Proiect

**PARLAMENTUL REPUBLICII MOLDOVA**

**L E G E**

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

Parlamentul adoptă prezenta lege organică.

**Articolul 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. La articolul 2:

la alineatul (3), cuvântul „comerciale” se exclude;

alineatul (5) se abrogă.

1. La articolul 4 alineatul (3) literele a) și b), se exclude textul „, inclusiv recipisele depozitare asupra acestor valori mobiliare”.
2. La articolul 6:

noțiunea „*auditor”* se abrogă;

la noțiunea „*companie investiţională”,* textul „nr.1134-XIII din 2 aprilie 1997” se substituie cu textul „nr.1134/1997”;

la noțiunea „*depozitar al activelor organismelor de plasament colectiv în valori mobiliare”,* cuvântul „comercială” se exclude;

după noțiunea „*depozitar al activelor organismelor de plasament colectiv în valori mobiliare”* se completează cu noțiunea „*emitent”* cu următorul cuprins:

*„emitent* - persoană juridică care emite sau propune emiterea de valori mobiliare;”

noțiunea „*entitate de interes public”* va avea următorul cuprins:

„*entitate de interes public* – entitate care întruneşte cel puţin una din următoarele criterii:

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

b) un emitent ale cărui valori mobiliare sunt admise la tranzacţionare pe o piaţă reglementată;

c) o societate pe acţiuni ce constituie entitate mare conform criteriilor stabilite la art.4 alin.(4) din Legea contabilităţii şi raportării financiare nr.287/2017;”

după noțiunea „*fond de investiții”* se completează cu noțiunea „*informații esențiale”* cu următorul cuprins:

*„informații esențiale* – informaţii fundamentale care trebuie furnizate investitorilor pentru a le permite să înţeleagă natura şi riscurile aferente emitentului, garantului şi valorilor mobiliare care le sunt oferite sau care sunt admise la tranzacţionare pe o piaţă reglementată. Informaţiile esenţiale includ următoarele elemente:

a) o scurtă descriere a riscurilor asociate emitentului şi eventualilor garanţi şi a principalelor caracteristici ale acestora, inclusiv activele, pasivele şi situaţia financiară;

b) o descriere succintă a riscurilor asociate şi a caracteristicilor esenţiale ale investiţiei în valorile mobiliare în cauză, inclusiv orice drepturi aferente acestor valori mobiliare;

c) condiţiile generale ale ofertei, inclusiv cheltuielile estimate percepute investitorului de emitent sau de ofertant;

d) detalii privind admiterea la tranzacţionare;

e) motivele ofertei şi destinaţia prevăzută a veniturilor rezultate în urma ofertei;”

noțiunea „*ofertant*” va avea următorul cuprins:

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

la noțiunea *„ofertă de preluare”*, cuvintele „ce urmăreşte” se substituie cu cuvintele *„*care survine în urma obținerii controlului”;

noțiunea „*participaţiune calificată*” va avea următorul cuprins:

„*participaţiune calificată* – deţinerea directă sau indirectă a cel puţin 10% din capitalul social al societăţii de investiţii, al unui operator de piaţă, al unui emitent sau deţinerea ce permite exercitarea unei influenţe dominante asupra gestionării acestuia. Deţinerile directe şi indirecte în capitalul social al societăţii comerciale se stabilesc conform actelor normative ale Comisiei Naţionale;”;

la noțiunea *„persoane care acționează în mod concertat*”:

textul „care cooperează cu ofertantul sau cu societatea pentru preluarea controlului societăţii în cauză” se substituie cu textul „pentru a înfăptui o politică comună în legătură cu un emitent”;

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

se completează cu punctele 5) – 15) cu următorul cuprins:

„5) persoanele care au achiziţionat acţiuni ale societăţii în circumstanţe care denotă achiziţia coordonată sau intenţia comună a acestor persoane de a achiziţiona acţiunile societăţii;

6) o persoană cu membrii organelor de conducere și cu persoanele cu care aceasta activează în mod concertat, precum și aceste persoane între ele;

7) persoane care în derularea unor operaţiuni economice utilizează resurse financiare având aceeaşi sursă sau care provin de la entităţi diferite care sunt persoane care activează în mod concertat;

8) persoane care în derularea unor operaţiuni economice direcţionează beneficiile astfel obţinute către acelaşi destinatar sau către destinatari care sunt persoane care activează în mod concertat;

9) persoane juridice ale căror structuri de proprietate sau organe de conducere au preponderent aceeaşi componenţă;

10) persoane care au adoptat sau adoptă o politică investiţională similară, prin achiziţia şi/sau prin înstrăinarea de instrumente financiare emise de acelaşi emitent sau de persoane care activează în mod concertat cu acelaşi emitent;

11) persoane, al căror exerciţiu identic al drepturilor conferite de valorile mobiliare emise de societate denotă o politică comună de durată cu referire la societate;

12) persoane care pentru derularea unor operaţiuni economice, de reprezentare a intereselor sau pentru exercitarea drepturilor de vot conferite de instrumentele financiare deţinute, au desemnat sau desemnează ca mandatar, respectiv mandatari aceeaşi persoană, respectiv persoane care sunt persoane care activează în mod concertat;

13) persoane care s-au asociat în orice formă juridică recunoscută de lege, iar scopul sau obiectivul asocierii constă în operaţiuni aflate în legătură cu societatea;

14) persoane care au deţinut sau deţin în acelaşi timp cote de participare la una sau mai multe persoane juridice exercitând controlul asupra acestora şi desfășurând o politică comună;

15) persoane care au derulat sau derulează operaţiuni economice împreună;”;

enunțul „Calificarea afilierii directe şi indirecte faţă de un emitent, ofertant sau deţinător de valori mobiliare, precum şi cazurile de aplicare a afilierii pentru identificarea deţinerilor directe sau indirecte în capitalul social al societăţii comerciale, pentru calificarea manipulărilor pe piaţa de capital se stabilesc în actele normative ale Comisiei Naţionale;” se substituie cu enunțul „În sensul prezentei legi noțiunea de persoane care acţionează în mod concertat se aplică la ofertele de preluare, participațiunile calificate și identificarea abuzului pe piață;”;

la noțiunea „*societate de investiţii*, după cuvintele „persoană juridică” se completează cu textul „cu forma organizatorico-juridică de societate pe acțiuni”;

noțiunea *„recipisă depozitară moldovenească”* se abrogă;

la noțiunea *„titluri de capital”*, după cuvintele „valori mobiliare” se completează cu cuvântul „transferabile”;

după noțiunea *„valori mobiliare emise în mod continuu sau repetat”* se completează cu noțiunea „*valori mobiliare străine*” cu următorul cuprins:

*„valori mobiliare străine* – valori mobiliare din cele specificate la art.4 alin.(3), emise de către emitent-persoana juridică străină și puse în circulație pe teritoriul Republicii Moldova conform prevederilor prezentei legi, precum și legislației privind reglementarea valutară;”;

la noțiunea *„valori mobiliare transferabile”*, după cuvântul „valori” se completează cu cuvântul „mobiliare”;

1. Articolul 7:

alineatul (3) se abrogă;

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

„(41) Majorarea capitalului social din contul emisiunii suplimentare, în cazul entităților de interes public, se efectuează numai prin ofertă publică realizată pe piața reglementată.

