



Comisia economie, buget și finanțe

RAPORT

asupra proiectului de lege pentru modificarea Legii nr.171/2012 privind piața de capital (nr. 278 din 07.07.2022), *lectura II*

Comisia economie, buget și finanțe în contextul avizelor prezentate de către Comisiile parlamentare, avizul Direcției generale juridice a Secretariatului Parlamentului, amendamentul deputatului Dumitru Alaiba, a examinat pentru lectura a doua, proiectul de lege pentru modificarea Legii nr.171/2012 privind piața de capital, prezentat cu titlu de inițiativă legislativă de către Guvern, și comunică următoarele.

Proiectul de lege are drept scop îmbunătățirea cadrului normativ în domeniul pieței de capital, în scopul reducerii riscurilor sistemice și majorarea nivelului de protecție a investitorilor, menținerea unor piețe echitabile, dar și necesitatea înlăturării unor neconcordanțe cu ultimele modificări operate în legislație.

Proiectul de lege a fost examinat și aprobat în prima lectură de către plenul Parlamentului la data de 21 iulie 2022.

Obiecțiile și propunerile înaintate la proiectul de lege și rezultatul examinării acestora sunt expuse în Sinteza amendamentelor, propunerilor și obiecțiilor, parte componentă a prezentului raport.

În urma dezbaterii proiectului de lege, Comisia economie, buget și finanțe, cu votul majorității membrilor săi, propune adoptarea proiectul de lege în a doua lectură în cadrul ședinței plenare a Parlamentului.

Dumitru ALAIBA
Președintele Comisiei

L E G E

pentru modificarea Legii nr. 171/2012 privind piața de capital

Parlamentul adoptă prezenta lege organică.

Art. I. – Legea nr. 171/2012 privind piața de capital (Monitorul Oficial al Republicii Moldova, 2012, nr. 193–197, art. 665), cu modificările ulterioare, se modifică după cum urmează:

1. În cuprinsul legii, cuvintele „bancă comercială”, la orice formă gramaticală, se substituie cu cuvântul „bancă” la forma gramaticală corespunzătoare, iar textul „nr. 1134-XIII din 2 aprilie 1997” – cu textul „nr. 1134/1997”.

2. La articolul 2, alineatul (5) se abrogă.

3. La articolul 4 alineatul (3) literele a) și b), textul „, inclusiv recipisele depozitare asupra acestor valori mobiliare” se exclude.

4. La articolul 6 alineatul (1):

noțiunea „auditor” se exclude;

la noțiunea „depozitar al activelor organismelor de plasament colectiv în valori mobiliare”, cuvântul „financiare” se substituie cu cuvintele „permise băncilor”;

după noțiunea „depozitar al activelor organismelor de plasament colectiv în valori mobiliare” se introduce o noțiune nouă cu următorul cuprins:

„*emitent* – persoană juridică care emite sau intenționează să emită valori mobiliare;”

noțiunile „entitate de interes public” și „oferant” vor avea următorul cuprins:

„*entitate de interes public* – entitate care întrunește cel puțin unul dintre următoarele criterii:

a) este o bancă, o societate de asigurări (reasigurări) sau un organism de plasament colectiv în valori mobiliare cu personalitate juridică;

b) este un emitent ale cărui valori mobiliare sunt admise spre tranzacționare pe o piață reglementată;

c) este o entitate mare, astfel cum este definită la art. 4 alin. (4) din Legea contabilității și raportării financiare nr. 287/2017, și fie este o societate pe acțiuni, în care cota statului depășește 50% din capitalul social, fie desfășoară activitate în unul sau mai multe domenii de importanță pentru securitatea statului, specificate la art. 4 din Legea nr. 174/2021 privind mecanismul de examinare a investițiilor de importanță pentru securitatea statului;”

„*oferant* – persoană fizică sau juridică care oferă spre vânzare valori mobiliare sau care se oferă să cumpere valori mobiliare, prin intermediul unei oferte publice;”

la noțiunea „ofertă de preluare”, cuvintele „ce urmărește sau” se substituie cu cuvintele „care este inițiată în urma obținerii controlului sau care”;

noțiunea „participațiune calificată” va avea următorul cuprins:

„*participațiune calificată* – deținerea, directă ori indirectă, a cel puțin 10% din capitalul social al societății de investiții, al unui operator de piață sau a unei cote în capitalul social al societății de investiții, al unui operator de piață care permite exercitarea unei influențe dominante asupra acesteia/acestui. Deținerea, directă și indirectă, se stabilește conform actelor normative ale Comisiei Naționale;”

noțiunea „persoane care acționează în mod concertat”:

în partea introductivă, cuvintele „care cooperează cu ofertantul sau cu societatea pentru preluarea controlului societății în cauză” se substituie cu cuvintele „pentru a realiza o politică comună în legătură cu un emitent”;

la punctul 1) litera a), cuvântul „auditorului” se substituie cu textul „entității de audit;”;

noțiunea se completează cu punctele 5)–14) cu următorul cuprins:

„5) persoanele care au achiziționat acțiuni ale societății în circumstanțe ce denotă achiziția coordonată sau care au intenția comună de a achiziționa acțiuni ale societății;

6) persoana juridică împreună cu membrii organelor de conducere și/sau cu persoanele sale afiliate, specificate la pct. 1), precum și persoanele respective unele în raport cu altele;

7) persoanele care, în cadrul desfășurării unor activități economice, utilizează resurse financiare ce provin din aceeași sursă sau provin de la entități diferite ce sunt persoane care activează în mod concertat;

8) persoanele care, în cadrul desfășurării unor activități economice, direcționează beneficiile astfel obținute către același destinatar sau către destinatari ce sunt persoane care activează în mod concertat;

9) persoanele juridice a căror structură a acționariatului/asociaților sau a organelor de conducere are, preponderent, aceeași componență;

10) persoanele care realizează sau au realizat o politică investițională similară, manifestată prin achiziția și/sau prin înstrăinarea instrumentelor financiare emise de același emitent ori emise de persoane care activează în mod concertat cu același emitent;

11) persoanele care, în exercitarea drepturilor conferite de valorile mobiliare deținute într-o societate, realizează o politică comună în legătură cu o societate;

12) persoanele care, pentru desfășurarea unor activități economice, pentru reprezentarea intereselor acestora sau pentru exercitarea drepturilor de vot conferite de instrumentele financiare deținute, au desemnat drept mandatar/mandatari aceeași persoană/aceleși persoane care activează în mod concertat;

13) persoanele care s-au asociat în orice formă juridică recunoscută de lege, iar scopul sau obiectul asocierii constă în desfășurarea unor acțiuni în legătură cu societatea;

14) persoanele care au deținut sau dețin, în același timp, cote de participare în una sau mai multe persoane juridice, exercitând controlul asupra acestora și realizând o politică comună;”

enunțul „Calificarea afilierii directe și indirecte față de un emitent, ofertant sau deținător de valori mobiliare, precum și cazurile de aplicare a afilierii pentru identificarea deținerilor directe sau indirecte în capitalul social al societății comerciale, pentru calificarea manipulărilor pe piața de capital se stabilesc în actele normative ale Comisiei Naționale;” se substituie cu enunțul „În sensul prezentei legi, noțiunea de *persoane care acționează în mod concertat* se aplică în cazul ofertelor de preluare, la determinarea participațiilor calificate și la identificarea abuzurilor pe piață;”

noțiunea „recipisă depozitară moldovenească” se exclude;

la noțiunea „societate de investiții”, după cuvintele „persoană juridică” se introduce textul „cu forma de organizare juridică de societate pe acțiuni”;

la noțiunea „titluri de capital”, după cuvintele „valori mobiliare”, în ambele cazuri, se introduce cuvântul „transferabile”;

după noțiunea „valori mobiliare emise în mod continuu sau repetat” se introduce o noțiune nouă cu următorul cuprins:

„*valori mobiliare străine* – valorile mobiliare specificate la art. 4 alin. (3), emise de către emitentul persoană juridică străină și puse în circulație pe teritoriul Republicii Moldova conform prevederilor prezentei legi;”

la noțiunea „valori mobiliare transferabile” litera c), cuvintele „orice alte valori negociabile” se substituie cu cuvintele „alte valori mobiliare negociabile”.

5. La articolul 7:

alineatul (3) se abrogă;

articolul se completează cu alineatele (4¹) și (4²) cu următorul cuprins:

„(4¹) Entitățile de interes public efectuează emisiunea suplimentară de valori mobiliare doar prin intermediul ofertei publice.

(4²) Termenul de plasare a valorilor mobiliare în cazul emisiunii suplimentare de valori mobiliare prin intermediul ofertei închise nu poate depăși 12 luni de la data adoptării de către emitent a hotărârii privind emisiunea închisă de valori mobiliare.”

alineatul (9) va avea următorul cuprins:

„(9) Înregistrarea valorilor mobiliare are loc în conformitate cu prevederile prezentei legi, ale Codului civil și ale Legii nr. 1134/1997 privind societățile pe acțiuni.”

alineatul (11) se completează cu litera d) cu următorul cuprins:

„d) interdicția de înregistrare, emisă de instanța de judecată sau de executorul judecătoresc.”

articolul se completează cu alineatele (13) și (14) cu următorul cuprins:

„(13) Anularea valorilor mobiliare se efectuează conform:

- a) deciziei emitentului;
- b) hotărârii instanței de judecată;
- c) deciziei organului înregistrării de stat privind radierea societății din Registrul de stat al persoanelor juridice.

(14) Hotărârea privind anularea valorilor mobiliare, emisă în conformitate cu alin. (13) lit. b), trebuie să prevadă inclusiv termenele de anulare și acțiunile care urmează a fi întreprinse de deținătorul registrului, de organul înregistrării de stat, de Comisia Națională și, după caz, de emitent în vederea anulării valorilor mobiliare.”

6. Articolul 9 va avea următorul cuprins:

„Articolul 9. Particularitățile admiterii spre plasare/tranzacționare pe o piață reglementată din Republica Moldova a valorilor mobiliare străine

(1) Valorile mobiliare străine pot fi admise spre plasare/tranzacționare pe o piață reglementată, dacă acestea întrunesc cumulativ următoarele condiții:

a) sunt emise în formă nominativă nematerializată, sunt înregistrate de către autoritatea străină competentă și dețin codul internațional de identificare a valorilor mobiliare (codul ISIN);

b) sunt admise în circulație liberă, conform legislației din statul de origine a emitentului, și nu sunt impuse interdicții privind tranzacționarea acestora de către operatorul unei piețe reglementate străine și/sau prin actele normative ale Republicii Moldova;

c) sunt deținute, cu drept de proprietate, de persoana care solicită admiterea valorilor respective spre tranzacționare pe o piață reglementată, evidența acestora fiind asigurată de către Depozitarul central.

(2) Nu sunt admise spre plasare/tranzacționare pe o piață reglementată valorile mobiliare străine în cazul în care:

a) sunt emise de către emitenți care desfășoară activitate o perioadă mai mică de 3 ani și/sau în ultimii 2 ani nu au obținut profit net; și/sau

b) sunt emise/înregistrate și/sau deținute de persoane din jurisdicțiile ce nu implementează standarde internaționale de transparență și din jurisdicțiile cu un grad sporit de risc; și/sau

c) nu pot circula pe teritoriul altui stat, conform legislației din statul de origine a emitentului/deținătorului de valori mobiliare străine și/sau conform deciziei de emisiune; și/sau

d) nu a fost prezentată confirmarea scrisă a emitentului valorilor mobiliare străine privind plasarea valorilor respective în circulație liberă pe piața de capital, inclusiv în afara statului de origine a emitentului, în original și o copie de pe aceasta, tradusă în limba de stat și legalizată conform legislației.

(3) Prin derogare de la prevederile alin. (2) lit. a), valorile mobiliare străine pot fi admise spre tranzacționare pe o piață reglementată în cazul în care operatorul de piață prezintă Comisiei Naționale o argumentare scrisă privind oportunitatea admiterii valorilor mobiliare respective pe piața reglementată.

(4) Valorile mobiliare străine se plasează pe o piață reglementată prin ofertă publică, prin intermediul unei societăți de investiții, la cererea membrului pieței reglementate sau din inițiativa emitentului valorilor respective. Cumpărarea de către rezidenți a valorilor mobiliare străine se efectuează cu respectarea prevederilor legislației valutare.

(5) Oferta publică/admiterea spre tranzacționare a valorilor mobiliare străine pe o piață reglementată nu poate fi efectuată pe teritoriul Republicii Moldova în lipsa unui prospect aprobat de autoritatea competentă din statul de origine a emitentului și cu condiția notificării prealabile a Comisiei Naționale conform alin. (6).

(6) Persoana care a inițiat procedura de plasare/admitere spre tranzacționare a valorilor mobiliare străine pe o piață reglementată este obligată să prezinte Comisiei Naționale, împreună cu prospectul ofertei publice însoțit de traducerea acestuia în limba de stat, un document eliberat de autoritatea competentă a statului de origine a emitentului în adresa Comisiei Naționale, care să ateste aprobarea prospectului. Comisia Națională nu desfășoară nicio procedură de aprobare a prospectului.

(7) În cazul în care oferta publică este inițiată/cererea de admitere spre tranzacționare pe o piață reglementată este înaintată de un emitent de valori mobiliare cu sediul într-un stat care nu este membru al Uniunii Europene, Comisia Națională poate accepta prospectul întocmit în conformitate cu legislația din statul respectiv, cu următoarele condiții:

a) prospectul este întocmit în conformitate cu standardele internaționale stabilite de organizațiile internaționale ale comisiilor de valori mobiliare și conține informații în conformitate cu standardele de transparență ale Organizației Internaționale a Reglementatorilor de Valori Mobiliare (IOSCO);

b) cerințele de informare, inclusiv cele de natură financiară, sunt echivalente cu cele solicitate, în conformitate cu prevederile prezentei legi, la întocmirea prospectului.

(8) În cazul în care prospectul unui emitent cu sediul într-un stat care nu este membru al Uniunii Europene nu corespunde în totalitate cerințelor specificate la alin. (7) lit. a), prospectul sau alt document de ofertă în baza căruia vor fi admise spre tranzacționare valorile mobiliare străine pe o piață reglementată va conține, în mod obligatoriu, informații privind modalitatea de exercitare a drepturilor deținătorilor de valori mobiliare străine, inclusiv informații privind

participarea/reprezentarea lor în cadrul activităților corporative ale emitenților valorilor mobiliare străine care vor fi admise spre tranzacționare pe o piață reglementată.

(9) Operatorul de piață este obligat să plaseze pe propria pagină web oficială prospectul ofertei publice sau rezumatul prospectului, însoțit de traducerea în limba de stat, și o informație despre riscurile asociate achiziției de valori mobiliare străine.

(10) Persoana care a inițiat procedura de admitere spre tranzacționare a valorilor mobiliare străine pe o piață reglementată, pe toată perioada circulației acestora pe piața respectivă, este obligată să asigure dezvăluirea informației aferente valorilor mobiliare străine și aferente emitentului acestora, care este pusă la dispoziția investitorilor prin intermediul operatorului de piață, conform regulilor pieței reglementate.

(11) În situația în care Comisia Națională constată încălcarea prevederilor alin. (10), aceasta informează autoritatea competentă a statului de origine cu privire la constatările respective.

(12) Dacă, după luarea măsurilor de către autoritatea competentă a statului de origine, emitentul continuă să încalce prevederile legale incidente, Comisia Națională, după ce a informat autoritatea competentă a statului de origine a emitentului sau concomitent cu aceasta, ia toate măsurile care se impun pentru protecția investitorilor, inclusiv este în drept:

a) să suspende temporar plasarea și/sau tranzacționarea valorilor mobiliare străine pe o piață reglementată până la înlăturarea încălcărilor admise sau a circumstanțelor care au stat la baza suspendării plasării/circulației acestora, dar pentru nu mai mult de 60 de zile lucrătoare;

b) să interzică plasarea ulterioară a valorilor mobiliare în cauză pe o piață reglementată și/sau, dacă darea de seamă privind rezultatele subscrierii la valorile mobiliare străine încă nu a fost aprobată, să recunoască drept nule rezultatele subscrierii la valorile mobiliare respective.

(13) Operatorul de piață este în drept să suspende circulația valorilor mobiliare străine admise pe o piață reglementată în cazurile expres prevăzute de regulile pieței respective.”

7. La articolul 13:

alineatul (1) se completează cu cuvintele „aprobat de Comisia Națională”;

la alineatul (2), partea introductivă va avea următorul cuprins:

„Obligația întocmirii și publicării unui prospect nu se aplică următoarelor categorii de oferte.”;

articolul se completează cu alineatul (2¹) cu următorul cuprins:

„(2¹) În cazul în care întocmirea și publicarea unui prospect nu sunt obligatorii, ofertantul furnizează tuturor investitorilor calificați sau categoriilor de investitori cărora le este adresată oferta cel puțin următoarele informații:

a) descrierea succintă a emitentului și, după caz, a garanțiilor ofertei, cu prezentarea valorii totale a activelor și pasivelor, a valorii activelor nete și a altor indicatori financiari relevanți, conform ultimelor situații financiare ale emitentului/garantului, împreună cu descrierea succintă a riscurilor asociate acestora, precum și, după caz, a naturii și a obiectului garanției;

b) condițiile generale ale ofertei și descrierea succintă a riscurilor asociate investiției în valorile mobiliare respective și a tuturor drepturilor aferente valorilor mobiliare;

c) detaliile privind admiterea spre tranzacționare;

d) motivele ofertei și destinația investițiilor.”

alineatul (3):

în partea introductivă, după cuvintele „se efectuează” se introduce textul „, în conformitate cu actele normative ale Comisiei Naționale,”;

litera b) se abrogă;

la alineatul (6), după cuvintele „Oferta publică” se introduce textul „, cu excepția cazurilor prevăzute la alin. (2),”.

