



# GUVERNUL REPUBLICII MOLDOVA

HOTĂRÎRE nr. <sup>860</sup> \_\_\_\_\_

din 21 noiembrie 2011

Chișinău

## Pentru aprobarea proiectului de lege privind piața de capital

---

Guvernul HOTĂRĂȘTE:

Se aprobă și se prezintă Parlamentului spre examinare proiectul de lege privind piața de capital.

**Prim-ministru**

**VLADIMIR FILAT**

Contrasemnează:

Viceprim-ministru,  
ministrul economiei

Valeriu LAZĂR

Ministrul finanțelor

Veaceslav Negruța

Ministrul justiției

Oleg Efrim

Проект  
Перевод

## ПАРЛАМЕНТ РЕСПУБЛИКИ МОЛДОВА

### ЗАКОН О РЫНКЕ КАПИТАЛА

Парламент принимает настоящий органический закон.

Настоящий закон является переложением следующих директив Европейского Союза:

Директива №97/9/СЕ от 3 марта 1997 года Европейского Парламента и Совета Европы «О схемах возмещения для инвесторов», опубликованная в Официальном журнале Европейских сообществ № L 84 от 26 марта 1997 г.;

Директива №98/26/ СЕ от 19 мая 1998 года Европейского Парламента и Совета Европы «Об окончательности расчета в платежных системах и системах расчета по ценным бумагам», опубликованная в Официальном журнале Европейских сообществ № L 166 от 11 июня 1998 г.;

Директива №2001/34/СЕ от 28 мая 2001 года Европейского Парламента и Совета Европы «О допуске ценных бумаг к официальной котировке на бирже и об информации, которая должна быть раскрыта в отношении этих ценных бумаг», опубликованная в Официальном журнале Европейских сообществ № L 184 от 6 июля 2001 г.;

Директива №2003/6/СЕ от 28 января 2003 года Европейского Парламента и Совета Европы «О противозаконном использовании конфиденциальной информации и рыночных манипуляциях (злоупотребления на рынке)», опубликованная в Официальном журнале Европейского Союза № L 96 от 12 апреля 2003 г.;

Директива №2003/71/СЕ от 4 ноября 2003 года Европейского Парламента и Совета Европы «О проспекте, который должен быть опубликован при публичном предложении ценных бумаг или при допуске ценных бумаг к торгам», изменяющая Директиву №2001/34/СЕ, опубликованная в Официальном журнале Европейского Союза № L 345 от 31 декабря 2003 г.;

Директива №2004/25/СЕ от 21 апреля 2004 года Европейского Парламента и Совета Европы «О публичных предложениях на покупку», опубликованная в Официальном журнале Европейского союза № L 142 от 30 апреля 2004 г.;

Директива №2004/39/СЕ от 21 апреля 2004 года Европейского Парламента и Совета Европы «О рынках финансовых инструментов», изменяющая Директивы Совета Европы №85/611/СЕЕ, №93/6/СЕЕ Совета Европы и Директиву №2000/12/СЕ Европейского Парламента и Совета Европы, а также признание утратившей силу Директивы №93/22/СЕЕ Совета Европы, опубликованная в Официальном журнале Европейского Союза № L 145 от 30 апреля 2004 г.;

Директива №2004/109/СЕ от 15 декабря 2004 года Европейского Парламента и Совета Европы «О гармонизации требований прозрачности в отношении информации об эмитентах, чьи ценные бумаги допущены к торгам на регулируемых рынках», изменяющая Директиву №2001/34/СЕ», опубликованная в Официальном журнале Европейского Союза № L 390 от 31 декабря 2004 г.;

Директива №2006/49/СЕ от 14 июня 2006 года Европейского Парламента и Совета Европы «Об адекватности капитала инвестиционных компаний и кредитных организаций», опубликованная в Официальном журнале Европейского Союза № L 177 от 30 июня 2006 г.;

Директива 2009/65/СЕ от 13 июля 2009 года Европейского Парламента и Совета Европы «О координировании административных законных актов организмов коллективных инвестиций в ценные бумаги (ОКИЦБ), опубликованная в Официальном журнале Европейского Союза № L 302 от 17 ноября 2009 г.

## ГЛАВА I ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ

### Статья 1. Область регулирования

(1) Настоящий закон регулирует деятельность инвестиционных обществ, организмов коллективных инвестиций, Фонда возмещения инвесторов, публичные предложения, публичные предложения для получения контроля, инфраструктуру рынка капитала, в том числе регулируемые рынки, злоупотребления на рынке капитала и разглашение информации с целью поддержания высоких стандартов работы на рынке капитала и создания оптимальных условий для финансовых инвестиций.

(2) Любая деятельность на рынке капитала осуществляется в соответствии с положениями настоящего закона, других применимых законодательных актов и актов Национальной комиссии по финансовому рынку (в дальнейшем – Национальная комиссия).



#### Статья 4. Категории финансовых инструментов

(1) Финансовые услуги и финансовая деятельность, регулируемые настоящим законом, распространяются на следующие финансовые инструменты:

- a) ценные бумаги;
- b) паи (доли участия), выпущенные организациями коллективных инвестиций, в ценные бумаги;
- c) инструменты денежного рынка;
- d) опционные договоры, фьючерсные контракты, своп-контракты, форвардные контракты на ставку процента и любые другие производные финансовые инструменты, касающиеся ценных бумаг, валюты, процентных ставок, уровня рентабельности, финансовых показателей или имущества;
- e) производные финансовые инструменты для перевода кредитного риска;
- f) финансовые договоры разницы;
- g) любые другие финансовые инструменты, используемые при заключении сделок на регулируемом рынке и/или в рамках многосторонней торговой системы.

(2) Настоящий закон регулирует рынок ценных бумаг и паев, выпущенных организациями коллективных инвестиций в ценные бумаги. Использование финансовых инструментов, перечисленных в подпунктах c)-f) части (1), регулируется настоящим законом только в случае заключения с ними сделок на регулируемом рынке и/или в многосторонней торговой системе. Допуск финансовых инструментов на регулируемые рынки и/или в многостороннюю торговую систему осуществляется после их регистрации в Национальной комиссии в порядке, установленном в ее нормативных актах.

(3) В соответствии с настоящим законом ценными бумагами являются следующие финансовые инструменты:

- a) акции и другие эквивалентные им ценные бумаги, в том числе депозитарные расписки в отношении этих ценных бумаг;
- b) облигации и другие виды долговых ценных бумаг, в том числе депозитарные расписки в отношении этих ценных бумаг;
- c) любые другие финансовые инструменты, которые могут быть конвертированы либо которые дают право покупать или продавать ценные бумаги, перечисленные в пунктах a) и b) настоящей части.

#### Статья 5. Цели регулирования.

Целями Национальной комиссии по регулированию в области рынка капитала являются:

- a) сохранение и продвижение принципов справедливости, эффективности, прозрачности и порядка на рынке капитала;
- b) защита прав и интересов лиц, инвестирующих в финансовые инструменты в ходе публичных предложений и/или пользующихся инвестиционными услугами;
- c) предупреждение нарушений законодательства в области рынка капитала;
- d) сокращение системных рисков на рынке капитала;
- e) сохранение финансовой стабильности Республики Молдова путем принятия соответствующих мер в отношении рынка капитала;
- f) просвещение широких слоев населения о рынке капитала, финансовых инструментах, инвестиционных услугах и инвестиционной деятельности.

#### Статья 6. Определения

(1) Для целей настоящего закона используются следующие понятия:

*финансовый аналитик* – специалист, который занимается финансовым анализом;

*твердая ответственность* – обязательство инвестиционной компании подписаться на все предлагаемые финансовые инструменты;

*заявление об обязательном отзыве* – заявление, направленное владельцам ценных бумаг с правом голоса о покупке этих ценных бумаг на условиях, предусмотренных настоящим законом;

*клиринг* – замена долговых обязательств и облигаций, вытекающих из приказов о переводе, которые один или несколько участников издают в пользу другого участника или других участников, либо которые получают от них, с единым долговым обязательством или с единой облигацией, с тем, чтобы это единовременное долговое обязательство было востребовано и, соответственно, единовременная облигация оказалась задолженной;

*клиент* – любое физическое или юридическое лицо, которому инвестиционное общество оказывает инвестиционные услуги и/или вспомогательные услуги;

*обычный клиент* – клиент, который не является профессиональным клиентом;

*профессиональный клиент* – лица, перечисленные в части (1) статьи 135 настоящего закона;

*инвестиционная компания* – организм коллективных инвестиций – юридическое лицо, созданное в форме акционерного общества в соответствии с положениями настоящего закона и Закона об акционерных обществах, которое размещает и выкупает свои акции по запросу акционера;

*инвестиционный консалтинг* – предоставление клиенту персональных рекомендаций, по его требованию или инициативе инвестиционной ассоциации, с учетом особенностей данного клиента, относительно одной или нескольких сделок с финансовыми инструментами, которые касаются:

а) покупки, продажи, подписки, обмена, выкупа или владения каким-либо финансовым инструментом;

б) осуществления или неосуществления какого-либо права, предоставленного финансовым инструментом, касающегося покупки, продажи, подписки, обмена или выкупа финансового инструмента;

*контроль* – ситуация, в которой физическое или юридическое лицо отвечает по крайней мере одному из следующих условий:

1) владеет самостоятельно или совместно с лицами, действующими согласованно, большинством акций с правом голоса или долей участия в коммерческом обществе;

2) владеет самостоятельно или совместно с лицами, действующими согласованно, количеством акций с правом голоса или долей участия, которые позволяют ему назначать или увольнять большинство членов совета общества, исполнительного органа и/или аудитора или большинство членов ревизионной комиссии;

3) оказывает доминирующее влияние на коммерческое общество, акционером или членом которого является, на основании договора с данным коммерческим обществом или положения из договора или устава общества;

4) является акционером или членом коммерческого общества и:

а) назначил самостоятельно в результате владения не менее 20% от акций с правом голоса большинство членов совета общества, исполнительного органа и/или аудитора или большинство членов ревизионной комиссии, в течение последних двух финансовых лет; или

б) контролирует самостоятельно, на основании соглашения, заключенного с другими акционерами или членами данного общества, большинство прав голоса;

*депозитарий активов организма коллективных инвестиций в ценные бумаги* – коммерческий банк, обладающий лицензией Национального банка Молдовы на осуществление финансовой деятельности и является ответственным за обязательства, предусмотренные в разделе 3 Главы V и выполняет остальные положения, предусмотренные в Главе III настоящего закона;

*выполнение указаний, касающихся финансовых инструментов, от имени клиентов* – осуществление необходимых мер для заключения сделок по продаже или покупке финансовых инструментов от имени клиентов;

*экстернализация* – передача инвестиционным обществом некоторых полномочий другому лицу;

*инвестиционный фонд* – организм коллективных инвестиций без юридического лица, созданный на основании договора простого товарищества, который непрерывно и без промедления размещает и выкупает доли участия в виде инвестиционных паев и осуществляет свою деятельность в соответствии с положениями настоящего закона и нормативных актов, изданных Национальной комиссией;

*инсайдер* – любое лицо, обладающее привилегированной информацией;

*инструменты денежного рынка* – инструменты, обращающиеся обычным образом на денежном рынке, являющиеся ликвидными и количество которых может быть точно определено в любой момент, в том числе государственные ценные бумаги, выпущенные на срок до одного года, депозитные сертификаты и прочие подобные инструменты, за исключением платежных инструментов;

*квалифицированный инвестор* – лица, указанные в части (1) статьи 136 настоящего закона;

*тесные связи* – это ситуация, в которой два или несколько физических или юридических лиц связаны путем:

а) участия посредством прямого или косвенного владения как минимум 20% акций с правом голоса в уставном капитале коммерческого общества;

б) контроля, который означает связь между материнским обществом и его филиалом или аналогичные отношения между любым физическим или юридическим лицом и коммерческим обществом; любой филиал филиала считается филиалом предприятия, которое фактически контролирует данные филиалы; считается тесной связью и ситуация, в которой два или более физических или юридических лиц связаны постоянно с одним и тем же лицом посредством контроля;

*управление портфелем* – управление портфелем, сформированным из одного или нескольких финансовых инструментов, на основании дискретности и индивидуальности в соответствии с предоставленными клиентом полномочиями;

*маркет-мейкер* – лицо, непрерывно присутствующее на рынке капитала, которое покупает и продает финансовые инструменты за свой счет и по установленным им ценам;

*оферент* – физическое или юридическое лицо, которое осуществляет предложение ценных бумаг;

*публичное предложение для получения контроля* – обязательное или добровольное предложение, адресованное всем владельцам ценных бумаг с правом голоса определенного акционерного общества в отношении покупки всех или определенного количества ценных бумаг, целью или задачей которого является установление контроля над обществом, выпустившим эти ценные бумаги; предложением для получения контроля не считается предложение общества-эмитента в отношении собственных ценных бумаг;

*публичное предложение ценных бумаг* – объявление, адресованное определенным лицам в любой форме и любыми методами, которое содержит достаточную информацию о сроках действия предложения и о предлагаемых ценных бумагах, что таким образом позволяет принять инвестором решение о покупке этих ценных бумаг или о подписке на эти ценные бумаги;

*оператор рынка* – юридическое лицо, которое администрирует и/или эксплуатирует регулируемый рынок;

*организм коллективных инвестиций в ценные бумаги (в дальнейшем – ОКИЦБ)* – юридическое лицо, созданное на основании учредительного акта в виде инвестиционной компании, либо инвестиционный фонд, не являющийся юридическим лицом, созданный на основании договора простого товарищества, который действует согласно принципу распределения рисков и деятельность которого состоит в привлечении и сборе денежных средств с физических и/или юридических лиц путем эмиссии и размещения акций или инвестиционных паев с целью их последующего инвестирования в переводимые ценные бумаги и/или в другие виды финансовых инструментов либо в другие активы согласно положениям, установленным в части (1) статьи 108 настоящего закона;

*квалифицированное участие* – прямое или косвенное владение, по меньшей мере 10% от уставного капитала инвестиционного общества, оператора рынка, эмитента или владение, которое позволяет осуществлять существенное воздействие на управление;

*независимые стороны* – включают категории профессиональных клиентов, перечисленных в пунктах 1) и 2) части (2) статьи 135;

*лица, действующие согласованно* – два или более лица, связанные выраженным (устным или письменным) или молчаливым соглашением, с целью осуществления общей политики в отношении эмитента. Пока не будет доказано обратное, следующие лица считаются, что действуют согласованно:

1) аффилированные лица юридического лица (эмитента, оферента, владельца ценных бумаг):

а) члены совета общества, члены ревизионной комиссии, члены исполнительного органа, должностные лица исполнительного органа - юридического лица (доверительный управляющий), руководитель аудиторской организации, которая осуществляет функции ревизионной комиссии, другие должностные лица данного юридического лица, по необходимости (руководители филиалов, главный бухгалтер, др.);

б) супруг/супруга, родственники и свойственники до второй степени родства включительно физические лица, указанные в пункте а);

в) физическое или юридическое лицо, которое самостоятельно или совместно со своими аффилированными лицами, указанными в пунктах а) и б), обладает контролем в данном юридическом лице;

г) коммерческое общество, в котором соответствующее юридическое лицо, самостоятельно или совместно со своими аффилированными лицами, указанными в пунктах а) и б), обладает контролем;

д) юридическое лицо совместно со своими аффилированными лицами, указанными в пункте а), или физическое лицо, действующее от имени или за счет соответствующего юридического лица;

е) юридическое лицо совместно со своими аффилированными лицами, указанными в пункте а), или физическое лицо, от имени или за счет которого действует соответствующее юридическое лицо;

ж) юридическое лицо совместно со своими аффилированными лицами, указанными в пункте а), или физическое лицо, действующее совместно с соответствующим юридическим лицом;

з) юридическое лицо, находящееся совместно с данным юридическим лицом под контролем третьего лица;

и) физическое или юридическое лицо, аффилированность которого доказана эмитентом, владельцем ценных бумаг, судебной инстанцией или Национальной комиссией, в зависимости от обстоятельств.

2) аффилированные лица физического лица (оферента, владельца ценных бумаг):

а) супруг/супруга, родственники и свойственники до второй степени родства включительно соответствующего физического лица;

б) коммерческое общество, в котором соответствующее физическое лицо, самостоятельно или совместно со своими аффилированными лицами, указанными в пункте а), обладает контролем;

в) юридическое лицо, которое совместно со своими аффилированными лицами, указанными в пункте а) части (1), или физическое лицо, действующее от имени или за счет соответствующего физического лица;

г) юридическое или физическое лицо, от имени или за счет которого действует соответствующее физическое лицо;

3) материнское общество совместно с его филиалами, а также любые филиалы одного и того же материнского общества между собой;

4) юридическое лицо и его пенсионные фонды, с обществом по управлению этими фондами;

Квалифирование прямой и косвенной аффилированности по отношению к эмитенту, оференту или владельцу ценных бумаг, а также случаи применения аффилированности для определения прямого или косвенного владения в уставном капитале коммерческого общества, а также с целью выявления манипулирования на рынке капитала, устанавливается в нормативных актах Национальной комиссии;

*лица, управляющие деятельностью инвестиционного общества* – физические лица, занимающие руководящую и управляющую должность в инвестиционном обществе, которые могут влиять на решения инвестиционного общества; в случае инвестиционных обществ, которые не являются коммерческими банками, лицами, управляющими деятельностью инвестиционного общества, могут быть единоличный исполнительный орган, члены коллегиального исполнительного органа и/или члены совета общества, осуществляющие свою деятельность в инвестиционном обществе на основании индивидуального трудового договора, которые согласно внутренним правилам инвестиционного общества обладают полномочиями по управлению его деятельностью; в случае коммерческих банков лицами, управляющими деятельностью инвестиционного общества, могут быть единоличный исполнительный орган, члены коллегиального исполнительного органа и/или члены совета общества и руководители подразделения, ответственного за деятельность на рынке капитала, осуществляющие свою деятельность в коммерческом банке на основании индивидуального трудового договора, которые, согласно внутренним правилам инвестиционного общества, обладают полномочиями по управлению их деятельностью;

*релевантное лицо* – подразумевает следующие категории лиц:

а) члены исполнительного органа, члены совета и ревизионной комиссии, а также сотрудники инвестиционного общества;

б) уполномоченный агент инвестиционного общества – физическое лицо;

в) члены исполнительного органа, члены совета и ревизионной комиссии, а также сотрудники уполномоченного агента инвестиционного общества – юридического лица;

г) лица, владеющие долями и/или акциями в капитале инвестиционных обществ и/или уполномоченных агентов;

е) любое физическое лицо, которое представляет инвестиционное общество или уполномоченного агента при осуществлении инвестиционной деятельности либо при оказании инвестиционной услуги;

ф) любое физическое лицо, которое на основании соглашения об экстернализации, непосредственно вовлечено в процесс инвестиционной деятельности либо в оказание инвестиционной услуги инвестиционному обществу или уполномоченному агенту;

*регулируемый рынок* – многосторонняя система, администрируемая и эксплуатируемая оператором рынка, которая обеспечивает или облегчает сопоставление в соответствии с собственными недискреционными нормами многочисленных поручений о купле-продаже финансовых инструментов, полученных от третьих лиц, что ведет к заключению договоров относительно финансовых инструментов, допущенных к сделкам в соответствии со своими нормами, и которая авторизованна и действует регулярно в соответствии с положениями настоящего закона;

*потенциальный покупатель* – физическое или юридическое лицо, которое самостоятельно или совместно с лицами, действующими согласованно, намерено прямо или косвенно покупать акции инвестиционного общества;

*программа предложения* – план, позволяющий выпускать, непрерывно или многократно в течение определенного периода времени, инструменты, которые не являются ценными бумагами;

*проект приобретения* – намерение потенциального покупателя приобрести долю в уставном капитале инвестиционного общества;

*молдавская депозитарная расписка* – ценная бумага, выпущенная на основании акции или облигации, выпущенной иностранным эмитентом, которая дает право на получение дивидендов и любых других сумм, выплачиваемых иностранным эмитентом по этим акциям и облигациям, а также другие смежные права;

*семейные отношения* – касаются лиц, обладающих одним из следующих статусов:

- a) супруг/супруга;
- b) родной или неродной ребенок, находящийся на содержании одного лица;
- c) любой другой родственник, который проживает с данным лицом в одном жилище в течение, как минимум, одного года;

*многосторонняя торговая система* (в дальнейшем – МТФ) – многосторонняя система, эксплуатируемая инвестиционным обществом или оператором рынка, которая обеспечивает сведение, в соответствии с собственными недискреционными правилами, многочисленных поручений о купле-продаже финансовых инструментов, полученных от третьих лиц;

*общество по доверительному управлению инвестициями* – инвестиционное общество, обладающее лицензией категории В или С, деятельность которого состоит в оказании специализированных услуг по управлению активами на основании договора в соответствии с положениями настоящего закона и других нормативных актов, изданных Национальной комиссией;

*инвестиционное общество* – юридическое лицо, деятельность которого состоит в оказании инвестиционных услуг и/или в осуществлении инвестиционной деятельности на профессиональном уровне;

*инвестиционное исследование* – изучение, анализ или изложенная в другой форме информация, содержащая четкие рекомендации или предложения по инвестиционной стратегии в отношении одного или нескольких финансовых инструментов или эмитентов финансовых инструментов, в том числе любое мнение относительно стоимости или нынешней и будущей цены этих инструментов или эмитентов, которые могут распространяться различными способами, в том числе через средства массовой информации или электронные ресурсы, либо непосредственно через общественность, при соблюдении следующих условий:

- a) должны быть названы или описаны как инвестиционное исследование или аналогичными терминами либо представлены как объективное или независимое объяснение содержания рекомендации;
- b) не являются инвестиционным консультированием;

*капитальные ценные бумаги* – акции или другие подобные им ценные бумаги, а также любой другой вид ценных бумаг, которые могут быть конвертированы в акции либо которые дают право на покупку акций этого же эмитента;

*личная сделка* – сделка с финансовыми инструментами, заключаемая прямо или косвенно релевантным лицом, которая отвечает, по крайней мере, одному из следующих условий:

a) действия релевантного лица не являются частью действий, которые осуществляются им в рамках деятельности инвестиционного общества или уполномоченного агента;

b) сделка заключается за счет:

- данного релевантного лица;
- любого лица, с которым данное релевантное лицо находится в семейных отношениях, либо с которым у него имеются тесные связи;
- лица, с которыми данное релевантное лицо находится в таких отношениях, вследствие которых релевантное лицо имеет прямую или косвенную заинтересованность в результате сделки помимо сбора или комиссии, взимаемой за заключение сделки;

*сделка, заключенная за свой счет* – заключение сделок с финансовыми инструментами за свой счет;

*инвестиционный пай* – финансовые нематериализованные долевые инструменты в виде записей на счетах, выпускаемые инвестиционным фондом, которые подтверждают право владельца на часть активов соответствующего фонда, и приобретение которых является единственным способом инвестирования в инвестиционный фонд;

*ценные бумаги, не являющиеся капитальными* – облигации и другие виды долговых ценных бумаг, а также любой другой вид ценных бумаг, которые могут быть конвертированы либо которые дают право на приобретение облигаций и других видов долговых ценных бумаг этого же эмитента;

*ценные бумаги, выпускаемые непрерывно и многократно* – ценные бумаги одного класса, выпускаемые непрерывно или не менее чем в два отдельных транша в течение одного года.