(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.”;

alineatul (8), se completează cu textul „, dacă prezenta lege sau alte acte normative nu prevăd altfel”;

la alineatul (9), textul „nr.1107-XV din 6 iunie 2002” se substituie cu textul „nr.1107/2002”, iar textul „1134-XIII din 2 aprilie 1997” se substituie cu textul „1134/1997”;

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

„d) existența interdicției de înregistrare, emisă de instanța de judecată sau de executorul judecătoresc.”;

se completează cu alineatele (12) și (13) cu următorul cuprins:

„(12) Anularea valorilor mobiliare se efectuează conform hotărârii:

a) emitentului – în cazul fracţionării, consolidării sau convertirii valorilor mobiliare, micşorării capitalului social, precum şi în alte cazuri stipulate de legislaţie;

b) hotărârii instanţei de judecată – în cazul declarării emisiunii valorilor mobiliare nevalabile;

c) organului înregistrării de stat privind radierea societăţii din Registrul de stat al persoanelor juridice.

(13) Hotărârea privind anularea valorilor mobiliare, adoptată de organul specificat la alin.(12) lit.a)–c) va prevedea etapele, termenele de anulare şi acţiunile ce urmează a fi întreprinse de emitent, deținătorul de registru şi de alte organe pentru anularea valorilor mobiliare.”.

1. Articolul 9 va avea următorul cuprins:

„**Articolul 9.** Particularităţile admiterii spre tranzacționare pe piața reglementată a valorilor mobiliare străine.

(1) Valorile mobiliare străine pot fi admise spre tranzacționare pe piața reglementată a Republicii Moldova, dacă sunt întrunite cumulativ următoarele condiţii:

a) sunt emise în formă nematerializată și 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 țara de origine a emitentului străin, și nu sunt stabilite restricții privind oferta acestor valori mobiliare într-un cerc nelimitat și nedefinit de persoane, inclusiv nu sunt impuse interdicții privind tranzacționarea acestora de către operatorul unei piețe reglementate străină și/sau prin actele normative ale Republicii Moldova;

c) sunt deținute de persoana, care solicită admiterea acestora spre tranzacționare pe piața de capital a Republicii Moldova cu drept de proprietate, evidența acestora fiind asigurată de Depozitarul central unic al valori mobiliare.

(2) Nu pot fi admise spre tranzacționare pe piața reglementată a Republicii Moldova valorile mobiliare străine, în cazul în care:

a) valorile mobiliare străine sunt emise de către emitenți, ce desfăşoară activitate într-o perioadă de timp mai mică de 3 ani și/sau în ultimii 2 ani nu au obținut profit net și/sau;

b) valorile mobiliare străine, sunt emise/înregistrate și/sau deținute de persoane din jurisdicţiile ce nu implementează standarde internaţionale de transparenţă şi cu un grad sporit de risc, și/sau;

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

d) nu este obţinută confirmarea scrisă al emitentului străin de acţiuni/obligaţiuni privind plasarea acestor valori mobiliare în circulație liberă pe piața de capital, inclusiv în afara tării de origine al acestuia, prezentată în original și tradusă în limba de stat, legalizată conform legislaţiei.

(3) Prin derogare de la prevederile alin.(2) lit.a) și lit.d) pot fi admise spre tranzacționare pe piața de capital a Republicii Moldova valorile mobiliare străine, în cazul în care operatorul unei pieți reglementate, unde acestea urmează a fi admise spre circulație, prezintă o argumentare scrisă privind oportunitatea admiterii acestor valorilor mobiliare pe piața reglementată.

(4) Valorile mobiliare străine se admit spre tranzacționare pe piața reglementată locală prin ofertă publică, intermediată de către o societate de investiții, la cererea unui membru al pieţei reglementate sau la inițiativa emitentului lor.

(5) Nici o ofertă publică a valorilor mobiliare străine nu poate fi făcută pe teritoriul Republicii Moldova în lipsa unui prospect aprobat de autoritatea competentă a statului țării de origine a emitentului.

(6) Nici un prospect, aferent admiterii valorilor mobiliare spre tranzacționare pe piața reglementată locală, nu poate fi publicat înainte ca acesta să fie aprobat de către autoritatea competentă a tării de origine a emitentului și acceptat de către Comisia Națională.

(7) În cazul în care oferta publică este iniţiată/cererea de admitere spre tranzacţionare pe o piaţă reglementată locală este înaintată de un emitent de valori mobiliare cu sediul într-un stat nemembru al Uniunii Europene, Comisia Națională, în calitate de autoritate competentă gazdă, poate accepta prospectul, întocmit în conformitate cu legislaţia din respectivul stat nemembru, cu următoarele condiţii:

a) prospectul să fie întocmit în conformitate cu standardele internaţionale stabilite de organizaţiile internaţionale ale comisiilor de valori mobiliare şi să conţină informaţii în conformitate cu standardele de transparenţă ale Organizaţiei Internaţionale a Reglementatorilor de Valori Mobiliare - IOSCO;

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

(8) În cazul în care prospectul unui stat nemembru nu corespunde completamente cerințelor prenotate la alin.(7), lit.a), atunci acesta sau orice alt document de ofertă, în baza căruia vor fi admise spre tranzacționare valorile mobiliare străine pe piața reglementată a Republicii Moldova, în mod obligatoriu va conține date privind modalitatea de exercitare a drepturilor acționarilor/deținătorilor de obligațiuni aferente valorilor mobiliare străine deținute, inclusiv privind participarea/reprezentarea lor la evenimentele corporative ale emitenţilor străini, valorile mobiliare ale cărora sunt admise spre tranzacționare pe piața reglementată a Republicii Moldova.

(9) Procedura de admitere spre tranzacționare pe piața reglementată a Republicii Moldova a valorilor mobiliare străine, precum şi documentele necesare se stabilesc în actele normative ale Comisiei Naţionale.

(10) Operatorul pieței reglementate, unde au fost admise spre tranzacționare valorile mobiliare străine, este obligat să plaseze pe pagina web oficială prospectul de ofertă sau un rezumat al prospectului, însoțit de o traducere în limba română, și o notificare despre riscurile asociate achiziției de valori mobiliare străine.

(11) Persoana, care a inițiat procedura de admitere a valorilor mobiliare străine spre tranzacționare pe piața reglementată locală, pe toată perioada circulației lor în cadrul acestei piețe, este obligată să asigure dezvăluirea informației aferente emitentului străin și valorilor mobiliare ale acestuia, care va fi pusă la dispoziția investitorilor prin intermediul operatorului pieței reglementate, conform regulilor acestuia.