8. La articolul 14 alineatul (4), litera b) va avea următorul cuprins:

„b) tipul ofertei publice (de plasare, de revânzare);”.

9. La articolul 16, alineatul (5) va avea următorul cuprins:

„(5) Prospectul ofertei publice nu se întocmește pentru următoarele tipuri de valori mobiliare:

a) acțiuni emise pentru substituirea unor acțiuni emise anterior, ca urmare a convertirii, fracționării, consolidării sau anulării conform art. 40¹ din prezenta lege, art. 30 din Legea nr. 92/2022 privind activitatea de asigurare sau de reasigurare și art. 52¹ din Legea nr. 202/2017 privind activitatea băncilor, cu condiția că aceasta nu implică majorarea capitalului social;

b) valori mobiliare oferite, distribuite sau care urmează a fi distribuite în urma unei fuziuni ori a unei divizări, cu condiția să fie disponibile documentele specifice reorganizării emitentului, prevăzute de lege și/sau de actele normative ale Comisiei Naționale;

c) valori mobiliare transmise sau care urmează a fi transmise acționarilor actuali, gratuit sau pentru dividendele plătite acționarilor actuali sub formă de acțiuni de aceeași clasă ca și cele ce acordă dreptul la aceste dividende, cu condiția să fie disponibil un document care conține informații despre numărul și natura acțiunilor respective, precum și despre motivele și condițiile oferirii acestora;

d) valori mobiliare transmise sau care urmează a fi transmise membrilor consiliului, organului executiv unipersonal sau membrilor organului executiv, foști sau actuali, ori angajaților de către angajatorul acestora, cu condiția că aceste valori mobiliare sunt admise spre tranzacționare pe o piață reglementată și emitentul va dezvălui informația despre numărul și natura valorilor respective, precum și despre motivele și condițiile oferirii acestora.”

10. La articolul 19 alineatul (1) litera c), cuvântul „auditorului” se substituie cu cuvintele „entității de audit a”.

11. Articolul 20:

la alineatul (1), litera a) se completează cu textul „ori care urmărește majorarea cotei deținute, dacă ofertantul deține mai mult de 50% din numărul total de valori mobiliare”;

alineatul (2) se completează cu cuvintele „sau în privința celor admise spre tranzacționare în cadrul unui MTF”;

alineatul (8) se completează cu cuvintele „ori persoane acceptate”.

12. Articolul 21 se completează cu alineatul (1¹) cu următorul cuprins:

„(1¹) Prevederile alin. (1) nu se aplică persoanelor care, până la intrarea în vigoare a prezentei legi, au obținut o cotă în capitalul social mai mare de 50% din valorile mobiliare cu drept de vot și fie au derulat oferta de preluare obligatorie, fie au fost scutiți de efectuarea ofertei de preluare obligatorie în condițiile prevederilor legale incidente la momentul obținerii cotei respective.”

13. La articolul 23:

alineatul (5) se completează cu litera d) cu următorul cuprins:

„d) la efectuarea altor tranzacții pentru care formarea prețului este reglementată de legislație, inclusiv de actele normative ale Comisiei Naționale.”

alineatul (6) va avea următorul cuprins:

„(6) Comisia Națională este în drept să solicite aplicarea unui preț nou în cazul:

- a) nerespectării prevederilor alin. (1) și (2);
- b) activităților de manipulare;
- c) parvenirii unei sesizări, în condițiile în care a fost prezentat un raport de expertiză a prețului acțiunilor, conform alin. (2) lit. c), iar operațiunile prin care s-au achiziționat acțiuni sunt de natură să influențeze corectitudinea modului de stabilire a prețului.”

la alineatul (7), în partea introductivă, după textul „alin. (1)” se introduce textul „și alin. (2) lit. a)”.

14. La articolul 24:

alineatul (1) va avea următorul cuprins:

„(1) Persoana care intenționează să deruleze o ofertă de preluare benevolă transmite Comisiei Naționale, emitentului, ale cărui valori mobiliare constituie obiectul ofertei, și operatorului de piață/de sistem, în cadrul cărora sunt admise spre tranzacționare valorile mobiliare respective, un aviz privind intenția de a efectua oferta de preluare, concomitent cu publicarea avizului în una sau în mai multe publicații periodice cu difuzare națională. Conținutul minim de informații cuprinse în avizul privind intenția de a efectua oferta de preluare este stabilit în actele normative ale Comisiei Naționale.”

articolul se completează cu alineatul (1¹) cu următorul cuprins:

„(1¹) În decurs de cel mult 30 de zile, dar nu mai devreme de 20 de zile de la data transmiterii către Comisia Națională a avizului privind intenția de a efectua oferta de preluare, ofertantul depune spre aprobare la Comisia Națională prospectul ofertei de preluare benevolă, documentele aferente și materialele confirmative despre acțiunile întreprinse pentru aplicarea prevederilor alin. (1).”

la alineatul (2), în partea introductivă, cuvintele „de către ofertant” se substituie cu cuvintele „privind intenția de a efectua oferta de preluare”;

alineatul (3) se completează cu litera m) cu următorul cuprins:

„m) alte informații relevante prevăzute de actele normative ale Comisiei Naționale.”

la alineatul (4), cifra „7” se substituie cu cifrele „10”, iar alineatul se completează cu următorul enunț: „Termenul respectiv poate fi extins până la 15 zile lucrătoare în cazul în care este necesară verificarea tranzacțiilor în urma cărora s-a format prețul propus în cadrul ofertei.”

15. Articolul 28:

la alineatul (1), în partea introductivă, cuvintele „oferantul și” se substituie cu textul „organul executiv și/sau”;

la alineatul (2), textul „prospectului ofertei, consiliul societății emitente” se substituie cu textul „avizului privind intenția de a efectua oferta de preluare, organul executiv și/sau consiliul societății emitente, după caz,”.

16. Articolul 30:

la alineatul (8), cifra „2” se substituie cu cifra „4”, iar cuvântul „custodia” se substituie cu cuvântul „evidența”;

la alineatul (9):

litera a) va avea următorul cuprins:

„a) ofertantul, până la adresarea solicitării respective către Depozitarul central sau, după caz, către persoana care ține evidența valorilor mobiliare, este obligat să transfere mijloacele bănești necesare pentru achiziționarea valorilor mobiliare în Fondul de compensare a investitorilor;”

la litera b), cuvântul „custodia” se substituie cu cuvântul „evidența”, iar cuvintele „contul deținătorului de valori mobiliare” – cu cuvintele „Fondul de compensare a investitorilor”;

articolul se completează cu alineatul (11) cu următorul cuprins:

„(11) Procedura de retragere obligatorie se derulează prin intermediul unei societăți de investiții sau al unei persoane acceptate.”

17. Articolul 31:

la alineatul (1), după cuvintele „au constituit obiectul ofertei” se introduce textul „și nu adresează o cerere de retragere obligatorie conform art. 30”;

alineatul (2) va avea următorul cuprins:

„(2) Deținătorii de valori mobiliare sunt în drept să adreseze o cerere de achiziționare obligatorie în termen de 3 luni de la expirarea termenului în care ofertantul este în drept să adreseze cererea de retragere obligatorie conform art. 30. La expirarea termenului de 3 luni, deținătorii de valori mobiliare pierd dreptul de a solicita achiziționarea obligatorie până la derularea unei noi oferte de preluare de către ofertant.”

la alineatul (3), în partea introductivă, după cuvintele „ce constituie obiectul ofertei” se introduce textul „și nu adresează o cerere de retragere obligatorie conform art. 30”;

alineatul (5) se abrogă.

18. La articolul 36 alineatul (4), după cuvintele „anexează documentele” se introduce textul „prevăzute de actele normative ale Comisiei Naționale, inclusiv cele”.

19. Legea se completează cu articolul 37¹ cu următorul cuprins:

„Articolul 37¹. Consultantul de investiții

(1) Se consideră consultant de investiții și nu necesită licență de societate de investiții persoana juridică autorizată să desfășoare exclusiv servicii și activități de investiții în legătură cu:

- a) primirea și transmiterea ordinelor privind unul sau mai multe instrumente financiare;
- b) consultanța de investiții.

(2) În cadrul furnizării serviciilor prevăzute la alin. (1) lit. a), consultanții de investiții sunt autorizați să transmită ordinele doar către societățile de investiții și persoanele acceptate.

(3) Persoanele specificate la alin. (1) din prezentul articol sunt autorizate de Comisia Națională în conformitate cu actele normative ale acesteia, următoarele prevederi fiind aplicate *mutatis mutandis* consultanților de investiții:

- a) condițiile de autorizare prevăzute la art. 33 alin. (4), (6) și (7), art. 35 alin. (2) lit. a), c) și d), art. 37, art. 39 alin. (1), (5) și (6);
- b) normele de conduită prevăzute la art. 49 și 52;

c) cerințele organizatorice prevăzute la art. 41–46, 48 și 57.

(4) Comisia Națională aprobă, prin hotărâre, acordarea calității de consultant de investiții în termen de cel mult 15 zile de la depunerea unei cereri în acest sens și constatarea corespunderii cu cerințele alin. (3).

(5) Taxa pentru acordarea calității de consultant de investiții este de 5000 de lei, care se varsă în bugetul Comisiei Naționale de către consultantul de investiții în termen de cel mult 10 zile de la data aprobării hotărârii de acordare a calității de consultant de investiții.

(6) La acordarea calității de consultant de investiții, Comisia Națională include informația privind persoana respectivă în Registrul consultantilor de investiții, ținut de aceasta.

(7) Comisia Națională refuză acordarea calității de consultant de investiții în cazurile prevăzute la art. 140 alin. (4) lit. a)–d).

(8) Calitatea de consultant de investiții se acordă pentru o perioadă nelimitată.

(9) Calitatea de consultant de investiții se retrage prin hotărârea Comisiei Naționale, în următoarele cazuri:

a) consultantul de investiții încalcă prevederile prezentei legi și ale actelor normative ale Comisiei Naționale;

b) persoana nu a activat în calitate de consultant de investiții pe parcursul a 12 luni consecutive;

c) la cererea consultantului de investiții.”

20. La articolul 39:

denumirea articolului se completează cu cuvintele „și față de angajații acesteia”;

alineatul (1):

la litera b), după cuvintele „experiență profesională” se introduce textul „de minimum 3 ani”;

litera e) va avea următorul cuprins:

„e) să nu dețină participațiuni calificate în alte societăți de investiții;”

articolul se completează cu alineatele (1¹) și (1²) cu următorul cuprins:

„(1¹) Certificatele de calificare sunt eliberate, suspendate și retrase în conformitate cu actele normative ale Comisiei Naționale. În cazul retragerii certificatului de calificare, persoana respectivă este în drept să solicite eliberarea unui nou certificat de calificare după expirarea termenului de un an de la retragerea acestuia.

(1²) Persoanele care dispun de certificate de calificare eliberate de Comisia Națională nu pot activa, concomitent, în cadrul altei persoane licențiate sau autorizate pe piața de capital, cu excepția deținerii funcției de membru al consiliului operatorului de piață.”

21. La articolul 41 alineatul (1):

litera d) va avea următorul cuprins:

„d) să angajeze și să mențină personal care posedă cunoștințe, experiență și competențe profesionale, conform cerințelor stabilite de actele normative ale Comisiei Naționale;”

alineatul se completează cu litera i) cu următorul cuprins:

„i) la cererea Comisiei Naționale sau cel puțin o dată la 4 ani, să efectueze, în conformitate cu actele normative ale Comisiei Naționale, auditul tehnic al sistemelor informaționale utilizate.”

22. La articolul 47 alineatul (4) litera f), cuvintele „evidenței contabile inadecvate” se substituie cu cuvintele „ținerii inadecvate a contabilității”.

23. La articolul 50 alineatul (10) litera i), cuvântul „auditorilor” se substituie cu cuvintele „entității de audit a”.

24. Articolul 51 se completează cu alineatul (10) cu următorul cuprins:

„(10) Executarea ordinelor privind valorile mobiliare în afara pieței reglementate și în afara MTF are loc în conformitate cu actele normative ale Comisiei Naționale.”

25. Articolul 56:

alineatul (4) se completează cu litera c) cu următorul cuprins:

„c) sistemul de clearing și decontare desemnat aplică aceleași condiții de acces nediscriminatorii și transparente în raport cu societățile de investiții din Republica Moldova.”

articolul se completează cu alineatele (5) și (6) cu următorul cuprins:

„(5) Comisia Națională nu poate refuza utilizarea sistemelor de clearing și decontare decât în cazul în care are motive obiective, care pot fi probate, de a suspecta că condițiile tehnice pentru decontarea tranzacțiilor executate pe piața reglementată sau în cadrul MTF prin intermediul sistemelor de decontare, altor decât cele indicate de piața reglementată sau de MTF, pot afecta funcționarea ordonată a pieței.

(6) La aplicarea prevederilor prezentului articol, Comisia Națională nu va afecta exercitarea competențelor Băncii Naționale a Moldovei în privința infrastructurilor pieței financiare sau a competențelor altor autorități de supraveghere de peste hotare, care au autorizat funcționarea sistemelor de clearing și decontare.”

26. La articolul 61 alineatul (1) litera b), cifrele „10” se substituie cu cifrele „11”.

27. La articolul 62 alineatul (2), literele e) și f) vor avea următorul cuprins:

„e) să efectueze auditul obligatoriu al situațiilor financiare;

f) la cererea Comisiei Naționale sau cel puțin o dată la 4 ani, să efectueze, în conformitate cu actele normative ale Comisiei Naționale, auditul tehnic al sistemelor informaționale utilizate.”

28. La articolul 66:

alineatul (1) se completează cu textul „ , cu excepția cazurilor prevăzute la alin. (2) și (3)”;

alineatul (2) va avea următorul cuprins:

„(2) La cererea membrilor pieței reglementate, instrumentele financiare pot fi admise provizoriu spre tranzacționare pe o piață reglementată, conform regulilor pieței respective.”

la alineatul (3), primul enunț se completează cu textul „ , la cererea emitentului sau a membrului pieței reglementate ori al MTF”.

29. La articolul 67:

alineatele (3) și (4) vor avea următorul cuprins:

„(3) Comisia Națională este în drept să decidă cu privire la admiterea spre tranzacționare pe piața reglementată a acțiunilor ce nu întrunesc cerințele stabilite la alin. (1) în cazul în care consideră că:

a) pentru valorile mobiliare respective, piața reglementată este o piață adecvată;

b) emitentul este capabil să îndeplinească cerințele de informare continuă și periodică ce derivă din admiterea spre tranzacționare, iar investitorii dispun de informațiile necesare pentru a putea evalua în cunoștință de cauză societatea și acțiunile pentru care se solicită admiterea spre tranzacționare.

(4) În cazul prevăzut la art. 13 alin. (3), valorile mobiliare se admit spre tranzacționare pe o piață reglementată după publicarea unui prospect al ofertei publice.”

articolul se completează cu alineatul (4¹) cu următorul cuprins:

„(4¹) În toate cazurile, la admiterea spre tranzacționare pe piața reglementată, emitentul publică un document care să conțină cel puțin informațiile prevăzute la art. 13 alin. (2¹).”

alineatul (5) se completează cu litera c) cu următorul cuprins:

„c) sunt emise de o societate care a desfășurat activitate în ultimii 3 ani anteriori solicitării admiterii spre tranzacționare și a dezvăluit informația pentru perioada respectivă, în conformitate cu prevederile legislației.”

la alineatul (7), după textul „lit. a)” se introduce textul „și c)”;

alineatul (10) se completează cu litera c) cu următorul cuprins:

„c) să refuze admiterea valorilor mobiliare spre tranzacționare pe piața reglementată.”

30. La articolul 70, alineatul (4) va avea următorul cuprins:

„(4) Emitentul este în drept să solicite pieței reglementate suspendarea tranzacționării sau retragerea valorilor mobiliare admise spre tranzacționare pe piața reglementată dacă:

a) valorile mobiliare nu întrunesc cerințele stabilite la art. 67;

b) a fost finalizată procedura de retragere obligatorie, inițiată în conformitate cu prevederile art. 30;

c) potrivit hotărârii adunării generale extraordinare a acționarilor, adunarea a decis retragerea valorilor mobiliare de la tranzacționare.”

31. Articolul 74 se completează cu alineatul (4) cu următorul cuprins:

„(4) Prevederile art. 64 alin. (5) se aplică corespunzător și în raport cu MTF.”

32. La articolul 75 alineatul (2), cuvântul „și” se substituie cu cuvântul „sau”.

33. Articolul 76:

la alineatul (1), cuvântul „și” se substituie cu cuvântul „sau”;

la alineatul (2), textul „art. 67 alin. (5), (8)–(11) și ale art. 75 alin. (3)” se substituie cu textul „art. 67 alin. (5) lit. a) și b), alin. (8) și (9), alin. (10) lit. a) și b) și alin. (11)”.

34. Articolul 78 va avea următorul cuprins:

„Articolul 78. Alte cerințe privind activitatea MTF

Prevederile art. 69, ale art. 70 alin. (1)–(3), alin. (4) lit. a)–c) și ale art. 71 se aplică corespunzător în raport cu MTF.”

35. Articolul 103:

la alineatul (10), primul enunț va avea următorul cuprins: „În cazul în care OPCVM de tip „master” și OPCVM de tip „feeder” au depozitari sau entități de audit diferite, depozitarii/entitățile de audit în cauză încheie un acord asupra schimbului de informații, cu scopul de a asigura îndeplinirea obligațiilor de către ambii depozitari/entități de audit.”

la alineatul (13), cuvintele „auditorul acestuia” se substituie cu cuvintele „entitatea de audit a acestuia”;

la alineatul (16), cuvântul „auditorului” se substituie cu cuvintele „entității de audit a”;

la alineatul (17), cuvintele „auditorul acestuia” se substituie cu cuvintele „la entitatea de audit a acestuia”.