*переводимые ценные бумаги* – включает следующие виды ценных бумаг:

- a) акции и другие ценности, равнозначные акциям («акции»);
- b) облигации и другие долговые ценные бумаги («облигации»);
- c) другие неогоцируемые ценности, дающие право приобретать такие ценные бумаги путем подписки или обмена.

(2) Национальная комиссия имеет право по собственной инициативе или по требованию заинтересованной стороны издавать решения об оценке

или квалификации лица, учреждения, положения, информации, операции; правовых актов или финансовых инструментов.

## ГЛАВА II ЦЕННЫЕ БУМАГИ

### Раздел 1. Эмиссия ценных бумаг

#### Статья 7. Общие положения об эмиссии ценных бумаг

(1) Акции и любые другие виды ценных бумаг, которые могут быть конвертированы либо которые дают право на покупку или продажу акций, могут выпускаться только акционерными обществами.

(2) Облигации и любые другие виды ценных бумаг, которые могут быть конвертированы либо которые дают право на покупку облигаций, могут выпускаться акционерными обществами и органами местной публичной администрации.

(3) Молдавские депозитарные расписки могут выпускаться только инвестиционными обществами, обладающими лицензией категории С для инвестиционных обществ.

(4) Эмиссия ценных бумаг может осуществляться:

- a) через публичное предложение;
- b) через закрытое предложение (закрытая эмиссия).

(5) Ценные бумаги, которые станут объектом публичного предложения и/или будут допущены для обращения на регулируемом рынке или в МТФ, за исключением государственных ценных бумаг, подлежат регистрации Национальной комиссией.

(6) До регистрации ценных бумаг Национальной комиссией в соответствии с частью (5) настоящей статьи публичное предложение ценных бумаг запрещается.

(7) Ценные бумаги выпускаются только в нематериализованной номинальной форме, которая представляет собой записи на личных счетах лиц, зарегистрированных в реестре владельцев ценных бумаг.

(8) Ценные бумаги, регулируемые настоящей главой, могут выпускаться только в национальной валюте.

(9) Регистрация ценных бумаг осуществляется в соответствии с положениями настоящего закона, Гражданского кодекса Республики Молдова и Закона об акционерных обществах.

(10) Этапы, сроки, порядок проведения и процедуры регистрации ценных бумаг, а также и документы, которые необходимо представлять, устанавливаются нормативными актами Национальной комиссии.

(11) Причиной для отказа в регистрации ценных бумаг является:

- a) несоответствие информации в представленных документах, порядка их принятия положениям законодательства;
- b) наличие в представленных документах информации, согласно которой выпуск и обращение ценных бумаг находятся в противоречии с положениями законодательства, а также наличие ложной или вводящей в заблуждение информации;
- c) неустранение выявленных недостатков в представленных документах.

#### Статья 8. Особенности эмиссии облигаций

(1) Эмитенты, определенные в части (2) статьи 7 имеют право выпускать:

a) облигации, обеспеченные покрытием, – облигации, обеспеченные покрытием в виде залога собственного имущества и/или имущества третьих лиц и/или банковской гарантии, и/или поручительства, и/или страховой гарантии;

b) облигации, не обеспеченные покрытием, – облигации, не предусматривающие формы покрытия, перечисленные в пункте а).

(2) Облигации, не обеспеченные покрытием, могут выпускаться, если они дают право на конвертирование их в акции или если эмитент отвечает всем следующим условиям:

- a) владеет собственным капиталом в размере свыше 1 млн.леев;
- b) осуществляет свою деятельность в течение не менее чем трех лет, при этом в течение последних двух лет с получением чистой прибыли; в случае коммерческих банков – осуществляет свою деятельность в течение не менее чем одного года и завершает год с чистой прибылью;
- c) в течение последних трех лет, а в случае коммерческих банков на протяжении последнего года, до дня принятия решения об эмиссии не привлекался к ответственности за нарушение законодательства о раскрытии информации и о правах владельцев ценных бумаг;
- d) не допускал случаев неисполнения или несоблюдения сроков исполнения своих обязательств перед владельцами ранее размещенных облигаций, по необходимости.

(3) Стоимость эмиссии облигаций, причитающиеся проценты и прочие расходы эмитента, связанные с погашением облигаций, не могут превышать:

а) 90% от стоимости залога собственного имущества и/или имущества третьих лиц в случае облигаций, обеспеченных покрытием в виде залога собственного имущества и/или имущества третьих лиц;

б) стоимости банковской гарантии, поручительства и/или страховой гарантии в случае облигаций, обеспеченных покрытием в виде банковской гарантии, поручительства и/или полиса страховой гарантии;

с) 90% от стоимости собственного капитала эмитента в случае облигаций, не обеспеченных покрытием.

(4) Облигации, обеспеченные покрытием, дают своему владельцу все права, возникающие в связи с этим покрытием. Передача права собственности на облигацию, обеспеченную покрытием, новому владельцу влечет за собой передачу ему всех прав, следующих из этого покрытия.

(5) Банковская гарантия, используемая в качестве формы покрытия облигаций, не может быть отозвана или аннулирована. Банковская гарантия должна оставаться действительной до исполнения эмитентом облигаций всех обязательств по выкупу облигаций. Если банк, предоставивший соответствующую гарантию, становится неплатежеспособным, эмитент обязан в течение не более чем 15 рабочих дней со дня объявления неплатежеспособности предпринять меры по замене гарантии.

(6) Может выступать в качестве поручителя юридическое лицо, которое в ходе исполнения договора поручительства владеет собственным капиталом, превышающим стоимость эмиссии облигаций и проценты по ним.

(7) Договор поручительства должен содержать информацию о соответствии поручителя требованиям, изложенным в настоящей статье, и о его обязательстве не отчуждать до полного исполнения эмитентом своих обязательств согласно условиям залога принадлежащее ему имущество.

(8) Национальная комиссия имеет право потребовать от эмитента заключения другого договора поручительства, если первоначальный поручитель более не отвечает условиям настоящего закона, либо потребовать замены формы покрытия.

(9) Рыночная стоимость заложенного имущества, служащего в качестве покрытия эмиссии облигаций, определяется независимой оценочной компанией.

(10) В течение срока обращения облигаций существующий залог не может быть исключен из реестра залога.

(11) В случае невыплаты или частичной выплаты по вине эмитента процентов по облигациям или их номинальной стоимости при погашении эмитент обязан выплатить владельцу облигаций сумму долга и пеню за каждый день задержки, которая равна базисной ставке Национального банка Молдовы на день исполнения финансового обязательства относительно остаточной суммы.

(12) Погашение облигаций осуществляется путем их выкупа эмитентом. Эмитент не имеет права отклонить требование владельца облигаций об их выкупе, если последний действует в соответствии с условиями, оговоренными в проспекте публичного предложения и/или в решении об эмиссии.

(13) После истечения срока погашения облигаций, установленного в проспекте публичного предложения и/или в решении об эмиссии, их обращение прекращается.

(14) Суммы, причитающиеся для погашения облигаций, которые не были получены владельцами облигаций, переводятся на отдельный банковский счет эмитента или, в случае невозможности перевода на банковский счет владельца облигаций, хранятся на отдельном банковском счете эмитента для удовлетворения законных требований владельцев облигаций. Средства, находящиеся на этом отдельном банковском счете эмитента, не могут использоваться им в других целях.

(15) Право подавать иск о принудительном исполнении эмитентом своих обязательств перед владельцами облигаций возникает в случае неисполнения эмитентом своих платежных обязательств перед владельцами облигаций в срок, установленный в проспекте публичного предложения и/или в решении об эмиссии.

(16) Принудительное исполнение эмитентом своих обязательств при наступлении события, предусмотренного в части (15) настоящей статьи, будет осуществляться для всех владельцев облигаций согласно списку, составленному лицом, ответственным за ведение реестра владельцев облигаций, на день истечения срока обращения облигаций.

## **Статья 9. Особенности выпуска молдавских депозитарных расписок**

(1) Молдавские депозитарные расписки могут выпускаться только в счет акций и облигаций, выпущенных иностранными эмитентами, которые были зарегистрированы иностранным компетентным органом.

## Раздел 2. Права на ценные бумаги

(2) Иностранные ценные бумаги, которые являются объектом публичного предложения на территории Республики Молдова, могут иметь только форму молдавских депозитарных расписок.

(3) Стоимость выпуска молдавских депозитарных расписок не может превышать рыночную стоимость акций и облигаций, выпущенных иностранными эмитентами, на основании которых производится выпуск молдавских депозитарных расписок, на момент их эмиссии.

(4) Эмитент молдавских депозитарных расписок обязан:

а) выплачивать владельцам молдавских депозитарных расписок дивиденды и производить любые другие платежи, произведенные иностранным эмитентом;

б) выкупать молдавские депозитарные расписки по требованию их владельцев;

с) публично оглашать и/или предоставлять владельцам молдавских депозитарных расписок отчет о финансовом состоянии и любую другую информацию, раскрытую иностранным эмитентом.

(5) Эмитент молдавских депозитарных расписок не имеет права:

а) выпускать молдавские депозитарные расписки, срок погашения которых больше, чем у акций и облигаций иностранного эмитента, на основании которых производится выпуск молдавских депозитарных расписок;

б) отчуждать до истечения срока погашения молдавских депозитарных расписок акции и облигации иностранного эмитента, на основании которых произведен выпуск молдавских депозитарных расписок.

(6) Эмитент молдавских депозитарных расписок имеет право взимать плату за осуществление действий, предусмотренных в пунктах а) и б) части (4) настоящей статьи, которая должна быть указана в решении об эмиссии молдавских депозитарных расписок и которая не может быть изменена до истечения срока их погашения.

(7) В случае неплатежеспособности эмитента молдавских депозитарных расписок акции и облигации иностранного эмитента, а также дивиденды и любые платежи по ним, произведенные иностранным эмитентом, не включаются в долговую массу, а используются в полном объеме для выкупа молдавских депозитарных расписок у их владельцев.

### Статья 10. Учет прав на ценные бумаги

(1) Эмитент ценных бумаг обязан обеспечить учет прав на ценные бумаги с момента размещения ценных бумаг.

(2) Учет прав на ценные бумаги осуществляется путем записей в личных счетах, открытых на имя владельцев ценных бумаг в реестре владельцев ценных бумаг, в порядке, установленном нормативными актами Национальной комиссии.

### Статья 11. Передача прав собственности на ценные бумаги

(1) В расчетно-клиринговых системах передача прав собственности на ценные бумаги, за исключением ценных бумаг, указанных в пункте с) части (3) статьи 4, происходит в день расчетов на основании передаточного распоряжения по принципу «платной поставки».

(2) Помимо расчетно-клиринговых систем передача прав собственности на ценные бумаги, за исключением производных ценных бумаг, происходит в соответствии с гражданским законодательством и регистрируется в системе учета в течение не более чем трех дней.

(3) Право собственности на ценные бумаги возникает со дня регистрации их владельца в реестре владельцев ценных бумаг.

### Статья 12. Обременение ценных бумаг обязательствами

(1) Обременение ценных бумаг обязательствами заключается в блокировании ценных бумаг на счету их владельца на определенный или неопределенный период времени, с установлением запрета на отчуждение этих ценных бумаг либо на осуществление других сделок или операций, которые приведут или могут привести к переходу прав собственности на эти ценные бумаги другому лицу.

(2) Обременение ценных бумаг обязательствами осуществляется путем внесения записей об обременении обязательствами в счет владельца ценных бумаг, находящийся в реестре владельцев ценных бумаг.

(3) Обременение ценных бумаг обязательствами осуществляется на основании договора залога, решения Национальной комиссии, судебной инстанции или других компетентных органов власти.

(4) Обременение ценных бумаг обязательствами в пользу кредитора не ведет к приобретению кредитором права управления ценными бумагами или других прав, которые предоставляют данные ценные бумаги.

(5) В случае неисполнения залогодателем обязательств, гарантированных залогом, залогодержатель может воспользоваться правами, предусмотренными законодательством о залоге.

### Раздел 3. Публичное предложение ценных бумаг

#### Статья 13. Общие положения о публичном предложении

(1) Публичное предложение возможно только после опубликования проспекта.

(2) Обязательство по опубликованию проспекта не применяется к следующим категориям предложений:

а) предложение, адресованное исключительно квалифицированным инвесторам; и/или

б) предложение, адресованное менее чем 100 физическим или юридическим лицам, которые не являются квалифицированными инвесторами; и/или

с) предложение, адресованное инвесторам, приобретающим эти ценные бумаги на сумму не менее 50 000 евро эквивалент в леях по официальному курсу Национального банка Молдовы за инвестора; и/или

д) предложение, в рамках которого номинальная стоимость одной ценной бумаги равна или больше чем эквивалент 50 000 евро в леях по официальному курсу Национального банка Молдовы; и/или

е) предложение, общая стоимость которого на протяжении 12 месяцев составляет менее 100 000 евро эквивалент в леях по официальному курсу Национального банка Молдовы.

(3) Публичное предложение ценных бумаг осуществляется следующими лицами (в дальнейшем – оференты):

а) эмитентом – при эмиссии ценных бумаг;

б) лицом, требующим допуска ценных бумаг на регулируемый рынок или MTF – при допуске определенного класса ценных бумаг на регулируемый рынок или MTF;

с) лицом, перепродающим ценные бумаги на условиях, предусмотренных в частях (4) и (5) настоящей статьи.

(4) Любая последующая перепродажа ценных бумаг, в том числе в случаях, когда они ранее являлись объектом публичного предложения, считается отдельным предложением, при этом применяются положения части (2) настоящей статьи в целях определения, является ли данная перепродажа публичным предложением ценных бумаг.

(5) Если в соответствии с частью (4) настоящей статьи будет установлено, что перепродажа ценных бумаг является публичным предложением, лицо, перепродающее ценные бумаги, обязано соблюдать положения о публичном предложении, определенные настоящим законом и нормативными актами Национальной комиссии.

(6) Публичное предложение осуществляется посредством инвестиционных обществ и допущенных лиц, которые утверждены Национальной комиссией для оказывания инвестиционных услуг и осуществления инвестиционной деятельности на территории Республики Молдова.

#### Статья 14. Проспект публичного предложения

(1) Проспект публичного предложения может иметь форму единого документа или состоять из 3 отдельных документов, и должен содержать:

а) сведения об эмитенте и ценных бумагах, являющихся объектом публичного предложения или подлежащих к обращению на регулируемом рынке;

б) всю необходимую информацию, позволяющую инвесторам дать обоснованную оценку относительно активов и пассивов, финансового положения, прибыльности или убыточности и перспектив эмитента или гаранта эмиссии, при наличии такового, а также прав, связанных с данными ценными бумагами;

с) резюме проспекта в соответствии с положениями части (2) настоящей статьи.

(2) Резюме проспекта публичного предложения должно в краткой форме и без использования технических терминов содержать характеристики и основные риски относительно эмитента, гаранта эмиссии (при наличии такового), и ценных бумаг, а также должно содержать предупреждение о том, что:

а) резюме следует рассматривать как вводную часть проспекта;

б) любое решение об инвестировании в эти ценные бумаги должно быть основано на комплексном и полном изучении проспекта;

с) гражданскую ответственность за причиненный инвесторам ущерб несут лица, представившие резюме, в случае если в нем содержатся неверные и/или противоречащие другим частям проспекта сведения.

(3) Проспект публичного предложения должен содержать имя и должность ответственных лиц, а в случае юридических лиц – их название и местонахождение, а также заявление, подтверждающее, что внесенные в проспект данные и сведения достоверны, проспект не содержит упущений.

(4) Образец, форма и категории минимальной информации, которая должна содержаться в проспекте публичного предложения, а также и документ, предусмотренный частью (5) статьи 16 настоящего закона, определяются нормативными актами Национальной комиссии, с учетом категорий минимальной информации, которые будут определяться в зависимости от:

а) вида ценных бумаг, являющихся объектом предложения;

б) вида публичного предложения (по размещению, по допуску на регулируемый рынок, для получения контроля, по перепродаже, по приобретению);

с) вида деятельности и значимости эмитента ценных бумаг, являющихся объектом предложения.

(5) В случае, если цена и окончательное количество предлагаемых ценных бумаг не могут быть указаны в проспекте публичного предложения на момент его утверждения, проспект в обязательном порядке должен содержать одну из следующих категорий информации:

а) критерии и/или условия, на основании которых будут определяться цена и окончательное количество ценных бумаг либо, при определении цены, максимальная цена ценных бумаг; или

б) обязательство лица, инициирующего предложение, о том, что лицо, согласившееся на приобретение или подписку ценных бумаг, являющихся объектом предложения, может отказаться от данного приобретения или подписки в срок не менее 2 рабочих дней после предоставления цены Национальной комиссии и ее опубликования в соответствии с частью (2) статьи 16 настоящего закона.

(6) В случае, предусмотренном в части (5) настоящей статьи, окончательная цена предложения и окончательное количество ценных бумаг будут предоставлены Национальной комиссии и одновременно опубликованы таким же образом, как и предварительно опубликованный проспект публичного предложения в соответствии с частью (2) статьи 16 настоящего закона.

(7) Проспект публичного предложения действителен в течение одного года со дня опубликования и может использоваться oferentом для других публичных предложений ценных бумаг одного класса, а также для допуска на регулируемый рынок при условии, что проспект составлен в соответствии со статьей 18 настоящего закона.

#### **Статья 15. Утверждение проспекта публичного предложения**

(1) Публичное предложение ценных бумаг осуществляется oferentом после утверждения Национальной комиссией проспекта публичного предложения.

(2) Утверждение проспекта не является подтверждением того, что внесенные в проспект сведения отражают финансово-экономическое положение эмитента предлагаемых ценных бумаг, не является гарантией обязательств oferента или эмитента и/или не представляет собой оценку инвестиционных качеств эмитента или предлагаемых им ценных бумаг, а лишь констатацией того, что проспект публичного предложения является полным и отвечает требованиям, предъявляемым к его структуре и содержанию.

(3) Национальная комиссия утверждает или отказывает в утверждении проспекта публичного предложения в срок не более 10 рабочих дней со дня подачи заявления об утверждении проспекта публичного предложения и всех необходимых документов.

(4) Срок, установленный в части (3) настоящей статьи, продлевается до 20 рабочих дней, если объектом публичного предложения являются ценные бумаги эмитента, чьи ценные бумаги еще не были допущены к обращению на регулируемый рынок, либо который ранее не инициировал публичного предложения.

(5) В случае предоставления дополнительной информации или новых документов по требованию Национальной комиссии или по инициативе лица, инициирующего предложение, сроки, предусмотренные в частях (3) и (4) настоящей статьи, начинают исчисляться снова, с момента предоставления лицом, инициирующим предложение, новых сведений и документов.

(6) Национальная комиссия отказывает в утверждении проспекта публичного предложения в случаях, предусмотренных частью (11) статьи 7.

## Статья 16. Опубликование проспекта публичного предложения

(1) После утверждения Национальной комиссией проспекта публичного предложения, он должен быть опубликован оферентом на государственном языке не позднее дня открытия предложения.

(2) Проспект считается опубликованным в случае его публикации:

а) в одной или нескольких газетах национального значения - в этом случае проспект публикуется полностью либо в виде сообщения, указывающего местонахождение полной версии проспекта; или

б) в печатном виде, доступном бесплатно для заинтересованных лиц, находящимся в подразделениях регулируемого рынка, на который должны быть допущены публично предлагаемые ценные бумаги либо по юридическому адресу оферента и в офисах инвестиционного общества, предоставляющего услуги по подписке и/или размещению ценных бумаг; или

с) в электронном виде на электронной странице оферента и, если возможно, на электронной странице инвестиционного общества, предоставляющего услуги по подписке и/или размещению ценных бумаг; или

д) в электронном виде на электронной странице регулируемого рынка, на который должны быть допущены публично предлагаемые ценные бумаги.

(3) При опубликовании проспекта способом, предусмотренным частью (2), Национальная комиссия разместит на своей электронной странице проспект публичного предложения в электронном виде на срок в 1 год.

(4) В случае опубликования проспекта в электронном виде, лицо, инициирующее предложение или инвестиционное общество, предоставляющее услуги по подписке и/или размещению ценных бумаг, должны бесплатно представить его печатную копию каждому инвестору по его требованию.

(5) Проспект публичного предложения не составляется в случае опубликования оферентом документа, содержащего сведения, равноценные сведениям, содержащимся в проспекте публичного предложения, если:

а) предлагаемые акции выпущены с целью замены акций, выпущенных ранее, вследствие конвертирования, дробления или консолидации, при условии, что это не ведет к увеличению уставного капитала;

б) предлагаемые ценные бумаги являются следствием слияния;

с) акции передаются или подлежат передаче существующим акционерам бесплатно, а также в случае выплаты дивидендов в виде акций такого же класса, что и акции, дающие право на эти дивиденды, при условии что опубликованный документ содержит информацию о количестве и природе этих акций, а также о причинах и условиях их предложения;

д) ценные бумаги передаются или подлежат передаче директорам (членам совета, единоличному исполнительному органу или членам исполнительного органа, нынешним или бывшим) либо работникам их работодателями, при условии, что эти ценные бумаги допущены к обращению на регулируемый рынок, а эмитент публикует документ, содержащий информацию о количестве и природе этих акций, а также о причинах и условиях их предложения.