(12) În situaţia în care Comisia Națională constată că s-au comis nereguli de către emitent sau de către societățile de investiții însărcinate cu oferta publică sau că emitentul şi-a încălcat obligaţiile care îi reveneau ca urmare a faptului că valorile mobiliare sunt admise la tranzacţionare pe o piaţă reglementată străină, aceasta informează autoritatea competentă a țării de origine cu privire la aceste constatări.

(13) În cazul în care, în ciuda măsurilor luate de către autoritatea competentă a țării de origine sau dacă aceste măsuri se dovedesc inadecvate, emitentul sau intermediarul însărcinat cu oferta publică continuă să încalce prevederile legale incidente, Comisia Națională, după ce a informat autoritatea competentă a țării de origine a emitentului, sau concomitent cu aceasta, ia toate măsurile care se impun pentru protecţia investitorilor, inclusiv este în drept:

a) să suspende temporar plasarea și/sau circulația valorilor mobiliare străine pe piața locală până la înlăturarea încălcărilor admise sau încetării circumstanțelor care au stat la baza suspendării plasării/circulației lor, dar nu mai mult de 60 zile lucrătoare, sau

b) să interzică plasarea ulterioară ale acestor valori mobiliare pe piața locală și/sau, dacă darea de seamă privind rezultatele subscrierii la valorile mobiliare străine încă nu a fost aprobată, recunoașterea nulă a rezultatelor subscrierii la respectivele valori mobiliare.

(14) Operatorul de piață este în drept să suspende circulația valorilor mobiliare străine admise pe piața reglementată locală, în cazurile expres prevăzute de regulile acestuia.”.

1. Articolul 12:

la alineatul (11), textul „nr.184 din 22 iulie 2016” se substituie cu textul „nr.184/2016”;

la alineatul (2), cuvintele „Legii cu privire la gaj” se substituie cu textul „Codul civil al Republicii Moldova nr.1107/2002”.

1. Articolul 13:

alineatul (1) se completează cu textul „, aprobat de CNPF”:

alineatul (2):

după cuvântul „obligativitatea” se completează cu cuvintele „întocmirii și”;

la litera b), numărul „100” se substituie cu numărul „150”;

la literele c) și d) numărul „50000” se substituie cu numărul „100000”;

se completează cu alineatul (21) cu următorul cuprins:

„(21) În cazul în care întocmirea și publicarea unui prospect nu este obligatorie, ofertantul furnizează tuturor investitorilor calificați sau categoriilor speciale de investitori, cărora această ofertă li se adresează în exclusivitate, informațiile esențiale conform prevederilor prezentei legi.”;

alineatul (3) va avea următorul cuprins:

„(3) Oferta publică de valori mobiliare se efectuează în conformitate cu actele normative ale Comisiei Naționale de către următoarele persoane:

a) de către emitent – la plasarea publică de valori mobiliare;

b) de către persoana care cere admiterea unei clase de valori mobiliare pe o piaţă reglementată sau în cadrul MTF pentru realizarea evenimentelor prevăzute la lit.a) și lit.c );

c) de către persoana care revinde valorile mobiliare în condiţiile specificate la alin.(4) şi (5).”;

1. La articolul 14 alineatul (4) litera b):

cuvintele „de plasament” se substituie cu cuvintele „de plasare”;

cuvintele „de preluare” și cuvintele „de achiziționare” se exclud.

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

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

a) acţiuni emise pentru substituirea unor acţiuni emise anterior, ca urmare a convertirii, fracţionării sau consolidării, cu condiţia că acest fapt nu implică majorarea capitalului social;

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 prin lege și/sau reglementările emise de Comisia Națională;

c) transmise sau care urmează a fi transmise în mod gratuit acţionarilor existenţi sau pentru dividendele plătite acționarilor existenți sub formă de acţiuni de aceeaşi clasă, precum cele ce acordă dreptul la aceste dividende, cu condiţia să fie disponibil un document care va conţine informaţii despre numărul şi natura acestor acţiuni, precum şi despre motivele şi condiţiile oferirii acestora;

d) valorile mobiliare transmise sau urmează a fi transmise membrilor consiliului, organului executiv unipersonal sau membrilor organului executiv, existenţi sau foşti, ori angajaţilor de către angajatorul acestora, cu condiţia că aceste valori mobiliare sunt admise spre tranzacţionare pe o piaţă reglementată şi emitentul va dezvălui informaţia despre numărul şi natura acestor valori mobiliare, precum şi despre motivele şi condiţiile oferirii acestora.”.

1. La articolul 19, alineatul (1) litera c), cuvântul „auditorului” se substituie cu cuvintele „entității de audit a”;
2. Articolul 20:

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

alineatul (2), se completează cu cuvintele „sau admise spre tranzacţionare în cadrul unui MTF”;

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

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

„(11) Prevederile alin.(1) nu se aplica 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.”.

1. Articolul 23:

la alineatul (2) litera a), după cuvintele „aferent ultimelor” se completează cu textul „6 luni sau, dacă nu există,”;

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

„d) la efectuarea altor tranzacții a căror preț este reglementat prin legislație.”;

alineatul (6) se completează cu litera c) cu următorul cuprins:

„c) unei sesizări și/sau constatări din oficiu, în cazul în care operațiunile prin care s-au achiziționat acțiuni sunt de natură să influențeze corectitudinea modului de stabilire a prețului.”;

la alineatul (7), după textul „alin.(1)” se completează cu textul „și alin. (2) lit.a)”.

1. Articolul 24:

alineatul (1) va avea următorul cuprins:

„(1) Persoana care intenţionează să deruleze o ofertă de preluare benevolă transmite Comisiei Naționale un aviz privind intenţia de a efectua oferta de preluare, în vederea aprobării acestuia. Conţinutul minim de informaţii pe care trebuie să le cuprindă avizul privind intenţia de a efectua oferta de preluare este stabilit prin actele normative ale Comisiei Naționale.”;

se completează cu alineatul (11) cu următorul cuprins:

„ (11) În termen de cel mult 3 zile lucrătoare de la data aprobării avizului privind intenţia de a efectua oferta de preluare, persoana care intenţionează să deruleze o ofertă de preluare benevolă va publica avizul, în unul sau în mai multe ziare cu difuzare naţională şi îl va prezenta emitentului ale cărui valori mobiliare constituie obiectul ofertei, pieţei reglementate şi MTF, în al căror cadru sunt admise spre tranzacţionare aceste valori mobiliare.”

alineatul (2):

cuvintele „de către ofertant” se exclud;

se completează cu alineatul (21) cu următorul cuprins:

„(21) Publicarea avizul privind intenţia de a efectua oferta de preluare obligă ofertantul să depună pentru aprobare la Comisia Națională, în termen de 30 de zile din data publicării avizului, prospectul ofertei de preluare benevolă și documentele aferente.”;

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

„m) altă informație relevantă prevăzută de actele normative ale Comisiei Naţionale.”;

alineatul (4):

cifra „7” se substituie cu numărul „10”;

se completează cu un enunț cu următorul cuprins: „Termenul de examinare poate fi extins până la 15 zile lucrătoare, în cazul în care este necesară verificarea tranzacţiilor în rezultatul cărora s-a format preţul propus în cadrul ofertei.”.

