în vigoare a prezentei legi se abrogă [Legea nr.329/1999](#) cu privire la fondurile nestatale de pensii.

(3) Guvernul, în comun cu Comisia Națională, în termen de 6 luni de la data publicării prezentei legi, va prezenta Parlamentului propuneri privind aducerea legislației în concordanță cu prezenta lege.

(4) Comisia Națională, în termen de 6 luni de la data publicării prezentei legi, va adopta actele normative prevăzute de prezenta lege.

(5) Guvernul și Comisia Națională, în termen de 3 ani de la data intrării în vigoare a prezentei legi, vor elabora și prezenta Parlamentului proiectul legii privind organizarea și funcționarea sistemului de plată a pensiilor facultative.

#### **Articolul 64. Dispoziții tranzitorii**

(1) Fondurile nestatale de pensii și persoanele juridice care dețin licențe de gestiune a activelor fondurilor nestatale de pensii sunt obligate, în termen de 6 luni de la data intrării în vigoare a prezentei legi, să se conformeze prevederilor prezentei legi în vederea obținerii noilor licențe și avize.

(2) Pentru punerea în aplicare a art.27 alin.(1), mărimea minimă a capitalului social al administratorului va constitui:

a) echivalentul în lei a 25000 de euro, calculat cu aplicarea cursului oficial al leului moldovenesc stabilit de Banca Națională a Moldovei, valabil la data intrării în vigoare a prezentei legi;

b) echivalentul în lei a 44000 de euro, calculat cu aplicarea cursului oficial al leului moldovenesc stabilit de Banca Națională a Moldovei, valabil la 3 ani de la data intrării în vigoare a prezentei legi;

c) echivalentul în lei a 63000 de euro, calculat cu aplicarea cursului oficial al leului moldovenesc stabilit de Banca Națională a Moldovei, valabil la 5 ani de la data intrării în vigoare a prezentei legi;

d) echivalentul în lei a 94000 de euro, calculat cu aplicarea cursului oficial al leului moldovenesc stabilit de Banca Națională a Moldovei, valabil la 7 ani de la data intrării în vigoare a prezentei legi.

**PREȘEDINTELE PARLAMENTULUI    Zinaida GRECEANÎ**

**Nr.198. Chișinău, 20 noiembrie 2020.**