(6) Публичное предложение, осуществленное без утверждения проспекта Национальной комиссией и/или без его опубликования в соответствии с требованиями настоящей статьи, является недействительным и влечет за собой ответственность виновных лиц и применение наказаний, предусмотренных настоящим законом и другими законодательными актами.

## Статья 17. Размещение объявления о публичном предложении

(1) Любое объявление о публичном предложении должно четко указывать на:

а) проспект публичного предложения, который был или будет опубликован;

б) место, где инвесторы или потенциальные инвесторы могут или смогут получить проспект публичного предложения.

(2) При размещении объявления о публичном предложении в соответствии с положениями законодательства о рекламе:

а) запрещается использование неверных или вводящих в заблуждение сведений;

б) сведения, используемые в объявлении, должны соответствовать сведениям, содержащимся в проспекте публичного предложения.

(3) Любая информация о публичном предложении, изложенная письменно или устно, включая случаи, если это не является рекламой, должна соответствовать информации, содержащейся в проспекте публичного предложения.

(4) Любая форма размещения объявления о публичном предложении до утверждения Национальной комиссией проспекта публичного предложения запрещена.

(5) Национальная комиссия вправе проверять соответствие действий и сведений, носящих рекламный характер, с положениями настоящего закона.

(6) Лица, которые нарушают положения, установленные частями (1)-(4) настоящей статьи, несут ответственность в соответствии с действующим законодательством.

### **Статья 18. Приложение к проспекту публичного предложения**

(1) Любой новый значимый факт, ошибка или существенная неточность в проспекте, способные повлиять на решение инвесторов или потенциальных инвесторов о подписке на ценные бумаги, являющиеся объектом публичного предложения, обнаруженные в период с момента утверждения проспекта и до завершения публичного предложения, либо, по необходимости, в момент начала их обращения на регулируемом рынке, уведомляются оферентом посредством предоставления приложения к проспекту.

(2) Приложение к проспекту утверждается Национальной комиссией в срок не более 7 рабочих дней со дня подачи оферентом соответствующего заявления.

(3) В срок не более 3 рабочих дней после утверждения оферент должен опубликовать приложение к проспекту таким же образом, как и предварительно опубликованный проспект.

(4) Лицо, согласившееся приобрести или подписаться на ценные бумаги до опубликования приложения, имеет право отказаться от этого приобретения или подписки в срок не менее двух рабочих дней после опубликования предложения.

### **Статья 19. Компетенция и ответственность Национальной комиссии в отношении публичных предложений**

(1) При утверждении проспекта и осуществлении наблюдения за публичными предложениями Национальная комиссия вправе:

а) потребовать от оферента внесения в проспект дополнительной информации, если данная информация необходима в целях защиты инвесторов;

б) потребовать предоставления дополнительной информации и документов как от оферента, так и в случае, если оферент является юридическим лицом, от акционеров, осуществляющих контроль над оферентом, либо от юридических лиц, над которыми осуществляет контроль оферент;

с) потребовать предоставления сведений от аудиторского общества оферента, директоров или инвестиционных обществ, посредством которых осуществляется публичное предложение;

д) приостановить публичное предложение на срок не более 10 рабочих дней, в любой момент, при наличии обоснованных подозрений в нарушении положений нормативных актов, регулирующих публичное предложение;

е) приостановить объявление публичного предложения на срок не более 10 рабочих дней, в любой момент, при наличии обоснованных подозрений в нарушении положений нормативных актов, регулирующих публичное предложение;

ф) запретить публичное предложение в случае установления Национальной комиссией нарушения положений нормативных актов, регулирующих публичное предложение;

г) приостановить или потребовать от оператора регулируемого рынка приостановить обращение определенного класса ценных бумаг на срок не более 10 рабочих дней при наличии обоснованных подозрений в нарушении положений нормативных актов о публичном предложении;

h) запретить обращение определенного класса ценных бумаг в случае установления Национальной комиссией нарушений положений нормативных актов о публичном предложении;

i) опубликовать данные о несоблюдении эмитентом своих обязательств в отношении инвесторов.

(2) В случае допуска ценных бумаг к обращению на регулируемом рынке Национальная комиссия имеет право:

а) потребовать от эмитента раскрытия всей значимой информации, которая может повлиять на стоимость ценных бумаг, допущенных к обращению на регулируемом рынке в целях обеспечения защиты инвесторов или обеспечения надлежащей работы рынка;

б) приостановить или потребовать от регулируемого рынка приостановить обращение определенного класса ценных бумаг, если, по мнению Национальной комиссии, эмитент находится в ситуации, когда обращение его ценных бумаг может причинить ущерб интересам инвесторов.

(3) В ходе рассмотрения проспектов публичных предложений и проверок, проводимых в связи с публичным предложением, Национальная комиссия и, в частности, члены ее Административного совета и сотрудники:

- а) обязаны обеспечивать и хранить конфиденциальную информацию;
- б) не вправе разглашать ни одному лицу или органам власти полученную информацию, за исключением случаев, когда иное предусмотрено нормативными актами.

(4) На основании двусторонних или многосторонних соглашений Национальная комиссия вправе предоставлять имеющуюся у нее информацию относительно публичных предложений и oferента органам по регулированию рынка капитала государств-членов Европейского Союза и других стран.

#### **Раздел 4. Публичное предложение для получения контроля**

##### **Статья 20. Общие положения о публичном предложении для получения контроля**

(1) Публичное предложение для получения контроля может быть:

а) добровольным – в случае, когда oferент, не имея подобного обязательства, направляет публичное предложение для получения контроля по приобретению ценных бумаг с правом голоса эмитента, с целью или направленное на приобретение более чем 50% от общего числа этих ценных бумаг;

б) обязательным – в случае, предусмотренном в части (1) статьи 21 настоящего закона.

(2) Публичное предложение для получения контроля может быть инициировано лишь в отношении ценных бумаг, допущенных к обращению на регулируемом рынке и/или в МТФ, либо которые являлись объектом публичного предложения.

(3) Публичное предложение для получения контроля не может осуществляться эмитентом в отношении собственных ценных бумаг.

(4) Публичное предложение для получения контроля не применяется в случае инвестиционных паев и акций, выпущенных ОКИЦБ.

(5) Публичное предложение для получения контроля может осуществляться как акционерами общества, ценные бумаги которого являются объектом предложения, так и лицами, не являющимися акционерами данного общества.

(6) Условия публичного предложения для получения контроля должны быть равными для всех владельцев ценных бумаг, являющихся объектом предложения.

(7) Срок действия публичного предложения для получения контроля не может быть меньше 2 недель и не может превышать 10 недель, за исключением случаев, предусмотренных в части (10) настоящей статьи.

(8) Публичное предложение для получения контроля может осуществляться oferентом через одно или несколько инвестиционных обществ.

(9) Порядок и процедура осуществления публичного предложения для получения контроля, приобретения и отзыва ценных бумаг, принадлежащих миноритарным акционерам, регламентируются нормативными актами Национальной комиссии.

(10) Срок предложения может быть продлен до 60 дней с даты представления в Национальную комиссию заявления об изменении срока в случаях, если эмитент, ценные бумаги которого являются предметом предложения, созывает общее собрание акционеров для рассмотрения предложения.

##### **Статья 21. Обязательное публичное предложение для получения контроля**

(1) Физическое или юридическое лицо, владеющее прямо или косвенно, самостоятельно или совместно с лицами, действующими согласованно с ним, более чем 50% ценных бумаг определенного общества с правом голоса или ценными бумагами, которые могут быть конвертированы либо предоставляющие право покупать или продавать ценные бумаги с правом голоса, обязано осуществить публичное предложение для получения контроля по приобретению по справедливой цене ценных бумаг такого же класса, которыми владеют другие лица.

(2) В случае, если в результате обязательного публичного предложения для получения контроля доля одного лица из группы людей, действующих согласованно, самостоятельно превысит порог, указанный в части (1) настоящей статьи, даже если при этом доля, которой совместно обладает группа людей, действующих согласованно, не меняется, данное лицо обязано инициировать публичное предложение для получения контроля. Юридическое лицо, владеющее прямо или косвенно более чем 50% ценных бумаг определенного общества с правом голоса, обязано инициировать публичное предложение для получения контроля каждый раз, когда меняются учредители (пайщики или акционеры), которые

совместно с лицами, с которыми действуют согласованно, обладают большинством прав голоса в данном юридическом лице.

(3) Обязательное публичное предложение для получения контроля должно быть направлено oferentом как можно скорее, но не позднее трех месяцев с момента приобретения ценных бумаг лицом, указанным в частях (1) и (2) настоящей статьи или лицами, действующими согласованно. Срок три месяца начинает исчисляться с момента регистрации в реестре владельцев ценных бумаг владения доли ценных бумаг, определяющей обязательство проведения предложения, у лица, обязанного осуществить предложение для получения контроля, и считается исполненным в первый день осуществления предложения.

(4) В случае, если после направления предложения и до истечения срока его действия oferent или лицо, действующее согласованно, приобретают ценные бумаги по цене выше цены предложения, oferent обязан установить цену, по крайней мере, равную наибольшей цене.

(5) В случае, предусмотренном в части (4) настоящей статьи, новая цена применяется и в отношении контрпредложений о продаже, сделанных владельцами ценных бумаг, которым направлено публичное предложение для получения контроля.

(6) Обязательство по осуществлению публичного предложения для получения контроля, предусмотренное в частях (1) и (2) настоящей статьи, теряет силу, если владение более чем 50% ценных бумаг стало следствием добровольного публичного предложения для получения контроля в отношении покупки всех ценных бумаг соответствующего класса.

## **Статья 22. Конкурентные публичные предложения для получения контроля**

(1) Любое лицо, за исключением эмитента, может в ответ на добровольное предложение объявить конкурентное публичное предложение для получения контроля, объектом которого будут являться те же ценные бумаги, на следующих условиях:

а) объектом предложения конкурентной передачи является, по крайней мере, такое же количество ценных бумаг и/или целью предложения является достижение такой же доли в уставном капитале; и

б) предлагаемая цена выше цены, предложенной в первом предложении.

(2) В случае, если после регистрации первого публичного предложения для получения контроля в Национальную комиссию были поданы и другие предложения, отвечающие критериям конкурентного

предложения, определение цены, по которой будет осуществляться предложение, будет устанавливаться посредством аукциона в порядке, установленном нормативными актами Национальной комиссии.

(3) Конкурентные публичные предложения для получения контроля могут быть поданы для регистрации в Национальную комиссию в течение 10 рабочих дней со дня публикации решения Национальной комиссии о регистрации первого предложения в Официальном мониторе Республики Молдова.

(4) В случае, если несколькими oferentами предлагается одинаковая цена, единый срок для заключения предложений будет одинаковым для всех предложений, и не должен превышать 10 недель со дня объявления первого предложения.

## **Статья 23. Справедливая цена**

(1) Справедливая цена представляет собой цену, которая, по крайней мере, равна:

а) наибольшей цене, уплаченной oferentом или лицами, действующими согласованно с ним в течение 12 месяцев, предшествовавших предложению; или

б) средневзвешенной цене торгов на регулируемом рынке в последние 6 месяцев, предшествовавших предложению, в случае если пункт а) не может быть применен.

(2) Если положение части (1) настоящей статьи не может быть применено, предлагаемая цена определяется в соответствии с правилами Национальной комиссии с учетом, как минимум, следующих критериев:

а) средняя удельная цена сделок в течение последних 12 месяцев, предшествовавших осуществлению предложения;

б) стоимость чистых активов за одну ценную бумагу общества согласно итогам последнего финансового аудита;

в) стоимость акций согласно результатам экспертизы, проведенной независимым оценщиком в соответствии с международными стандартами оценки.

(3) Определение цены в соответствии с пунктом в) части (2) настоящей статьи будет осуществляться квалифицированным специалистом в сфере оценки, зарегистрированным в Реестре авторизованных лиц, который ведется Национальной комиссией в утвержденном ею порядке.

(4) В случае, если лицо/лица, которые обязаны осуществить обязательное предложение для получения контроля, не инициируют данное предложение в срок, указанный в части (3) статьи 21 настоящего закона, а также по истечении этого срока справедливая цена определяется согласно базовым правилам, установленным в частях (1) и (2) настоящей статьи, по состоянию на дату, когда обязательное предложение для получения контроля должно было быть инициировано, по состоянию на дату, когда обязательное предложение для получения контроля было фактически инициировано, а цена предложения равна самой высокой цене из полученных цен по состоянию на эти даты.

(5) Справедливая цена применяется в обязательно порядке в следующих случаях:

- a) при осуществлении публичного предложения для получения контроля;
- b) при обязательном отзыве в соответствии со статьей 30;
- c) при обязательном приобретении в соответствии со статьей 31.

(6) Национальная комиссия вправе потребовать в соответствии со своими нормативными актами применения новой цены, если при ценообразовании были допущены:

- a) несоблюдения положений, установленных в частях (1) и (2) настоящей статьи;
- b) манипулирование.

(7) Объем сделок для определения справедливой цены в случаях, предусмотренных в части (1) настоящей статьи, должен составлять не менее 5% от общего количества акций соответствующего класса.

#### **Статья 24. Уведомление о публичном предложении для получения контроля и утверждение проспекта**

(1) В течение не более 3 рабочих дней со дня принятия решения об осуществлении публичного предложения для получения контроля oferent публикует в одной или в нескольких газетах национального значения и представляет эмитенту, ценные бумаги которого являются объектом предложения, регулируемому рынку и МТФ, в рамках которых допущены к обращению данные ценные бумаги, уведомление о намерении осуществить публичное предложение для получения контроля с указанием о том, что условия предложения будут определены в проспекте.

(2) После публикации уведомления oferentом эмитент, ценные бумаги которого являются объектом предложения, доводит до сведения своих работников публичное предложение для получения контроля,

инициированное oferentом. Если oferentом является юридическое лицо, оно доводит до сведения своих работников публичное предложение для получения контроля.

(3) Проспект предложения должен содержать следующие сведения:

- a) условия предложения;
- b) имя oferenta для физических лиц или полное название и юридический адрес для юридических лиц;
- c) ценные бумаги, являющиеся объектом предложения или, при необходимости, класс или классы ценных бумаг, являющихся объектом предложения;
- d) цена, предлагаемая за одну ценную бумагу и порядок ее установления;
- e) процент или максимальное и минимальное количество ценных бумаг, являющихся объектом предложения;
- f) подробные сведения о количестве ценных бумаг такого же класса, которыми владеет oferent и лица, действующие согласованно;
- g) условия, которым должны отвечать контрпредложения владельцев ценных бумаг, являющихся объектом предложения;
- h) намерения oferenta относительно дальнейшей деятельности эмитента, ценные бумаги которого представляют собой объект предложения, и, в той степени, в которой будет оказано влияние предложения, oferenta – юридического лица, включая сведения о сохранении рабочих мест для персонала и органов управления, изменении условий труда, стратегических планов и возможные последствия для работников и места деятельности обществ;
- i) срок действия публичного предложения для получения контроля;
- j) сведения о финансировании предложения;
- k) сведения о лицах, действующих согласованно с oferentом или эмитентом, ценные бумаги которого являются объектом предложения, их юридический адрес в случае юридических лиц, а также сведения об их связях с oferentом и с эмитентом, при существовании таковых;
- l) ссылки на законодательство, которое будет применяться при заключении договоров между oferentом и владельцами ценных бумаг, принявшими предложение, а также указание компетентного органа, который будет рассматривать возможные споры.

(4) Национальная комиссия утверждает или отказывает в утверждении проспекта предложения в течение не более 7 рабочих дней со

дня подачи oferentом заявления с приложением всех документов, включая проспект и документы, гарантирующие финансирование предложения.

(5) Национальная комиссия отказывает в утверждении проспекта предложения в случаях, предусмотренных в части (11) статьи 7 настоящего закона, а также в случае, если цена, предложенная oferentом, не соответствует требованиям к цене, предусмотренным в частях (1) и (2) статьи 23 настоящего закона.

#### **Статья 25. Опубликование проспекта и размещение объявления о публичном предложении для получения контроля**

(1) После утверждения Национальной комиссией проспект публичного предложения для получения контроля должен быть опубликован oferentом не позднее 7 рабочих дней с даты утверждения.

(2) Проспект публикуется в соответствии с положениями части (2) статьи 16 настоящего закона.

(3) При опубликовании проспекта способом, предусмотренным в части (2) настоящей статьи, Национальная комиссия разместит проспект публичного предложения для получения контроля в электронном виде на своей электронной странице на весь срок действия предложения.

(4) В срок не более 7 дней после истечения срока действия публичного предложения для получения контроля oferent публикует в тех же средствах информации, где был опубликован проспект публичного предложения для получения контроля, уведомление о результатах публичного предложения для получения контроля, содержащее подробные сведения о количестве ценных бумаг такого же класса, которыми владеет oferent и лица, с которыми действует согласованно, на начало проведения предложения.

(5) Положения, установленные в статье 17 настоящего закона, применяются соответствующим образом в отношении размещения объявления о публичном предложении для получения контроля.

#### **Статья 26. Внесение изменений в публичное предложение для получения контроля**

(1) Oferent вправе вносить изменения в условия публичного предложения для получения контроля с составлением приложения к проспекту предложения.

(2) Приложение к проспекту публичного предложения для получения контроля утверждается Национальной комиссией в течение не более 7 рабочих дней со дня подачи oferentом соответствующего заявления.

(3) В течение не более 3 рабочих дней после утверждения oferent должен опубликовать приложение к проспекту как минимум, таким же образом, которым ранее был опубликован проспект.

(4) Oferent имеет право вносить изменения в условия предложения, касающиеся:

a) предлагаемой цены одной ценной бумаги;

b) размера средств, необходимых для приобретения ценных бумаг, являющихся объектом предложения, а также порядка их выплаты владельцам ценных бумаг, которые принимают предложение;

c) сведений о количестве ценных бумаг одного класса, которыми владеют oferent и лица, с которыми он действует согласованно;

d) места, где владельцы ценных бумаг, являющихся объектом предложения, представляют свои контрпредложения;

e) срока действия публичного предложения для получения контроля;

f) имени или наименования лиц, действующих согласованно с oferentом, юридического адреса для юридических лиц, а также сведений об их связях с oferentом и, если есть, с эмитентом, ценные бумаги которого являются объектом предложения, при существовании таковых;

g) сведений об инвестиционном обществе, через которое осуществляется публичное предложение для получения контроля.

(5) Внесение oferentом изменений в условия предложения производится с соблюдением следующих условий:

a) изменения срока действия публичного предложения для получения контроля не должно привести к превышению максимального срока, установленного в части (7) статьи 20 настоящего закона;

b) срок действия публичного предложения для получения контроля не может быть сокращен;

c) цена, установленная для покупки одной ценной бумаги, не может быть уменьшена;

d) размещение объявления об изменениях в предложении должно быть осуществлено не позднее чем за 2 недели до истечения срока действия публичного предложения для получения контроля.

#### **Статья 27. Отзыв публичного предложения для получения контроля**

(1) Владелец ценных бумаг, инициировавший предложение о продаже ценных бумаг, имеет право отозвать его в течение срока действия публичного предложения для получения контроля.

(2) Если в течение срока действия добровольного публичного предложения для получения контроля были сделаны контрпредложения о продаже ценных бумаг в количестве, равном или превышающем указанное в предложении, oferent обязан приобрести их в количестве, не меньшем указанного в предложении, и удовлетворить эти предложения полностью или на пропорциональной основе.

(3) В рамках предложений о добровольной передаче, если в течение срока действия предложения были внесены контрпредложения о продаже ценных бумаг в количестве, меньшем указанного в предложении, oferent вправе отказаться от исполнения обязательств, следующих из публичного предложения для получения контроля, либо приобрести все указанные ценные бумаги и удовлетворить данные контрпредложения.

(4) Oferent не вправе отказаться от исполнения обязательств, вытекающих из обязательного публичного предложения для получения контроля, в том числе, в случае внесения контрпредложений о продаже ценных бумаг в количестве, меньшем указанного в предложении.

#### **Статья 28. Ответственность эмитента при осуществлении публичного предложения для получения контроля**

(1) При осуществлении публичного предложения для получения контроля oferent и совет общества эмитента ценных бумаг, являющихся объектом публичного предложения для получения контроля, обязаны:

а) уведомить своих сотрудников о предложении в соответствии с условиями части (2) статьи 24 настоящего закона;

б) предоставить владельцам ценных бумаг, являющихся объектом предложения, по их требованию уведомление о возможных изменениях в количестве рабочих мест, в приеме на работу и месте работы эмитента;

в) созвать общее собрание акционеров и получить его согласие в случае принятия советом решений, способных сорвать проведение предложения.

(2) После опубликования oferentом проспекта предложения совет общества-эмитента составляет и публикует заключение о публичном предложении для получения контроля, выражающее обоснованное мнение эмитента о возможных последствиях предложения для интересов эмитента в целом, в частности, об изменениях в количестве рабочих мест персонала и органов управления, об изменениях условий труда, в стратегических планах, а также о возможных изменениях в приеме на работу и месте работы обществ, принимая во внимание положения проспекта предложения относительно сведений, предусмотренных в пункте i) части (3) статьи 24 настоящего закона.

(3) В случае, если совет общества - эмитента получает от представителей работников иное заключение о возможных последствиях предложения для рабочих мест эмитента, данное заключение прилагается к заключению, данному советом.

(4) Эмитент в письменном виде уведомляет о заключении, предусмотренном в части (2) настоящей статьи, представителей сотрудников, а в случае их отсутствия – самих сотрудников.

(5) Эмитент может потребовать получения согласия общего собрания акционеров по любому случаю.

#### **Статья 29. Недействительность ограничений**

(1) В течение срока действия публичного предложения для получения контроля недействительными в отношении oferenta являются ограничения, касающиеся перехода права собственности на ценные бумаги, являющиеся объектом предложения, предусмотренные:

а) уставом эмитента ценных бумаг, являющихся объектом предложения;

б) соглашениями между эмитентом ценных бумаг, являющихся объектом предложения, и владельцами этих ценных бумаг.

(2) В течение срока действия публичного предложения для получения контроля относительно согласий, принятых решениями общего собрания акционеров в соответствии с условиями, предусмотренными в пункте с) части (1) статьи 28 настоящего закона, являются недействительными ограничения, касающиеся права голоса, предусмотренные:

а) уставом эмитента ценных бумаг, являющихся объектом предложения;

б) соглашениями между эмитентом ценных бумаг, являющихся объектом предложения, и владельцами этих ценных бумаг.