36. La articolul 104 alineatul (1) litera e), cuvintele „evidența contabilă” se substituie cu cuvântul „contabilitatea”.

37. La articolul 114, alineatul (14) va avea următorul cuprins:

„(14) În raportul auditorului, entitatea de audit a OPCVM de tip „feeder” ia în considerare raportul auditorului al OPCVM de tip „master”. Entitatea de audit a OPCVM de tip „feeder” include în raport toate neregulile semnalate în raportul auditorului al OPCVM de tip „master”, precum și impactul neregulilor asupra OPCVM de tip „feeder”.”

38. La articolul 117 alineatul (2), textul „art. 97” se substituie cu textul „art. 98”.

39. Articolul 118 va avea următorul cuprins:

„Articolul 118. Dispoziții generale privind dezvăluirea informației

(1) Prevederile stabilite în secțiunile 1 și 2 din prezentul capitol, cu particularitățile prevăzute de prezenta lege, se aplică următoarelor categorii de emitenți:

- a) emitenților care sunt considerați entități de interes public;
- b) emitenților ale căror valori mobiliare sunt admise spre tranzacționare în cadrul unui MTF;
- c) emitenților ale căror valori mobiliare constituie obiectul unei oferte publice, dezvăluirea informației fiind obligatorie pe toată perioada circulației valorilor mobiliare plasate astfel.

(2) Emitenții care nu întrunesc criteriile unei entități de interes public dezvăluie informația conform prevederilor prezentei legi, ale Legii nr. 1134/1997 privind societățile pe acțiuni și ale actelor normative ale Comisiei Naționale.

(3) În cazul în care prezenta lege nu prevede expres modul în care o informație urmează a fi dezvăluită, se consideră că informația respectivă este dezvăluită dacă a fost făcută publică:

- a) în una sau în mai multe publicații periodice cu difuzare națională; și/sau
- b) pe pagina web oficială a entității; și/sau
- c) prin intermediul mecanismelor oficiale de stocare a informației; și/sau
- d) prin remiterea acesteia unei agenții de presă și/sau de informații, cu condiția că agenția respectivă să o dezvăluie; și/sau
- e) în textul actului unei autorități a administrației publice, care urmează a fi publicat în Monitorul Oficial al Republicii Moldova.

(4) Comisia Națională emite acte normative privind crearea și asigurarea funcționării mecanismelor oficiale de stocare a informației dezvăluite în conformitate cu prevederile prezentului capitol.

(5) Emitenții valorilor mobiliare sunt obligați să asigure un tratament identic privind dezvăluirea informației pentru toți deținătorii de valori mobiliare care se află într-o situație identică.”

40. Articolul 119:

la alineatul (2), cuvântul „auditorului” se substituie cu cuvintele „entității de audit a”, iar după textul „art. 125 alin. (1)” se introduce textul „și art. 126¹”;

la alineatul (5), cuvintele „pagina web proprie” se substituie cu cuvintele „propria pagină web și prin intermediul mecanismelor oficiale de stocare a informației”.

41. Articolul 120:

alineatul (2):

punctul 1) va avea următorul cuprins:

„1) situațiile financiare anuale, iar pentru entitatea-mamă – și situațiile financiare consolidate, cu anexarea raportului auditorului;”

la punctul 3), litera a) va avea următorul cuprins:

„a) confirmă că, din punctul lor de vedere, situațiile financiare sunt întocmite cu claritate, în conformitate cu prevederile legislației în domeniul contabilității și raportării financiare și oferă o imagine corectă a situației financiare, a performanței financiare și a altor informații aferente activității emitentului;”

la alineatul (4), cuvintele „de audit” se substituie cu cuvântul „auditorului”.

42. La articolul 121:

alineatul (1) va avea următorul cuprins:

„(1) Emitentul este obligat să publice raportul semestrial după încheierea primului semestru, dar nu mai târziu de 2 luni după încheierea acestuia.”

la alineatul (3), punctul 1) va avea următorul cuprins:

„1) situațiile financiare semestriale, iar pentru entitatea-mamă – și situațiile financiare semestriale consolidate;”

alineatul (6) va avea următorul cuprins:

„(6) În cazul în care situațiile financiare semestriale au fost revizuite de către entitatea de audit, raportul de revizuire a situațiilor financiare interimare se publică în modul prevăzut la art. 119 alin. (5).”

43. Articolul 125 se completează cu alineatul (8) cu următorul cuprins:

„(8) Toate informațiile dezvăluite de către emitent conform prevederilor prezentului articol sunt prezentate, concomitent, și Comisiei Naționale.”

44. Secțiunea 1 a capitolului VI se completează cu articolul 126¹ cu următorul cuprins:

„Articolul 126¹. Dezvăluirea informației privind persoanele afiliate

(1) Persoana afiliată emitentului specificat la art. 118 alin. (1) lit. a) și b) și alin. (2), în termen de 5 zile lucrătoare de la data obținerii calității de persoană afiliată, este obligată să prezinte emitentului respectiv, în modul stabilit de actele normative ale Comisiei Naționale, informația privind persoanele sale afiliate, care sunt determinate în conformitate cu prevederile Legii nr. 1134/1997 privind societățile pe acțiuni.

(2) Schimbările intervenite în informația prezentată conform alin. (1) se prezintă emitentului în termen de 5 zile de la data survenirii acestora.

(3) Emitenții, în baza informațiilor primite în conformitate cu alin. (1) și (2) din prezentul articol, dezvăluie informația privind persoanele lor afiliate la cererea Comisiei Naționale, iar emitenții specificați la art. 118 alin. (1) lit. a) și b) – și în raportul anual/semestrial al entității.”

45. La articolul 127 alineatul (9), după textul „pe propria răspundere,” se introduce textul „în conformitate cu actele normative ale Comisiei Naționale,”.

46. La articolul 129, cuvintele „societăți de investiții”, la orice formă gramaticală, se substituie cu cuvintele „persoanele licențiate sau autorizate pe piața de capital” la forma gramaticală corespunzătoare.

47. La articolul 130:

alineatul (2) va avea următorul cuprins:

„(2) Fondul se constituie cu scopul compensării, în condițiile prezentei legi și ale actelor normative ale Comisiei Naționale, clienților persoane fizice ai societăților de investiții în cazul incapacității societăților respective de a returna mijloacele bănești și/sau instrumentele financiare ale clienților, transmise societăților de investiții în contextul prestării serviciilor de investiții și serviciilor auxiliare. Fondul este utilizat și pentru compensarea:

a) clienților participanților profesioniști care au deținut licențe pentru activitatea de administrare fiduciară a investițiilor conform Legii nr. 199/1998 cu privire la piața valorilor mobiliare (în continuare – *administratori fiduciar*), ale căror mijloacele bănești, din motivul lipsei informației din registrele clienților, nu au fost repartizate conform art. 146¹ alin. (13) sau care nu au fost ridicate în termenul stabilit la art. 146¹ alin. (14);

b) acționarilor care nu au primit contravaloarea acțiunilor în condițiile art. 30;

c) acționarilor fondurilor de investiții nemutuale și ai fondurilor de investiții pentru privatizare, conform art. 131³.”

la alineatul (4), cuvintele „pentru compensarea prejudiciilor investitorilor” se substituie cu textul „pentru scopurile prevăzute la alin. (2)”.

48. La articolul 131 alineatul (1), textul „de 6000 de lei” se substituie cu textul „decât echivalentul în lei a 1000 de euro, calculat conform cursului oficial al Băncii Naționale a Moldovei la data achitării”.

49. Articolul 131¹:

la alineatul (1), primul enunț va avea următorul cuprins: „Evidența mijloacelor bănești transferate în Fond în temeiul art. 146¹ alin. (13) și (14) este ținută separat de evidența altor mijloace ale Fondului.”

articolul se completează cu alineatul (6) cu următorul cuprins:

„(6) Compensarea clienților care nu au ridicat mijloacele bănești în condițiile art. 146¹ alin. (14) se efectuează conform procedurii stabilite în actele normative ale Comisiei Naționale.”

50. Legea se completează cu articolele 131² și 131³ cu următorul cuprins:

**„Articolul 131². Compensarea acționarilor care nu au primit
contravaloarea acțiunilor în condițiile art. 30**

(1) Evidența mijloacelor bănești transferate în Fond în temeiul art. 30 alin. (9) lit. a) este ținută separat de evidența altor mijloace ale Fondului.

(2) Comisia Națională publică pe propria pagină web oficială informația aferentă societăților ale căror acțiuni au constituit obiect al procedurii de retragere obligatorie, contravaloarea acțiunilor fiind transferată în Fond în temeiul art. 30 alin. (9) lit. a).

(3) Compensarea acționarilor care nu au primit contravaloarea acțiunilor în condițiile art. 30 se efectuează conform procedurii stabilite în actele normative ale Comisiei Naționale.

**Articolul 131³. Compensarea acționarilor fondurilor de investiții
nemutuale și ai fondurilor de investiții pentru privatizare**

(1) Soldurile mijloacelor bănești din conturile deschise în băncile de pe teritoriul Republicii Moldova, repartizate de către fondurile de investiții nemutuale și de către fondurile de investiții pentru privatizare și neridicate de acționarii acestora, sunt transferate în Fond în scopul păstrării și gestionării. Achitarea sumelor datorate acționarilor fondurilor în cauză se efectuează în baza listelor acționarilor care nu au beneficiat de mijloacele bănești ce li se cuvin în urma lichidării, liste care sunt transmise de băncile respective către Fond. Prin derogare de la prevederile art. 131 alin. (1), compensația acoperă mijloacele bănești aflate în evidența contului acționarului la data transmiterii listelor către Fond.

(2) Evidența mijloacelor bănești transferate în Fond în temeiul alin. (1) este ținută separat de evidența altor mijloace ale Fondului.

(3) Comisia Națională publică pe propria pagină web oficială informația aferentă fondurilor de investiții nemutuale și fondurilor de investiții pentru privatizare, ale căror mijloace bănești au fost transferate în Fond în temeiul alin. (1).

(4) Compensarea acționarilor care nu au primit contravaloarea acțiunilor în condițiile prezentului articol se efectuează conform procedurii stabilite în actele normative ale Comisiei Naționale.”

51. La articolul 132:

alineatul (1) se completează cu litera f) cu următorul cuprins:

„f) mijloacele transferate în temeiul art. 30 alin. (9) lit. a), art. 131³ alin. (1) și art. 146¹ alin. (13) și (14).”

la alineatul (7), textul „alin. (1) lit. b)–e)” se substituie cu textul „alin. (1) lit. b)–f)”.

52. Articolul 133:

la alineatul (1), litera b) va avea următorul cuprins:

„b) hotărârea referitoare la intentarea procesului de insolabilitate a societății de investiții, emisă de autoritatea competentă, a devenit executorie.”

la alineatul (4), cuvintele „instanței de judecată” se substituie cu cuvintele „autorității competente”.

53. Articolul 134:

la alineatul (1), litera e) va avea următorul cuprins:

„e) entității de audit a societății de investiții și angajaților acestora;”

la alineatul (2), cuvintele „clienților administratorilor fiduciari” se substituie cu textul „prevăzute la art. 130 alin. (2) lit. a)–c)”.

54. La articolul 139, alineatul (3) va avea următorul cuprins:

„(3) Deciziile Comisiei Naționale pot fi contestate în conformitate cu prevederile Codului administrativ și ale Legii nr. 192/1998 privind Comisia Națională a Pieței Financiare.”

55. Articolul 140:

alineatul (12) va avea următorul cuprins:

„(12) La eliberarea licenței/autorizației, Comisia Națională include informația privind persoana licențiată/autorizată în Registrul licențelor și autorizațiilor eliberate, ținut de Comisia Națională.”

alineatul (13):

litera c) va avea următorul cuprins:

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

la litera d), cuvântul „false” se substituie cu cuvântul „eronate”;

articolul se completează cu alineatele (14¹), (14²) și (14³) cu următorul cuprins:

„(14¹) Comisia Națională este în drept să retragă licența în cazul în care:

- a) retragerea licenței este solicitată de persoana licențiată, ca urmare a hotărârii adunării generale a acționarilor;
- b) persoana licențiată încalcă grav și sistematic prevederile prezentei legi și ale actelor normative ale Comisiei Naționale;
- c) persoana licențiată se reorganizează sau se lichidează;
- d) persoana licențiată a fost declarată insolubilă;
- e) a fost retrasă licența băncii de către Banca Națională a Moldovei.

(14²) Retragerea licenței la solicitarea persoanei licențiate are loc după prezentarea de către aceasta a confirmării stingerii de către persoana respectivă a tuturor obligațiilor contractuale, asumate în cadrul desfășurării activității pe piața de capital, la care se anexează documentele justificative.

(14³) În cazul retragerii licenței, decizia Comisiei Naționale privind radierea persoanei licențiate din Registrul licențelor și autorizațiilor eliberate se adoptă după confirmarea stingerii de către aceasta a tuturor obligațiilor contractuale, asumate în cadrul desfășurării activității pe piața de capital, și conformarea cu prevederile art. 57.”

la alineatul (15), partea introductivă va avea următorul cuprins:

„Pe toată durata desfășurării activității pe piața de capital, persoanele licențiate sau autorizate sunt obligate:”.

56. Articolul 141:

la alineatul (7) litera g), textul „auditorilor,” se exclude;

alineatul (8) se abrogă.

57. La articolul 141¹ alineatul (10), cuvintele „societățile de audit” se substituie cu cuvintele „entitățile de audit”.

58. Articolul 143:

denumirea articolului și alineatul (1) vor avea următorul cuprins:

„Articolul 143. Auditul situațiilor financiare

(1) Situațiile financiare ale persoanelor licențiate sau autorizate, conform art. 140 alin. (2), sunt supuse auditului obligatoriu în conformitate cu prevederile legislației privind auditul situațiilor financiare și ale actelor normative ale Comisiei Naționale.”

la alineatul (2), cuvintele „de audit privind situațiile financiare anuale” se substituie cu cuvântul „auditorului”;

alineatul (3) va avea următorul cuprins:

„(3) În cazul în care în raportul auditorului nu este dezvăluită informația stabilită de prezenta lege și de actele normative ale Comisiei Naționale, Comisia Națională este în drept să ceară persoanelor specificate la alin. (1) desemnarea altei entități de audit pentru efectuarea repetată a auditului situațiilor financiare anuale.”

la alineatul (4), litera c) va avea următorul cuprins:

„c) duce la exprimarea unei opinii modificate, care poate fi o opinie cu rezerve, o opinie contrară, sau la situația în care acesta s-ar afla în imposibilitatea exprimării unei opinii;”

la alineatul (5), cuvântul „documente” se substituie cu cuvântul „explicații”;

alineatul (6) va avea următorul cuprins:

„(6) Informarea cu bună-credință a Comisiei Naționale de către auditor, conform alin. (4) și (5), nu constituie o încălcare a restricțiilor contractuale sau legale privind respectarea confidențialității și a secretului profesional de către auditor și nu implică răspunderea sau sancționarea acestuia.”

59. Articolul 144:

alineatul (1) va avea următorul cuprins:

„(1) Sunt considerate încălcări pe piața de capital nerespectarea prevederilor prezentei legi și ale actelor normative ale Comisiei Naționale, precum și faptele stabilite expres de Codul contravențional și de Codul penal.”

la alineatul (3), textul „Codului contravențional al Republicii Moldova și, respectiv,” se exclude;

alineatul (8) va avea următorul cuprins:

„(8) Modul de aplicare și executare a sancțiunilor prevăzute la alin. (2) se stabilește în actele normative ale Comisiei Naționale.”

60. Articolele 145 și 146 vor avea următorul cuprins:

„Articolul 145. Publicarea sancțiunilor

(1) Comisia Națională publică, fără întârziere, pe propria pagină web oficială și, după caz, în Monitorul Oficial al Republicii Moldova sancțiunile aplicate conform prevederilor art. 144.

(2) Prin derogare de la alin. (1) din prezentul articol, Comisia Națională este în drept să nu publice sancțiunile aplicate, prevăzute la art. 144, în cazul în care consideră că dezvăluirea informației respective poate cauza prejudicii clienților persoanelor licențiate sau autorizate, investitorilor și/sau poate afecta funcționarea normală a pieței de capital.

(3) În cazul aplicării unei sancțiuni față de o bancă, care nu a fost publicată conform alin. (1), Comisia Națională informează Banca Națională a Moldovei privind aplicarea sancțiunii respective.

Articolul 146. Încetarea activității pe piața de capital a persoanei licențiate sau autorizate

(1) Încetarea activității pe piața de capital a persoanei licențiate sau autorizate se realizează în conformitate cu prevederile prezentei legi și ale actelor normative ale Comisiei Naționale.

(2) Încetarea activității pe piața de capital a persoanei licențiate sau autorizate are loc:

- a) în baza deciziei organului de conducere al acesteia;
- b) în baza deciziei Comisiei Naționale privind retragerea licenței sau autorizației;
- c) în cazul expirării termenului de valabilitate a autorizației eliberate;
- d) în baza hotărârii definitive și irevocabile a instanței de judecată;
- e) în baza deciziei Băncii Naționale a Moldovei de retragere a licenței – în cazul băncilor.

(3) La retragerea licenței sau a autorizației, Comisia Națională supraveghează modul de executare a obligațiilor persoanei licențiate sau autorizate față de clienții acesteia, precum și modul de păstrare a înregistrărilor conform art. 57.

(4) Din momentul adoptării deciziei de retragere a licenței sau a autorizației conform alin. (2), persoana licențiată sau autorizată este obligată să înceteze toate activitățile și operațiunile pe piața de capital, cu excepția activităților legate de administrarea acesteia și de onorarea obligațiilor față de clienți.