1. La articolul 28 alineatul (1), cuvintele „ofertantul și” se substituie cu textul „organul executiv și/sau”.
2. Articolul 30:

la alineatul (8), cifra „2” se substituie cu cifra „4”;

alineatul (9):

litera a) va avea următorul cuprins:

„a) ofertantul, până la adresarea solicitării respective către persoana care ţine registrul deţinătorilor de valori mobiliare, este obligat să transfere mijloacele băneşti necesare pentru achiziţionarea valorilor mobiliare în Fondul de compensare a investitorilor.”;

la litera b), cuvintele „contul deţinătorului de valori mobiliare” se substituie cu cuvintele „Fondul de compensare a investitorilor”;

alineatul (10) va avea următorul cuprins:

„(10) La vânzarea valorilor mobiliare ca urmare a unei cereri de retragere obligatorie conform alin.(1), preţul echitabil este cel puţin egal cu cea mai mare dintre următoarele valori:

a) prețul oferit în cadrul ofertei de preluare;

b) valoarea acţiunii rezultată dintr-o expertiză efectuată de un evaluator independent în conformitate cu standardele internaţionale de evaluare.”.

se completează cu alineatul (11) cu următorul cuprins:

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

1. Articolul 31:

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

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 desfăşurarea adunării generale anuale a acţionarilor în condiţiile alin.(5)–(7).” se exclude;

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

alineatul (5) se abrogă;

alineatul (6) va avea următorul cuprins:

„(6) Preţul de achiziţionare a acţiunilor va fi egal cu cea mai mare dintre următoarele valori:

a) prețul oferit în cadrul ofertei de preluare;

b) valoarea acţiunii rezultată dintr-o expertiză efectuată de un evaluator independent în conformitate cu standardele internaţionale de evaluare.”.

1. La articolul 36 alineatul (4), după cuvintele „anexează documentele” se completează cu textul „prevăzute în actele normative ale Comisiei Naționale, inclusiv cele”.
2. Se completează cu articolul (371) cu următorul cuprins:

„**Articolul 371.** Consultantul de investiții

(1) Se consideră consultanți de investiții şi nu necesită licenţă de societate de investiţii persoanele juridice, autorizate de a realiza cu titlu exclusiv servicii şi activităţi de investiţii în legătură cu:

a) primirea şi transmiterea ordinelor privind unul sau mai multe instrumente financiare;

b) consultanţa de investiţii.

(2) În cadrul furnizării serviciului prevăzut la alin.(1) lit.b), consultanții de investiții sunt autorizați să transmită ordinele doar către societățile de investiții sau persoanele acceptate.

(3) Persoanele prevăzute la alin.(1) sunt autorizate de Comisia Națională în conformitate cu actele sale normative, care vor conţine prevederi echivalente următoarelor cerinţe și normelor de punere în aplicare a acestora:

a) condiţiile de autorizare prevăzute la art.33 alin.(4) și alin.(6)-(7), art.35 alin.(2) lit.a), lit.c) și lit.d), art.37, art.39 alin.(1), alin.(5)-(6);

b) normele de conduită prevăzute de art.49 și art.52;

c) cerinţele organizatorice prevăzute la art.41-46, art.48 și art.57.

(4) Comisia Naţională aprobă, prin hotărîre, calitatea de consultant de investiții în termen de cel mult 15 zile de la depunerea unei cereri în acest sens și corespunderii cerințelor alin.(3).

(5) Taxa pentru obţinerea calităţii de consultant de investiții este de 1000 de lei, care se varsă în bugetul Comisiei Naţionale de către consultantul de investiții în termen de cel mult 10 zile de la data aprobării hotărîrii de acordare a calităţii de consultant de investiții.

(6) La aprobarea calităţii de consultant de investiții, Comisia Naţională include informaţia privind persoana în cauză în Registrul consultanților de investiții, ţinut de Comisia Naţională.

(7) Comisia Naţională refuză acordarea calităţii de consultant de investiții în cazurile prevăzute la art.140 alin.(4) lit.a)-d).

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

(9) Calitatea de consultant de investiții se retrage prin hotărîre a Comisiei Naţionale în următoarele cazuri:

a) consultantul de investiții încalcă prevederile prezentei legi şi ale actelor normative ale Comisiei Naţionale;

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

c) la cererea consultantului de investiții.”.

1. Articolul 39:

la alineatul (1):

litera b), după cuvintele „experiență profesională” se completează cu textul „de minim 3 ani”;

litera e) va avea următorul cuprins:

„e) să nu dețină participațiuni calificate într-o altă societate de investiții;”;

litera f) se completează cu un enunț cu următorul cuprins:

„f) persoanele cu certificate de calificare eliberate de Comisia Națională nu pot fi angajate în cadrul altei persoane licențiate sau autorizate pe piața de capital, cu excepția funcției de membru al consiliului operatorului de piață.”;

se completează cu alineatul (11) cu următorul cuprins:

„(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.”.

1. Articolul 41:

la alineatul (1):

litera d) va avea următorul cuprins:

„d) să garanteze că angajații implicați în activitatea licenţiată îndeplinesc condițiile de cunoștințe, competențe și pregătire profesională stabilite de actele normative ale Comisiei Naţionale; ”;

se completează cu litera i) cu următorul cuprins:

„i) să efectueze auditul tehnic al sistemelor informaționale utilizate în conformitate cu actele normative ale Comisiei Naționale.”.

1. La articolul 50, alineatul (10) litera i), cuvântul „auditorilor” se substituie cu cuvintele „entității de audit a”;
2. Articolul 51 se completează cu alineatul (10) cu următorul cuprins:

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

1. Articolul 56:

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

„c) sistemul de clearing și decontare desemnat aplică aceleași condiţii de acces nediscriminatorii și transparente în raport cu societăţile de investiţii din Republica Moldova.”;

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 funcţionarea ordonată a pieţei.

(6) În aplicarea prezentului articol, Comisia Națională nu va afecta competențele Băncii Naționale a Moldovei stabilite potrivit Legii nr.234/2016 cu privire la Depozitarul central unic al valorilor mobiliare sau altor autorități atribuite cu funcții de supraveghere a sistemelor de clearing și decontare.”.