(3) Если в результате осуществления публичного предложения для получения контроля oferentu будут принадлежать 75% ценных бумаг, являющихся объектом предложения, не будут применяться ограничения, касающиеся перехода права собственности на эти ценные бумаги, ограничения, касающиеся права голоса, а также ограничения, касающиеся исключительных прав акционеров по назначению и отзыву членов совета или исполнительного органа.

### Статья 30. Заявление об обязательном отзыве

(1) Владельцы ценных бумаг с правом голоса обязаны продать по справедливой цене ценные бумаги, которыми владеют, оференту по его требованию, если после проведения обязательного или добровольного публичного предложения для получения контроля оферент владеет самостоятельно или совместно с лицами, действующими согласованно, не менее чем 90% ценных бумаг, являющихся объектом предложения.

(2) Положения части (1) настоящей статьи не применяются в отношении ценных бумаг, выпущенных коммерческими банками, страховыми компаниями и ОКИЦБ.

(3) Оферент вправе направить заявление об обязательном отзыве в течение не более 3 месяцев после истечения срока действия публичного предложения для получения контроля. По истечении 3-месячного срока оферент теряет право требовать обязательного отзыва до проведения нового публичного предложения для получения контроля.

(4) Заявление об обязательном отзыве направляется миноритарным акционерам и публикуется оферентом в тех же средствах информации, в которых был опубликован проспект публичного предложения для получения контроля, и должно содержать следующие сведения:

- а) ценные бумаги, являющиеся объектом заявления об обязательном отзыве;
- б) имя оферента для физических лиц или полное название и юридический адрес для юридических лиц, а также подробные сведения о количестве ценных бумаг одного класса, которыми владеет оферент и лица, действующие согласованно с ним;
- в) четкая ссылка на то, что оферентом было направлено заявление об обязательном выкупе, на основании которого остальные владельцы обязаны продать ему принадлежащие им ценные бумаги одного класса;
- г) условия приобретения ценных бумаг, в том числе цена, предлагаемая за одну ценную бумагу и порядок ее образования;
- д) подтверждение наличия средств оплаты, необходимых для приобретения ценных бумаг, являющихся объектом заявления, порядок расчетов с владельцами ценных бумаг;
- е) место и порядок обращения владельцев ценных бумаг к оференту в целях отчуждения ценных бумаг;
- ж) срок действия заявления об обязательном отзыве.

(5) Срок действия заявления об обязательном отзыве не может быть меньше 4 недель и не может превышать 8 недель.

(6) Акционеры, которые не желают продавать акции, вправе сообщить об этом оференту письменно до истечения срока, указанного в части (5).

(7) В случае, если в течение срока действия заявления об обязательном отзыве акционер не направляет оференту заявление об отказе или о намерении продать акции, считается, что заявление оферента принято акционером по умолчанию.

(8) В течение не более двух недель после истечения срока действия заявления об обязательном отзыве, в случае, если владельцы ценных бумаг, которым было направлено заявление, не продали оференту принадлежащие им ценные бумаги и не направили заявление согласно части (6), оферент вправе потребовать от лица, ответственного за ведение реестра владельцев ценных бумаг, являющихся объектом заявления об обязательном отзыве, исключения ценных бумаг со счета владельцев ценных бумаг и внесения этих ценных бумаг на счет оферента.

(9) В случае, описанном в части (8) настоящей статьи:

- а) оферент до того, как направить соответствующее заявление лицу, ответственному за ведение реестра владельцев ценных бумаг, обязан открыть банковский счет на имя владельца ценных бумаг и перевести туда денежные средства, необходимые для приобретения ценных бумаг;
- б) лицо, ответственное за ведение реестра владельцев ценных бумаг, обязано передать право собственности на ценные бумаги от владельцев ценных бумаг оференту в течение не более 2 дней со дня представления оферентом данных, подтверждающих перевод необходимых денежных средств на счет владельца ценных бумаг; передача права собственности осуществляется на основании переводного поручения, подписанного в одностороннем порядке оферентом.

(10) При продаже ценных бумаг в результате подачи заявления об обязательном отзыве согласно части (1) настоящей статьи справедливая цена определяется оферентом в соответствии с положениями статьи 23 настоящего закона и указывается в заявлении об обязательном отзыве.

### Статья 31. Заявление об обязательном приобретении

(1) Если после начала действия обязательного или добровольного публичного предложения для получения контроля оферент владеет самостоятельно или совместно с лицами, действующими согласованно с ним, не менее 90% ценных бумаг, которые являлись объектом предложения, оферент обязан приобрести по справедливой цене ценные бумаги одного класса, принадлежащие другим владельцам, по их требованию.

(2) Владельцы ценных бумаг вправе направить заявление об обязательном приобретении в срок не более 3 месяцев после истечения срока действия публичного предложения для получения контроля, внесенного oferentом. По истечении 3-месячного срока владельцы ценных бумаг теряют право требовать обязательное приобретение до проведения oferentом нового публичного предложения для получения контроля или после проведения общего годового собрания акционеров согласно требованиям частей (5)-(7) настоящей статьи.

(3) Если после проведения обязательного или добровольного публичного предложения для получения контроля oferent владеет не менее чем 90% ценных бумаг, являющихся объектом предложения, в уведомлении о результатах осуществления публичного предложения для получения контроля, в дополнение к сведениям, предусмотренным в части (4) статьи 25 настоящего закона, должны содержаться следующие сведения:

а) ссылка на то, что другие владельцы ценных бумаг одного класса имеют право направить oferentu заявление об обязательном приобретении;

б) срок, в течение которого другие владельцы ценных бумаг одного класса, имеют право направить oferentu заявление об обязательном приобретении с соблюдением требования, предусмотренного в части (2) настоящей статьи;

в) цена, по которой будет осуществляться обязательное приобретение ценных бумаг;

г) место, где будет производиться прием заявлений об обязательном приобретении;

е) порядок и сроки внесения платежей за приобретенные ценные бумаги.

(4) Oferent обязан приобрести ценные бумаги других владельцев не более чем в 2-недельный срок со дня подачи заявления об обязательном приобретении владельцем ценных бумаг.

(5) Заявление об обязательном приобретении может быть инициировано акционерами и ежегодно в течение 30 дней после проведения общего годового собрания акционеров.

(6) Цена, по которой будет осуществляться обязательное приобретение ценных бумаг, должна быть по крайней мере равна самой высокой цене из следующих цен:

а) рыночная цена акций;

б) средневзвешенная цена акций в сделках за последние 12 месяцев, предшествующих дате проведения общего годового собрания;

в) стоимость чистых активов, приходящаяся на одну акцию, согласно последнему аудиту финансового состояния эмитента;

г) номинальная стоимость;

е) цена, предложенная в последнем предложении для получения контроля в течение последних двух лет.

Цена в соответствии с пунктами а), б) и в) применяется в случае, если она может быть определена.

(7) Приобретение акций должно осуществляться, как правило, лицом, которое обладает наибольшим количеством акций из группы людей, которые действуют согласованно, в случае, если данная группа лиц не решает иначе.

## Статья 32. Осуществление платежей

(1) До проведения публичного предложения для получения контроля oferent обязан располагать средствами оплаты, необходимыми для финансового обеспечения предложения.

(2) Доказательством наличия средств оплаты, необходимых для финансового обеспечения предложения, могут служить по отдельности или совместно:

а) собственные денежные средства;

б) денежные средства поручителя;

в) банковская гарантия;

г) страховая гарантия.

(3) При приобретении ценных бумаг на основании заявлений об обязательном отзыве и об обязательном приобретении в качестве средства оплаты oferentом используются только денежные средства.

(4) В случае публичного предложения для получения контроля, оплата приобретенных ценных бумаг производится oferentом не более чем в 2-недельный срок после истечения срока действия публичного предложения для получения контроля.

(5) В случае заявления об обязательном отзыве публичного предложения для получения контроля, согласно положениям статьи 30 настоящего закона, оплата приобретенных ценных бумаг производится oferentом не более чем в 2-недельный срок после истечения срока действия заявления об обязательном отзыве.

(6) В случае заявления об обязательном приобретении в соответствии с положениями статьи 30 настоящего закона, оплата приобретенных ценных бумаг производится oferentом не более чем в 2-недельный срок после подачи владельцем ценных бумаг заявления об обязательном приобретении.

(7) Любые платежи, связанные с переводом денежных средств для приобретения ценных бумаг и прочие расходы, связанные с подготовкой и осуществлением публичных предложений для получения контроля, заявлений об обязательном отзыве и об обязательном приобретении, осуществляются oferentом.

### **ГЛАВА III ИНВЕСТИЦИОННЫЕ ОБЩЕСТВА**

#### **Раздел 1. Общие положения об инвестиционных услугах и инвестиционной деятельности**

#### **Статья 33. Виды инвестиционных услуг и инвестиционной деятельности**

(1) Инвестиционные общества вправе осуществлять следующие виды инвестиционных услуг и инвестиционной деятельности:

- a) получение и передача поручений, касающихся одного или нескольких финансовых инструментов;
- b) исполнение поручений, касающихся финансовых инструментов, от имени клиентов;
- c) заключение сделок за свой счет;
- d) управление портфелем;
- e) услуги по инвестиционному консалтингу;
- f) подписка на финансовые инструменты и/или размещение финансовых инструментов на основании четкого обязательства;
- g) размещение финансовых инструментов без четкого обязательства;
- h) эксплуатирование определенного MTF.

(2) В дополнение к инвестиционным услугам и инвестиционной деятельности, перечисленным в части (1), инвестиционные общества могут оказывать следующие вспомогательные услуги:

- a) хранение и управление финансовыми инструментами за счет клиентов, включая хранение и связанные с ними услуги, а также управление денежными средствами/гарантиями;

b) предоставление кредита или займа клиенту для обеспечения заключения им сделки с одним или несколькими финансовыми инструментами, в которой участвует инвестиционное общество, предоставляющее кредит или заем;

c) предоставление акционерным обществам консультаций по структуре капитала, промышленной стратегии и смежным аспектам, а также услуги по слиянию и поглощению обществ;

d) валютнообменные операции, если эти операции непосредственно связаны с оказанием инвестиционных услуг;

e) исследования в инвестировании и финансовый анализ или любая другая форма общих рекомендаций о сделках с финансовыми инструментами;

f) услуги, связанные с подпиской на финансовые инструменты;

g) инвестиционные услуги и инвестиционная деятельность, а также вспомогательные услуги, указанные в части (1) и пунктах a)-f) части (2) настоящей статьи о производных финансовых инструментах, в случае если они связаны с предоставлением инвестиционных услуг или вспомогательных услуг.

(3) Инвестиционные услуги и инвестиционная деятельность, касающиеся финансовых инструментов, могут осуществляться только:

- a) инвестиционными обществами на основании лицензии, выданной Национальной комиссией;
- b) лицами, допущенными к осуществлению данной деятельности решением Национальной комиссии.

(4) Инвестиционные услуги и инвестиционная деятельность осуществляются исключительно инвестиционным обществом, за исключением коммерческих банков.

(5) Валютнообменные операции, предусмотренные в пункте d) части (2) настоящей статьи, осуществляются инвестиционным обществом с соблюдением положений действующего законодательства.

#### **Статья 34. Регулирование инвестиционных услуг и инвестиционной деятельности**

Порядок предоставления инвестиционных услуг и осуществления инвестиционной деятельности, перечисленных в статье 33 настоящего закона, регламентируется нормативными актами Национальной комиссии.

## Раздел 2. Требования к осуществлению деятельности

### Статья 35. Лицензия на осуществление деятельности инвестиционного общества

(1) Существуют 3 вида лицензий на осуществление деятельности инвестиционного общества:

а) лицензия категории А позволяет инвестиционному обществу осуществлять деятельность и оказывать услуги, предусмотренные в пунктах а), b), d) и е) части (1) и пунктах с) и е) части (2) статьи 33 настоящего закона. Лицензия категории А запрещает инвестиционной компании заключать сделки с финансовыми инструментами за свой счет и подписываться на эмиссии финансовых инструментов;

б) лицензия категории В позволяет инвестиционному обществу осуществлять деятельность и оказывать услуги, предусмотренные пунктами а), b), d) и е) части (1) и пунктами а), с), d) и е) части (2) статьи 33 настоящего закона.

Лицензия категории В запрещает ему заключать сделки с финансовыми инструментами за свой счет и подписываться на эмиссии финансовых инструментов на основании четкого обязательства;

с) лицензия категории С позволяет инвестиционному обществу осуществлять все виды деятельности и оказывать услуги, предусмотренные в частях (1) и (2) статьи 33 настоящего закона.

(2) Для получения лицензии на осуществление деятельности инвестиционного общества заявитель подает в Национальную комиссию соответствующее ходатайство, к которому прилагает документы, подтверждающие, что соискатель отвечает всем следующим требованиям:

а) имеет организационно-правовую форму акционерного общества, законно учрежденного и зарегистрированного в Республике Молдова;

б) отвечает требованиям адекватности капитала, установленным настоящим законом;

с) располагает программой деятельности, утвержденной решением компетентного органа заявителя, в котором отражены организационная структура общества, виды инвестиционных услуг и инвестиционной деятельности, порядок принятия решений, внутренние правила организации и оказания услуг по оценке финансовых результатов на последующие три года и прочие аспекты планируемой деятельности;

д) лица, осуществляющие управление деятельностью заявителя, соответствуют требованиям, предусмотренным настоящим законом;

е) лица, обладающие квалифицированным участием в капитале заявителя, утверждаются Национальной комиссией в соответствии с положениями, установленными в части (19) статьи 40 настоящего закона;

ф) заявитель берет на себя обязательство стать членом Фонда возмещения инвестиций не более чем в 30-дневный срок со дня получения лицензии.

(3) В лицензии на осуществление деятельности инвестиционного общества четко указываются виды инвестиционных услуг и инвестиционной деятельности, а также вспомогательные услуги, которые будут осуществляться инвестиционным обществом.

(4) Инвестиционные общества, обладающие лицензией категории В, могут владеть финансовыми инструментами за свой счет при условии соблюдения всех следующих условий:

а) факт данного владения является следствием ошибки инвестиционного общества при выполнении распоряжений клиентов;

б) рыночная стоимость такого владения не превышает 15% от собственного капитала общества;

с) соблюдение требований к адекватности капитала, установленных настоящим законом и нормативными актами Национальной комиссии;

д) факт данного владения носит случайный и временный характер и строго ограничен во времени, необходимом для заключения сделок, которые привели к возникновению владений.

### Статья 36. Допущенные лица

(1) Допущенными лицами, которым не требуется лицензия на осуществление деятельности инвестиционного общества, считаются иностранные юридические лица, получившие разрешение на оказание инвестиционных услуг и осуществление инвестиционной деятельности и находящиеся под надзором компетентных органов государств-членов Европейского Союза на основании соглашений, заключенных между этими органами и Национальной комиссией.

(2) Допущенные лица осуществляют свою деятельность на территории Республики Молдова посредством филиалов, зарегистрированных в Республике Молдова.

(3) Лица, получившие разрешение на оказание инвестиционных услуг и осуществление инвестиционной деятельности, находящиеся под надзором компетентных органов государств-членов Европейского Союза, получают статус допущенных лиц после их утверждения Национальной комиссией.

(4) Для получения статуса допущенного лица заявитель направляет Национальной комиссии соответствующее ходатайство, к которому прилагает документы, подтверждающие факт наличия у заявителя разрешения, выданного компетентными органами государств-членов Европейского Союза.

(5) До принятия решения об утверждении в статусе допущенного лица Национальная комиссия имеет право направить запрос в компетентные органы государств-членов Европейского Союза о предоставлении заключения, подтверждения или информации о лице, ходатайствующем о получении статуса допущенного лица.

(6) Национальная комиссия утверждает статус допущенного лица не более чем в 3-месячный срок со дня подачи заявителем соответствующего ходатайства.

(7) При утверждении лица в статусе допущенного Национальная комиссия вносит соответствующие сведения в Реестр допущенных лиц, который ею ведется.

(8) Решение об утверждении в качестве допущенного лица должно четко предусматривать инвестиционные услуги и виды инвестиционной деятельности, которые осуществляет данное лицо.

(9) Допущенные лица имеют право оказывать инвестиционные услуги и осуществлять виды инвестиционной деятельности, предусмотренные настоящим законом, в пределах, указанных в разрешении, выданном компетентным органом государств-членов Европейского Союза.

(10) Положения частей (5)-(13) статьи 138 настоящего закона соответствующим образом применяются в отношении допущенных лиц и при предоставлении, и при отзыве статуса допущенного лица.

(11) Национальная комиссия вправе отозвать или приостановить статус юридического лица на 90-дневный срок для исправления положения, в случае если данное лицо:

a) не приступило к оказанию инвестиционных услуг, указанных в решении Национальной комиссии о предоставлении статуса допущенного лица, в течение одного года со дня принятия данного решения или не оказало ни одной инвестиционной услуги, указанной в решении, в течение шести месяцев;

b) не уплатило пошлину, предусмотренную в части (9) статьи 138 настоящего закона;

c) не стало членом Фонда возмещения инвестиций в течение срока, установленного настоящим законом;

d) четко потребовало у Национальной комиссии отзыва статуса допущенного лица;

e) получило статус допущенного лица в результате представления ложных сведений или другими незаконными путями;

f) серьезно и систематически нарушает положения настоящего закона и решений Национальной комиссии, касающихся инвестиционных обществ, инвестиционных услуг и инвестиционной деятельности;

g) в случае отзыва или приостановления действия разрешения, выданного компетентным органом государства-члена Европейского Союза.

(12) Национальная комиссия уведомит компетентный орган государства-члена Европейского Союза о предоставлении, приостановлении действия или отзыве статуса допущенного лица.

(13) Национальная комиссия осуществляет свои полномочия по регулированию, надзору и контролю в отношении допущенных лиц для обеспечения соответствия их деятельности законодательству.

(14) Национальная комиссия не вправе устанавливать в отношении допущенных лиц дискриминационные требования по сравнению с лицензированными инвестиционными обществами в соответствии со статьей 35 настоящего закона.

### **Статья 37. Уполномоченный агент**

(1) Уполномоченный агент является физическим или юридическим лицом, действующим от имени и/или в интересах одного инвестиционного общества, и который информирует клиентов или потенциальных клиентов об услугах, оказываемых инвестиционным обществом, получает и передает указания и распоряжения клиентов, касающиеся финансовых инструментов или инвестиционных услуг, размещает финансовые инструменты и предоставляет клиентам или потенциальным клиентам услуги по консультированию относительно данных инструментов или услуг.

(2) Для получения статуса уполномоченного агента заявитель направляет Национальной комиссии соответствующее ходатайство и рекомендацию инвестиционного общества, от имени и/или в интересах которого будет осуществлять свою деятельность.

(3) Национальная комиссия решением утверждает статус уполномоченного агента не более чем в 15-дневный срок со дня подачи заявителем соответствующего ходатайства.

(4) Пошлина на получение статуса уполномоченного агента составляет 1 000 леев и вносится в бюджет Национальной комиссии

уполномоченным агентом не более чем в 10-дневный срок со дня принятия решения о предоставлении статуса уполномоченного агента.

(5) При утверждении лица в статусе уполномоченного агента Национальная комиссия вносит соответствующие сведения в Реестр уполномоченных агентов, который ею ведется.

(6) Национальная комиссия отказывает в предоставлении статуса уполномоченного агента при наличии, по крайней мере, одного из следующих обстоятельств:

а) отзыв у данного лица статуса уполномоченного агента в течение последних 5 лет вследствие несоблюдения положений законодательства и нормативных актов Национальной комиссии;

б) рекомендация, предоставленная заявителем, выдана инвестиционным обществом, которое в течение последних 5 лет выдала 3 подобные рекомендации лицам, у которых впоследствии был отозван статус уполномоченного лица вследствие несоблюдения положений настоящего закона и нормативных актов Национальной комиссии.

(7) Статус уполномоченного агента утверждается на неограниченный срок.

(8) Решение об отзыве статуса уполномоченного агента принимается Национальной комиссией в следующих случаях:

а) нарушение уполномоченным агентом положений настоящего закона и нормативных актов Национальной комиссии;

б) неисполнение лицом обязанностей уполномоченного агента в течение не менее 12 месяцев подряд;

в) по требованию уполномоченного агента или инвестиционного общества, заключившего договор с данным уполномоченным агентом.

### **Статья 38. Адекватность капитала**

(1) Собственный капитал инвестиционной компании должен составлять как минимум:

а) для владельцев лицензии категории А: эквивалент 8 000 евро в леях по официальному курсу Национального банка Молдовы по истечении одного года с момента вступления в силу настоящего закона, эквивалент 18 000 евро в леях по официальному курсу Национального банка Молдовы по истечении трех лет с даты вступления в силу настоящего закона, эквивалент 25 000 евро в леях по официальному курсу Национального банка Молдовы по истечении пяти лет с даты вступления в силу настоящего закона, эквивалент 38 000 евро в леях по официальному курсу

Национального банка Молдовы по истечении семи лет с даты вступления в силу настоящего закона, эквивалент 50 000 евро в леях по официальному курсу Национального банка Молдовы по истечении десяти лет с даты вступления в силу настоящего закона;

б) для владельцев лицензии категории В: эквивалент 19 000 евро в леях по официальному курсу Национального банка Молдовы по истечению одного года с даты вступления в силу настоящего закона, эквивалент 44 000 евро в леях по официальному курсу Национального банка Молдовы по истечении трех лет с даты вступления в силу настоящего закона, эквивалент 63 000 евро в леях по официальному курсу Национального банка Молдовы по истечении пяти лет с даты вступления в силу настоящего закона, эквивалент 94 000 евро в леях по официальному курсу Национального банка Молдовы по истечении семи лет с даты вступления в силу настоящего закона, эквивалент 125 000 евро в леях по официальному курсу Национального банка Молдовы по истечении десяти лет с даты вступления в силу настоящего закона;

в) для владельцев лицензии категории С: эквивалент 110 000 евро в леях по официальному курсу Национального банка Молдовы по истечении одного года с даты вступления в силу настоящего закона, эквивалент 256 000 евро в леях по официальному курсу Национального банка Молдовы по истечении трех лет с даты вступления в силу настоящего закона, эквивалент 365 000 евро в леях по официальному курсу Национального банка Молдовы по истечении пяти лет с даты вступления в силу настоящего закона, эквивалент 548 000 евро в леях по официальному курсу Национального банка Молдовы по истечении семи лет с даты вступления в силу настоящего закона, эквивалент 730 000 евро в леях по официальному курсу Национального банка Молдовы по истечении десяти лет с даты вступления в силу настоящего закона.