(5) Până la radierea persoanei licențiate sau autorizate din Registrul licențelor și autorizațiilor eliberate, persoana respectivă continuă să se afle sub incidența prevederilor prezentei legi.

(6) În vederea executării prevederilor alin. (3), Comisia Națională este în drept:

a) să solicite instanței de judecată intentarea procesului de insolabilitate în privința persoanei licențiate sau autorizate și dispunerea măsurilor de asigurare necesare; și/sau

b) să solicite instanței de judecată dizolvarea persoanei licențiate sau autorizate și desemnarea lichidatorului, în conformitate cu prevederile legislației, în cazul în care, în termen de 30 de zile de la data intrării în vigoare a hotărârii de retragere a licenței sau autorizației, persoana licențiată sau autorizată nu a inițiat procedura de stingere a obligațiilor pe piața de capital și nu a convocat adunarea generală a acționarilor; și/sau

c) să suspende operațiunile la conturile persoanei licențiate sau autorizate deschise la bănci și la prestatorii de servicii de plată nebancari; și/sau

d) să greveze, cu interdicția de înstrăinare, instrumentele financiare ale persoanei licențiate deținute în nume propriu și/sau în numele clienților.

(7) În legătură cu încetarea activității pe piața de capital a persoanei licențiate sau autorizate, lichidatorul desemnat în temeiul alin. (6) lit. b) își exercită atribuțiile în corespundere cu prevederile legislației și trebuie să dispună de certificat de calificare, eliberat de Comisia Națională.

(8) În cazul în care lichidatorul desemnat de instanța de judecată nu respectă prevederile prezentei legi și ale actelor normative ale Comisiei Naționale, nu își exercită sau își exercită nesatisfăcător atribuțiile aferente încetării activității pe piața de capital a persoanei licențiate sau autorizate, Comisia Națională este în drept să solicite instanței de judecată destituirea acestuia și desemnarea altei persoane.

(9) În exercitarea atribuțiilor și drepturilor, lichidatorul acordă importanță prioritară încetării activității pe piața de capital a persoanei licențiate sau autorizate în cel mai scurt termen.

(10) În cazul retragerii licenței sau a autorizației conform alin. (2) lit. a), persoana respectivă este în drept să solicite eliberarea unei noi licențe sau autorizații pentru desfășurarea activității pe piața de capital numai după un an de la radierea acesteia din Registrul licențelor și autorizațiilor eliberate, cu condiția că au fost onorate toate obligațiile față de clienții săi.

(11) În cazul retragerii licenței sau a autorizației conform alin. (2) lit. b), d) și e), persoana respectivă nu este în drept să solicite o altă licență sau autorizație pentru desfășurarea activității pe piața de capital.”

61. Articolul 146¹:

la alineatul (2), textul „art. 27 alin. (8)” se substituie cu textul „art. 12 alin. (9)”;

la alineatul (3), textul „art. 79” se substituie cu textul „art. 77”;

la alineatul (4), cuvântul „auditorului” se substituie cu cuvintele „entității de audit”, iar ultimul enunț va avea următorul cuprins: „Termenul de vânzare a activelor și criteriile de micșorare a prețului de vânzare sunt stabilite în actele normative ale Comisiei Naționale, ținându-se cont de situația financiară a societăților respective, statutul juridic, valoarea activelor și costurile aferente expunerii spre vânzare.”

la alineatul (6), textul „art. 97” se substituie cu textul „art. 98”;

la alineatul (13), textul „pe parcursul a 3 ani după aprobarea de către Comisia Națională a raportului de lichidare și a proiectului de repartizare a activelor conform prevederilor prezentului articol” se substituie cu textul „, în termenul indicat la alin. (12),”;

articolul se completează cu alineatul (14) cu următorul cuprins:

„(14) Mijloacele bănești repartizate conform alin. (12) din prezentul articol și care nu sunt ridicate de către clienții administratorilor fiduciari din conturile deschise în bănci, în decurs de 3 ani de la aprobarea de către Comisia Națională a raportului de lichidare și a proiectului de repartizare a activelor conform prevederilor prezentului articol, sunt transferate în Fond și pot fi utilizate doar pentru compensarea clienților administratorilor fiduciari, conform modului stabilit la art. 131¹ alin. (6).”

Art. II. – (1) Prezenta lege intră în vigoare peste 6 luni de la data publicării în Monitorul Oficial al Republicii Moldova.

(2) Comisia Națională a Pieței Financiare, în termen de 6 luni de la data publicării prezentei legi, va adopta actele normative prevăzute de prezenta lege și va aduce actele sale normative în concordanță cu aceasta.

(3) Guvernul, în termen de 6 luni de la data publicării prezentei legi, va prezenta Parlamentului propuneri pentru aducerea legislației în concordanță cu aceasta.

(4) Până la 1 iulie 2023, băncile vor asigura:

a) transferul în Fondul de compensare a investitorilor al soldurilor de mijloace bănești depuse de către acționarul majoritar sau de către emitent în conturile bancare deschise în favoarea acționarilor minoritari care nu au primit contravaloarea acțiunilor în conformitate cu art. 30 din Legea nr. 171/2012 privind piața de capital;

b) prezentarea către Comisia Națională a Pieței Financiare a listelor persoanelor în favoarea cărora au fost transferate mijloacele bănești la data deschiderii contului bancar, persoanelor cărora le-au fost eliberate mijloacele bănești și persoanelor care nu au primit contravaloarea acțiunilor deținute, cu indicarea sumelor eliberate sau care urmează a fi eliberate.

PREȘEDINTELE PARLAMENTULUI

SINTEZA

rezultatelor examinării amendamentelor, propunerilor și obiecțiilor
la proiectul de lege pentru modificarea Legii nr.171/2012 privind piața de capital
(nr.278 din 07.07.2022) II lectură

<i>Textul părții constitutive a actului legislativ în vigoare care se propune a fi modificat, completat sau abrogat</i>	<i>Textul părții constitutive a proiectului de lege la care se propun, amendamente, propuneri, obiecții</i>	<i>Autorul și conținutul amendamentului, propunerii, obiecției</i>	<i>Rezultatele examinării de către comisie</i>
<i>1</i>	<i>2</i>	<i>3</i>	<i>4</i>
Legea nr. 171/2012 privind piața de capital	Art. I. – Legea nr. 171/2012 privind piața de capital (Monitorul Oficial al Republicii Moldova, 2012, nr. 193-197, art. 665), cu modificările ulterioare, se modifică după cum urmează: 1.Pe tot parcursul textului, cuvintele „bancă comercială”, la orice formă gramaticală, se substituie cu cuvântul „bancă”, la forma gramaticală corespunzătoare, iar textul „nr. 1134-XIII din 2 aprilie 1997” se substituie cu textul „nr. 1134/1997”. 4. La articolul 6: „entitate de interes public – entitate care întrunește cel puțin unul dintre următoarele criterii: c) o societate pe acțiuni ce constituie entitate mare conform criteriilor stabilite la art. 4 alin. (4) din Legea contabilității și raportării financiare nr. 287/2017.”; „ofertant – persoană fizică sau juridică care oferă publicului spre vânzare valori mobiliare sau se oferă să cumpere valori	<u><i>Directia generală juridică a Secretariatului Parlamentului</i></u> La pct.1, în dispoziția de modificare cuvintele ”Pe tot parcursul textului” se vor substitui cu cuvintele ”În cuprinsul legii”, în scop de rigoare redacțională.	<u><i>Se susține.</i></u>
Articolul 6. Definiții entitate de interes public – entitate care întrunește cel puțin una din următoarele criterii: a) o bancă, o societate de asigurări, un fond de pensii facultativ; b) un emitent ale cărui valori mobiliare sînt admise la tranzacționare, la cererea sau cu acordul emitentului, pe o piață reglementată; ofertant – persoană fizică sau juridică care face o ofertă de valori mobiliare;		<u><i>Dumitru ALAIBA, deputat în Parlamentul Republicii Moldova</i></u> I. La art. I: 1. Pct.4, articolul 6: La noțiunea „entitate de interes public” lit.c) se va expune în următoarea redacție: „c) este o entitate mare, astfel cum este definită la art. 4 alin. (4) din Legea contabilității și raportării financiare nr. 287/2017, și fie este o societate pe acțiuni, în care cota statului depășește 50% din capitalul social, fie desfășoară activitate în unul sau mai multe domenii de importanță pentru securitatea	<u><i>Se susține.</i></u>

	<p>mobiliare plasate prin intermediul unei oferte”;</p> <p>la noțiunea „persoane care acționează în mod concertat”;</p> <p>se completează cu punctele 5)-14) cu următorul cuprins:</p> <p>„5) persoane care au achiziționat acțiuni ale societății în circumstanțe care denotă achiziția coordonată sau intenția comună a acestor persoane de a achiziționa acțiunile societății;</p> <p>6) o persoană juridică cu membrii organelor de conducere și cu persoanele sale afiliate, precum și aceste persoane între ele;</p> <p>7) persoane care, în derularea unor operațiuni economice, utilizează resurse financiare având aceeași sursă sau care provin de la entități diferite care sunt persoane care activează în mod concertat;</p> <p>8) persoane care, în derularea unor operațiuni economice, direcționează beneficiile astfel obținute către același destinatar sau către destinatari care sunt persoane care activează în mod concertat;</p> <p>9) persoane juridice ale căror structuri de proprietate sau organe de conducere au preponderent aceeași componentă;</p> <p>10) persoane care au adoptat sau adoptă o politică investițională similară, prin achiziția și/sau prin înstrăinarea de instrumente financiare emise de același</p>	<p>statului, specificate la art. 4 din Legea nr. 174/2021 privind mecanismul de examinare a investițiilor de importanță pentru securitatea statului;”</p> <p>Noțiunea „ofertant” va avea următorul cuprins:</p> <p>„ofertant – persoană fizică sau juridică care oferă spre vânzare valori mobiliare sau care se oferă să cumpere valori mobiliare, prin intermediul unei oferte publice;”</p> <p>La noțiunea „persoane care acționează în mod concertat”:</p> <p>pct.5) – 14) vor avea următoarea redacție:</p> <p>„5) persoanele care au achiziționat acțiuni ale societății în circumstanțe ce denotă achiziția coordonată sau care au intenția comună de a achiziționa acțiuni ale societății;</p> <p>6) persoana juridică împreună cu membrii organelor de conducere și/sau cu persoanele sale afiliate, specificate la pct. 1), precum și persoanele respective unele în raport cu altele;</p> <p>7) persoanele care, în cadrul desfășurării unor activități economice, utilizează resurse financiare ce provin din aceeași sursă sau provin de la entități diferite ce sunt persoane care activează în mod concertat;</p>
--	--	--

	<p>emitent sau de persoane care activează în mod concertat cu același emitent;</p> <p>11) persoane al căror exercițiu identic al drepturilor conferite de valorile mobiliare emise de societate denotă o politică comună de durată cu referire la societate;</p> <p>12) persoane care, pentru derularea unor operațiuni economice, de reprezentare a intereselor sau pentru exercitarea drepturilor de vot conferite de instrumentele financiare deținute, au desemnat sau desemnează ca mandatar(i) aceeași persoană/aceleași persoane care activează în mod concertat;</p> <p>13) persoane care s-au asociat în orice formă juridică recunoscută de lege, iar scopul sau obiectivul asocierii constă în operațiuni aflate în legătură cu societatea;</p> <p>14) persoane care au deținut sau dețin în același timp cote de participare la una sau mai multe persoane juridice, exercitând controlul asupra acestora și desfășurând o politică comună;”;</p>	<p>8) persoanele care, în cadrul desfășurării unor activități economice, direcționează beneficiile astfel obținute către același destinatar sau către destinatari ce sunt persoane care activează în mod concertat;</p> <p>9) persoanele juridice a căror structură a acționariatului/asociaților sau a organelor de conducere are, preponderent, aceeași componență;</p> <p>10) persoanele care realizează sau au realizat o politică investițională similară, manifestată prin achiziția și/sau prin înstrăinarea instrumentelor financiare emise de același emitent ori emise de persoane care activează în mod concertat cu același emitent;</p> <p>11) persoanele care, în exercitarea drepturilor conferite de valorile mobiliare deținute într-o societate, realizează o politică comună în legătură cu o societate;</p> <p>12) persoanele care, pentru desfășurarea unor activități economice, pentru reprezentarea intereselor acestora sau pentru exercitarea drepturilor de vot conferite de instrumentele financiare deținute, au desemnat drept mandatar/mandatari aceeași persoană/aceleași persoane care activează în mod concertat;</p>	
--	---	---	--

		<p>13) persoanele care s-au asociat în orice formă juridică recunoscută de lege, iar scopul sau obiectul asocierii constă în desfășurarea unor acțiuni în legătură cu societatea;</p> <p>14) persoanele care au deținut sau dețin, în același timp, cote de participare în una sau mai multe persoane juridice, exercitând controlul asupra acestora și realizând o politică comună,”</p> <p><i>Argumentare:</i></p> <p>Având în vedere impactul așteptat în rezultatul adoptării proiectului de Lege nr.278/2022 în materie de calificare a entităților de interes public din perspectiva asigurării transparenței în activitatea acestora, dar și pentru a conforma noțiunea de entitate de interes public la aquisului comunitar, la baza căreia stă principiu de relevanță semnificativă a companiei pentru public prin natura activităților lor, se propune de a extinde noțiunii de interes public strict doar asupra entităților mari din domeniile de importanță pentru securitatea statului. Modificările propuse la noțiunile „ofertant,, și „persoane care acționează în mod concertat” sunt de ordin tehnico-redacțional, în vederea îmbunătățirii preciziei normative.</p>
--	--	---

<p>Articolul 7. Dispoziții generale privind emisiunea valorilor mobiliare</p> <p>(4) Emisiunea valorilor mobiliare poate fi efectuată:</p> <p>a) prin intermediul ofertei publice;</p> <p>b) prin intermediul ofertei închise (emisiune închisă).</p> <p>(12) Prevederile prezentului articol, ale art.8, 10, 11, 13-19 și ale art.118-126 din prezenta lege, precum și prevederile art.12 și ale art.17-19 din Legea nr.1134/1997 privind societățile pe acțiuni se aplică corespunzător societăților cu răspundere limitată care emit obligațiuni.</p>	<p>5. La articolul 7:</p> <p>se completează cu alineatele (4¹) și (4²) cu următorul cuprins:</p> <p>„(4¹) Entitățile de interes public efectuează emisiunea suplimentară doar prin ofertă publică.</p> <p>(4²) Termenul de plasare a valorilor mobiliare prin emisiune suplimentară închisă nu poate depăși 12 luni de la data adoptării de către emitent a hotărârii privind emisiunea închisă de valori mobiliare.”;</p> <p>la alineatul (9), textul „nr. 1107-XV din 6 iunie 2002” se substituie cu textul „nr. 1107/2002”;</p> <p>se completează cu alineatele (12) și (13) cu următorul cuprins:</p> <p>„(12) Anularea valorilor mobiliare se efectuează conform deciziei:</p> <p>a) emitentului;</p> <p>b) instanței de judecată;</p> <p>c) organului înregistrării de stat privind radierea societății din Registrul de stat al persoanelor juridice.</p> <p>(13) Decizia privind anularea valorilor mobiliare, adoptată potrivit alin. (12) lit. a) și b) va prevedea termenele de anulare și acțiunile ce urmează a fi întreprinse de deținătorul de registru, organul înregistrării de stat, Comisia Națională și, după caz, de emitent în vederea anulării valorilor mobiliare.”</p>	<p><u>Dumitru ALAIBA, deputat în Parlamentul Republicii Moldova</u></p> <p>2.Pct.5, la articolul 7:</p> <p>la alin.(4¹) textul „doar prin ofertă publică se substituie cu textul „ de valori mobiliare doar prin intermediul ofertei publice.”</p> <p>alin.(4²) se va expune în următoarea redacție:</p> <p>(4²) Termenul de plasare a valorilor mobiliare în cazul emisiunii suplimentare de valori mobiliare prin intermediul ofertei închise nu poate depăși 12 luni de la data adoptării de către emitent a hotărârii privind emisiunea închisă de valori mobiliare.”</p> <p>alineatul (9) va avea următorul cuprins:</p> <p>„(9) Înregistrarea valorilor mobiliare are loc în conformitate cu prevederile prezentei legi, ale Codului civil și ale Legii nr. 1134/1997 privind societățile pe acțiuni.”</p> <p><i>Argumentare:</i> Pentru un spor de precizie normativă.</p> <p>textul „articolul se completează cu alineatele (12) și (13) cu următorul cuprins:” se substituie cu textul: „articolul se completează cu alineatele (13) și (14) cu următorul cuprins: ” iar alin.(13) care devine alin.(14) va avea următorul cuprins:</p> <p>(14) Hotărârea privind anularea valorilor mobiliare, emisă în</p>	<p><u>Se sustine.</u></p>
--	---	---	----------------------------------