1. Articolul 62 alineatul (2), litera e) va avea următorul cuprins:

„e) să efectueze auditul obligatoriu al situațiilor financiare ;”;

1. Articolul 66:

alineatul (2) se abrogă;

la alineatul (3), după cuvintele „sau în alte MTF” se completează cu cuvintele „la cererea emitentului sau membrului pieței reglementate sau MTF”.

1. Articolul 67:

alineatul (3) va avea următorul cuprins:

„(3) Comisia Naţională este în drept să decidă cu privire la admiterea spre tranzacţionare pe piaţa reglementată a acţiunilor ce nu întrunesc cerinţele stabilite la alin.(1) în cazul când consideră că:

a) pentru aceste valori mobiliare piaţa reglementată este o piaţă adecvată;

b) emitentul este capabil să îndeplinească cerinţele de informare continuă şi periodică ce derivă din admiterea la tranzacţionare, iar investitorii dispun de informaţiile necesare pentru a putea evalua în cunoştinţă de cauză societatea şi acţiunile pentru care se solicită admiterea la tranzacţionare.”;

alineatul (4) va avea următorul cuprins:

„(4) În cazul prevăzut la art.13 alin.(3) lit.b), valorile mobiliare se admit spre tranzacţionare pe o piaţă reglementată după publicarea unui prospect al ofertei publice.”;

se completează cu alineatul (41) care va avea următorul cuprins:

„(41) În orice caz la admiterea spre tranzacționare pe piața reglementată emitentul va face public un document care conține informații esențiale.”;

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

„c) societatea a desfășurat activitate în ultimii 3 ani anterior solicitării de admitere la tranzacţionare şi a dezvăluit public informațiile pentru aceeaşi perioadă, în conformitate cu prevederile legale.”;

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

„c) să nu emită decizia de admitere a valorilor mobiliare spre tranzacționare pe piața reglementată.”.

1. Articolul 70 se completează cu alineatul (5) cu următorul cuprins:

„(5) Valorile mobiliare admise la tranzacționare pe o piață reglementată sunt retrase de la tranzacționare în următoarele cazuri:

1) ca urmare a finalizării procedurii de retragere obligatorie, inițiată în conformitate cu prevederile art.30;

2) ca urmare a deciziei Comisie Naționale în condițiile în care se consideră că, datorită unor circumstanțe speciale, nu se mai poate menține o piață ordonată pentru respectivele valori mobiliare;

3) ca urmare a hotărârii adunării generale extraordinare a acționarilor de retragere de la tranzacționare, cu îndeplinirea următoarelor condiții:

a) în ultimele 12 luni anterioare datei publicării convocării adunării generale extraordinare a acționarilor:

- să se fi înregistrat un număr de cel mult 50 de tranzacţii cu acţiuni ale respectivului emitent, excepţie făcând tranzacţiile efectuate între persoane care acţionează în mod concertat în legătură cu emitentul, și

- numărul de acţiuni tranzacţionate să reprezinte cel mult 1% din totalul acţiunilor reprezentând capitalul social al emitentului;

b) acţionarilor care nu sunt de acord cu hotărârea adunării generale li se acordă dreptul de a se retrage din cadrul emitentului şi de a obţine contravaloarea acţiunilor calculată conform art.23 alin.(2) lit.c).”.

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

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

1. La articolul 75 alineatul (2) și la articolul 76 alineatul (1) cuvântul „și” se substituie cu cuvântul „sau”.
2. La articolul 103, alineatul (14) cuvântul „auditor”, la orice formă gramaticală, se substituie cu cuvintele „entitate de audit” la forma gramaticală corespunzătoare.
3. La articolul 114, cuvântul „auditorul” se substituie cu cuvintele „entitatea de audit a”.
4. Articolul 118 va avea următorul cuprins:

„(1) Prevederile prezentului capitol nu se aplică:

a) autorităţilor administraţiei publice centrale şi locale;

b) emitenților străini, valorile mobiliare ale cărora sunt admise spre tranzacționare pe piața reglementată locală;

(11) Prevederile stabilite în secţiunea 1 şi secţiunea a 2-a al prezentului capitol se aplică următoarelor categorii de emitenţi:

a) entităților de interes public;

b) admiși spre tranzacţionare în cadrul unui sistem multilateral de tranzacţionare;

c) valorile mobiliare ale cărora constituie obiectul unei oferte publice , dezvăluirea informației fiind obligatorie pe toată perioada circulației valorilor mobiliare astfel plasate.

(12) Emitenții a căror valori mobiliare nu sunt admise spre tranzacţionare pe piaţa reglementată şi/sau în cadrul unui sistem multilateral de tranzacţionare dezvăluie informația conform Legii nr.1134/1997 privind societățile pe acțiuni și actele normative ale Comisiei Naţionale.

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

a) în unul sau în mai multe ziare cu difuzare naţională; şi/sau

b) în formă electronică pe pagina web proprie; şi/sau

b1) prin intermediul mecanismelor oficiale de stocare a informaţiilor; şi/sau

c) prin distribuirea ei unei agenţii de presă şi/sau de informaţii, cu condiţia că aceasta o va dezvălui public; şi/sau

d) în textul unei decizii a unei autorităţi a administraţiei publice, ce urmează a fi publicată în Monitorul Oficial al Republicii Moldova.

(3) Emitentul, care la finele perioadei de gestiune se află în proces de insolvabilitate sau dizolvare, este scutit de dezvăluirea informaţiei conform prevederilor prezentei secțiuni.

(4) Comisia Naţională emite acte normative privind crearea şi menţinerea activităţii mecanismelor oficiale de stocare a informaţiilor făcute publice în conformitate cu prevederile prezentului capitol.

(5) Emitenţii valorilor mobiliare sunt obligaţi să asigure un tratament egal în ceea ce priveşte dezvăluirea de informaţii pentru toţi deţinătorii de valori mobiliare care se află într-o situaţie identică.”.

1. Articolul 119:

la alineatul (2), cuvântul „auditorului” se substituie cu cuvintele „entității de audit a”, iar după textul „art.125 alin.(1)” se completează cu textul „și 1251”;

la alineatul (5), după cuvintele „pagina web proprie” se completează cu textul „și prin intermediul mecanismelor oficiale de stocare a informaţiilor”.

1. Articolul 120:

la alineatul (1), cifra „5” se substituie cu numărul „10”;

la alineatul (2):

punctul 1), după textul „situaţiile financiare anuale,” se completează cu textul „iar pentru entitatea-mamă şi situaţiile financiare consolidate,”;

punctul 3), lit.a) se expune în redacția următoare:

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

1. Articolul 121:

la alineatul (1), cuvântul „fiecărui” se substituie cu cuvântul „primului”;

la alineatul (2), cifra „5” se substituie cu numărul „10”;

la alineatul (3) punctul 1), după textul „situaţiile financiare semestriale,” se completează cu textul „iar pentru entitatea-mamă şi situaţiile financiare consolidate,”.

alineatul (6) va avea următorul cuprins:

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

1. Articolul 125 se completează cu alineatul (71) cu următorul cuprins:

„(71) Orice informaţie făcută de către emitent publică conform cerinţelor prezentului articol urmează a fi prezentată concomitent şi Comisiei Naţionale.”.