### **Статья 39. Требования к лицам, осуществляющим управление инвестиционным обществом**

(1) Лица, осуществляющие управление инвестиционным обществом, должны соответствовать одновременно следующим требованиям:

а) обладать хорошей репутацией в целях обеспечения стабильного и благоразумного управления инвестиционным обществом и, если это применимо, уполномоченным агентом;

б) иметь высшее законченное образование и профессиональный опыт не менее двух лет в экономической, финансово-банковской областях, на рынке капитала или в управлении активами (доверительное управление);

с) не иметь действующих санкций, наложенных Национальной комиссией, Национальным банком Молдовы или аналогичным зарубежным органом, которые бы запрещали или приостанавливали право лиц осуществлять деятельность на рынке капитала или в банковской сфере;

д) не иметь судимостей за преступления, относящиеся к осуществляемой деятельности, или за преступления, связанные с коррупцией, отмыванием денег, преступления против имущества, злоупотребление, взятие или дача взятки, фальсификацию и использование фальшивых документов, расхищение денежных средств, уклонение от уплаты налогов или за другие характерные нарушения, которые свидетельствуют об отсутствии необходимых предпосылок для обеспечения здорового и разумного управления инвестиционным обществом;

е) не иметь квалифицированного участия в другом инвестиционном обществе или в неаффилированном банке, обладающим лицензией Национальной комиссии на осуществление инвестиционной деятельности и предоставление инвестиционных услуг;

ф) обладать квалификационным сертификатом, выданным Национальной комиссией.

(2) Управление инвестиционным обществом осуществляется как минимум двумя лицами, отвечающими требованиям, предусмотренным в части (1) настоящей статьи.

(3) При подаче ходатайства о получении лицензии на осуществление деятельности на рынке капитала заявитель представляет Национальной комиссии документы, подтверждающие, что управление инвестиционным обществом будет осуществляться как минимум двумя лицами, отвечающими требованиям, предусмотренным в части (1) настоящей статьи.

(4) Инвестиционное общество обязано сообщать немедленно Национальной комиссии об изменении в составе органов управления и о появлении новых лиц, осуществляющих управление компанией, с приложением информации, подтверждающей, что новые лица отвечают требованиям, предусмотренным в части (1) настоящей статьи.

(5) Если Национальная комиссия считает, что существуют объективные и доказуемые основания предполагать, что лица, осуществляющие управление инвестиционным обществом, могут не обеспечивать правильное и разумное управление, она применяет одну из следующих мер:

а) отклоняет ходатайство о выдаче лицензии на осуществление деятельности инвестиционного общества, если в течение срока,

установленного Национальной комиссией, заявителем не были приняты меры по согласованию;

б) приостанавливает действие ранее выданной лицензии на осуществление деятельности инвестиционного общества, если в течение срока, предусмотренного Национальной комиссией, заявителем не были приняты меры по согласованию.

(6) Лица, осуществляющие управление инвестиционным обществом, должны обеспечивать и осуществлять надзор за соблюдением положений настоящего закона, а также обязаны:

а) проводить проверку и периодическую оценку соблюдения требований по разумному управлению, предусмотренных в разделе 3 Главы III настоящего закона;

б) принимать необходимые меры по приведению деятельности инвестиционного общества в соответствие с требованиями настоящего закона;

с) ежегодно получать письменные отчеты от лиц, перечисленных в разделе 3 Главы III настоящего закона и принимать соответствующие меры по итогам этих отчетов;

д) представлять совету общества письменные отчеты о деятельности инвестиционного общества и о соблюдении требований по разумному управлению, предусмотренных в разделе 3 Главы III настоящего закона.

#### **Статья 40. Требования к лицам, обладающим квалифицированным участием**

(1) Потенциальный покупатель обязан до приобретения акций в уставном капитале инвестиционного общества письменно уведомить Национальную комиссию о проекте приобретения, если:

а) намеревается вступить в квалифицированное участие;

б) намеревается увеличить владение на долю, равную или превышающую 20%, 30% или 50% от уставного капитала.

(2) Любое физическое или юридическое лицо, которое прямо или косвенно, самостоятельно или совместно с лицами, действующими согласованно, намерено продать акции в уставном капитале инвестиционного общества, обязано письменно уведомить об этом Национальную комиссию до осуществления данной сделки, если:

а) намеревается произвести отчуждение квалифицированного участия;

b) намеревается уменьшить владение на долю, равную или превышающую 20%, 30% или 50% от уставного капитала.

(3) Уведомление, направленное потенциальным покупателем Национальной комиссии в соответствии с частью (1) настоящей статьи должно содержать:

a) фамилию физического лица или полное название и адрес юридического лица;

b) долю, которой владеет данное лицо самостоятельно или совместно с лицами, действующими согласованно, на момент направления уведомления Национальной комиссии;

c) долю, которую данное лицо собирается приобрести;

d) документы, подтверждающие личность потенциального покупателя;

e) отчет о финансово-экономических показателях в течение последних 3-х лет для юридических лиц;

f) намерения потенциального покупателя относительно видов деятельности и услуг, которые будут осуществляться инвестиционным обществом;

g) намерения потенциального покупателя относительно изменения требований по благоразумному управлению и внутренней организации, а также требований к внутреннему аудиту;

h) намерения потенциального покупателя относительно лиц, осуществляющих управление инвестиционным обществом;

i) сведения о репутации и опыте лиц, которые будут осуществлять управление инвестиционным обществом в случае, если потенциальный покупатель намеревается сменить лиц, осуществляющих управление инвестиционным обществом.

(4) В уведомлении, направленном потенциальным продавцом Национальной комиссии, в соответствии с частью (2) настоящей статьи, должны содержаться сведения, предусмотренные в пунктах а)-с) части (3) настоящей статьи, а также фамилия/наименование потенциального покупателя.

(5) В срок не более 3 рабочих дней со дня получения уведомлений в соответствии с частью (1) настоящей статьи, Национальная комиссия направляет потенциальному покупателю подтверждение о получении уведомления.

(6) В срок не более 60 рабочих дней со дня отправки уведомления (в дальнейшем – оценочный срок), Национальная комиссия рассматривает

документы, поданные потенциальным покупателем, и оценивает степень его соответствия критериям, установленным в части (19) настоящей статьи.

(7) Подтверждение о получении уведомления содержит и дату истечения оценочного срока.

(8) В течение оценочного срока, но не позднее 50-го рабочего дня данного срока, Национальная комиссия вправе потребовать в письменном виде представления дополнительных документов и сведений, необходимых для завершения оценки в случае, если представленные документы содержат неверные или неполные сведения.

(9) С момента запроса новых документов и сведений Национальной комиссией в соответствии с частью (8) настоящей статьи и до их представления потенциальным покупателем течение оценочного срока приостанавливается.

(10) После завершения оценки Национальная комиссия вправе выдать заключение о принятии или отклонении проекта приобретения с указанием причин отказа и их правового основания.

(11) Заключение об отклонении проекта приобретения доводится до сведения потенциального покупателя в день принятия решения.

(12) Заключение об отклонении проекта приобретения публикуется в Официальном мониторе и/или каким-либо другим образом только по требованию потенциального покупателя.

(13) Если Национальная комиссия не принимает решение об отклонении проекта приобретения, он считается принятым в день истечения оценочного срока.

(14) В случае, если потенциальный покупатель не приобретает согласно проекту приобретения квалифицированное участие или долю, равную 20%, 30% или 50% от уставного капитала инвестиционного общества в течение 6 месяцев после принятия проекта приобретения, он обязан повторно уведомить Национальную комиссию, если намеревается вступить во владение данными долями.

(15) В случае, если Национальная комиссия не была уведомлена лицом в соответствии с частями (1) и (2) настоящей статьи, Национальная комиссия приостанавливает право голоса данного лица, предоставляемое акциями в уставном капитале инвестиционного общества, в размере доли, превышающей пределы, для которых необходимо уведомление Национальной комиссии.

(16) Лицо, не уведомившее предварительно Национальную комиссию, обязано в течение 3-х месяцев уведомить Национальную комиссию, соблюдая положения настоящей статьи, или продать акции,

которыми владеет, без уведомления Национальной комиссии. Если после истечения этого срока акции не были проданы или если Национальная комиссия вынесла заключение об отклонении проекта приобретения, инвестиционное общество, выпустившее данные акции, обязана их аннулировать, выпустить новые акции в том же количестве и продать их, перечислив вырученные средства, оставшиеся после удержания понесенных расходов, в распоряжение владельца аннулированных акций.

(17) В случае одновременного получения уведомлений о нескольких проектах приобретения, касающихся одного инвестиционного общества, Национальная комиссия должна подойти без дискриминации ко всем потенциальным покупателям.

(18) Принимая во внимание критерии, установленные в части (19) настоящей статьи, в случае если Национальная комиссия считает при наличии разумных оснований, что лицо, обладающее квалифицированным участием, может оказать влияние, способное причинить вред правильному и благоразумному управлению инвестиционного общества Национальная комиссия применяет одну из следующих мер:

a) отклоняет ходатайство о выдаче лицензии на осуществление деятельности инвестиционного общества предоставленной ранее;

b) приостанавливает действие предоставленной ранее лицензии на осуществление деятельности инвестиционного общества;

c) выдает заключение об отклонении проекта приобретения.

(19) Национальная комиссия оценивает соответствие лиц, обладающих квалифицированным участием, на основании следующих критериев:

a) репутация потенциального покупателя;

b) репутация и опыт лиц, которые будут осуществлять управление инвестиционным обществом;

c) финансовая стабильность потенциального покупателя, в частности вид деятельности, которую будет осуществлять инвестиционное общество;

d) способность инвестиционного общества соблюдать пруденциальные требования в соответствии с положениями настоящего закона;

e) наличие разумных оснований подозревать, что была осуществлена или осуществляется операция или попытка отмыwania денег либо финансирование террористических актов, либо, что реализация проекта приобретения может привести к таким рискам.

(20) Положения настоящей статьи не распространяются на приобретение пакетов в капитале коммерческих банков, обладающих

лицензией на осуществление деятельности инвестиционного общества или подавших ходатайство о ее получении.

### **Раздел 3. Требования к организации и осуществлению деятельности инвестиционных обществ**

#### **Статья 41. Общие организационные требования**

(1) Инвестиционное общество обязано выполнять следующие требования:

a) определить, внедрить и поддержать процессы принятия решений и организационную структуру, которые четко и документировано определяют органы управления, а также распределение обязанностей и ответственность;

b) гарантировать, что соответствующим лицам инвестиционного общества хорошо знакомы процедуры, необходимые для надлежащего исполнения своих обязанностей;

c) определить, внедрить и поддержать адекватные механизмы внутреннего контроля, направленные на обеспечение соблюдения существующих решений и процедур на всех уровнях инвестиционного общества;

d) набрать персонал, владеющий профессиональными навыками, знаниями и опытом, необходимыми для исполнения своих обязанностей;

e) определить, внедрить и поддержать на всех важных уровнях инвестиционного общества эффективную систему внутренней отчетности и передачи информации;

f) сохранить упорядоченный и адекватный учет произведенных операций и внутренней организации;

g) гарантировать, что выполнение нескольких функций компетентными лицами не препятствует и не будет препятствовать данным лицам выполнять указанную функцию правильно, добросовестно и профессионально.

(2) При выполнении требований, установленных в пункте g) части (1) настоящей статьи, инвестиционные общества будут учитывать характер, масштаб и сложность осуществляемой ими деятельности, а также характер и спектр инвестиционных услуг и деятельности в рамках данной деятельности.

(3) Инвестиционное общество обязано определить, внедрить и поддержать соответствующие системы и процедуры по обеспечению

безопасности, целостности и конфиденциальности информации, с учетом характера этой информации.

(4) Инвестиционные общества обязаны определить, внедрить и поддерживать адекватную политику непрерывности бизнеса для обеспечения, в случае нарушения их систем и процедур, сохранности данных и основных функций, а также продолжение инвестиционных услуг и деятельности или, если это не представляется возможным, своевременное восстановление данных и соответствующих функций и своевременного возобновления инвестиционных услуг и деятельности.

(5) Инвестиционные общества обязаны определить, внедрить и поддерживать политики и бухгалтерские процедуры, позволяющие им своевременно представлять компетентному органу, по его требованию, отчеты о финансовом состоянии, отражающие четкую и достоверную картину финансового положения данного общества с соблюдением всех действующих бухгалтерских стандартов и норм.

(6) Инвестиционные общества обязаны следить и периодически оценивать адекватный характер и эффективность их систем и механизмов внутреннего контроля и соглашений, заключенных на основании частей (1), (3), (4) и (5) настоящей статьи и принять соответствующие меры для устранения возможных недостатков.

(7) Руководители инвестиционных обществ и, по необходимости, специалисты, ответственные за надзор руководителей, должны проводить периодическую оценку и проверку эффективности внедренных политик, поручений и процессов и принять соответствующие меры для устранения возможных недостатков. Данная оценка и/или проверка осуществляется на основании письменных отчетов, представляемых ответственными лицами не менее одного раза в год.

(8) Инвестиционные общества обязаны определить, внедрить и поддерживать эффективные и прозрачные процедуры для разумного и оперативного урегулирования жалоб, полученных от обычных клиентов или от потенциальных обычных клиентов и зарегистрировать каждую жалобу и меры по ее решению.

#### **Статья 42. Проверка соответствия**

(1) Инвестиционное общество обязано определить, внедрить и поддерживать адекватную политику и внутреннюю процедуру, предназначенные для выявления какого-либо риска невыполнения обществом своих обязательств в соответствии с настоящим законом, а также связанные с ним риски, и принять соответствующие меры и процедуры для сведения к минимуму данных рисков. В связи с этим,

инвестиционное общество будет учитывать характер, масштаб и сложность осуществляемой им деятельности, а также характер и спектр инвестиционных услуг и деятельности, осуществленных в рамках соответствующей деятельности.

(2) Инвестиционное общество обязано назначить и поддерживать постоянное и эффективное лицо, ответственное за проведение внутреннего контроля, которое является независимым и которое несет ответственность за:

a) проведение мониторинга и периодической оценки адекватного характера и эффективности мер и процедур, применяемых в соответствии с частью (1) настоящей статьи, а также действий, предпринятых для устранения недостатков общества в выполнении данных обязательств;

b) консультации и оказание помощи лицам, ответственным за предоставление инвестиционных услуг и деятельности, относительно соблюдения обязательств общества, предусмотренных настоящим законом.

(3) Для того чтобы позволить лицам, ответственным за проверку соответствия, выполнять свои обязательства соответствующим образом и независимо, инвестиционное общество должно обеспечить соблюдение следующих условий:

(a) лицо, ответственное за проверку соответствия, должно владеть необходимыми полномочиями, ресурсами и опытом и иметь доступ ко всей необходимой информации;

b) назначение лица, ответственного за проверку соответствия и составление отчетов, связанных с проверкой соответствия согласно требованиям части (7) статьи 41 настоящего закона;

(c) соответствующие лица, участвующие в проверке соответствия, не должны быть вовлечены в предоставление услуг или деятельность, которую мониторируют;

(d) метод определения вознаграждения лиц, ответственных за проверку соответствия, не должен скомпрометировать его объективность и не должен подвергать его компромиссу.

(4) Инвестиционное общество может отклониться от выполнения обязательств, предусмотренных в пунктах c) или d) части (3) настоящей статьи, в случае если может доказать, что в зависимости от характера, масштаба и полноты своей деятельности и в зависимости от характера и спектра услуг по инвестиционной деятельности, обязательство, возложенное настоящим пунктом, непропорционально, а функция по проверке соответствия продолжает оставаться эффективной.

### Статья 43. Управление рисками

(1) Инвестиционные общества обязаны предпринять следующие действия:

а) определить, внедрить и поддерживать политики и процедуры управления рисками, посредством которых сможет идентифицировать риски, связанные с деятельностью, процессами и системами общества и, по необходимости, установить приемлемый уровень риска для данного общества;

б) утверждать эффективные решения, процедуры и механизмы в области управления рисками, связанные с деятельностью, процессами и системами общества, принимая во внимание установленный приемлемый уровень риска;

с) проводить мониторинг:

- адекватного характера и эффективности их политик и процедур по управлению рисками;

- уровня выполнения инвестиционным обществом и соответствующими лицами поручений, процедур и механизмов, утвержденных в соответствии с пунктом б) настоящей части;

- адекватного и эффективного характера мер, принятых для устранения всех недостатков политик, процедур, поручений, соответствующих процессов и механизмов, в том числе несоблюдение соответствующими лицами ранее указанных поручений, процессов и механизмов или несоблюдение политик и процедур.

(2) По необходимости и в зависимости от характера, масштаба и полноты деятельности инвестиционных обществ, а также характера и спектра инвестиционных услуг и деятельности, осуществленных в рамках данной деятельности, инвестиционное общество назначает и поддерживает лицо, ответственное за управление рисками, которое является независимым и должно выполнять следующие обязательства;

(а) внедрение политик и процедур, указанных в части (1);

(б) представление докладов и консультаций руководителям в соответствии с частью (7) статьи 41 настоящего закона.

(3) В случае если инвестиционное общество не обязано назначить и поддерживать независимое лицо по управлению рисками, оно должно доказать, что политики и процедуры, утвержденные в соответствии с частью (1) настоящей статьи, выполняют требования, предусмотренные данной частью и в полной мере являются эффективными.

### Статья 44. Внутренний аудит

По случаю и в зависимости от характера, масштаба и сложности осуществляемой деятельности, а также от характера и спектра инвестиционных услуг и деятельности, осуществленных в рамках данной деятельности, инвестиционное общество обязано назначить и поддерживать лицо, ответственное за внутренний аудит, которое самостоятельно и независимо от исполнения других обязанностей и деятельности инвестиционного общества несет следующую ответственность:

а) составляет, применяет и поддерживает аудиторский план с целью проверки и оценки соответствующего характера эффективности систем, механизмов внутреннего контроля и процедур инвестиционных предприятий, предусмотренных в настоящей главе;

б) дает рекомендации на основании результатов осуществленной деятельности в соответствии с пунктом а) настоящей части;

с) проверяет соблюдение ранее сделанных рекомендаций;

д) составлять отчеты по проблемам внутреннего аудита в соответствии с частью (7) статьи 41 настоящего закона.

### Статья 45. Ограничения на заключение личных сделок

(1) Релевантные лица обязаны сообщать инвестиционному обществу о своем намерении заключить личную сделку.

(2) Личная сделка может осуществляться релевантным лицом лишь при наличии предварительного разрешения внутренней комиссии, созданной с этой целью инвестиционным обществом.

(3) Релевантное лицо не имеет права заключать личную сделку, если:

а) в результате заключения сделки будут нарушены требования, предусмотренные в разделе 2 Главы VI настоящего закона;

б) заключение сделки подразумевает использование привилегированной информации;

с) заключение сделки ведет к возникновению конфликта или может привести к возникновению конфликта в связи с обязательством инвестиционного общества в отношении своих клиентов.

(4) Релевантное лицо или уполномоченный агент не вправе давать консультации по заключению сделки с финансовым инструментом в ходе заключения личной сделки, если:

а) наличествуют условия, предусмотренные в части (3) настоящей статьи;

б) подпадает под действие положений пунктов а) и б) части (6) настоящей статьи;

с) предполагает неправомерное использование сведений о распоряжениях клиентов инвестиционного общества, находящихся в ожидании.

(5) Релевантное лицо не вправе разглашать сведения или мнения другого лица в ходе заключения личной сделки, если ему известно или должно быть известно данное лицо, релевантное лицо действует согласно одному из следующих вариантов:

а) осуществляет сделку с финансовыми инструментами, которая отвечает условиям, предусмотренным в пунктах а) и б) части (6) статьи 46 настоящего закона;

б) предполагает неправомерное использование сведений о распоряжениях клиентов инвестиционного общества, находящихся в ожидании;

с) рекомендует другому лицу заключить сделку с финансовыми инструментами.

(6) Инвестиционное общество обязано определять и применять меры, которые:

а) предупредят и исключат возможность заключения личной сделки релевантным лицом в случаях, предусмотренных в частях (3)-(5) настоящей статьи;

б) обеспечат осведомление об ограничениях на заключение личных сделок релевантными лицами;

с) обеспечат работу внутренней специальной комиссии, занимающейся рассмотрением намерения релевантного лица заключить личную сделку;

д) обеспечат учет личных сделок, заключенных релевантными лицами, в том числе решений внутренней специальной комиссии, занимающейся рассмотрением намерения релевантного лица заключить личную сделку.

(7) Положения частей (1)-(6) настоящей статьи не применяются, если:

а) личная сделка осуществляется на основе услуги дискреционного управления портфелем, при которой отсутствует предварительный обмен информацией о данной сделке между управляющим портфелем и релевантным лицом или другим лицом, за счет которого заключается сделка;

б) личная сделка предполагает заключение сделок в отношении инструментов (акций), выпущенных ОКИЦБ, при условии, что релевантное лицо и любое другое лицо, за счет которого заключается сделка, не имеют отношения к управлению данного ОКИЦБ.

#### **Статья 46. Конфликт интересов**

(1) Политики в области конфликтов интересов, применяемые инвестиционным обществом, должны обеспечивать выявление конфликтов интересов между сотрудниками инвестиционного общества и уполномоченным агентом, а также между инвестиционным обществом и ее сотрудниками, с одной стороны, и клиентами с другой.

(2) Политики в области конфликтов интересов должны учитывать масштаб и природу деятельности, осуществляемой инвестиционным обществом, принимая во внимание следующие условия:

а) политики должны определять критерии выявления ситуаций, ведущих или способных привести к возникновению конфликтов интересов в соответствии с частью (3) настоящей статьи;

б) политики должны определять меры, принимаемые инвестиционным обществом при конфликтах интересов, в соответствии с частью (4) настоящей статьи.