<p>Articolul 7. Dispoziții generale privind emisiunea valorilor mobiliare</p> <p>(4) Emisiunea valorilor mobiliare poate fi efectuată:</p> <p>a) prin intermediul ofertei publice;</p> <p>b) prin intermediul ofertei închise (emisiune închisă).</p> <p>(12) Prevederile prezentului articol, ale art.8, 10, 11, 13-19 și ale art.118-126 din prezenta lege, precum și prevederile art.12 și ale art.17-19 din Legea nr.1134/1997 privind societățile pe acțiuni se aplică corespunzător societăților cu răspundere limitată care emit obligațiuni.</p> <p>Articolul 9. Particularitățile emisiunii recipiselor depozitare moldovenești</p>	<p>5. La articolul 7: se completează cu alineatele (12) și (13) cu următorul cuprins:</p> <p>„(12) Anularea valorilor mobiliare se efectuează conform deciziei:</p> <p>a) emitentului;</p> <p>b) instanței de judecată;</p> <p>c) organului înregistrării de stat privind radierea societății din Registrul de stat al persoanelor juridice.</p> <p>(13) Decizia privind anularea valorilor mobiliare, adoptată potrivit alin. (12) lit. a) și b) va prevedea termenele de anulare și acțiunile ce urmează a fi întreprinse de deținătorul de registru, organul înregistrării de stat, Comisia Națională și, după caz, de emitent în vederea anulării valorilor mobiliare.”</p>	<p>conformitate cu alin. (13) lit. b), trebuie să prevadă inclusiv termenele de anulare și acțiunile care urmează a fi întreprinse de deținătorul registrului, de organul înregistrării de stat, de Comisia Națională și, după caz, de emitent în vederea anulării valorilor mobiliare.”</p> <p><i>Argumentare:</i> Întru evitarea suprapunerii de reglementări s-a efectuat renumerotarea alineatelor în alin.(13) și (14) iar modificarea prevăzută la alin.(14) are drept scop excluderea prevederii de la lit.a) astfel încât cerința respectivă nu este una aplicabilă.</p>	<p><u>Directia generală juridică a Secretariatului Parlamentului</u></p> <p>La art.7 norma de completare cu alin.(12) și (13) urmează a fi revăzută ținând cont de prevederile Legii nr.146/2022 pentru modificarea unor acte normative (în vigoare din 17.07.2022), care prevede completarea art.7 cu alin.(12). Întru evitarea suprapunerii de reglementări se va efectua renumerotarea alineatelor.</p> <p>Norma art.9 alin.(3) comportă un risc sporit de coruptibilitate lăsând la latitudinea CNPF admiterea valorilor mobiliare străine pe piața reglementată, reieșind din</p>	<p><u>Se susține.</u></p> <p>Întru evitarea suprapunerii de reglementări s-a efectuat renumerotarea alineatelor în alin.(13) și (14).</p> <p><u>Nu se susține.</u></p> <p>Din conținut art.9, nu se relevă că regulatorul pieței de capital aprobă admiterea spre tranzacționare a valorilor mobiliare străine, decizia în</p>
--	---	--	---	--

<p>(1) Recipisele depozitare moldovenești pot fi emise doar în contul acțiunilor și obligațiunilor care au fost emise de emitenții străini și au fost supuse înregistrării de către autoritatea străină competentă.</p> <p>(2) Valorile mobiliare străine ce fac obiectul ofertei publice desfășurate pe teritoriul Republicii Moldova pot avea numai formă de recipise depozitare moldovenești.</p> <p>(3) Valoarea emisiunii recipiselor depozitare moldovenești nu va depăși valoarea de piață a acțiunilor și obligațiunilor emise de emitenți străini, în a căror bază sînt emise recipisele depozitare moldovenești, la momentul emisiunii acestora.</p> <p>(4) Emitentul de recipise depozitare moldovenești este obligat:</p> <p>a) să achite deținătorilor de recipise depozitare moldovenești dividendele și orice alte plăți achitate de către emitentul străin;</p> <p>b) să răscompere recipisele depozitare moldovenești la cererea deținătorilor acestora;</p> <p>c) să dezvăluie public și/sau să ofere deținătorilor de recipise depozitare moldovenești situațiile financiare și orice altă informație dezvăluită de către emitentul străin.</p> <p>(5) Emitentul de recipise depozitare moldovenești nu este în drept:</p>	<p>6. Articolul 9 va avea următorul cuprins:</p> <p>„Articolul 9. Particularitățile admiterii spre plasare/tranzacționare pe o piață reglementată din Republica Moldova a valorilor mobiliare străine</p> <p>(3) Prin derogare de la prevederile alin. (2) lit. a), valorile mobiliare străine pot fi admise spre tranzacționare pe o piață reglementată, în cazul în care operatorul pieței reglementate prezintă Comisiei Naționale o argumentare scrisă privind oportunitatea admiterii acestor valorilor mobiliare pe piața reglementată.</p>	<p>”argumentarea scrisă” a operatorului pieței.</p>	<p>acest sens fiind luată exclusiv de către operatorul pieței. Cât privește derogarea dată, acesta este aplicată în practica internațională și locală. Astfel, potrivit art.67 alin.(3), CNPF pentru valorile mobiliare locale are dreptul de a permite operatorului pieței reglementate să listeze un emitent care nu dispune de capitalul suficient pentru admitere (1mln. Euro) în cazul în care consideră că pentru aceste valori mobiliare piața reglementată este o piață adecvată. Acest precedent are ca fundament armonizarea directivei UE 2001/34 privind admiterea la cota oficială (art.43 alin.(2)), statele membre pot prevedea posibilitatea admiterii la cota oficială, chiar în cazul în care această condiție nu este îndeplinită, dacă autoritățile competente consideră că va exista o piață adecvată pentru acțiunile respective. Esența art.9 este de a asigura piața locală cu instrumente financiare diversificate care pot fi procurate și înstrăinate la bursa de valori locală cu costuri de tranzacționare mai reduse. Același art.9 prevede că orice plasare/admitere spre</p>
---	---	---	--

<p>a) să emită recipise depozitare moldovenești cu o scadență mai mare decât acțiunile și obligațiunile emitenților străini ce au stat la baza emisiunii recipiselor depozitare moldovenești;</p> <p>b) să înstrăneze, pînă la scadența recipiselor depozitare moldovenești, acțiunile și obligațiunile emitenților străini ce au stat la baza emisiunii recipiselor depozitare moldovenești.</p> <p>(6) Emitentul de recipise depozitare moldovenești este în drept să perceapă plată pentru activitățile specificate la alin.(4) lit.a) și b), care va fi indicată în hotărîrea de emisiune a recipiselor depozitare moldovenești și care nu poate fi modificată pînă la scadența acestora.</p> <p>(7) În cazul insolabilității emitentului de recipise depozitare moldovenești, acțiunile și obligațiunile emitentului străin, precum și dividendele și orice plăți aferente achitate de emitentul străin, nu vor fi incluse în masa debitoare, ci vor fi folosite integral pentru rîscumpărarea recipiselor depozitare moldovenești de la deținătorii acestora.</p>	<p>6. Articolul 9 va avea următorul cuprins: „Articolul 9. Particularitățile admiterii spre plasare/tranzacționare pe o piață reglementată din Republica Moldova a valorilor mobiliare străine</p> <p>(1) Valorile mobiliare străine pot fi admise spre plasare/tranzacționare pe o piață reglementată, dacă sunt întrunite cumulativ următoarele condiții:</p> <p>b) sunt admise în circulație liberă, conform legislației din țara de origine a emitentului străin, și nu sunt impuse interdicții privind tranzacționarea acestora de către operatorul unei piețe reglementate străine și/sau prin actele normative ale Republicii Moldova;</p> <p>(2) Nu pot fi admise spre plasare/tranzacționare pe o piață reglementată valorile mobiliare străine în cazul în care:</p> <p>d) nu a fost prezentată confirmarea scrisă a emitentului străin de acțiuni/obligațiuni privind plasarea acestor valori mobiliare în circulație liberă pe piața de capital, inclusiv în afara țării de origine a acestuia, în original și tradusă în limba de stat, legalizată conform legislației.</p> <p>(9) Operatorul pieței reglementate este obligat să plaseze pe pagina web oficială prospectul de ofertă sau un rezumat al prospectului, însoțit de o traducere în limba de stat și o notificare despre riscurile asociate achiziției de valori mobiliare străine.</p>	<p><u>Dumitru ALAIBA, deputat în Parlamentul Republicii Moldova</u></p> <p>3.Pct.6, la articolul 9:</p> <p>la alin.(1) la lit.b) cuvîntul,,străin,, se exclude</p> <p>la alin.(2):</p> <p>la lit.c) cuvîntul,,străin,, se exclude</p> <p>lit.d) se expune în următoarea redacție: „d) nu a fost prezentată confirmarea scrisă a emitentului valorilor mobiliare străine privind plasarea valorilor respective în circulație liberă pe piața de capital, inclusiv în afara statului de origine a emitentului, în original și o copie de pe aceasta, tradusă în limba de stat și legalizată conform legislației.</p> <p>alin.(9) și (10) se expun în următoarea redacție:</p> <p>(9) Operatorul de piață este obligat să plaseze pe propria pagină web oficială prospectul ofertei publice sau rezumatul prospectului, însoțit de traducerea în limba de stat, și o informație despre riscurile asociate achiziției de valori mobiliare străine.</p> <p>(10) Persoana care a inițiat procedura de admitere spre tranzacționare a valorilor mobiliare străine pe o piață reglementată, pe toată perioada</p>	<p>tranzacționare este condiționată de prezența documentelor de ofertă sau admitere aprobate de regulatorii din țara de origine.</p> <p><u>Se sustine.</u></p>
---	--	---	--

<p>Articolul 13. Dispoziții generale privind oferta publică</p> <p>(2) Obligatorietatea publicării unui prospect nu se aplică următoarelor categorii de oferte:</p> <p>a) oferta este adresată exclusiv investitorilor calificați; și/sau</p> <p>b) oferta este adresată unui număr mai mic de 100 de persoane fizice sau juridice, altele decât investitorii calificați; și/sau</p> <p>c) oferta este adresată investitorilor care achiziționează aceste valori mobiliare în mărimea echivalentului în lei a cel puțin 50000 de euro calculat la cursul oficial al Băncii Naționale a Moldovei per investitor; și/sau</p> <p>d) oferta din cadrul căreia valoarea nominală a unei valori mobiliare este egală sau mai mare decât echivalentul în lei a 50000 de euro calculat la cursul oficial al Băncii Naționale a Moldovei; și/sau</p> <p>e) oferta a cărei valoare totală, pe parcursul a 12 luni, este mai mică decât echivalentul în lei a 100000 de euro calculat la cursul oficial al Băncii Naționale a Moldovei.</p>	<p>(10) Persoana care a inițiat procedura de admitere spre tranzacționare a valorilor mobiliare străine pe o piață reglementată, pe toată perioada circulației lor în cadrul acestei piețe, este obligată să asigure dezvoltarea informației aferente emitenților acestora, care este pusă la dispoziția investitorilor prin intermediul operatorului de piață, conform regulilor pieței reglementate.</p> <p><i>Argumentare:</i> Pentru un spor de precizie normativă 4.Pct.7, la articolul 13, alin.(2¹) la lit.a), textul „o scurtă descriere a emitențului și, dacă este cazul, a garantului/garanților ofertei, cu indicarea” se substituie cu textul „descrierea succintă a emitențului și, după caz, a garanților ofertei, cu prezentarea” iar la lit.b) textul „o descriere succintă” se substituie cu textul „descrierea succintă” iar textul „inclusiv orice drepturi” se substituie cu „și a tuturor drepturilor”</p> <p><i>Argumentare:</i> Pentru un spor de precizie normativă</p>	<p>circulației acestora pe piața respectivă, este obligată să asigure dezvoltarea informației aferente valorilor mobiliare străine și aferente emitenților acestora, care este pusă la dispoziția investitorilor prin intermediul operatorului de piață, conform regulilor pieței reglementate.</p> <p><i>Argumentare:</i> Pentru un spor de precizie normativă 4.Pct.7, la articolul 13, alin.(2¹) la lit.a), textul „o scurtă descriere a emitențului și, dacă este cazul, a garantului/garanților ofertei, cu indicarea” se substituie cu textul „descrierea succintă a emitențului și, după caz, a garanților ofertei, cu prezentarea” iar la lit.b) textul „o descriere succintă” se substituie cu textul „descrierea succintă” iar textul „inclusiv orice drepturi” se substituie cu „și a tuturor drepturilor”</p> <p><i>Argumentare:</i> Pentru un spor de precizie normativă</p>
--	---	--

<p>Articolul 16. Publicarea prospectului ofertei publice</p> <p>(5) Prospectul ofertei publice nu se întocmește dacă ofertantul face public un document ce conține informații echivalente informațiilor din prospectul ofertei publice, în cazul în care:</p> <p>a) sînt oferite acțiuni emise pentru substituirea unor acțiuni emise anterior, ca urmare a convertirii, fracționării sau consolidării, cu condiția că acest fapt nu implică majorarea capitalului social;</p> <p>b) sînt oferite valori mobiliare ce apar ca urmare a unei fuziuni;</p> <p>c) în mod gratuit acțiunile sînt transmise sau urmează a fi transmise acționarilor existenți sau dividendele sînt achitate sub formă de acțiuni de aceeași clasă ca și acțiunile ce acordă dreptul la aceste dividende, cu condiția că documentul publicat va conține informații și despre numărul și natura acestor acțiuni, precum și despre motivele și condițiile ofertei acestora;</p> <p>d) valorile mobiliare sînt transmise sau urmează a fi transmise membrilor consiliului, organului executiv unipersonal sau membrilor organului executiv, existenți sau foști, ori angajaților de către angajatorul acestora, cu condiția că aceste valori mobiliare sînt admise spre tranzacționare pe o piață reglementată</p>	<p>mobiliare, inclusiv orice drepturi aferente valorilor mobiliare;</p> <p>9. La articolul 16, alineatul (5) va avea următorul cuprins:</p> <p>„(5) Prospectul ofertei publice nu se întocmește pentru următoarele tipuri de valori mobiliare:</p> <p>a) acțiuni emise pentru substituirea unor acțiuni emise anterior, ca urmare a convertirii, fracționării, consolidării sau anulării conform art. 401 din prezenta lege, art. 29 din Legea nr. 407/2006 cu privire la asigurări și art. 521 din Legea nr. 202/2017 privind activitatea băncilor, cu condiția că acest fapt nu implică majorarea capitalului social;</p> <p>b) valori mobiliare oferite, distribuite sau care urmează a fi distribuite cu ocazia unei fuziuni ori a unei divizări, cu condiția să fie disponibile documentele specifice reorganizării emitentului, prevăzute de lege și/sau actele normative ale Comisiei Naționale;</p> <p>c) valori mobiliare transmise sau care urmează a fi transmise, în mod gratuit, acționarilor existenți sau pentru dividendele plătite acționarilor existenți sub formă de acțiuni de aceeași clasă, precum cele ce acordă dreptul la aceste dividende, cu condiția să fie disponibil un document care va conține informații despre numărul și natura acestor acțiuni, precum și despre motivele și condițiile ofertei acestora; d) valori mobiliare transmise sau care urmează a fi</p>	<p><u>Dumitru ALAIBA, deputat în Parlamentul Republicii Moldova</u></p> <p>5. Pct.9, la articolul 16, alin.(5): la lit.a) textul „art. 29 din Legea nr. 407/2006 cu privire la asigurări” se substituie cu textul „art.30 din Legea nr.92/2022 privind activitatea de asigurare sau de reasigurare”</p> <p><i>Argumentare:</i> În contextul abrogării Legii nr.407/2006 din 01.01.2023, și având în vedere că dispozițiile tranzitorii din prezentul proiect de lege asigură intrarea în vigoare a Legii după 01.01.2023, se consideră judicios a indica Legea nr.92/2022 privind activitatea de asigurare sau de reasigurare.</p> <p>la lit.b) sintagma „cu ocazia” se substituie cu sintagma „în urma” la lit.c) și d) sintagma „existenți” se substituie cu sintagma „actuali”</p> <p><i>Argumentare:</i> Pentru un spor de precizie normativă</p>	<p><u>Se sustine.</u></p>
---	---	--	----------------------------------

<p>și emitentul va dezvălui informația despre numărul și natura acestor valori mobiliare, precum și despre motivele și condițiile oferirii acestora.</p> <p>Articolul 21. Oferta de preluare obligatorie</p> <p>(1) Persoana fizică sau juridică care deține, direct sau indirect, singură sau împreună cu persoanele care acționează în mod concertat cu ea, mai mult de 50% din valorile mobiliare cu drept de vot ale unei societăți sau din valorile mobiliare ce pot fi convertite sau oferă dreptul de procurare a valorilor mobiliare cu drept de vot este obligată să efectueze o ofertă de preluare privind cumpărarea la un preț echitabil a valorilor mobiliare de aceeași clasă deținute de alte persoane.</p> <p>Articolul 23. Prețul echitabil</p> <p>(5) Prețul echitabil se aplică în mod obligatoriu în următoarele cazuri:</p> <p>a) la efectuarea ofertei de preluare;</p> <p>b) la retragerea obligatorie, conform art.30;</p> <p>c) la achiziționarea obligatorie, efectuată conform art.31.</p>	<p>transmise membrilor consiliului, organului executiv unipersonal sau membrilor organului executiv, existenți sau foști, ori angajaților de către angajatorul acestora, cu condiția că aceste valori mobiliare sunt admise spre tranzacționare pe o piață reglementată și emitentul va dezvălui informația despre numărul și natura acestor valori mobiliare, precum și despre motivele și condițiile oferirii acestora.”</p> <p>12. Articolul 21 se completează cu alineatul (1¹) cu următorul cuprins:</p> <p>„(1¹) Prevederile alin. (1) nu se aplică persoanelor care, anterior intrării în vigoare a prezentei legi, au dobândit poziția de deținător a peste 50 % din valorile mobiliare cu drept de vot și au derulat oferta de preluare obligatorie sau au fost scutiți de a efectua oferta de preluare obligatorie în condițiile prevederilor legale incidente la momentul dobândirii acesteia.”</p> <p>13. La articolul 23:</p> <p>alineatul (5) se completează cu litera d) cu următorul cuprins:</p> <p>„d) la efectuarea altor tranzacții al căror preț este reglementat prin legislație și/sau actele normative ale Comisiei Naționale.”;</p> <p>la alineatul (6):</p> <p>cuvintele „când prețul a fost format ca urmare a” se exclud;</p> <p>se completează cu litera c) cu următorul cuprins:</p>	<p><u>Duniru ALAIBA, deputat în Parlamentul Republicii Moldova</u></p> <p>6. Pct.12, la articolul 21, alin.(1¹) se expune în următoarea redacție:</p> <p>„(1¹) Prevederile alin. (1) nu se aplică persoanelor care, până la intrarea în vigoare a prezentei legi, au obținut o cotă în capitalul social mai mare de 50% din valorile mobiliare cu drept de vot și fie au derulat oferta de preluare obligatorie, fie au fost scutiți de efectuarea ofertei de preluare obligatorie în condițiile prevederilor legale incidente la momentul obținerii cotei respective.”</p> <p><u>Argumentare:</u> Pentru un spor de precizie normativă</p> <p>7.Pct.13, la articolul 23:</p> <p>alin.(5) lit.d) se expune în următoarea redacție:</p> <p>„d) la efectuarea altor tranzacții pentru care formarea prețului este reglementată de legislație, inclusiv</p>	<p><u>Se sustine.</u></p>
---	--	--	----------------------------------