1. Se completează cu articolul 1251 cu următorul cuprins:

„**Articolul 1251.** Dezvăluirea informaţiei privind persoanele afiliate

(1) Persoanele afiliate emitenților nominalizați la art.118, alin.(11) lit.a) și b), în termen de cel mult 5 zile lucrătoare de la data obţinerii poziţiei de afiliere, sunt obligate să prezinte emitentului informaţii despre persoanele sale afiliate, determinate în conformitate cu prevederile Legii nr.1134/1997, în modul stabilit de actele normative ale Comisiei Naţionale.

(2) Schimbările intervenite în informaţia prezentată conform alin.(1) se vor prezenta emitentului în termen de 5 zile calendaristice de la data producerii lor.

(3) Emitenții, în baza informațiilor primite conform alin. (1) și alin. (2), vor dezvălui, în cadrul raportului său anual/semestrial, informațiile privind persoanele afiliate emitentului.”.

1. Articolul 127:

la alineatul (9) după textul „pe propria răspundere,” se completează cu textul „în conformitate cu actele normative ale Comisiei Naționale,”;

se completează cu alineatul (13) cu următorul cuprins:

„(13) Fără a aduce atingere alin.(2)-(7), persoanelor incluse în lista persoanelor care dețin informații privilegiate li se interzice efectuarea tranzacțiilor cu instrumente financiare ale emitentului într-o perioadă de 30 zile înainte de publicarea raportului anual sau semestrial al emitentului, cu excepția cazului când emitentul a autorizat tranzacțiile respective, în următoarele circumstanțe:

a) există împrejurări excepționale, precum probleme financiare grave, care impun vânzarea imediată a acțiunilor; sau

b) tranzacția/iile care urmează a fi efectuată/e se referă la un sistem de alocare proporțională a valorilor mobiliare către acționari sau angajați sau tranzacții în care drepturile asociate instrumentelor financiare rămân neschimbate.”.

1. 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.
2. Articolul 130:

alineatul (2) va avea următorul cuprins:

„(2) Fondul se constituie cu scopul de a compensa, în condiţiile prezentei legi şi ale actelor normative ale Comisiei Naţionale, clienţii persoane fizice ai societăţilor de investiţii în cazul incapacităţii societăţilor de investiţii de a returna mijloacele băneşti şi/sau instrumentele financiare ale clienţilor, transmise societăţilor de investiţii în contextul prestării serviciilor de investiţii şi serviciilor conexe. Fondul este utilizat şi pentru:

a) compensarea clienţilor participanţilor profesionişti care au deţinut licenţe pentru activitatea de administrare fiduciară a investiţiilor conform Legii nr.199/1998 cu privire la piaţa valorilor mobiliare *(în continuare – administratori fiduciari)* şi care, din motivul lipsei informaţiei din registrele clienţilor, nu au transmis în deţinere reală activele clienţilor lor în termenul stabilit la art.147 alin.(12);

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

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

1. La articolul 131, textul „6000 de lei” se substituie cu textul „20000 de lei”.
2. Se completează cu articolul 1312 cu următorul cuprins:

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

(1) Evidenţa mijloacelor băneşti transferate în Fond în temeiul art.30 alin.(9) lit.a) este ţinută separat de alte mijloace ale Fondului.

(2) Comisia Naţională publică pe pagina sa web oficială informația aferentă societăților, acțiunile cărora au constituit obiect al procedurii de retragere obligatorie și a căror contravaloare a fost 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.”.

1. Articolul 132:

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

„f) mijloacele transferate în temeiul art.30 alin.(9) lit.a) și art.1461 alin.(13).”;

la alineatul (7), litera „e” se substituie cu litera „f”.

1. Articolul 133:

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

„b) hotărârea referitoare la intentarea procesului de insolvabilitate a societății de investiții emisă de autoritatea competentă devine executorie.”;

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

1. Articolul 134:

la alineatul (1) litera e), cuvântul „auditorului” se substituie cu cuvintele „entității de audit a”;

la alineatul (2), cuvintele „clienţilor administratorilor fiduciari” se substituie cu textul „prevăzute de art.130 alin.(2)”.

1. Articolul 139:

la alineatul (1), textul „şi cu deţinătorii de instrumente financiare,” se substituie cu textul „sau de preluare, cu deţinătorii și foștii deținători de instrumente financiare și cu Depozitarul central unic al valorilor mobiliare – în partea ce ține de înregistrarea și evidența valorilor mobiliare,”;

la alineatul (3), textul „judecată conform Legii contenciosului administrativ nr.793-XIV din 10 februarie 2000” se substituie cu textul „Contencios administrativ competentă cu respectarea art.23 din Legea 192/1998 privind Comisia Naţională a Pieței Financiare”.

1. Articolul 140:

alineatul (12) va avea următorul cuprins:

„(12) La eliberarea licenţei/ autorizației, Comisia Naţională include informaţia privind persoana licenţiată/autorizată în Registrul licenţelor și autorizațiilor eliberate, ţinut de Comisia Naţională.”;

la alineatul (13):

după cuvântul „licenței” se introduce textul „/autorizației”;

litera c) va avea următorul cuprins:

„c) încalcă prevederile prezentei legi şi ale deciziilor Comisiei Naţionale”;

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

se completează cu litera i) cu următorul cuprins:

„i) a desfășurat activități pe piața de capital altele decât cele prevăzute în licență sau autorizație”;

se completează cu alineatul (131) cu următorul cuprins:

„(131) În perioada suspendării licenței, toate acţiunile organelor de conducere ale persoanei licențiate sau autorizate se efectuează cu acordul prealabil al Comisiei Naţionale.”

la alineatul (14) se exclude enunțul „Retragerea licenţei la solicitarea persoanei licenţiate are loc după prezentarea de către aceasta a confirmării privind lipsa pretenţiilor din partea clienţilor, la care se anexează şi documentele justificative.”

se completează cu alineatele (141) - (143)cu următorul cuprins:

„(141) Comisia Naţională este în drept să retragă licenţa în cazul în care:

a) retragerea licenţei este solicitată benevol de persoana licențiată, ca urmare a hotărârii Adunării generale a acţionarilor;

b) persoana licențiată încalcă grav și sistematic prevederile prezentei legi și actele Comisiei Naționale;

c) persoana licențiată se reorganizează sau se lichidează;

d) persoana licențiată a fost declarată insolvabilă prin hotărârea autorității competente;

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 licențiată a tuturor obligaţiilor contractuale, asumate în cadrul desfășurării activității pe piața de capital, la care se anexează și documentele justificative.