(3) Для выявления случаев конфликтов интересов инвестиционное общество принимает во внимание ситуации, при которых инвестиционное общество, релевантные лица и/или лица, контролирующее инвестиционное общество, отвечают одному из следующих критериев:

а) могут получать прибыль или избежать финансового ущерба за счет клиента;

б) заинтересованы в оказании клиенту соответствующей услуги, причем их интерес отличается от интереса клиента;

с) получают финансовое или другого рода поощрение в целях способствования удовлетворения интереса одного клиента в ущерб данному клиенту;

д) осуществляют тот же вид деятельности, что и клиент;

е) получают или получают от лица, не являющегося клиентом, финансовые или другого рода поощрения за услугу, оказанную данному клиенту.

(4) При определении политик, применяемых в случае возникновения конфликтов интересов, инвестиционные общества принимают во внимание, как минимум, следующие меры:

а) применение эффективных процедур по предупреждению и контролю за обменом информацией между релевантными лицами, участвующими в действиях, которые могут привести к риску возникновения конфликтов интересов;

б) осуществление надзора за релевантными лицами, в обязанности которых входит осуществление определенных действий от имени клиентов или оказание услуг клиентам, интересы которых могут вступить в конфликт с интересами инвестиционного общества или данных лиц;

в) исключение непосредственной связи между оплатой труда релевантных лиц, осуществляющих определенные виды деятельности, и оплатой других релевантных лиц, осуществляющих другие виды деятельности, в случае если данные виды деятельности могут привести к возникновению конфликтов интересов;

г) применение мер по предупреждению и исключению случаев оказания воздействия со стороны какого-либо лица на релевантное лицо в ходе осуществления деятельности в инвестиционном обществе;

д) применение мер по предупреждению и исключению случаев участия релевантного лица в оказании инвестиционных услуг и осуществлении инвестиционной деятельности и/или в оказании различных вспомогательных услуг, которые ведут или могут привести к возникновению столкновений интересов, либо которые могут помешать эффективному надзору за конфликтами интересов в инвестиционном обществе.

(5) В случае, если внутренние политики не обеспечивают предотвращения конфликтов интересов и/или не гарантируют выявление конфликтов интересов, инвестиционное общество обязано сообщить об этом своим клиентам до начала осуществления деятельности в интересах клиентов.

(6) Если инвестиционное общество занимается разработкой и распространением инвестиционных исследований, оно обязано принимать меры, обеспечивающие соблюдение следующих требований:

а) финансовый аналитик и другие релевантные лица, участвующие в разработке и распространении инвестиционных исследований, не имеют права заключать личные сделки или заключать от имени другого лица сделки с финансовыми инструментами, к которым относится инвестиционное исследование; запрет на заключение сделок от имени другого лица не действует, если финансовый аналитик и другие участвующие в этом релевантные лица действуют в качестве маркет-мейкеров, при условии осуществления этой деятельности добросовестно и в ходе обычной эволюции формирования рынка;

б) в других случаях, отличных от предусмотренного в пункте а) настоящей части, финансовый аналитик и другие релевантные лица не имеют права заключать сделки с финансовыми инструментами, к которым относится инвестиционное исследование, на условиях, противоречащих или отличающихся от указанных в исследовании;

в) финансовый аналитик и другие релевантные лица, а также само инвестиционное общество не имеют права принимать финансовые или другого рода поощрения от лиц, заинтересованных в результате разработки и распространения инвестиционных исследований;

г) финансовый аналитик, другие релевантные лица и инвестиционное общество не имеют права обещать эмитентам финансовых инструментов разработку благоприятного для них инвестиционного исследования или составить такое исследование по предварительной договоренности;

д) рекомендации, предложения и оценки, содержащиеся в инвестиционном исследовании, не могут быть подвергнуты предварительному утверждению эмитентами финансовых инструментов, релевантными лицами и другими лицами, за исключением финансового аналитика.

(7) При распространении инвестиционного исследования инвестиционное общество вправе не соблюдать положений части (6) настоящей статьи в случае выполнения следующих условий:

а) финансовый аналитик не является релевантным лицом инвестиционного общества и юридических лиц, тесно связанных с инвестиционным обществом;

б) инвестиционное общество не вносит изменения в оценки, рекомендации и предложения, включенные в инвестиционное исследование;

в) инвестиционное исследование не распространяется как продукт инвестиционного общества.

#### Статья 47. Хранение активов клиентов

(1) Хранение осуществляется путем сдачи на хранение на имя инвестиционного общества финансовых инструментов и денежных средств клиентов.

(2) При сдаче на хранение активов клиентов на свое имя инвестиционное общество открывает индивидуальные субсчета на имя клиентов и обеспечивает учет активов, принадлежащих каждому клиенту, по отдельности.

(3) Инвестиционное общество, владеющее денежными средствами и финансовыми инструментами от имени своих клиентов, обязано в соответствии с положениями настоящей статьи определить внутренние процедуры, которые:

a) обеспечат сохранность и безопасность денежных средств и финансовых инструментов клиентов;

b) позволят вести учет клиентов, а также их денежных средств и финансовых инструментов.

(4) При ведении учета активов, которыми владеет инвестиционное общество от имени клиентов, оно обязано:

a) вносить записи и вести необходимые счета таким образом, чтобы обеспечивать учет активов каждого клиента, а также отдельный учет собственных активов;

b) вести учет активов клиентов таким образом, чтобы обеспечивать согласованность записей с активами, которыми владеет клиент;

c) периодически сверять записи и внутренние счета со счетами и записями третьих лиц, на хранении у которых находятся активы клиентов;

d) принимать необходимые меры в целях обеспечения учета финансовых инструментов клиентов, сданных на хранение в соответствии с частью (1) настоящей статьи, таким образом, чтобы предоставлять возможность их отделения от активов инвестиционного общества и активов третьих лиц;

e) принимать необходимые меры в целях обеспечения учета денежных средств клиентов, сданных на хранение в соответствии с частью (1) настоящей статьи, таким образом, чтобы предоставлять возможность их отделения от активов инвестиционного общества;

f) принимать необходимые меры по минимизации риска потери или уменьшения стоимости активов клиентов или прав, которые обеспечиваются этими активами, вследствие злоупотребления, обмана, ненадлежащего управления, неадекватного ведения бухгалтерского учета или халатности со стороны инвестиционного общества или его сотрудников.

(5) Активы клиента, находящиеся во владении инвестиционных обществ, не могут быть взысканы в целях удовлетворения требований, предъявленных кредиторами инвестиционных обществ, в том числе в случае неплатежеспособности инвестиционных обществ.

(6) Инвестиционное общество вправе осуществлять сделки с ценными бумагами, используя финансовые инструменты, которыми оно владеет от имени клиента, или использовать соответствующие

инструменты за свой счет или за счет другого клиента только при соблюдении всех следующих условий:

a) получения предварительного согласия клиента на использование финансовых инструментов на четких условиях, на основании его подписи или равноценного ей способа выражения согласия;

b) использование финансовых инструментов ограничивается условиями, утвержденными клиентом.

(7) Инвестиционное общество обязано представить эмитенту, oferенту и/или организации, обеспечивающей ведение реестра владельцев ценных бумаг, сведения о ценных бумагах, содержащиеся в его учетных данных, а также об их владельцах:

a) при составлении эмитентом специфических отчетов;

b) при составлении списка лиц, имеющих право участвовать в общем собрании акционеров; а также и;

c) при осуществлении публичных предложений для получения контроля.

#### **Статья 48. Разрешение жалоб**

В целях разрешения жалоб инвестиционное общество обязано:

a) утверждать и применять внутренние процедуры рассмотрения и разрешения жалоб клиентов или потенциальных клиентов;

b) обеспечивать прозрачность и доступность для клиентов и потенциальных клиентов внутренних процедур рассмотрения и разрешения жалоб клиентов или потенциальных клиентов;

c) вести учет жалоб и мер, принятых в отношении поданных жалоб.

#### **Раздел 4. Защита интересов клиентов инвестиционных компаний**

##### **Статья 49. Нормы поведения**

(1) Инвестиционное общество обязано оказывать инвестиционные услуги и вспомогательные услуги честно, справедливо и профессионально, с соблюдением интересов клиентов.

(2) В целях обеспечения соблюдения части (1) настоящей статьи перед осуществлением какой-либо деятельности в интересах клиента инвестиционное общество обязано сообщить ему:

а) любые доступные сведения об инвестиционном обществе и оказываемых им услугах;

б) сведения о финансовых инструментах и инвестиционных стратегиях, применяемых инвестиционным обществом, в том числе о рисках в связи с данными инструментами и инвестиционными стратегиями;

в) условия оказания услуг, в том числе расходы и платежи, которые предполагает данная услуга;

г) требования, определенные валютным законодательством, в том числе в части, касающейся валютных операций.

(3) Сведения, предоставленные клиентам инвестиционным обществом, должны быть достоверными, полными и четкими.

(4) Информации и мероприятия рекламного характера, проводимые инвестиционным обществом, осуществляются в соответствии с положениями Закона о рекламе.

(5) При оказании услуг в области управления портфелем или услуг по консультированию в области инвестиций, перед осуществлением деятельности в интересах клиента инвестиционное общество обязано потребовать от него сведений о финансовом положении и о задачах инвестирования клиента, его знаниях и опыте в области инвестиций в финансовые инструменты, учитывая вид продукции или услуги, запрошенной клиентом.

(6) В случае оказания других услуг, отличных от перечисленных в части (5) настоящей статьи, перед осуществлением деятельности в интересах клиента инвестиционное общество обязано потребовать от него сведений о его знаниях и опыте в области инвестиций в финансовые инструменты, учитывая вид продукции или услуги, запрошенной клиентом.

(7) Если на основании сведений, полученных в соответствии с частью (6) настоящей статьи, инвестиционное общество приходит к выводу о том, что запрошенный клиентом продукт и/или услуга не отвечают требованиям или интересам клиента, оно обязано сообщить об этом клиенту.

(8) В случае непредставления клиентом сведений, предусмотренных в частях (5) и (6) настоящей статьи, либо в случае представления неполных сведений, инвестиционное общество сообщает клиенту о том, что по этой причине оно не может определить, отвечает ли запрошенный продукт или услуга требованиям и интересам клиента.

(9) При оказании услуг, предусмотренных в пунктах а) и б) части (1) статьи 33 настоящего закона, с или без оказания вспомогательных услуг, инвестиционное общество вправе не запрашивать сведения,

предусмотренные в части (6) настоящей статьи, если полностью соблюдены следующие условия:

а) полученное от клиента распоряжение касается акций, допущенных для обращения на регулируемом рынке Республики Молдова или одного из государств-членов Европейского Союза, инструментов денежного рынка, облигаций и прочих видов долговых ценных бумаг, бумаг, выпущенных ОКИЦБ;

б) услуга, оказывается по инициативе клиента;

в) клиент получил четкие сведения о том, что при оказании данной услуги инвестиционное общество не обязано оценивать, отвечает ли финансовый инструмент или услуга требованиям и интересам клиента, вследствие чего клиент не может рассчитывать на соответствующую защиту норм поведения;

г) инвестиционное общество соответствует требованиям, касающимся конфликтов интересов, предусмотренным в статье 46 настоящего закона.

(10) Инвестиционное общество обязано составить дело, в которое должны входить все полученные от клиента документы и правовые акты, заключенные между инвестиционным обществом и клиентом.

(11) Инвестиционное общество обязано заключить со своим клиентом письменный договор, в котором предусматриваются права и обязанности сторон, а также условия, на которых инвестиционное общество оказывает услуги своим клиентам.

(12) Во время оказания услуги и/или по завершении ее оказания инвестиционное общество обязано представить клиенту отчеты об оказанной услуге и причитающихся платежах.

(13) Инвестиционное общество обязано классифицировать своих клиентов и применять по отношению к ним соответствующие меры, предусмотренные настоящим законом.

#### **Статья 50. Экстернализация важных и существенных операционных функций**

(1) Операционная функция считается важной и существенной, в случае если незапланированное прекращение осуществления данной функции существенно нарушает способность инвестиционного общества исполнять положения настоящего закона и правил Национальной комиссии или ухудшает финансовое положение инвестиционного общества.

(2) Не считаются важными и существенными в соответствии с частью (1) настоящей статьи следующие функции:

а) оказание инвестиционным обществом услуг по консультированию и других видов услуг, не входящих в инвестиционную деятельность общества, в том числе юридические консультации, обучение персонала, услуги фактурирования и безопасность офиса и персонала;

б) приобретение услуг информирования в области рынка и цен, прочие подобные услуги.

(3) Инвестиционное общество вправе передавать другому инвестиционному обществу полномочия по осуществлению других важных и существенных операционных функций, касающихся инвестиционной деятельности и инвестиционных услуг, если считает, что экстернализация обеспечит оказание клиентам инвестиционных услуг и осуществление инвестиционной деятельности в соответствии с законодательством.

(4) Экстернализация важных и существенных операционных функций осуществляется инвестиционным обществом таким образом, чтобы существенно не уменьшить качество внутреннего контроля инвестиционного общества и не создавать препятствий Национальной комиссии при исполнении ею своих функций надзора и контроля.

(5) Экстернализация некоторых инвестиционных услуг и вспомогательных услуг может осуществляться лишь с согласия клиента.

(6) При экстернализации некоторых инвестиционных услуг и вспомогательных услуг инвестиционное общество, передающее услуги, представляет все сведения и распоряжения, полученные от клиентов, а инвестиционное общество, получающее услуги, исполняет эти функции с соблюдением указаний клиентов и с учетом полученных сведений.

(7) Инвестиционное общество, передавшее полномочия по оказанию некоторых услуг другому инвестиционному обществу в результате экстернализации, остается ответственным за полноту и точность сведений и распоряжений клиента, переданных инвестиционному обществу, которое приняло на себя полномочия по оказанию этих услуг.

(8) Экстернализация некоторых инвестиционных услуг не освобождает инвестиционное общество от ответственности в отношении своих клиентов, которым оказываются эти услуги.

(9) Экстернализация важных и существенных операционных функций осуществляется инвестиционным обществом с соблюдением следующих условий:

а) результатом экстернализации не может быть передача ответственности и функций лиц, осуществляющих управление инвестиционным обществом;

б) отношения между инвестиционным обществом и его клиентами и обязательства общества перед его клиентами, определенные настоящим законом и актами Национальной комиссии, остаются без изменений;

с) условия, которым должно отвечать инвестиционное общество в соответствии с положениями раздела 2 Главы III настоящего закона, остаются без изменений.

(10) Инвестиционное общество обязано со всей компетентностью, предусмотрительностью и вниманием подойти к заключению, исполнению и/или расторжению договора, касающегося экстернализации важных и существенных операционных функций, соблюдая при этом следующие условия:

а) лицо, которому было поручено исполнение функций, должно обладать компетентностью, способностями и, в случае необходимости, соответствующими разрешениями, а также отвечать требованиям, установленным законодательством для исполнения порученных функций;

б) лицо, которому было поручено исполнение функций, должно исполнять эти функции эффективно, при этом инвестиционным обществом должны применяться методы оценки достигнутых результатов;

с) лицо, которому было поручено исполнение функций, должно осуществлять надзор за порядком исполнения порученных функций и соответствующим образом управлять рисками, связанными с исполнением этих функций;

д) инвестиционное общество должно принять необходимые меры в случае, если лицо, которому было поручено исполнение функций, исполняет данные функции неэффективно и не в соответствии с законодательством;

е) инвестиционное общество должно осуществлять надзор за ходом исполнения порученных функций лицом, которому было поручено исполнение функций и управлять рисками, связанными с исполнением этих функций;

ф) лицо, которому было поручено исполнение функций, должно сообщать инвестиционному обществу о любом событии, способном в значительной степени повлиять на ее способность эффективно исполнять порученные функции в соответствии с применимым законодательством;

г) инвестиционное общество может расторгнуть договор, касающийся экстернализации операционных функций, что не отразится на последовательности и качестве инвестиционных услуг, оказываемых клиентам;

h) лицо, которому было поручено исполнение функций, должно сотрудничать с компетентными органами и/или лицами инвестиционного общества в целях исполнения порученных функций;

i) лицо, которому было поручено исполнение функций, обязано обеспечить доступ для инвестиционного общества, аудиторов инвестиционного общества и Национальной комиссии к сведениям о порученных функциях, а также доступ в свое здание или в помещения, связанные с исполнением данным лицом порученных функций;

j) лицо, которому было поручено исполнение функций, обязано принять необходимые меры для защиты конфиденциальных сведений, касающихся инвестиционного общества и его клиентов;

к) инвестиционное общество и лицо, которому было поручено исполнение функций, должны совместно составлять и применять план срочных мер по восстановлению данных в случае неполадок, а также по периодическому тестированию систем резервного копирования.

(11) Инвестиционное общество предпринимает необходимые меры для того, чтобы права и обязанности инвестиционного общества и лица, которому было поручено исполнение операционных функций, были четко и полно определены в договоре, заключенном в письменном виде.

(12) В случае экстернализации услуг, касающихся управления портфелем обыкновенных акций, иностранному лицу в дополнение к положениям, установленным в частях (3)-(11) настоящей статьи, инвестиционное общество обязано произвести экстернализацию этих услуг иностранному инвестиционному обществу или иностранному лицензированному банку, которые отвечают следующим требованиям:

а) наличие у лица разрешения или регистрации в стране происхождения, а также тщательный надзор со стороны компетентных органов;

б) осуществление надзора над лицом со стороны органа надзора, заключившего соглашение о сотрудничестве с Национальной комиссией.

(13) В случае соответствия иностранного лица лишь одному из требований, предусмотренных в части (12) настоящей статьи, инвестиционное общество может произвести экстернализацию услуг, касающихся управления портфелем обыкновенных клиентов, предварительно уведомив об этом Национальную комиссию, и при условии, что Национальная комиссия не направила инвестиционному обществу свои возражения в срок не более 15 дней со дня уведомления.

(14) В целях исполнения положений части (13) настоящей статьи Национальная комиссия:

а) публикует и обновляет список органов надзора из других стран, заключивших соглашения о сотрудничестве с Национальной комиссией;

б) определяет критерии, в соответствии с которыми утверждает экстернализацию важных и существенных операционных функций инвестиционного общества.

#### **Статья 51. Выполнение распоряжений на наиболее выгодных для клиентов условиях**

(1) Инвестиционные общества должны принять все необходимые меры для выполнения распоряжений на наиболее выгодных для клиентов условиях, с учетом цены, расходов, срока и условий выполнения, размеров, природы и прочих существенных фактов, касающихся распоряжения клиента.

(2) В целях реализации положений части (1) инвестиционные общества применяют соответствующие политики и меры по выполнению распоряжений, позволяющих достичь наилучших возможных результатов для его клиентов.

(3) Политики по выполнению распоряжений должны определять порядок выполнения распоряжений клиентов с учетом различных видов финансовых инструментов и природы оказываемой услуги, а также определять критерии, обуславливающие избрание порядка выполнения каждого конкретного распоряжения.

(4) Инвестиционные общества должны сообщить клиенту о применяемых политиках по выполнению распоряжений и получить его согласие на применение данных политик до того как приступить к выполнению распоряжения.

(5) Если политиками по выполнению распоряжений допускается возможность выполнения распоряжения вне регулируемого рынка или MTF, инвестиционное общество должно отдельно сообщить об этом клиенту и получить его согласие на выполнение распоряжения вне регулируемого рынка или MTF. Клиент может дать общее согласие на несколько сделок или на каждую сделку по отдельности.

(6) Инвестиционные общества должны осуществлять мониторинг эффективности политик и мер по выполнению распоряжений клиентов с целью определения и, в случае необходимости, устранения любого недостатка при выполнении распоряжений клиентов на наиболее выгодных для клиентов условиях.

(7) Инвестиционные общества должны принять необходимые меры для того, чтобы доказать клиентам, по их требованию, что их распоряжения были выполнены в соответствии с внутренними политиками компании.

(8) При выполнении распоряжений, касающихся финансовых инструментов, и за счет клиентов инвестиционные общества применяют соответствующие меры, обеспечивающие немедленное и приоритетное выполнение данных распоряжений по отношению к другим распоряжениям клиентов и к собственным намерениям инвестиционного общества по заключению сделок.

(9) В случае неисполнения срочного распоряжения клиента, касающегося акций, допущенных к обращению на регулируемом рынке, при существующих на рынке условиях, инвестиционное общество должно, за исключением случая запрета со стороны клиента на осуществление данных действий, принять соответствующие меры, которые позволят как можно скорее выполнить это распоряжение и передать его на другой регулируемый рынок или МТФ.

#### **Статья 52. Обязательства, касающиеся заключения договора с уполномоченным агентом**

(1) При заключении договора с уполномоченным агентом инвестиционное общество должно:

a) принять необходимые меры в целях обеспечения факта, что уполномоченный агент уведомит клиентов или потенциальных клиентов о том, что действует в качестве уполномоченного агента инвестиционного общества перед оказанием услуги или предоставлением консультации;

b) осуществлять надзор и контроль за деятельностью уполномоченного агента в целях гарантирования факта, что деятельность инвестиционного общества осуществляется в соответствии с положениями настоящего закона и нормативных актов Национальной комиссии.

c) заключать договоры с лицами, имеющими хорошую репутацию и обладающими необходимыми знаниями для работы в осуществлении деятельности в данной области и для точного доведения до сведения любого клиента или потенциального клиента сведений, касающихся оказываемой услуги или предоставляемой консультации;

d) принять соответствующие меры в целях избежания влияния действий уполномоченных агентов, не касающихся сферы регулирования настоящего закона, на его деятельность в качестве уполномоченного агента.

(2) При заключении договора с уполномоченным агентом инвестиционное общество остается полностью и безоговорочно ответственным за деятельность, осуществляемую уполномоченным агентом от имени или за счет инвестиционного общества.

(3) Инвестиционные общества заключают договоры только с уполномоченными агентами, внесенными в Государственный реестр уполномоченных агентов, который ведется Национальной комиссией.

(4) Инвестиционное общество должно представить Национальной комиссии соответствующие сведения об уполномоченных агентах, с которыми был заключен договор.

#### **Статья 53. Сделки с избираемыми сторонами**

(1) Инвестиционные общества, которые согласно лицензиям, имеют право осуществлять виды деятельности и оказывать услуги, предусмотренные пунктами a)-c) части 1 статьи 33 настоящего закона, освобождаются от обязательства по соблюдению положений статьи 49 и частей (1)-(8) статьи 51 настоящего закона в отношении сделок, касающихся видов деятельности и услуг, оговоренных в пунктах a)-c) части (1) статьи 33 настоящего закона, а также вспомогательных услуг, заключенных с избираемыми сторонами.