<p>(6) Comisia Națională este în drept să ceară aplicarea unui nou preț în cazul când prețul a fost format ca urmare a:</p> <p>a) nerespectării prevederilor alin.(1) și (2);</p> <p>b) activităților de manipulare.</p>	<p>„c) unei sesizări parvenite, în condițiile în care a fost prezentat un raport de expertiză a prețului acțiunilor conform alin. (2) lit. c) și operațiunile prin care s-au achiziționat acțiuni sunt de natură să influențeze corectitudinea modului de stabilire a prețului.”;</p>	<p>de actele normative ale Comisiei Naționale.”</p> <p>alineatul (6) va avea următorul cuprins:</p> <p>„(6) Comisia Națională este în drept să solicite aplicarea unui preț nou în cazul:”</p> <p>a) nerespectării prevederilor alin. (1) și (2);</p> <p>b) activităților de manipulare;</p> <p>c) parvenirii unei sesizări, în condițiile în care a fost prezentat un raport de expertiză a prețului acțiunilor, conform alin. (2) lit. c), iar operațiunile prin care s-au achiziționat acțiuni sunt de natură să influențeze corectitudinea modului de stabilire a prețului.”</p> <p><i>Argumentare:</i> Pentru un spor de precizie normativă</p>	<p><i>Nu se sustine.</i></p> <p>CNPF, în calitate de regulator al pieței de capital, potrivit legii cadru (nr.192/1998) și legii speciale (nr.171/2012, art.20.</p>
<p>Articolul 24. Informarea asupra ofertei de preluare și aprobarea prospectului</p> <p>(1) În termen de cel mult 3 zile lucrătoare de la data aprobării prospectului privind efectuarea ofertei de preluare, ofertantul va publica în unul sau în mai multe ziare cu difuzare națională și va prezenta emitentului ale cărui valori mobiliare constituie obiectul ofertei, pieței reglementate și MTF, în al căror cadru sînt admise spre tranzacționare aceste valori mobiliare, un aviz privind intenția de a efectua oferta de preluare.</p> <p>(3) Prospectul ofertei trebuie să conțină următoarele informații:</p>	<p>14. La articolul 24:</p> <p>alineatul (1) va avea următorul cuprins:</p> <p>„(1) Persoana care intenționează să deruleze o ofertă de preluare benevolă transmite Comisiei Naționale, emitentului ale cărui valori mobiliare constituie obiectul ofertei și operatorului pieței reglementate sau MTF, în cadrul cărora sunt admise spre tranzacționare aceste valori mobiliare, un aviz privind intenția de a efectua oferta de preluare, concomitent cu publicarea acestuia, în unul sau în mai multe ziare cu difuzare națională. Conținutul minim de informații cuprinse în avizul privind intenția de a efectua oferta de preluare</p>	<p><i>Directia generală juridică a Secretariatului Parlamentului</i></p> <p>La art.24 alin.(1) lit.m) norma în redacția propusă în proiect, cu referire la alte informații relevante</p>	<p><i>Nu se sustine.</i></p> <p>CNPF, în calitate de regulator al pieței de capital, potrivit legii cadru (nr.192/1998) și legii speciale (nr.171/2012, art.20.</p>

<p>1) referințe la legislația ce se va aplica la încheierea contractelor între ofertant și deținătorii de valori mobiliare care au acceptat oferta, precum și la instanța competentă de a examina eventualele litigii.</p> <p>Articolul 36. Persoanele acceptate</p> <p>(4) Pentru a obține calitatea de persoană acceptată, solicitantul depune la Comisia Națională o cerere în acest sens, la care anexează documentele ce confirmă că solicitantul deține autorizațiile respective emise de autoritățile competente ale statelor membre ale Uniunii Europene.</p>	<p>este stabilit prin actele normative ale Comisiei Naționale.”;</p> <p>se completează cu alineatul (1¹) cu următorul cuprins:</p> <p>„(1¹) În termen de cel mult 30 de zile, dar nu mai devreme de 20 de zile de la data notificării Comisiei Naționale privind intenția de a efectua oferta de preluare, ofertantul depune, pentru aprobare la Comisia Națională, prospectul ofertei de preluare benevolă, documentele aferente și materialele confirmative despre acțiunile întreprinse în aplicarea prevederilor alin. (1)</p> <p>alineatul (3) se completează cu litera m) cu următorul cuprins:</p> <p>„m) alte informații relevante prevăzute de actele normative ale Comisiei Naționale.”;</p> <p>18. La articolul 36 alineatul (4), după cuvintele „anexează documentele” se introduce textul „prevăzute în actele normative ale Comisiei Naționale, inclusiv cele”.</p>	<p>prevăzute de actele normative ale Comisiei Naționale, care trebuie să fie incluse obligatoriu în prospectul ofertei, precum și norma de completare a art.36 alin.(4) referitoare la obligația de anexare la cererea de obținere a calității de persoană acceptată a documentelor prevăzute în actele normative ale Comisiei Naționale. Normele juridice primare și procedurale de reglementare a activității subiecților pe piața de capital, la care se referă lista de documente solicitate, urmează a fi stabilite prin lege în scopul asigurării accesibilității, stabilității și aplicabilității corecte.</p>	<p>alin.(9), art.140 alin.(1)), emite reglementări în aplicarea legii, pentru cazul dat: - Regulamentul nr.33/1/2015 privind ofertele de preluare, care reglementează într-o formă predictibilă tot procesul de derulare a unei oferte de preluare, ceea ce nu poate fi oferit de norma primară;</p> <p>- Regulamentul nr.56/11/2015 privind licențierea și autorizarea pe piața de capital, care este justificat de art.140 alin.(1), Comisia Națională eliberează licențe și autorizații pentru activitate pe piața de capital persoanelor care corespund cerințelor stabilite de prezenta lege și de actele normative ale Comisiei Naționale. În esență, regulatorii trebuie să dispună de astfel de norme pentru ași realiza eficient competențele.</p>
<p>Articolul 30. Cererea de retragere obligatorie</p> <p>(9) În cazul specificat la alin.(8):</p> <p>a) ofertantul, până la adresarea solicitării respective către Depozitarul central sau persoana care ține custodia valorilor mobiliare, este obligat să deschidă un cont bancar la vedere pe numele deținătorului de valori mobiliare și să transfere mijloacele</p>	<p>16. Articolul 30: alineatul (9): la litera a), textul „custodia valorilor mobiliare, este obligat să deschidă un cont bancar la vedere pe numele deținătorului de valori mobiliare și să transfere mijloacele bănești necesare pentru achiziționarea valorilor mobiliare” se substituie cu textul „evidența valorilor mobiliare, este obligat să transfere mijloacele bănești necesare pentru achiziționarea valorilor</p>	<p><u>Dumitru ALAIBA, deputat în Parlamentul Republicii Moldova</u></p> <p>9. Pct.16, la articolul 30, alin. (9), lit.a) va avea următorul cuprins:</p> <p>„a) ofertantul, până la adresarea solicitării respective către Depozitarul central sau, după caz, către persoana care ține evidența valorilor mobiliare, este obligat să transfere mijloacele bănești necesare pentru achiziționarea valorilor</p>	<p><u>Se susține.</u></p>

<p>bănești necesare pentru achiziționarea valorilor mobiliare; Articolul 31. Cererea de achiziționare obligatorie</p> <p>(2) Deținătorii de valori mobiliare sînt în drept să adreseze o cerere de achiziționare obligatorie, în termen de cel mult 3 luni de la expirarea duratei ofertei de preluare efectuate de ofertant. La expirarea termenului de 3 luni, deținătorii de valori mobiliare pierd dreptul de a cere achiziționarea obligatorie pînă la derularea unei noi oferte de preluare de către ofertant sau după desfășurarea adunării generale anuale a acționarilor în condițiile alin.(5)-(7).</p>	<p>mobiliare în Fondul de compensare a investitorilor”; 17. Articolul 31: la alineatul (2): cuvintele „duratei ofertei de preluare efectuate de ofertant” se substituie cu textul „termenului în care ofertantul este în drept să adreseze cererea de retragere obligatorie conform art. 30”; textul „sau după desfășurarea adunării generale anuale a acționarilor în condițiile alin.(5)-(7)” se exclude; 19. Se completează cu articolul 37¹ cu următorul cuprins: „Articolul 37¹. Consultantul de investiții (1) Se consideră consultanți de investiții și nu necesită licență de societate de investiții persoanele juridice autorizate de a realiza, cu titlu exclusiv, servicii și activități de investiții în legătură cu: (3) Persoanele prevăzute la alin. (1) sunt autorizate de Comisia Națională în conformitate cu actele sale normative, următoarele dispoziții fiind aplicate mutatis mutandis consultanților de investiții: (4) Comisia Națională aprobă, prin hotărâre, calitatea de consultant de investiții în termen de cel mult 15 zile de la depunerea unei cereri în acest sens și corespunderea cerințelor alin. (3). (5) Taxa pentru obținerea calității de consultant de investiții este de 5000 de lei, care se varsă în bugetul Comisiei Naționale de către consultantul de</p>	<p>mobiliare în Fondul de compensare a investitorilor”; 10. Pct.17, la articolul 31, alin.(2) va avea următorul cuprins: „(2) Deținătorii de valori mobiliare sînt în drept să adreseze o cerere de achiziționare obligatorie în termen de 3 luni de la expirarea termenului în care ofertantul este în drept să adreseze cererea de retragere obligatorie conform art. 30. La expirarea termenului de 3 luni, deținătorii de valori mobiliare pierd dreptul de a solicita achiziționarea obligatorie pînă la derularea unei noi oferte de preluare de către ofertant.” 11. Pct.19, la articolul 37¹: la alin.(1) textul „persoanele juridice autorizate de a realiza, cu titlu” se substituie cu textul „persoana juridică autorizată să desfășoare” la alin.(3) textul „prevăzute la alin. (1)” se substituie cu textul „specificate la alin. (1) din prezentul articol” iar cuvîntul „dispoziții” se substituie cu cuvîntul „prevederi” la alin.(4) cuvîntul „calitatea” se substituie cu cuvintele „acordarea calității” iar după textul „în acest sens și” se completează cu cuvîntul „constatarea” la alin.(5) cuvîntul „obținerea” se substituie cu cuvîntul „acordarea” la alin.(6) cuvîntul „aprobarea” se substituie cu cuvîntul „acordarea”,</p>
--	--	--

	<p>investiții în termen de cel mult 10 zile de la data aprobării hotărârii de acordare a calității de consultant de investiții.</p> <p>(6) La aprobarea calității de consultant de investiții, Comisia Națională include informația privind persoana în cauză în Registrul consultaților de investiții, ținut de Comisia Națională.</p> <p>(8) Calitatea de consultant de investiții se aprobă pentru o perioadă nelimitată.</p> <p>(9) Calitatea de consultant de investiții se retrace prin hotărârea Comisiei Naționale în următoarele cazuri:</p> <p>a) consultantul de investiții încalcă prevederile prezentei legi și ale actelor normative ale Comisiei Naționale;</p>	<p>sintagma „în cauză” se substituie cu sintagma „respectiv” iar textul „ținut de Comisia Națională” se substituie cu cuvântul „aceasta”</p> <p>la alin.(8) cuvântul „aprobă” se substituie cu cuvântul „acordă”</p> <p><i>Argumentare:</i> Pentru un spor de precizie normativă în vederea uniformizării structurale a textului.</p> <p><u>Directia generală juridică a Secretariatului Parlamentului</u></p> <p>La art.37¹ alin.(9) lit.a), prevede că calitatea de consultant de investiții se retrace prin hotărârea Comisiei Naționale în cazul în care consultantul de investiții încalcă prevederile prezentei legi și ale actelor normative ale Comisiei Naționale. Considerăm că norma în redacția propusă necesită a fi concretizată întru asigurarea respectării criteriilor de calitate a legii, stabilite de Curtea Constituțională prin Hotărârea nr.26/2010. Curtea a precizat, că „Pentru a corespunde celor trei criterii de calitate - accesibilitate, previzibilitate și claritate - norma de drept trebuie să fie formulată cu suficientă precizie, astfel încât să permită persoanei să decidă asupra conduitei sale și să prevadă, în mod rezonabil, în funcție de circumstanțele cauzei, consecințele</p>	<p><u>Nu se sustine.</u></p> <p>CNPF a respectat Legea 100/2017, art.63 alin.(2), Modificările aduse actului normativ trebuie să se integreze armonios în actul respectiv, asigurându-se unitatea de stil și de terminologie, precum și succesiunea firească a elementelor structurale. În context, art.37¹ este o succesiune logică a art.37.</p> <p>În ceea ce privește încălcările, a se reține că alin.(3) al noului articol prevede normele materiale și secundare de autorizare și de conduită a acestor subiecți.</p>
--	--	--	--

<p>Articolul 39. Cerințe față de persoanele care administrează activitatea societății de investiții</p> <p>(1) Persoanele care efectiv administrează activitatea societății de investiții trebuie să corespundă cumulativ următoarelor cerințe:</p> <p>a) să se bucure de o bună reputație pentru a asigura o administrare stabilă și prudentă a societății de investiții și, dacă este aplicabil, a oricărui agent delegat;</p> <p>b) să aibă studii superioare absolvite și o experiență profesională în domeniul economic, financiar-bancar, pieței de capital sau în cel al administrării activelor (administrare fiduciară);</p> <p>c) să nu aibă sancțiuni valabile, aplicate de către Comisia Națională, Banca Națională a Moldovei sau de către un organism similar din</p>	<p>20. La articolul 39: se completează cu alineatele (1¹) și (1²) cu următorul cuprins:</p> <p>„(1¹) Certificatele de calificare sunt eliberate, suspendate și retrase în conformitate cu reglementările Comisiei Naționale. În cazul retragerii certificatului de calificare, persoana respectivă este în drept să solicite eliberarea unui nou certificat de calificare după expirarea termenului de un an după retragerea acestuia.</p> <p>(1²) Persoanele cu certificate de calificare eliberate de Comisia Națională nu pot fi angajate concomitent în cadrul altei persoane licențiate sau autorizate pe piața de capital, cu excepția funcției de membru al consiliului operatorului de piață.”</p>	<p>acestei conduite. În caz contrar, cu toate că legea conține o normă de drept care aparent descrie conduita persoanei în situația dată, persoana poate pretinde că nu-și cunoaște drepturile și obligațiile. Într-o astfel de interpretare, norma ce nu corespunde criteriilor clarității este contrară art. 23 din Constituție [...]”.</p> <p>Considerăm că se atestă o insuficiență de reglementare în partea ce ține de determinarea încălcării ce poate servi drept temei de retragere a calității de consultant de investiții.</p>	<p style="text-align: right;"><u>Se susține.</u></p>
---	--	---	--

străinătate de interzicere sau de suspendare a dreptului persoanei de a activa pe piața de capital sau bancară; d) să nu fi fost condamnate 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, deturare de fonduri, evaziune fiscală ori alte fapte de natură să conducă la concluzia că nu sînt create premisele necesare pentru asigurarea unei gestiuni sănătoase și prudente a societății de investiții; e) să nu dețină participațiuni calificate într-o altă societate de investiții sau într-o bancă neafiliată licențiate de către Comisia Națională să presteze servicii și activități de investiții; f) să dispună de certificatul de calificare, eliberat de Comisia Națională. Articolul 67. Admiterea spre tranzacționare pe piața reglementată a valorilor mobiliare corporative (4) Valorile mobiliare se admit spre tranzacționare pe o piață reglementată după publicarea unui prospect al ofertei publice. (5) Pentru admiterea spre tranzacționare pe piața reglementată, valorile mobiliare corporative trebuie să îndeplinească următoarele condiții:	25. Articolul 56: se completează cu alineatele (5) și (6) cu următorul cuprins: „(5) Comisia Națională nu poate refuza utilizarea unor astfel de sisteme, decât în cazul în care are motive obiective și demonstrabile de a suspecta că condițiile tehnice pentru decontarea tranzacțiilor executate pe piața reglementată/MTF prin intermediul sistemelor de decontare, altor decât cele indicate de piața reglementată/MTF, pot afecta funcționarea ordonată a pieței. (6) În aplicarea prezentului articol, Comisia Națională nu va afecta competențele legale ale Băncii Naționale a Moldovei în privința infrastructurii pieței financiare sau competențele altor autorități de supraveghere din afara țării, care au autorizat funcționarea sistemelor de clearing și decontare.” 29. La articolul 67: se completează cu alineatul (4 ¹) cu următorul cuprins: „(4 ¹) În orice caz, la admiterea spre tranzacționare pe piața reglementată, emitentul va face public un document care conține cel puțin informațiile prevăzute la art. 13 alin. (21).”; alineatul (5) se completează cu litera c) cu următorul cuprins: „c) societatea a desfășurat activitate în ultimii 3 ani anteriori solicitării de admitere la tranzacționare și a dezvăluit public informațiile pentru aceași	Dumitru ALAIBA, deputat în Parlamentul Republicii Moldova 13. Pct.25, la articolul 56: alin.(5) și (6) se expun în următoarea redacție: „(5) Comisia Națională nu poate refuza utilizarea sistemelor de clearing și decontare decât în cazul în care are motive obiective, care pot fi probate, de a suspecta că condițiile tehnice pentru decontarea tranzacțiilor executate pe piața reglementată sau în cadrul MTF prin intermediul sistemelor de decontare, altor decât cele indicate de piața reglementată sau de MTF, pot afecta funcționarea ordonată a pieței. (6) La aplicarea prevederilor prezentului articol, Comisia Națională nu va afecta exercitarea competențelor Băncii Naționale a Moldovei în privința infrastructurii pieței financiare sau a competențelor altor autorități de supraveghere de peste hotare, care au autorizat funcționarea sistemelor de clearing și decontare.” <i>Argumentare:</i> Pentru un spor de precizie normativă în vederea uniformizării structurale a textului. 14. Pct.29, la articolul 67: alin.(4 ¹) sintagma „în orice caz” se substituie cu sintagma „în toate cazurile” iar textul „va face public se substituie cu textul „publică”	<u>Se sustine.</u>
---	--	--	--------------------