(143) În cazul retragerii forțate a licenței, decizia Comisiei Naționale privind radierea persoanei licenţiate din Registrul licenţelor și autorizațiilor eliberate se adoptă după confirmarea stingerii de către aceasta a tuturor obligaţiilor contractuale, asumate în cadrul prestării serviciilor în domeniul pieţei de capital și conformării prevederilor art.57.”;

la alineatul (15), după cuvintele „sînt obligate” se completează cu cuvintele „pe toată durata activității pe piața de capital”.

1. Articolul 141:

se completează cu alineatul (41) cu următorul cuprins:

„(41) În aplicarea alin.(1) și fără a afecta dispozițiile alin.(4) și competențele Băncii Naționale a Moldovei stabilite potrivit Legii nr.234/2016 cu privire la Depozitarul central unic al valorilor mobiliare, Depozitarul central unic al valorilor mobiliare furnizează Comisiei Naționale informație periodică, potrivit actelor normative ale Comisiei Naționale, despre tranzacțiile cu valorile mobiliare admise pe piața reglementată/MTF sau în afara acestora, executate pe aceste piețe și decontate prin intermediul Depozitarului central unic al valorilor mobiliare.”;

alineatul (6) va avea următorul cuprins:

„(6) În vederea protejării intereselor clienţilor persoanelor licențiate sau autorizate şi investitorilor şi/sau prevenirii încălcărilor legislaţiei în domeniul pieței de capital, fără a leza dreptul său de a retrage ori de a suspenda licenţa, de a aplica sancţiuni, Comisia Naţională este în drept:

a) să interzică unei persoane licenţiate/ autorizate, sau unei persoane acceptate, sau unui ofertant să încheie tranzacţii cu instrumente financiare;

b) să interzică unei persoane licenţiate sau unei persoane acceptate să desfăşoare, pe o perioadă determinată de timp, una sau mai multe activităţi incluse în licenţă;

c) să suspende activitatea persoanei licențiate sau acceptate. În perioada suspendării activității, toate acţiunile organelor de conducere ale persoanei licențiate sau persoanei acceptate se efectuează cu acordul prealabil al Comisiei Naţionale.”;

la alineatul (7) litera g), după cuvintele „documente din partea” se completează cu cuvintele „entităților de audit și”;

alineatul (8) se abrogă;

se completează cu alineatul (9) cu următorul cuprins:

„(9) Documentele prezentate Comisiei Naționale de către persoanele licențiate sau autorizate pe piața de capital, transmise pe suport de hârtie, urmează a fi autentificate prin semnătura olografă de către persoanele împuternicite.”.

1. La articolul 1411 alineatul (10), cuvintele „societățile de audit” se substituie cu cuvintele „entitatea de audit”;
2. Articolul 143:

denumirea articolului se expune în redacția: „Auditul situațiilor financiare”;

alineatul (1) va avea următorul cuprins:

„(1) Situațiile financiare ale persoanelor juridice care dețin licențe de societate de investiții, de operator de piață și autorizații de societate de registru sunt supuse auditului obligatoriu conform legislației în domeniul auditului și actelor normative elaborate de Comisia Națională.”

la alineatul (4):

litera a) va avea următorul cuprins:

„a) constitui o încălcarea actelor legislative sau a actelor normative ale Comisiei Naţionale*,* prin care sunt stabilite condiţiile de licenţiere/autorizare sau cerinţele privind desfăşurarea activităţii persoanelor specificate la alin.(1);”

la litera c), textul „ refuzul de a certifica conturile sau la exprimarea unor restricţii pe conturi” se substituie cu textul „ exprimarea unei opinii modificate, care respectiv poate fi opinie cu rezerve, opinie contrară sau acesta poate fi în imposibilitatea de a exprima o opinie”;

la alineatul (5), textul „informaţii şi documente” se substituie cu textul „informaţii și explicații”;

la alineatul (6):

textul „alin.(4)” se substituie cu textul „alin.(4)-(5)”;

textul „divulgarea informației” se substituie cu textul „respectarea confidențialității și a secretului profesional”.

1. Se completează cu Articolul 1431:

„**Articolul 1431**. Audit în scop de supraveghere

(1) Activitatea persoanelor licențiate și autorizate este supusă unui audit în scop de supraveghere care include, după caz:

a) efectuarea periodică a auditului sistemelor informaționale;

b) efectuarea verificării corespunderii cerinţelor prezentei legi aferente normelor de prudenţă fiecărui gen de activitate în parte potrivit licenţelor şi autorizaţiilor deţinute, la solicitarea Comisiei Naționale.

(2) În aplicarea alin.(1), Comisia Naţională stabilește prin actele sale normative cerințe privind selectarea entităților de audit, cerințe față de auditori și entitățile auditate, condițiile în care se realizează auditul în scop de supraveghere, precum și obligații de informare și raportare față de Comisia Națională.

(3) Persoanele licențiate și autorizate sunt obligate să încheie contract privind auditul în scop de supraveghere doar cu entitățile de audit care corespund cerințelor prevăzute de actele normative ale Comisiei Naționale.

1. Articolul 144:

la alineatul (1):

cuvântul „încălcarea” se substituie cu cuvântul „nerespectarea”;

după cuvintele „legi și” se completează cu textul „şi actelor normative ale Comisiei Naționale,”;

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

„În caz de constatare a încălcărilor menționate la alin.(1), Comisia Naţională poate aplica drept formă de sancţiune:”;

la alineatul (3), textul „Codului contravenţional al Republicii Moldova şi, respectiv,”;

alineatul (9) va avea următorul cuprins:

„(9) În condiţiile prezentei legi, se consideră încălcare gravă şi sistematică a prevederilor prezentei legi şi a deciziilor Comisiei Naţionale cazurile cînd este prezentă cel puţin una din următoarele situaţii:

a) există 7 cazuri constatate anterior de Comisia Națională privind încălcarea de către persoana vizată a legislației în decursul ultimelor 2 ani, pentru care au fost aplicate cel puțin sancțiuni sub formă de avertisment și/sau sancțiuni contravenționale

b) persoana vizată a admis şi/sau a cauzat prejudicii clienţilor şi/sau investitorilor în mărime sumară de cel puţin un milion de lei.”.

1. Se completează cu articolul 1441 cu următorul cuprins:

„**Articolul 1441.** Executarea sancțiunilor (de către persoana licențiată sau autorizată)

(1) Comisia Națională este în drept să decidă reducerea sau eşalonarea amenzii aplicate persoanei licențiate sau autorizate pentru încălcarea săvârșită ținând cont de situaţia lor materială.

(2) La determinarea categoriei de sancțiuni și a mărimii amenzii se va ține cont de toate circumstanțele relevante, inclusiv:

a) colaborarea efectivă cu Comisia Națională în cadrul procedurilor, dincolo de obligaţia legală de a coopera;

b) încetarea încălcării din propria voinţă a persoanei licențiate sau autorizate de la primele intervenţii ale Comisiei Naționale;

c) alte împrejurări care demonstrează voinţa persoanei licențiate sau autorizate de a facilita examinarea încălcărilor depistate de Comisia Națională;

d) dovada persoanei licențiate sau autorizate privind faptul că încălcarea a fost comisă din neglijenţă.