(2) При осуществлении сделки на условиях, оговоренных в части (1) настоящей статьи, инвестиционные общества должны получить от данных лиц согласие на то, что они будут считаться, в целом или по отдельности в рамках каждой сделки, избираемыми сторонами в отношении данного инвестиционного общества.

(3) Избираемые стороны имеют право потребовать от инвестиционного общества не считать их, в целом или по отдельности для каждой сделки, избираемой стороной в отношении данного инвестиционного общества. После подачи соответствующего заявления избираемая сторона считается обыкновенным клиентом, в отношении которого инвестиционным обществом применяются положения, установленные в статье 49 и частях (1)-(8) статьи 51 настоящего закона.

### **Раздел 5. Права инвестиционного общества**

#### **Статья 54. Свобода оказания услуг и осуществления деятельности**

(1) Инвестиционные общества вправе осуществлять инвестиционную деятельность и оказывать инвестиционные услуги, а также вспомогательные услуги в соответствии с выданной лицензией.

(2) Инвестиционные общества вправе осуществлять инвестиционную деятельность и оказывать инвестиционные услуги, а также вспомогательные услуги напрямую либо путем открытия филиалов на всей

территории Республики Молдова и в странах, органы надзора которых заключили соглашение о сотрудничестве с Национальной комиссией.

(3) При открытии филиала или представительства на территории Республики Молдова инвестиционное общество должно уведомить об этом Национальную комиссию не более чем в 15-дневный срок до начала осуществления данным филиалом или представительством своей деятельности.

(4) При осуществлении деятельности на территории другого государства, напрямую или путем открытия филиала, инвестиционное общество должно уведомить об этом Национальную комиссию в срок не более одного месяца до начала осуществления деятельности, представив при этом следующие сведения:

- a) государство, в котором будет осуществляться деятельность;
- b) порядок осуществления деятельности (напрямую или путем открытия филиала) и по необходимости, адрес филиала;
- c) программа действий, запланированных на территории этого государства, в том числе виды инвестиционной деятельности и инвестиционных услуг, а также вспомогательных услуг, которые будут оказываться, намерение заключать договоры с уполномоченными агентами в данном государстве и их личные данные;
- d) адрес, по которому могут быть запрошены документы в данном государстве;
- e) фамилия лиц, управляющих филиалом или представительством.

(5) В срок не более одного месяца после получения сведений в соответствии с частью (4) настоящей статьи, Национальная комиссия должна передать данные сведения соответствующим органам надзора государства, в котором предстоит осуществлять свою деятельность инвестиционному обществу.

(6) Если после начала осуществления своей деятельности на территории другой страны инвестиционное общество изменит условия, предусмотренные в части (4) настоящей статьи, оно должно уведомить об этом Национальную комиссию в срок не более одного месяца до внесения этих изменений, а Национальная комиссия, в свою очередь, должна уведомить об этом органы надзора данного государства в срок не более одного месяца.

(7) Национальная комиссия осуществляет функции и полномочия по регулированию, надзору и контролю за деятельностью, осуществляемой инвестиционным обществом на территории другой страны, не ущемляя при

этом функций органа по регулированию, надзору и контролю, действующего в данном государстве.

(8) При осуществлении своих функций по регулированию, надзору и контролю за деятельностью, осуществляемой инвестиционным обществом на территории другого государства, Национальная комиссия сотрудничает с компетентными органами этого государства.

#### **Статья 55. Доступ на регулируемые рынки**

(1) Инвестиционное общество обязано стать членом, по крайней мере, одного регулируемого рынка в Республике Молдова на основании решения оператора рынка.

(2) Инвестиционное общество вправе стать членом регулируемого рынка за пределами Республики Молдова при условии, что сообщит об этом Национальной комиссии не позднее даты предоставления статуса члена.

(3) Допущенные лица, осуществляющие, по крайней мере, один из видов деятельности, перечисленных в пунктах b)-c) части (1) статьи 33 настоящего закона, вправе стать членом одного или нескольких регулируемых рынков в Республике Молдова следующими способами:

- a) членство посредством филиала, открытого в Республике Молдова;
- b) дистанционное членство, без необходимости непосредственного предоставления статуса члена.

(4) Регулируемые рынки не вправе устанавливать дискриминационные или несоразмерные условия предоставления статуса члена.

#### **Статья 56. Доступ к центральному депозитарию и к расчетно-клиринговым системам**

(1) Инвестиционные общества и допущенные лица пользуются правом доступа к центральному депозитарию и к его расчетно-клиринговым системам.

(2) Инвестиционные общества Республики Молдова пользуются правом доступа к центральному депозитарию и к иностранным расчетно-клиринговым системам при условии, что сообщат об этом Национальной комиссии не позднее даты получения доступа.

(3) Центральный депозитарий не имеет права устанавливать дискриминационные или несоразмерные условия для допущенных лиц в отношении инвестиционных обществ Республики Молдова.

(4) Инвестиционное общество и допущенные лица имеют право осуществлять расчет и клиринг в сделках с финансовыми инструментами и посредством другой системы, отличной от системы центрального депозитария, при условии, когда:

а) существует связь между системой центрального депозитария и системой, назначенной инвестиционным обществом, которая обеспечивает эффективное и экономичное регулирование соответствующих сделок;

б) компетентный надзорный орган, который авторизовал функционирование систем, назначенных инвестиционной компанией, подтвердит, что все технические условия этой системы обеспечивают упорядоченную работу рынка.

(5) Центральный депозитарий и организации, осуществляющие управление расчетно-клиринговыми системами, имеют право отказать, по коммерческим основаниям, инвестиционному обществу и допущенным лицам в оказании услуг, доступ к которым предусмотрен в частях (1)-(4) настоящей статьи.

## **Раздел 6. Требования по обеспечению инвестиционными обществами прозрачности и целостности рынка**

### **Статья 57. Хранение записей**

(1) Инвестиционные общества обеспечивают хранение на срок не менее 7 лет важной информации, касающейся сделок с финансовыми инструментами, заключенными за свой счет или за счет клиентов. В случае заключения сделки за счет клиентов хранению подлежат все личные данные определенного клиента и соответствующая информация, предусмотренная законодательством о предупреждении и борьбе с отмыванием денег и финансированием терроризма.

(2) Документы, касающиеся прав и обязанностей инвестиционного общества и клиента, а также условий оказания услуги инвестиционным обществом, в том числе соответствующие договоры, хранятся инвестиционным обществом, по крайней мере, в течение срока, указанного в пункте (1) настоящей статьи.

(3) Хранение других документов, касающихся деятельности рынка капитала, осуществляется в соответствии с законодательством об Архивном фонде Республики Молдова.

### **Статья 58. Учет сделок и отчетность по ним**

(1) Инвестиционные общества представляют Национальной комиссии, в установленном ею порядке, отчеты по сделкам, заключенным с финансовыми инструментами, допущенными к обращению на регулируемом рынке или МТФ, не позднее следующего рабочего дня после заключения сделки, включительно в случае, если данная сделка была заключена вне регулируемого рынка или МТФ.

(2) В отчетах по сделкам, заключенным с финансовыми инструментами, должны содержаться сведения о:

а) финансовых инструментах, по которым были заключены сделки, в том числе об их цене, количестве и стоимости, а также личные данные эмитента;

б) дате и времени заключения сделки;

с) идентификационных данных инвестиционного общества, участвующего в заключении сделки.

### **Статья 59. Требования по обеспечению прозрачности после заключения сделки**

(1) При заключении сделки с финансовыми инструментами, допущенными к сделке на регулируемом рынке или МТФ, инвестиционные общества обязаны опубликовать сведения об объеме, цене и дате заключения этой сделки.

(2) Опубликование сведений, предусмотренных частью (1) настоящей статьи, происходит, как правило, в реальное время, но не позднее следующего рабочего дня после заключения сделки, на разумных коммерческих условиях и в доступной форме.

(3) Прочие требования, касающиеся порядка отчетности, учета прозрачности сделок, заключаемых инвестиционными обществами, определяются нормативными актами Национальной комиссии.

## **ГЛАВА IV ИНФРАСТРУКТУРА РЫНКА КАПИТАЛА**

### **Раздел 1. Операторы рынка**

#### **Статья 60. Общие положения об операторах рынка и регулируемых рынках**

(1) Регулируемые рынки могут создаваться, управляться и эксплуатироваться операторами рынка в соответствии с положениями настоящего закона и нормативными актами Национальной комиссии.

- (2) Регулируемый рынок сам может являться оператором рынка.
- (3) Оператор рынка имеет право создавать в своем составе один или несколько регулируемых рынков и/или МТФ, не являющихся юридическими лицами.
- (4) Национальная комиссия регулирует и осуществляет надзор за деятельностью оператора рынка и регулируемых рынков, в том числе за деятельностью, связанной с управлением и эксплуатацией регулируемых рынков, в целях проверки ее соответствия с положениями настоящего закона и нормативных актов Национальной комиссии.
- (5) Ни одно физическое или юридическое лицо, за исключением оператора рынка, не имеет права использовать словосочетания «биржа», «регулируемый рынок», «система обращения», а также их производные в связи с финансовыми инструментами в своих наименованиях, создаваемых системах обращения, своих товарных знаках и рекламных материалах.
- (6) Положения части (5) настоящей статьи не применяются к отношениям, регулируемым законодательством о товарных биржах.

#### **Статья 61. Лицензия на осуществление деятельности оператора рынка**

- (1) Для получения лицензии на осуществление деятельности оператора рынка заявитель подает в Национальную комиссию соответствующее заявление, к которому прилагает документы, подтверждающие, что заявитель отвечает всем следующим требованиям:
- а) имеет организационно-правовую форму акционерного общества, законно учрежденного и зарегистрированного в Республике Молдова;
  - б) обладает собственным капиталом в размере не менее 375 000 евро эквивалент в леях по официальному курсу Национального банка Молдовы по истечении одного года с момента вступления в силу настоящего закона, эквивалент 875 000 евро в леях по официальному курсу Национального банка Молдовы по истечении трех лет с момента вступления в силу настоящего закона, эквивалент 1 250 000 евро в леях по официальному курсу Национального банка Молдовы по истечении пяти лет с момента вступления в силу настоящего закона, эквивалент 1 875 000 евро в леях по официальному курсу Национального банка Молдовы по истечении семи лет с момента вступления в силу настоящего закона, эквивалент 2 500 000 евро в леях по официальному курсу Национального банка Молдовы по истечении десяти лет с момента вступления в силу настоящего закона;
  - в) располагает программой деятельности, утвержденной решением компетентного органа, в которой отражены организационная структура

общества, порядок принятия решений, оценка финансовых результатов на последующие три года;

д) члены совета и руководители оператора рынка утверждены Национальной комиссией и отвечают требованиям, предусмотренным частями (2) и (3) настоящей статьи;

е) располагает внутренними политиками в соответствии с частью (1) статьи 62 настоящего закона.

(2) Эффективное руководство оператором рынка должно осуществляться двумя лицами (в дальнейшем – руководители). Руководители оператора рынка принимаются на работу на основании индивидуального трудового договора. Руководителями являются лица, которые в соответствии с учредительными документами и/или решениями учредительных органов оператора рынка наделяются полномочиями координировать его ежедневную деятельность и наделены компетенцией принимать на себя ответственность оператора рынка. В данную категорию не включены лица, которые непосредственно осуществляют руководство подразделениями оператора рынка или его второстепенными офисами.

(3) Члены совета и руководители оператора рынка должны отвечать одновременно следующим условиям:

а) обладать хорошей репутацией, квалификацией и профессиональным опытом для реализации предложенных задач и для создания предпосылок, необходимых для деятельности оператора рынка в соответствии с положениями настоящего закона и правилами оператора рынка, а также для надежного, благоразумного и транспарентного управления операциями на регулируемых рынках, управляемыми оператором рынка, в целях защиты интересов инвесторов;

б) иметь высшее законченное образование и профессиональный опыт в экономической, финансово-банковской областях или на рынке капитала не менее пяти лет;

в) не иметь действующих санкций, наложенных Национальной комиссией, Национальным банком Молдовы или аналогичным зарубежным органом, которые бы запрещали или приостанавливали право лиц осуществлять деятельность на рынке капитала или в банковской сфере;

д) не иметь судимостей за преступления, относящиеся к осуществляемой деятельности, или за преступления, связанные с коррупцией, отмыванием денег, преступления против имущества, злоупотребление, взятие или дача взятки, фальсификацию и использование фальшивых документов, расхищение денежных средств, уклонение от уплаты налогов, или за другие характерные нарушения,



(4) Заявление о получении разрешения на осуществление деятельности регулируемого рынка может быть подано одновременно с заявлением о получении лицензии на осуществление деятельности оператора рынка.

(5) Разрешение на осуществление деятельности регулируемого рынка выдается Национальной комиссией не более чем в 6-месячный срок со дня подачи заявления о выдаче разрешения при условии соблюдения положений части (3) настоящей статьи.

(6) Заявление о получении разрешения на осуществление деятельности регулируемого рынка может быть отозвано оператором рынка до выдачи разрешения или до получения отказа в его выдаче.

(7) Национальная комиссия отклоняет заявление о получении разрешения на осуществление деятельности регулируемого рынка в случае:

а) невыполнения требований, предусмотренных в части (3) настоящей статьи;

б) нахождения оператора рынка в процессе несостоятельности или реорганизации.

(8) Разрешение на осуществление деятельности регулируемого рынка выдается на неограниченный срок и без права передачи.

(9) Пошлина за выдачу разрешения на осуществление деятельности регулируемого рынка составляет 20 000 леев, которые вносятся в бюджет Национальной комиссии оператором рынка не более чем в 10-дневный срок со дня выдачи разрешения.

(10) При выдаче разрешения на осуществление деятельности регулируемого рынка Национальная комиссия вносит соответствующую информацию в Реестр регулируемых рынков, который ею ведется.

(11) Национальная комиссия имеет право отозвать ранее выданное оператору рынка разрешение на осуществление деятельности регулируемого рынка в случае, если:

а) регулируемый рынок не начал свою деятельность в этом качестве в течение 1 года со дня выдачи разрешения или не действовал в данном качестве в течение 6 месяцев подряд;

б) оператор рынка не уплатил пошлину за выдачу разрешения на осуществление деятельности регулируемого рынка;

в) оператор рынка потребовал у Национальной комиссии отзыва разрешения на осуществление деятельности регулируемого рынка;

д) разрешение на осуществление деятельности регулируемого рынка было получено оператором рынка в результате представления ложных сведений или другими незаконными путями;

е) в случае отзыва лицензии на осуществление деятельности регулируемого рынка у оператора рынка;

ф) не соответствует требованиям, установленным в части (5) статьи 64 настоящего закона.

(12) По решению оператора рынка допускается присвоение регулируемому рынку общего названия, отличного или идентичного названия оператора рынка. Название регулируемого рынка указывается в разрешении на осуществление деятельности регулируемого рынка.

#### **Статья 64. Правила регулируемого рынка**

(1) Регулируемые рынки разрабатывают и применяют правила регулируемого рынка, определяющие прозрачные, недискриминационные и недискретные нормы, касающиеся:

а) обращения финансовых инструментов;

б) порядка ценообразования и исполнения указаний о заключении сделок;

в) требований и условий предоставления, приостановления действия и отзыва статуса члена и участника регулируемого рынка, а также прав и обязанностей членов и участников регулируемого рынка;

г) видов финансовых инструментов и требований к финансовым инструментам и эмитенту для допуска их к обращению, приостановлению обращения и отзыва финансовых инструментов, допущенных к обращению, а также прав и обязанностей эмитентов финансовых инструментов, допущенных к обращению;

д) условий осуществления расчетно-клиринговой деятельности при сделках с финансовыми инструментами, заключенных на регулируемом рынке;

е) видов сделок и поручений в отношении финансовых инструментов, допущенных к обращению;

ж) режима работы регулируемого рынка;

з) условий рассмотрения и разрешения споров между членами и/или участниками регулируемого рынка;

и) условий рассмотрения нарушений, допущенных членами и участниками регулируемого рынка, а также эмитентами, финансовые инструменты которых допущены к обращению;

ж) порядка управления регулируемым рынком оператором рынка, в том числе порядка принятия решений в отношении регулируемого рынка;

к) порядка утверждения и внесения изменений в правила регулируемого рынка;

1) порядка разглашения информации.

(2) Утверждение и внесение изменений в правила регулируемого рынка может осуществляться в соответствии с актами оператора рынка самим оператором рынка или членами данного регулируемого рынка.

(3) Правила регулируемого рынка, изменения и дополнения к ним могут быть применены только после их одобрения Национальной комиссией.

(4) Оператор рынка обязан представить на согласование Национальной комиссии любые изменения и дополнения в правилах регулируемого рынка в не более чем в 3-дневный срок со дня их утверждения.

(5) Национальная комиссия вправе потребовать внесения изменений в правила регулируемого рынка в момент подачи заявления о выдаче разрешения на осуществление деятельности регулируемого рынка или в дальнейшем, если данные правила не соответствуют положениям части (1) настоящей статьи и/или если посчитает, что они не обеспечивают соблюдения условий, предусмотренных в части (1) статьи 69 настоящего закона.

#### **Статья 65. Члены регулируемого рынка**

(1) Членами регулируемых рынков, согласно правилам регулируемого рынка, могут быть инвестиционные общества.

(2) Правила регулируемого рынка определяют обязательства, возложенные на его членов, на основании:

а) положений законодательных актов и нормативных актов Национальной комиссии, касающихся регулируемых рынков;

б) учредительных актов оператора рынка;

в) указаний оператора рынка относительно сделок с финансовыми инструментами, заключенных в условиях регулируемого рынка;

г) профессиональных норм его членов;

е) норм и процедур расчетно-клиринговой деятельности при заключении сделок на регулируемом рынке;

ф) законодательства о валютном регулировании.

(3) Правила регулируемого рынка предусматривают возможность его членам на прямой и дистанционный доступ к заключению сделок с финансовыми инструментами, допущенными к обращению.

(4) Операторы рынка вправе проводить периодические проверки членов регулируемого рынка в целях:

а) проверки их соответствия требованиям законодательства;

б) проверки соблюдения ими правил и других внутренних норм регулируемого рынка;

в) мониторинга условий проведения операций и/или действий по манипулированию, злоупотреблению на рынке или действий иного рода, которые способны нарушить стабильность рынка.

(5) Оператор рынка вправе приостановить или отозвать статус члена регулируемого рынка либо применить другие меры взыскания в случае нарушения ими правил регулируемого рынка.

(6) Если оператор рынка не принимает действий, предусмотренных в части (5) настоящей статьи, Национальная комиссия имеет право потребовать от оператора рынка приостановить или отозвать статус члена регулируемого рынка.

#### **Статья 66. Допуск финансовых инструментов к обращению на регулируемых рынках**

(1) Допуск финансовых инструментов к обращению на регулируемых рынках осуществляется по требованию эмитента этих ценных бумаг.

(2) В случае допуска финансовых инструментов к обращению по инициативе членов регулируемого рынка в срок не более одного месяца после допуска, регулируемый рынок должен сообщить об этом эмитенту.

(3) Решение о допуске финансовых инструментов к обращению принимается оператором регулируемого рынка, за исключением положения, предусмотренного в части (4) статьи 67 настоящего закона.

(4) Финансовые инструменты, допущенные на определенные регулируемые рынки или МТФ, могут быть допущены и на другие регулируемые рынки и МТФ. Регулируемый рынок или МТФ, который допустит финансовые инструменты, уведомит об этом эмитента.

(5) К обращению на регулируемых рынках могут быть допущены только финансовые инструменты, отвечающие требованиям настоящего закона и правилам регулируемого рынка.

(6) Регулируемый рынок имеет право устанавливать правила, касающиеся процедуры допуска финансовых инструментов к обращению, которые должны быть понятными и прозрачными и будут гарантировать, что любой инструмент, допущенный к сделке, может стать предметом справедливой, упорядоченной и эффективной сделки, а в случае ценных бумаг – могут быть доступными к обращению, в том числе требования к сведениям, представляемым лицом, по инициативе которого финансовые инструменты допускаются к обращению.

(7) В отношении эмитентов, финансовые инструменты которых допускаются к обращению на регулируемом рынке по инициативе этих эмитентов, регулируемые рынки имеют право устанавливать нормы и требования, которые:

а) обязывают эмитентов раскрывать информацию регулируемому рынку;

б) позволяют оператору регулируемого рынка проводить проверку соответствия эмитентов требованиям законодательства, касающимся раскрытия информации.

(8) Положения настоящей статьи распространяются на все финансовые инструменты, с учетом особенностей, предусмотренных статьями 67 и 68 настоящего закона для некоторых видов ценных бумаг.

#### **Статья 67. Допуск корпоративных ценных бумаг к обращению на регулируемых рынках**

(1) Прогнозируемая биржевая капитализация акций, для которых запрашивается допуск к обращению на регулируемом рынке или, если оценка данного показателя невозможна, собственный капитал эмитента должен составлять не менее 18 миллионов леев.

(2) Стоимость эмиссии долговых ценных бумаг, для которых запрашивается допуск к обращению на регулируемом рынке, должна составлять не менее 3,6 миллиона леев.

(3) Национальная комиссия вправе принимать решения относительно допуска к обращению на регулируемом рынке акций, не отвечающих условиям, предусмотренным в части (1) настоящей статьи, если считает, что для этих ценных бумаг регулируемый рынок является подходящим.

(4) Решение о допуске корпоративных ценных бумаг к обращению на регулируемом рынке принимается Национальной комиссией после

опубликования проспекта публичного предложения в соответствии с порядком, предусмотренным в разделе 3 Главы II настоящего закона. Заявление о допуске к обращению подается оператором регулируемого рынка по требованию эмитента.

(5) Национальная комиссия вправе отказать в допуске корпоративных ценных бумаг к обращению на регулируемом рынке, если посчитает, что по причинам, обусловленным положением эмитента, доступ этих ценных бумаг к обращению причинит ущерб интересам инвесторов.

(6) Для того чтобы быть допущенными к обращению на регулируемом рынке, корпоративные ценные бумаги должны отвечать следующим условиям:

а) быть полностью погашенными;

б) быть доступными к обращению, согласно учредительным актам эмитента.