<p>a) sînt achitate integral;</p> <p>b) conform actelor de constituire ale emitentului, pot fi liber tranzacționate (10) În scopul protejării investitorilor sau asigurării bunei funcționări a pieței, Comisia Națională este în drept:</p> <p>a) să suspende tranzacționarea valorilor mobiliare admise pe piața reglementată;</p> <p>b) să ceară pieței reglementate retragerea acestor valori mobiliare de pe piața reglementată.</p>	<p>perioadă, în conformitate cu prevederile legale.”;</p> <p>alineatul (10) se completează cu litera c) cu următorul cuprins:</p> <p>„c) să nu emită decizia de admitere a valorilor mobiliare spre tranzacționare pe piața reglementată.”</p>	<p>la alin. (5) lit.c) se expune în următoarea redacție:</p> <p>„c) sunt emise de o societate care a desfășurat activitate în ultimii 3 ani anteriori solicitării admiterii spre tranzacționare și a dezvăluit informația pentru perioada respectivă, în conformitate cu prevederile legislației.”</p> <p>la alin. (10) lit.c) se expune în următoarea redacție:</p> <p>„c) să refuze admiterea valorilor mobiliare spre tranzacționare pe piața reglementată.”</p> <p><i>Argumentare:</i> Pentru un spor de precizie normativă în vederea uniformizării structurale a textului.</p> <p>15. Pct.34 se expune în următoarea redacție:</p>	
<p>Articolul 78. Alte cerințe privind activitatea MTF</p> <p>Prevederile art.69, 70 și 71 se aplică corespunzător în raport cu MTF.</p> <p>Articolul 103. Structuri de tip "master-feeder"</p> <p>(10) În cazul în care OPCVM de tip "master" și OPCVM de tip "feeder" au depozitari sau auditori diferiți, depozitarii/auditorii în cauză încheie un acord asupra schimbului de informații, cu scopul de a asigura îndeplinirea obligațiilor de către ambii depozitari/auditori. Pînă la intrarea în vigoare a acordului respectiv, OPCVM de tip "feeder" nu investesc în acțiuni sau în unități de fond ale OPCVM de tip "master".</p>	<p>34. La articolul 78, textul „70 și 71” se substituie cu textul „art. 70 alin. (1)-(3), alin. (4) lit. a)-c) și art. 71”.</p> <p>35. La articolul 103:</p> <p>la alineatul (10), cuvintele „auditori diferiți” se substituie cu cuvintele „entități de audit diferite”, textul „depozitarii/auditori” se substituie cu textul „depozitari/entități de audit”, iar textul „depozitari/auditori” se substituie cu textul „depozitari/entități de audit”;</p>	<p>34. Articolul 78 va avea următorul cuprins:</p> <p>„Articolul 78. Alte cerințe privind activitatea MTF</p> <p>Prevederile art. 69, ale art. 70 alin. (1)-(3), alin. (4) lit. a)-c) și ale art. 71 se aplică corespunzător în raport cu MTF.”</p> <p>16. Pct.35 la articolul 103 la alineatul (10), primul enunț va avea următorul cuprins: „În cazul în care OPCVM de tip „master” și OPCVM de tip „feeder” au depozitari sau entități de audit diferite, depozitari/entități de audit în cauză încheie un acord asupra schimbului de informații, cu</p>	

<p>Articolul 114. Reguli privind transparenta și publicitatea</p> <p>(14) În raportul său de audit, auditorul OPCVM de tip "feeder" ia în considerare raportul de audit al OPCVM de tip "master". Auditorul OPCVM de tip "feeder" include în raport orice nereguli semnalate în raportul de audit al OPCVM de tip "master", precum și impactul acestora asupra OPCVM de tip "feeder".</p>	<p>37. La articolul 114 alineatul (14), cuvintele „său de audit” și „de audit al” se substituie cu cuvântul „auditorului”, iar cuvântul „auditorul”, în ambele cazuri, se substituie cu cuvintele „entitatea de audit a”.</p>	<p>scopul de a asigura îndeplinirea obligațiilor de către ambii depozitari/entități de audit.”</p> <p>17. Pct.37 se expune în următoarea redacție:</p> <p>„37. La articolul 114, alineatul (14) va avea următorul cuprins:</p> <p>„(14) În raportul auditorului, entitatea de audit a OPCVM de tip „feeder” ia în considerare raportul auditorului al OPCVM de tip „master”. Entitatea de audit a OPCVM de tip „feeder” include în raport toate neregulile semnalate în raportul auditorului al OPCVM de tip „master”, precum și impactul neregulilor asupra OPCVM de tip „feeder”.”</p> <p><i>Argumentare:</i> Pentru un spor de precizie normativă în vederea uniformizării structurale a textului.</p> <p>18. Pct.39, la articolul 118:</p> <p>alin.(1) la lit.a) se expune în următoarea redacție:</p> <p>„a) emitenților care sunt considerați entități de interes public;</p> <p>alin.(1) lit.b) și c) se completează la începutul textului cu cuvântul „emitenților”</p> <p>la alin.(2) textul, ale căror valori mobiliare” se substituie cu cuvântul „care”.</p> <p>la alin.(3) lit.a), b) și d) se expun în următoarea redacție:</p>
<p>Articolul 118. Dispoziții generale privind dezvăluirea informației</p> <p>(1) Prevederile prezentului capitol nu se aplică:</p> <p>a) autorităților administrației publice centrale și locale;</p> <p>b) societăților care au emis recipise depozitare moldovenești;</p> <p>c) emitenților care nu sînt considerați entități de interes public.</p> <p>(2) În cazul în care prezenta lege nu prevede expres modul în care o informație urmează a fi făcută publică, se consideră că informația respectivă este făcută publică dacă a fost dezvăluită:</p> <p>a) în unul sau în mai multe ziare cu difuzare națională; și/sau</p> <p>b) în formă electronică pe pagina web proprie; și/sau</p>	<p>39. Articolul 118 va avea următorul cuprins:</p> <p>„Articolul 118. Dispoziții generale privind dezvăluirea informației</p> <p>(1) Prevederile stabilite în secțiunile 1 și 2 din prezentul capitol, cu particularitățile prevăzute de prezenta lege, se aplică următoarelor categorii de emitenți:</p> <p>a) care întrunesc criteriile entităților de interes public;</p> <p>b) ale căror valori mobiliare sunt admise spre tranzacționare în cadrul unui MTF;</p> <p>c) ale căror valori mobiliare constituie obiectul unei oferte publice, dezvăluirea informației fiind obligatorie pe toată perioada circulației valorilor mobiliare astfel plasate.</p> <p>(2) Emitenții ale căror valori mobiliare nu întrunesc criteriile unei entități de</p>	<p>următoarea redacție:</p>

<p>c) prin distribuirea ei unei agenții de presă și/sau de informații, cu condiția că aceasta o va dezvălui public; și/sau d) în textul unei decizii a unei autorități a administrației publice, ce urmează a fi publicată în Monitorul Oficial al Republicii Moldova.</p> <p>(3) Orice informație făcută publică conform cerințelor stabilite la art.125 este prezentată concomitent și Comisiei Naționale.</p> <p>(4) Comisia Națională emite acte normative privind crearea și menținerea activității mecanismelor oficiale de stocare a informațiilor făcute publice în conformitate cu prevederile prezentului capitol.</p> <p>(5) Emitenții valorilor mobiliare admise la tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul MTF sînt obligați să asigure un tratament egal în ceea ce privește dezvăluirea de informații pentru toți deținătorii de valori mobiliare care se află într-o situație identică. Dezvăluirea informației se efectuează în conformitate cu prezenta lege, cu Legea nr.1134-XIII din 2 aprilie 1997 privind societățile pe acțiuni și cu actele normative ale Comisiei Naționale.</p>	<p>interes public dezvăluie informația conform prevederilor prezentei legi, Legii nr. 1134/1997 privind societățile pe acțiuni și actelor normative ale Comisiei Naționale.</p> <p>(3) În cazul în care prezenta lege nu prevede expres modul în care o informație urmează a fi făcută publică, se consideră că informația respectivă este făcută publică dacă a fost dezvăluită:</p> <p>a) în unul sau în mai multe ziare cu difuzare națională; și/sau</p> <p>b) în formă electronică pe pagina web oficială; și/sau</p> <p>d) prin distribuirea ei unei agenții de presă și/sau de informații, cu condiția că aceasta o va dezvălui public; și/sau</p> <p>e) în textul unei decizii a unei autorități a administrației publice, ce urmează a fi publicată în Monitorul Oficial al Republicii Moldova.</p> <p>(4) Comisia Națională emite acte normative privind crearea și menținerea activității mecanismelor oficiale de stocare a informațiilor făcute publice în conformitate cu prevederile prezentului capitol.</p> <p>(5) Emitenții valorilor mobiliare sunt obligați să asigure un tratament egal în ceea ce privește dezvăluirea de informații pentru toți deținătorii de valori mobiliare care se află într-o situație identică.”</p>	<p>a) în una sau în mai multe publicații periodice cu difuzare națională; și/sau</p> <p>b) pe pagina web oficială a entității; și/sau</p> <p>d) prin remiterea acestora unei agenții de presă și/sau de informații, cu condiția că agenția respectivă să o dezvăluie; și/sau</p> <p>la alin.(3) lit.e) cuvintele „unei decizii a” se substituie cu cuvîntul „actului”</p> <p>la alin.(4) cuvintele „menținerea activității” se substituie cu cuvintele „asigurarea funcționării” iar cuvintele „făcute publice” se substituie cu „dezvăluite”</p> <p>la alin.(5) cuvintele „tratament egal” se substituie cu cuvintele „tratament identic”</p> <p><i>Argumentare:</i> Pentru un spor de precizie normativă în vederea uniformizării structurale a textului.</p>	<p><u>Nu se sustine.</u></p> <p>Criteriile pentru determinarea calității de entitate de interes public sunt prevăzute în definiția acesteia de la art.6, respectiv, considerăm că norma este una previzibilă.</p>
---	--	---	--

Articolul 120. Raportul anual al emitentului	41. Articolul 120: alineatul (2):	<u>Dumitru ALAIBA, deputat în Parlamentul Republicii Moldova</u>	<u>Se susține.</u>
(2) Raportul anual al emitentului va conține:	la punctul 1), cuvintele „cu anexarea raportului de audit” se substituie cu textul „iar pentru entitatea-mamă – și situațiile financiare consolidate, cu anexarea raportului auditorului”;	19. Pct.41, la articolul 120, alin.(2), punctul 1) va avea următorul cuprins:	
1) situațiile financiare anuale, cu anexarea raportului de audit;	situațiile financiare consolidate, cu anexarea raportului auditorului”;	„1) situațiile financiare anuale, iar pentru entitatea-mamă – și situațiile financiare consolidate, cu anexarea raportului auditorului;”	
economico-financiare a emitentului și a întreprinderilor pe care le controlează, precum și o descriere a principalelor riscuri cu care se confruntă el.	42. Articolul 121: la alineatul (1), cuvântul „fiecărui” se substituie cu cuvântul „primului”;	20. Pct.42, la articolul 121: alin.(1) va avea următorul cuprins:	
Articolul 121. Raportul semestrial al emitentului	la alineatul (3), punctul 1) se completează cu textul „, iar pentru entitatea-mamă – și situațiile financiare consolidate”;	„(1) Emitentul este obligat să publice raportul semestrial după încheierea primului semestru, dar nu mai târziu de 2 luni după încheierea acestuia.”	
(1) Emitentul este obligat să publice raportul semestrial după încheierea fiecărui semestru, dar nu mai târziu de 2 luni după încheierea semestrului.		la alin.(3), punctul 1) va avea următorul cuprins:	
(3) Raportul semestrial al emitentului va conține:		„1) situațiile financiare semestriale, iar pentru entitatea-mamă – și situațiile financiare semestriale consolidate;”	
1) situațiile financiare semestriale;	43. Articolul 125 se completează cu alineatul (8) cu următorul cuprins:	21. Pct.43 se expune în următoarea redacție:	
Articolul 125. Dezvăluirea informației privind deținerea importantă de acțiuni	„(8) Orice informație făcută publică de către emitent, conform cerințelor prezentului articol, urmează a fi prezentată concomitent și Comisiei Naționale.”	43.Articolul 125 se completează cu alineatul (8) cu următorul cuprins:	
(7) Modelul formularelor-tip pentru dezvăluirea informației conform prezentului articol și modelul de completare a acestora se stabilesc în actele normative ale Comisiei Naționale.	44. Se completează cu articolul 126 ¹ cu următorul cuprins:	„(8) Toate informațiile dezvăluite de către emitent conform prevederilor prezentului articol sunt prezentate, concomitent, și Comisiei Naționale.”	
Articolul 126. Alte cerințe privind dezvăluirea informației	„Articolul 126 ¹ . Dezvăluirea informației privind persoanele afiliate	22. Pct.44, la articolul 126 ¹ , alin.(1) se expune în următoarea redacție:	
b) efectuează distribuirea informațiilor respective, cu condiția că persoanele nominalizate nu obțin direct sau	(1) Persoanele afiliate emitenților nominalizați la art. 118 alin. (1) lit. a) și b) și alin. (2), în termen de cel mult 5 zile lucrătoare de la data obținerii poziției de afiliere, sunt obligate, în modul stabilit	„(1) Persoana afiliată emitentului specificat la art. 118 alin. (1) lit. a) și b) și alin. (2), în termen de 5 zile lucrătoare de la data obținerii calității de persoană afiliată, este obligată să	

indirect beneficii de orice natură ca urmare a difuzării informațiilor în cauză.	de actele normative ale Comisiei Naționale, să prezinte emitentului informații despre persoanele sale afiliate, determinate în conformitate cu prevederile Legii nr. 1134/1997 privind societățile pe acțiuni. 49. Articolul 131 ¹ : la alineatul (1), după textul „alin. (13)” se introduce textul „și (14)”; 50. Se completează cu articolele 131 ² și 131 ³ cu următorul cuprins: Articolul 131 ³ . Compensarea acționarilor fondurilor de investiții nemutuale și pentru privatizare (1) Soldurile mijloacelor bănești din conturile deschise în băncile de pe teritoriul Republicii Moldova, repartizate de către fondurile de investiții nemutuale și pentru privatizare și neridicate de către acționarii acestora sunt transferate în Fond, în scopul păstrării și gestionării. Onorarea sumelor datorate acționarilor acestor fonduri se va efectua în baza listelor acționarilor care nu au beneficiat de mijloacele bănești revenite în urma lichidării, transmise de băncile respective Fondului. Prin derogare de la prevederile art. 131 alin. (1), compensarea acoperă mijloacele bănești aflate în evidența contului acționarului la data transmiterii listelor către Fond.	prezinte emitentului respectiv, în modul stabilit de actele normative ale Comisiei Naționale, informația privind persoanele sale afiliate, care sunt determinate în conformitate cu prevederile Legii nr. 1134/1997 privind societățile pe acțiuni.” 23. Pct.49, la articolul 131 ¹ la alineatul (1), primul enunț va avea următorul cuprins: „Evidența mijloacelor bănești transferate în Fond în temeiul art. 146 ¹ alin. (13) și (14) este ținută separat de evidența altor mijloace ale Fondului.” 24. Pct.50, la articolul 131 ³ la alineatul (1), al doilea enunț cuvântul „onorarea,, se substituie cu „achitarea” 25. Pct.53, la articolul 134, la alin.(1), lit.e) va avea următorul cuprins: „e) entități de audit a societății de investiții și angajaților acestora;” 26. Pct.54 se expune în următoarea redacție: „54.La articolul 139, alineatul (3) va avea următorul cuprins: „(3) Deciziile Comisiei Naționale pot fi contestate în conformitate cu prevederile Codului administrativ și ale Legii nr. 192/1998 privind Comisia Națională a Pieței Financiare.” 27. Pct.55, la articolul 140, alin.(14 ¹) lit.a) cuvântul „benevol” se exclude
Articolul 131 ¹ . Compensarea clienților administratorilor fiducieri (1) Evidența mijloacelor bănești transferate în Fond în temeiul art.146 ¹ alin.(13) este ținută separat de alte mijloace ale Fondului. Mijloacele respective pot fi utilizate doar pentru compensarea clienților administratorilor fiducieri.	53. Articolul 134: la alineatul (1) litera e), cuvântul „auditorului” se	