(3) Sancţiunile se aprobă prin decizia Comisiei Naţionale și se varsă în bugetul acesteia, Comisia Națională fiind unica autoritate în măsură să se pronunţe asupra considerentelor de oportunitate, evaluărilor şi analizelor calitative care stau la baza aplicării sancţiunilor stabilite în condiţiile prezentei Legi și a actelor normative ale Comisiei Naționale.”.

1. Articolul 145 va avea următorul cuprins:

„**Articolul 145.** Publicarea sancţiunilor

(1) Comisia Națională publică, fără întârziere, pe pagina web oficială, sancţiunile aplicate potrivit prevederilor art.144.

(2) Prin derogare de la alin.(1), Comisia Naţională este în drept să nu publice deciziile sale privind stabilirea unei măsuri prevăzute la art.144 din prezenta lege, în cazul în care consideră că dezvăluirea acestei informaţii poate cauza prejudicii clienţilor persoanelor licenţiate sau autorizate şi/sau investitorilor şi/sau poate afecta funcţionarea normală a pieţei de capital.

(3) În cazul în care nu publică deciziile sale, Comisia Naţională, conform alin.(2):

a) în caz de necesitate, informează în mod individual persoana vizată privind decizia respectivă;

b) nu dezvăluie public decizia respectivă;

c) va informa Banca Naţională a Moldovei privind decizia respectivă – în cazul aplicării unei măsuri faţă de o bancă.

1. Articolul 146 va avea următorul cuprins:

„**Articolul 146.** Încetarea activităţii pe piaţa de capital a persoanelor licenţiate sau autorizate

(1) Încetarea activității pe piața de capital are loc în conformitate cu prevederile prezentei legi.

(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 Naţionale privind retragerea licenţei sau autorizației;

c) în cazul expirării termenului de valabilitate a autorizației eliberate;

d) în baza hotărârii definitive și irevocabile a instanţei de judecată;

e) în cazul băncilor comerciale, în baza deciziei Băncii Naționale a Moldovei de retragere a licenței.

(3) La retragerea licenţelor sau a autorizaţiilor eliberate anterior, Comisia Naţională supraveghează modul de executare a obligaţiilor persoanelor licenţiate sau autorizate faţă de clienţii acestora, precum și a modului de păstrare a înregistrărilor conform art.57.

(4) Din momentul adoptării deciziei de retragere a licenţei sau a autorizației conform alin. (2) persoana licențiată sau autorizată este obligată să înceteze orice activitate şi operaţiuni, cu excepţia activităţilor legate de funcţionarea administrativă și onorarea obligaţiilor față de clienții săi.

(5) Până la radierea persoanei licenţiate sau autorizate din Registrul licenţelor și autorizațiilor eliberate, persoana respectivă rămâne subiect al prezentei legi.

(6) În termen de până la 30 de zile de la data intrării în vigoare a hotărârii de retragere a licenţei sau autorizației, persoana licențiată sau autorizată pe piața de capital este obligată să convoace adunarea generală a acţionarilor, cu includerea pe ordinea de zi a chestiunii privind lichidarea sau modificarea obiectului de activitate şi eliminarea din denumirea acesteia, după caz, a sintagmei “societate de investiţii”/“operator de piaţă” /“societate de registru”.

(7) În vederea executării alin.(3), Comisia Naţională este în drept:

a) să ceară instanţei de judecată intentarea procesului de insolvabilitate în privinţa persoanei licenţiate sau autorizate şi dispunerea măsurilor de asigurare necesare; şi/sau

b) să ceară instanţei de judecată dizolvarea persoanei licenţiate sau autorizate şi desemnarea lichidatorului în conformitate cu legislația, în cazul în care în termen de 30 de zile din data intrării în vigoare a hotărârii de retragere a licenţei sau autorizației, 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; şi/sau

c) să suspende operaţiunile bancare la conturile persoanei licenţiate sau autorizate; şi/sau

d) să greveze, cu interdicţia de înstrăinare, instrumentele financiare ale persoanei licenţiate deţinute în nume propriu şi/sau în numele clienţilor.

(8) Dizolvarea persoanei juridice conform alin. (7) lit. b) se realizează exclusiv din contul mijloacelor financiare ale persoanei juridice licențiate sau autorizate supuse dizolvării. Se interzice finanţarea de către Comisia Națională a cheltuielilor legate de încetarea activităţii pe piața de capital a persoanelor licențiate sau autorizate.

(9) În legătură cu încetarea activității pe piața de capital a persoanei licențiate sau autorizate, lichidatorul desemnat în temeiul alin. (7) lit. b) îşi exercită atribuţiile în corespundere cu prevederile legislației în domeniul pieței de capital şi este responsabil în faţa Comisiei Naționale, care este în drept să dea dispoziţii obligatorii şi recomandări. Lichidatorul desemnat în temeiul alin. (7) lit. b) trebuie să dispună de certificat de calificare, eliberat de Comisia Naţională.

(10) În cazul în care lichidatorul desemnat de instanța de judecată nu respectă prevederile prezentei legi și actele normative ale Comisiei Naționale, nu exercită sau exercită nesatisfăcător atribuţiile sale aferente încetării activității pe piața de capital a persoanei licențiate sau autorizate, Comisia Națională este în drept să solicite instanței de judecată destituirea acestuia şi desemnarea unei alte persoane.

(11) În exercitarea atribuţiilor şi drepturilor sale, lichidatorul acordă importanţă prioritară încetării activității pe piața de capital a persoanei licențiate sau autorizate în termen cât mai restrâns.

(12) În cazul retragerii licenţei sau a autorizației conform alin. (2) lit. a), persoana respectivă este în drept să solicite eliberarea unei noi licenţe sau autorizații numai după expirarea termenului de un an de la radierea acesteia din Registrul licențelor și autorizațiilor eliberate cu condiţia că au fost onorate toate obligaţiile faţă de clienţi săi.

(13) În cazul retragerii licenţei 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;

(14) Particularitățile modului de lichidare a persoanei licențiate sau autorizate se stabilesc în actele normative ale Comisiei Naționale.”.

1. La articolul 1461 alineatul (4), cuvântul „auditorului” se substituie cu cuvintele „entității de audit”.

**Articolul II.** - (1) Prezenta lege intră în vigoare la data publicării.

(2) În termen de 6 luni de la data intrării în vigoare a prezentei legi:

a) Comisia Naţională va elabora şi va aproba actele sale normative conform prezentei legi;

b) Băncile vor asigura transferul soldurilor de mijloace bănești și informației aferente în scopul executării art.30 către Fondul de compensare a investitorilor.

**Președintele Parlamentului**