<p>(1) Din contul Fondului nu se compensează prejudiciile și nu se achită compensații:</p> <p>e) auditorului societății de investiții și angajaților acesteia;</p> <p>Articolul 139. Dispoziții generale</p> <p>(3) Orică decizie a Comisiei Naționale poate fi contestată în conformitate cu prevederile Codului administrativ.</p> <p>Articolul 140. Reglementarea prin licențiere și autorizare</p> <p>(14) Dacă la expirarea termenului pentru care a fost suspendată licența nu au fost înlăturate toate încălcările, Comisia Națională este în drept să retragă licența. Retragerea licenței la solicitarea persoanei licențiate are loc după prezentarea de către aceasta a confirmării privind lipsa pretențiilor din partea clienților, la care se anexează și documentele justificative.</p> <p>Articolul 143. Auditul extern</p> <p>(1) Persoanele juridice care dețin licențe de societate de investiții, de operator de piață sînt supuse auditului obligatoriu privind situațiile financiare anuale, precum și auditului serviciilor și activităților desfășurate cel puțin o dată pe an, în conformitate cu legislația în domeniul auditului și cu actele normative elaborate de Comisia Națională și Ministerul Finanțelor.</p>	<p>substituie cu cuvintele „entități de audit a”;</p> <p>54. La articolul 139 alineatul (3), textul „Legii contenciosului administrativ nr.793-XIV din 10 februarie 2000” se substituie cu textul „Codului administrativ al Republicii Moldova nr. 116/2018 și Legii nr. 192/1998 privind Comisia Națională a Pieței Financiare”.</p> <p>55. Articolul 140: se completează cu alineatele (14¹), (14²) și (14³) cu următorul cuprins:</p> <p>„(14¹) Comisia Națională este în drept să retragă licența în cazul în care:</p> <p>a) retragerea licenței este solicitată benevol de persoana licențiată, ca urmare a hotărârii adunării generale a acționarilor;</p> <p>58. Articolul 143: denumirea va avea următorul cuprins:</p> <p>„Articolul 143. Auditul situațiilor financiare”;</p> <p>alineatul (1) va avea următorul cuprins:</p> <p>„(1) Situațiile financiare ale persoanelor licențiate sau autorizate conform art. 140 alin. (2) sunt supuse auditului obligatoriu conform legislației în domeniul auditului și actelor normative ale Comisiei Naționale.”;</p>	<p><u>Directia generală juridică a Secretariatului Parlamentului</u></p> <p>La art.143 alin.(1), urmează a se explica necesitatea de specificare a faptului că auditul obligatoriu se va efectua și conform actelor normative ale CNPF. Atenționăm că, prin aceste acte normative nu pot fi aprobate reglementări ce depășesc cadrul normativ în domeniul auditului, iar norma în cauză nu servește drept temei de adoptare</p>	<p><u>Nu se sustine.</u></p> <p>Art.143 alin.(1) în vigoare deja prevede aspectul invocat, CNPF în temeiul normei date are emis actul secundar – Regulamentul nr.56/4/2018 privind auditul persoanelor licențiate și autorizate pe piața de capital, act care nu excede/încalcă legislația în domeniul auditului. Or, ținând cont de domeniile specifice ale CNPF, entitățile de audit care efectuează auditul participanților profesioniști, trebuie să se asigure că dispune de auditori calificați în materia specială (atestare de calificare eliberare de CNPF, inclusiv ca auditor al participanților profesioniști), - Legea nr.271/2017, art.50 alin.(7) ... pentru obținerea certificatului de calificare al auditorului instituțiilor financiare și al auditorului participanților profesioniști la piața financiară nebankară, auditorii susțin examene și primesc certificatele de calificare corespunzătoare la Banca Națională a Moldovei și la Comisia Națională a Pieței Financiare.</p>
---	--	--	---

<p>Articolul 143. Auditul extern</p> <p>(1) Persoanele juridice care dețin licențe de societate de investiții, de operator de piață sînt supuse auditului obligatoriu privind situațiile financiare anuale, precum și auditului serviciilor și activităților desfășurate cel puțin o dată pe an, în conformitate cu legislația în domeniul auditului și cu actele normative elaborate de Comisia Națională și Ministerul Finanțelor.</p> <p>(3) În cazul cînd în raportul de audit nu este dezvăluită informația stabilită de prezenta lege și de actele normative ale Comisiei Naționale, Comisia Națională este în drept să ceară persoanelor nominalizate la alin.(1) desemnarea unui alt auditor pentru efectuarea auditului repetat privind situațiile financiare anuale.</p> <p>(6) Informarea cu bună-credință a Comisiei Naționale de către auditor, conform alin.(4), nu constituie o încălcare a restricțiilor contractuale sau legale privind divulgarea informației de către auditor și nu implică responsabilitatea sau sancționarea acestuia.</p>	<p>58. Articolul 143: denumirea va avea următorul cuprins: „Articolul 143. Auditul situațiilor financiare”;</p> <p>alineatul (1) va avea următorul cuprins: „(1) Situațiile financiare ale persoanelor licențiate sau autorizate conform art. 140 alin. (2) sunt supuse auditului obligatoriu în domeniul auditului și actelor normative ale Comisiei Naționale.”;</p> <p>la alineatul (3), cuvintele „de audit” se substituie cu cuvîntul „auditorului”, iar cuvintele „unui alt auditor” se substituie cu cuvintele „altei entități de audit”;</p> <p>la alineatul (6): după textul „alin. (4)” se introduce textul „și (5)”;</p> <p>cuvintele „divulgarea informației” se substituie cu cuvintele „respectarea confidențialității și a secretului profesional”.</p>	<p><u>Dumiriu ALAIBA, deputat în Parlamentul Republicii Moldova</u></p> <p>28. Pct.58, la articolul 143: denumirea articolului și alin. (1) vor avea următorul cuprins: „Articolul 143. Auditul situațiilor financiare</p> <p>(1) Situațiile financiare ale persoanelor licențiate sau autorizate, conform art. 140 alin. (2), sunt supuse auditului obligatoriu în conformitate cu prevederile legislației privind auditul situațiilor financiare și ale actelor normative ale Comisiei Naționale.”</p> <p>alin. (3) va avea următorul cuprins: „(3) În cazul în care în raportul auditorului nu este dezvăluită informația stabilită de prezenta lege și de actele normative ale Comisiei Naționale, Comisia Națională este în drept să ceară persoanelor specificate la alin. (1) desemnarea altei entități de audit pentru efectuarea repetată a auditului situațiilor financiare anuale.”</p> <p>la alin.(4) lit.c) cuvîntul „conduce,, se substituie cu cuvîntul „duce”</p> <p>alin. (6) va avea următorul cuprins: „(6) Informarea cu bună-credință a Comisiei Naționale de către auditor, conform alin. (4) și (5), nu constituie o încălcare a restricțiilor contractuale sau legale privind respectarea confidențialității și a secretului</p>	<p><u>Se susține.</u></p>
---	--	---	----------------------------------

<p>Articolul 144. Încălări și sancțiuni</p> <p>(1) Sînt considerate încălări pe piața de capital încălarea prevederilor imperative ale prezentei legi și faptele stabilite expres de Codul contravențional al Republicii Moldova și de Codul penal al Republicii Moldova.</p> <p>(8) Mărima amenzii prevăzute la alin.(2) lit.h), precum și aplicarea sancțiunilor de la lit.c)–e) se stabilesc în actele normative ale Comisiei Naționale, în funcție de încălcare ce a avut loc.</p>	<p>59. Articolul 144: la alineatul (1): cuvântul „încălcare” se substituie cu cuvântul „nerespectarea”;</p> <p>după cuvintele „legi și” se introduce textul „ale actelor normative ale Comisiei Naționale.”;</p> <p>alineatul (8) va avea următorul cuprins: „(8) Modul de aplicare și executare a sancțiunilor prevăzute la alin. (2) se stabilește în actele normative ale Comisiei Naționale.”</p>	<p>profesional de către auditor și nu implică răspunderea sau sancționarea acestuia.”</p> <p>29. Pct.59 la articolul 144, alin. (1) va avea următorul cuprins:</p> <p>„(1) Sunt considerate încălări pe piața de capital nerespectarea prevederilor prezentei legi și ale actelor normative ale Comisiei Naționale, precum și faptele stabilite expres de Codul contravențional și de Codul penal.”</p> <p><u>Directia generală juridică a Secretariatului Parlamentului</u></p> <p>La art.144:</p> <p>La alin.(1), atenționăm că denumirea articolului conține noțiunea de „încălcare”, care este una corectă și aplicabilă în raport cu fapta săvârșită, inclusiv prin nerespectarea unor prescripții legale. Totodată, trimiterea la actele normative ale CNPF în cazul aplicării sancțiunilor și excluderea trimiterii la Codul contravențional din alin.(3) poate conduce la interpretarea diferită a reglementărilor ce țin de determinarea faptelor ce constituie o încălcare a legii și a sancțiunilor stabilite prin lege, la aprecierea legalității și constituționalității aplicării sancțiunii în temeiul normelor în cauză.</p> <p>În contextul redacției alin.(8), care prevede că ”Modul de aplicare și</p>	<p><u>Se sustine partial.</u></p> <p>Pentru claritate alin.(1) se va da în redacție nouă cu următorul conținut:„(1) Sunt considerate încălări pe piața de capital nerespectarea prevederilor prezentei legi și ale actelor normative ale Comisiei Naționale, precum și faptele stabilite expres de Codul contravențional și Codul penal.”</p> <p>Totodată, alin.(3) este una previzibilă în contextul modificărilor propuse ținând cont că prevede sancțiunea contravențională.Cu referire la alin.(8), CNPF vine să asigure subiecții de drept în aplicarea normei existente (cu revizuirile de rigoare), cu reglementări secundare transparente în materie de repere minime în ceea ce privește procedura de</p>
--	---	---	---

<p>Articolul 145. Exceptarea publicării deciziilor</p> <p>(1) Prin derogare de la Legea nr.192-XIV din 12 noiembrie 1998 privind Comisia Națională a Pieței Financiare, Comisia Națională este în drept să nu publice în Monitorul Oficial al Republicii Moldova deciziile sale privind stabilirea unei măsuri prevăzute la art.141 și 142 din prezenta lege și/sau privind rezultatele investigației, sau privind aplicarea de sancțiuni în cazul în care consideră că dezvăluirea acestei informații poate dăuna realizării atribuțiilor de supraveghere și control, poate cauza prejudicii clienților persoanelor licențiate sau autorizate și/sau investitorilor și/sau poate afecta funcționarea normală a pieței de capital.</p> <p>Articolul 146. Încetarea activității pe piața de capital a persoanelor licențiate sau autorizate</p> <p>(1) La retragerea licențelor sau a autorizațiilor eliberate anterior, Comisia Națională supraveghează modul de executare a obligațiilor persoanelor licențiate sau autorizate față de clienții acestora.</p> <p>(2) În vederea executării alin.(1), Comisia Națională este în drept:</p> <p>c) să suspende operațiunile bancare la conturile curente ale persoanei licențiate sau autorizate, și/sau</p>	<p>60. Articolele 145 și 146 vor avea următorul cuprins:</p> <p>„Articolul 145. Publicarea sancțiunilor</p> <p>(1) Comisia Națională publică, fără întârziere, pe pagina web oficială și, după caz, în Monitorul Oficial al Republicii Moldova, sancțiunile aplicate potrivit prevederilor art. 144.</p> <p>Articolul 146. Încetarea activității pe piața de capital a persoanelor licențiate sau autorizate</p> <p>(1) Încetarea activității pe piața de capital se realizează în conformitate cu prevederile prezentei legi și ale actelor normative ale Comisiei Naționale.</p>	<p>executare a sancțiunilor prevăzute la alin. (2) se stabilește în actele normative ale Comisiei Naționale”, considerăm că normele de modificare ale art.144 din proiect în redacția propusă urmează a fi examinate suplimentar, cu consultarea experților în domeniu, întru asigurarea respectării celor trei criterii de calitate a legii.</p> <p><u>Directia generală juridică a Secretariatului Parlamentului</u></p> <p>La art.145 alin.(1), textul ”fără întârziere”, urmează a fi precizat, întru neadmiterea unor interpretări diferite și contradictorii.</p> <p>La art.146:</p> <p>la alin.(1) norma de reglementare în redacția propusă permite tălmăciri diferite în partea ce ține de aprecierea ierarhiei raporturilor juridice dintre normele juridice stabilite prin lege și prin actele normative adoptate întru executarea acestor prevederi, plasându-le pe aceeași treaptă. Norma juridică urmează a fi revăzută sub aspect redacțional, cu menționarea expresă a faptului că</p>	<p>aplicare și executare a sancțiunilor (spre exemplu, circumstanțele relevante pentru determinarea categoriei de sancțiuni și a mărării amenzii – gravitate, grad de cooperare, etc). Sancțiunile trebuie să fie eficace și proporționale cu faptele și deficiențele constatate și să fie de natură a avea un efect descurajant.</p> <p><u>Nu se sustine</u></p> <p>La elaborarea normei s-a luat în considerare regulile existente în sistemul financiar bancar (Legea nr.202/2017, art.146 alin.(1)), care transpun fidel directivele UE în materie (Directivele: nr.2013/36 - art.68 alin.(1); nr.2014/65 - art.71 alin.(1))</p> <p><u>Se sustine</u></p> <p>Pentru claritate se propune următoarea redacție a a alin.(1): „(1) Încetarea activității pe piața de capital se realizează în conformitate cu prevederile prezentei legi și ale actelor normative emise în aplicarea acesteia.”</p>
--	--	---	--

	<p>(2) Încetarea activității pe piața de capital a persoanei licențiate sau autorizate are loc:</p> <p>c) în cazul expirării termenului de valabilitate al autorizației eliberate;</p> <p>60. Articolele 145 și 146 vor avea următorul cuprins:</p> <p>Articolul 146. Încetarea activității pe piața de capital a persoanelor licențiate sau autorizate</p> <p>(3) La retragerea licențelor sau a autorizațiilor eliberate anterior, Comisia Națională supraveghează modul de executare a obligațiilor persoanelor licențiate sau autorizate față de clienții acestora, precum și modul de păstrare a înregistrărilor conform art. 57.</p> <p>(6) În vederea executării alin. (3), Comisia Națională este în drept:</p> <p>a) să ceară instanței de judecată intentarea procesului de insolabilitate în privința persoanei licențiate sau autorizate și dispunerea măsurilor de asigurare necesare; și/sau</p> <p>b) să ceară instanței de judecată dizolvarea persoanei licențiate sau autorizate și desemnarea lichidatorului</p>	<p>încetarea activității pe piața de capital se realizează în conformitate cu prevederile prezentei legi. Ori, actele normative întru aplicarea normelor legii nu sunt temei de aplicare în sine, dar este o normă în alb, care nu prevede adoptarea unui act normativ concret;</p> <p>la alin.(2) lit.c), urmează a se concretiza dacă norma de reglementare se referă și la licențe.</p>	<p><u>Nu se susține</u></p> <p>Licențele de activitate pe piața de capital sunt eliberate pe termen nelimitat (art.140 alin.(8))</p>
	<p><u>Dumitru ALAIBA, deputat în Parlamentul Republicii Moldova</u></p> <p>30. Pct.60, la articolul 146:</p> <p>la alin.(3) cuvintele „eliberate anterior” se exclud</p> <p>la alin.(6) la lit.a) și b) cuvintele „să ceară” se substituie cu cuvintele „să solicite”</p> <p><i>Argumentare:</i> Amendamentele propuse la proiectul de lege au drept scop sporirea preciziei normative din punct de vedere a obiectiilor din avizul Direcției generale juridice a Secretariatului Parlamentului și cele de ordin tehnic - redacțional, în vederea uniformizării structurale a textului, precum și aducerea în concordanță a normelor juridice propuse cu prevederile ultimelor modificări operate în legislație.</p>	<p><u>Se susține.</u></p>	

<p>Articolul 146¹. Încetarea activității pe piața de capital a administratorilor fiduciari</p> <p>(13) Mijloacele bănești care nu sînt repartizate către clienții administratorilor fiduciari din motivul imposibilității restabilirii registrelor pe parcursul a 3 ani după aprobarea de către Comisia Națională a raportului de lichidare și a proiectului de repartizare a activelor conform prevederilor prezentului articol sînt transferate în Fond, în scopul păstrării și gestionării, și pot fi utilizate doar pentru compensarea clienților administratorilor fiduciari în modul stabilit la art.131¹, pe măsura restabilirii informației din registrele clienților.</p>	<p>în conformitate cu legislația, în cazul în care, în termen de 30 de zile de la data intrării în vigoare a hotărârii de retragere a licenței sau autorizăției, persoana licențiată sau autorizată pe piața de capital nu a inițiat procedura de stingere a obligațiilor pe piața de capital și nu a convocat adunarea generală a acționarilor; și/sau</p> <p>61. Articolul 146¹: se completează cu alineatul (14) cu următorul cuprins: „(14) Mijloacele bănești repartizate conform alin. (12) și care nu sunt ridicate de către clienții administratorilor fiduciari din conturile deschise în bănci, pe parcursul a 3 ani după aprobarea de către Comisia Națională a raportului de lichidare și a proiectului de repartizare a activelor conform prevederilor prezentului articol, sunt transferate în Fond și pot fi utilizate doar pentru compensarea clienților administratorilor fiduciari conform modului stabilit la art. 131¹ alin. (6).”</p>	<p><u>Directia generală juridică a Secretariatului Parlamentului</u> La art.146¹ la alin.(14), cuvântul ”Fond” se va concretiza, în scop de rigoare juridică și redacțională.</p>	<p><u>Nu se susține</u> Cuvântul <i>Fond</i> are explicația la art.130 alin.(1).</p>
--	--	---	---

 **Dumitru ALAIBA**
Președintele Comisiei