(7) Для допуска к обращению на регулируемом рынке акций одного класса определенного эмитента необходимо, чтобы значительное число этих акций было распределено.

(8) Требования, предусмотренные в пункте а) части (6) и части (7) настоящей статьи, не применяются, если распределение корпоративных ценных бумаг осуществляется через регулируемый рынок.

(9) При эмиссии ценных бумаг путем публичного предложения, в случае осуществления публичного предложения в ином, чем указано в части (8) порядке, допуск этих корпоративных ценных бумаг к обращению возможен только после завершения подписки на эти ценные бумаги, за исключением случаев непрерывной эмиссии долговых ценных бумаг.

(10) В случае дополнительной эмиссии корпоративных ценных бумаг одного класса, допущенных ранее к обращению, регулируемые рынки автоматически допускают к обращению ценные бумаги дополнительной эмиссии.

(11) В целях защиты инвесторов или обеспечения надлежащей работы рынка Национальная комиссия вправе:

а) приостановить обращение ценных бумаг, допущенных на регулируемый рынок;

б) потребовать от регулируемого рынка отзыва этих ценных бумаг с регулируемого рынка.

(12) В случае несоблюдения эмитентом обязательств, касающихся допуска ценных бумаг на регулируемый рынок, в дополнение к другим мерам взыскания/наказания, Национальная комиссия вправе огласить факт несоблюдения эмитентом данных обязательств.

**Статья 68. Допуск ценных бумаг, выпущенных Министерством финансов, Национальным банком Молдовы, органами местного публичного управления и международными публичными организациями, к обращению на регулируемых рынках**

(1) Ценные бумаги, выпущенные Министерством финансов или органами местного публичного управления, Национальным банком Молдовы и международными публичными организациями (в дальнейшем – органы), могут быть допущены к обращению на регулируемых рынках только по инициативе данных органов.

(2) Порядок и условия допуска ценных бумаг, выпущенных Министерством финансов и Национальным банком Молдовы к обращению, определяется Министерством финансов и, соответственно, Национальным банком Молдовы совместно с Национальной комиссией.

(3) Порядок и условия допуска ценных бумаг, выпущенных органами местного публичного управления и международными публичными организациями, к обращению определяется в соответствии с нормативными актами Национальной комиссии.

(4) Не могут быть допущены к обращению ценные бумаги, которые по решению данного органа не могут быть свободно допущены к обращению.

(5) При эмиссии ценных бумаг органами путем публичного предложения допуск этих ценных бумаг к обращению возможен только после завершения подписки на эти ценные бумаги.

**Статья 69. Обращение финансовых инструментов на регулируемых рынках**

(1) Положения по обращению финансовых инструментов и выполнению указаний по обращению, включенные в правила регулируемого рынка, а также процедуры, применяемые на регулируемом рынке, должны обеспечивать:

а) обращение финансовых инструментов, допущенных к обращению на регулируемом рынке, на справедливых, упорядоченных и эффективных условиях;

б) установление цен и выполнение указаний по обращению на основании объективных и корректных критериев;

с) возможность свободного обращения ценных бумаг, допущенных сделок к обращению на регулируемом рынке;

д) обращение в условиях безопасности, гарантирующих защиту интересов инвесторов и сохранность их финансовых инструментов или денежных средств;

е) упорядоченную котировку и эффективные условия расчетов в отношении производных финансовых инструментов, допущенных к обращению.

(2) Положения в отношении прав членов и участников регулируемого рынка должны обеспечивать их доступ к сведениям, касающимся указаний относительно обращения, сведениям о заключенных сделках, о финансовых инструментах, допущенных к обращению и об их эмитентах, а также к прочим важным сведениям.

(3) Подключение электронной системы заключения сделок регулируемого рынка к электронной системе организации, осуществляющей управление расчетно-клиринговыми системами, проводится таким образом, чтобы обеспечивать безопасность, сохранность и функциональность обеих систем.

**Статья 70. Приостановление действия и отзыв финансовых инструментов**

(1) Регулируемые рынки вправе приостановить обращение финансовых инструментов, допущенных сделок к обращению, в случае их несоответствия нормам и требованиям регулируемого рынка, за исключением случаев, когда приостановление обращения или отзыв финансовых инструментов может нанести значительный ущерб интересам инвесторов или нарушить нормальную и упорядоченную работу регулируемого рынка.

(2) Любой факт приостановления обращения финансовых инструментов, допущенных к обращению, должен быть немедленно оглашен публично и доведен до сведения Национальной комиссии, с указанием в обоих случаях причин приостановления.

(3) Положения части (1) настоящей статьи не касаются права Национальной комиссии на приостановление обращения и/или отзыв финансовых инструментов, допущенных к обращению на регулируемом рынке.

(4) Решения Национальной комиссии о приостановлении обращения или об отзыве финансовых инструментов с регулируемого рынка доводятся до сведения регулируемого рынка и оглашаются публично, с указанием в обоих случаях причин приостановления или отзыва.

(5) Эмитент вправе потребовать от регулируемого рынка приостановления действия или отзыва ценных бумаг, допущенных



d) располагает структурой персонала, который будет обеспечивать эксплуатацию МТФ.

(3) Пошлина за выдачу разрешения на осуществление деятельности МТФ составляет 10 000 леев, которые вносятся в бюджет Национальной комиссии оператором рынка не более чем в 10-дневный срок со дня выдачи разрешения.

(4) Положения частей (2)-(8) и частей (10)-(12) статьи 63 настоящего закона применяются соответствующим образом и в отношении МТФ.

#### **Статья 74. Правила МТФ**

(1) Правила МТФ определяют прозрачные, недискриминационные и недискретные нормы, касающиеся:

- a) обращения финансовыми инструментами;
- b) порядка ценообразования и исполнения указаний о заключении сделок;
- c) требований и условий предоставления, приостановления действия и отзыва системным оператором статуса члена МТФ, а также прав и обязанностей членов МТФ;
- d) видов финансовых инструментов и требований к финансовым инструментам и эмитенту для допуска их к обращению, его приостановления и отзыва финансовых инструментов, допущенных сделок к обращению, а также прав и обязанностей эмитентов финансовых инструментов, допущенных к обращению;
- e) условий осуществления расчетно-клиринговой деятельности при сделках с финансовыми инструментами, заключенных на МТФ;
- f) видов сделок и поручений в отношении финансовых инструментов, допущенных к обращению;
- g) режима работы МТФ;
- h) условий рассмотрения и разрешения споров между членами и/или участниками регулируемого рынка;
- i) условий рассмотрения нарушений, допущенных членами и участниками регулируемого рынка, а также эмитентами, финансовые инструменты которых допущены к обращению.

(2) Утверждение и внесение изменений в правила МТФ может осуществляться системным оператором МТФ.

(3) Системный оператор обязан представить на согласование Национальной комиссии любые изменения и дополнения в правилах МТФ.

Правила, изменения и/или дополнения к ним будут применяться только после их одобрения Национальной комиссией.

#### **Статья 75. Допуск финансовых инструментов к заключению сделок на МТФ**

(1) Положения статьи 66 настоящего закона применяются *соответствующим образом* и в отношении МТФ.

(2) Допуск финансовых инструментов к обращению на МТФ осуществляется по требованию эмитента и других лиц.

(3) Допуск финансовых инструментов к обращению на МТФ по инициативе других лиц, помимо эмитентов финансовых инструментов, не обязывает системного оператора МТФ или лицо, выступившее с инициативой об утверждении, доводить данный факт до сведения этих эмитентов.

(4) Решение о допуске финансовых инструментов к обращению на МТФ принимается системным оператором МТФ.

(5) Положения настоящей статьи распространяются на все финансовые инструменты, с учетом особенностей, предусмотренных статьями 76 и 77 для некоторых видов ценных бумаг.

#### **Статья 76. Допуск корпоративных ценных бумаг к обращению на МТФ**

(1) Допуск корпоративных ценных бумаг обращению на МТФ осуществляется по требованию эмитентов этих ценных бумаг и других лиц.

(2) Положения частей (6), (9)-(12) статьи 67 и части (3) статьи 75 настоящего закона применяются *соответствующим образом* в отношении МТФ.

#### **Статья 77. Допуск ценных бумаг, выпущенных Министерством финансов, Национальным банком Молдовы, органами местного публичного управления и международными публичными организациями, к обращению на МТФ**

Положения статьи 68 настоящего закона применяются *соответствующим образом* и в отношении МТФ.

#### **Статья 78. Другие требования к деятельности МТФ.**

Положения статей 69, 70 и 71 настоящего закона применяются *соответствующим образом* и в отношении МТФ.

## Раздел 4. Расчетно-клиринговая деятельность

### Статья 79. Расчетно-клиринговая деятельность в области финансовых инструментов

(1) Национальная комиссия совместно с Национальным банком Молдовы составляет правила, касающиеся порядка осуществления расчетно-клиринговой деятельности в области сделок с финансовыми инструментами, находящимися в обращении на рынке капитала.

(2) Сделки, заключенные на регулируемых рынках и МТФ, осуществляются в обязательном порядке через расчетно-клиринговые системы Центрального депозитария.

(3) Центральный депозитарий имеет право в соответствии со своими правилами и процедурами, а также с требованиями документов, изданных органами, указанными в части (1) настоящей статьи, определять финансовые инструменты, по которым будут осуществляться расчеты и клиринг.

(4) Расчетно-клиринговые системы допускают стороны сделки, операторов рынка, системных операторов и других участников в качестве участников расчетно-клиринговых систем в соответствии с положениями нормативных актов Национальной комиссии.

### Статья 80. Окончательный характер расчетов в системе расчетов с финансовыми инструментами

(1) Поручения об оплате, введенные в расчетно-клиринговую систему, являются окончательными и производят юридический эффект между участниками и в отношении третьих лиц с момента их ввода в систему.

(2) Поручения об оплате и клиринг действительны, производят юридический эффект и могут быть опротестованы третьими лицами в случае возбуждения процесса несостоятельности в отношении одного из участников системы при условии, что поручения об оплате вводятся в расчетно-клиринговую систему до момента возбуждения процесса несостоятельности.

(3) В случае ввода поручения об оплате в расчетно-клиринговую систему после момента возбуждения процесса несостоятельности и их выполнения в день возбуждения процесса несостоятельности, данные поручения об оплате и клиринг производят юридический эффект и могут быть опротестованы третьими лицами при условии, что агент, производящий расчеты и/или организация, осуществляющая управление

расчетно-клиринговыми системами, после момента расчетов докажут, что им не было известно о возбуждении процесса несостоятельности.

(4) Ни один законодательный акт, подзаконный акт или обычай, касающиеся отмены договоров и сделок, заключенных до момента возбуждения процесса несостоятельности, не могут привести к отмене поручения об оплате, клиринга, последующих платежей и переводов.

(5) Момент ввода поручения об оплате в расчетно-клиринговую систему определяется в соответствии с нормами функционирования системы, установленными правилами организации, осуществляющей управление расчетно-клиринговыми системами.

(6) Поручение об оплате не может быть отозвано участником системы, начиная со дня или со срока, предусмотренного нормами функционирования расчетно-клиринговой системы.

(7) Для целей настоящего закона моментом возбуждения процесса несостоятельности считается момент объявления судебной инстанцией соответствующего решения.

(8) Судебная инстанция, выносящая решение о возбуждении процесса несостоятельности, немедленно доводит до сведения Национальной комиссии, регулируемого рынка и МТФ данное решение по факсу, телефонограммой или по электронной почте.

(9) Процесс несостоятельности не имеет обратной силы в отношении прав и обязанностей участников расчетно-клиринговой системы, которые возникают в результате участия в системе до возбуждения процесса несостоятельности.

(10) После возбуждения процесса несостоятельности агент, производящий расчеты от имени и за счет участника с целью выполнения обязательств участника, возникающих в результате его участия в системе, вследствие ввода поручения об оплате до начала процесса несостоятельности, использует:

а) денежные средства и финансовые инструменты с расчетного счета данного участника;

б) средства фонда компенсации инвесторов.

(11) Любые другие имущественные права участника, оставшиеся после выполнения обязательств, возникающих в результате его участия в системе, вследствие ввода поручения об оплате до начала процесса несостоятельности могут использоваться в ходе процесса несостоятельности.

## Раздел 5. Центральный депозитарий

### Статья 81. Общие положения о центральном депозитарии

(1) Центральный депозитарий является юридическим лицом, созданным в организационно-правовой форме акционерного общества, которое осуществляет операции по хранению ценных бумаг, а также любые действия, связанные с хранением ценных бумаг.

(2) Центральный депозитарий имеет право осуществлять следующие виды деятельности, которые будут осуществляться исключительно центральным депозитарием в соответствии со своими положениями и нормативными актами Национальной комиссии:

- a) операции по хранению ценных бумаг;
- b) действия, касающиеся ведения реестра владельцев финансовых инструментов;
- c) расчетно-клиринговые операции в области финансовых инструментов;
- d) прочие виды деятельности, определенные Национальной комиссией.

(3) При сдаче на хранение финансовых инструментов на имя центрального депозитария положения частей (2)-(7) статьи 47 настоящего закона применяются соответствующим образом и в отношении центрального депозитария.

(4) Положения статьи 80 настоящего закона распространяются на центральный депозитарий при осуществлении расчетно-клиринговых операций

(5). Сделки с ценными бумагами на регулируемых рынках и МТФ могут заключаться только при условии хранения ценных бумаг в центральном депозитарии. В случае государственных ценных бумаг, сделки с которыми заключаются на регулируемых рынках и МТФ, для центрального депозитария могут быть открыты соответствующие счета в системе записей на счетах Национального банка Молдовы.

(6) Эмитенты, ценные бумаги которых допущены к заключению сделок на регулируемых рынках и МТФ, обязаны передать обязательства по ведению реестра владельцев этих ценных бумаг центральному депозитарию

(7) Регулируемые рынки и правила МТФ не могут определять меры взыскания в отношении эмитентов, предусмотренных в части (6) настоящей статьи, за исключением приостановления действия или отзыва ценных бумаг этого эмитента, допущенных к размещению.

(8) Ценные бумаги, сданные на хранение в центральный депозитарий, не могут быть взысканы по обязательствам центрального депозитария.

(9) Центральный депозитарий может иметь счета в реестрах Национального банка Молдовы.

### Статья 82. Лицензия на осуществление деятельности центрального депозитария

(1) Лицензия на осуществление деятельности центрального депозитария выдается юридическому лицу, законно созданному в организационно-правовой форме акционерного общества и зарегистрированному в Республике Молдова, которое отвечает требованиям настоящего Закона.

(2) Лицензия на осуществление деятельности центрального депозитария, выданная Национальной комиссией, включает в себя список видов деятельности, которые может осуществлять центральный депозитарий.

(3) Для получения лицензии на осуществление деятельности центрального депозитария заявитель подает в Национальную комиссию соответствующее заявление, к которому прилагает документы, подтверждающие, что заявитель отвечает всем следующим требованиям:

a) обладает собственным капиталом в размере не менее 375 000 евро эквивалент в леях по официальному курсу Национального банка Молдовы по истечении одного года с момента вступления в силу настоящего закона, эквивалент 875 000 евро в леях по официальному курсу Национального банка Молдовы по истечении трех лет с момента вступления в силу настоящего закона, эквивалент 1 250 000 евро в леях по официальному курсу Национального банка Молдовы по истечении пяти лет с момента вступления в силу настоящего закона, эквивалент 1 875 000 евро в леях по официальному курсу Национального банка Молдовы по истечении семи лет с момента вступления в силу настоящего закона, эквивалент 2 500 000 евро в леях по официальному курсу Национального банка Молдовы по истечении десяти лет с момента вступления в силу настоящего закона;

b) располагает программой деятельности, утвержденной решением компетентного органа, в котором отражены организационная структура заявителя, порядок принятия решений, оценка финансовых результатов на последующие три года;

c) имеет утвержденные и согласованные с Национальной комиссией правила центрального депозитария, отвечающие условиям, предусмотренным частью (1) статьи 84 настоящего закона;

d) располагает необходимыми ресурсами и техническим оснащением в соответствии с положениями пунктов а) и b) части (2) статьи 83 настоящего закона;

e) имеет гарантийный фонд;

f) располагает структурой персонала, который будет обеспечивать работу центрального депозитария;

g) члены совета и руководители, осуществляющие управление центральным депозитарием, утверждены Национальной комиссией и отвечают требованиям, предусмотренным частями (4)-(5) настоящей статьи;

h) имеет внутренние политики в соответствии с частью (1) статьи 83 настоящего закона.

(4) Эффективное руководство центральным депозитарием должно осуществляться двумя лицами (в дальнейшем – руководителями). Руководители центрального депозитария принимаются на работу на основании индивидуального трудового договора. Руководителями являются лица, которые в соответствии с учредительными документами и/или решениями учредительных органов центрального депозитария, наделяются полномочиями координировать его ежедневную деятельность и наделены компетенцией принимать на себя ответственность центрального депозитария. В данную категорию не включены лица, которые непосредственно осуществляют руководство подразделениями центрального депозитария или его второстепенными офисами.

(5) Члены совета и руководители центрального депозитария должны отвечать одновременно следующим условиям:

a) обладать хорошей репутацией, квалификацией и профессиональным опытом для реализации предложенных задач и для создания предпосылок, необходимых для деятельности центрального депозитария в соответствии с положениями настоящего закона и правилами центрального депозитария, а также для надежного, благоразумного и транспарентного управления операциями, осуществляемыми им, в целях защиты интересов инвесторов;

b) иметь высшее образование и профессиональный опыт в экономической, финансово-банковской областях или на рынке капитала не менее пяти лет;

c) не иметь действующих санкций, наложенных Национальной комиссией, Национальным банком Молдовы или аналогичным зарубежным органом, которые бы запрещали или приостанавливали право лиц осуществлять деятельность на рынке капитала или в банковской сфере;

d) не иметь судимостей за преступления, относящиеся к деятельности, или за преступления, связанные с коррупцией, отмыванием денег, преступления против имущества, злоупотребление, взятие или даче взятки, фальсификацию и использование фальшивых документов, расхищение денежных средств, уклонение от уплаты налогов, или за другие характерные нарушения, которые свидетельствуют об отсутствии необходимых предпосылок для обеспечения здорового и благоразумного управления центральным депозитарием;

e) не являться администратором общества, находящегося в процессе юридической реорганизации, или общества, объявленного несостоятельным, или общества, у которого в период исполнения данным лицом своих обязанностей, компетентным органом была приостановлена или отозвана лицензия (авторизация);

f) не входить в состав руководства, не являться администраторами, работниками или финансовыми аудиторами другого предприятия, которое выполняет функции центрального депозитария, а также не иметь участия в нем;

g) не занимать государственную должность;

h) обладать квалификационным сертификатом, выданным Национальной комиссией.

### Статья 83. Требования к деятельности центрального депозитария

(1) Центральный депозитарий должен разработать и применять политики:

a) по выявлению и управлению конфликтами интересов, которые могут возникнуть между владельцами акций в уставном капитале центрального депозитария или его сотрудниками и клиентами центрального депозитария;

b) по проведению внутреннего аудита;

c) в области безопасности, сохранности и конфиденциальности внутренней информации;

d) в области выявления и управления рисками.

(2) Центральный депозитарий обязан:

a) располагать соответствующим техническим оснащением для поддержания работы используемых систем;

b) располагать необходимыми ресурсами для обеспечения упорядоченной и непрерывной деятельности;

с) разработать и, в случае необходимости, применить план срочных мер по восстановлению данных в случае неполадок, а также по периодическому тестированию системы резервного копирования;

д) проводить обязательный аудит по итогам бюджетного года не реже одного раза в год;

е) проводить технический аудит используемых информационных систем не реже одного раза в два года.

(3) Учет на счетах, открытых от имени инвестиционных обществ, ведется центральным депозитарием в целях обеспечения отделения финансовых инструментов, которыми он владеет от своего имени, от ценных бумаг, которыми он владеет от имени клиентов.

(4) Положения частей (4)–(6) статьи 39 и статьи 40 настоящего закона применяются *соответствующим образом* и в отношении центрального депозитария.

#### **Статья 84. Правила центрального депозитария**

(1) Центральный депозитарий разрабатывает и применяет правила центрального депозитария, определяющие прозрачные, недискриминационные и недискретные нормы, касающиеся:

- а) порядка осуществления депозитных операций;
- б) условий и требований для допуска финансовых инструментов и членов;
- в) порядка осуществления расчетно-клиринговых операций, в том числе цели расчетов и передачи права собственности;
- г) видов сделок и финансовых инструментов, с которыми заключаются сделки с осуществлением расчетно-клиринговой деятельности, а также требования к ним;
- д) порядка ведения реестра владельцев ценных бумаг;
- е) представления отчетов клиентам, эмитентам и владельцам ценных бумаг, а также других видов раскрытия информации;
- ж) порядка осуществления других смежных видов деятельности, которые должны быть указаны в лицензии;
- з) режима работы;
- и) порядка утверждения и внесения изменений в правила центрального депозитария;
- к) условий создания и использования гарантийного фонда.

(2) Утверждение и внесение изменений в правила центрального депозитария может осуществляться центральным депозитарием, а до получения лицензии – заявителем на получение лицензии.

(3) Национальная комиссия вправе потребовать внесения изменений в правила центрального депозитария в момент подачи заявления о выдаче лицензии на осуществление деятельности центрального депозитария или в дальнейшем, если данные правила не соответствуют положениям части (1) настоящей статьи и/или если посчитает, что они не обеспечивают соблюдения условий, оговоренных в части (1) статьи 83 настоящего закона.

(4) В случае несоблюдения положений части (3) настоящей статьи, Национальная комиссия вправе применить взыскания.

## **ГЛАВА V ОРГАНИЗМЫ КОЛЛЕКТИВНЫХ ИНВЕСТИЦИЙ В ЦЕННЫЕ БУМАГИ**

### **Раздел 1. Деятельность организаций коллективных инвестиций в ценные бумаги (ОКИЦБ)**

#### **Статья 85. Общие положения**

(1) ОКИЦБ представляют инвестиционные компании, созданные на основании учредительных актов, и инвестиционные фонды, созданные на основании договора простого товарищества, отвечающие всем следующим условиям:

- а) их единственной целью является мобилизация денежных ресурсов и их размещение в ценные бумаги, другие финансовые инструменты или другие активы в соответствии с положениями настоящего закона;
- б) акции инвестиционных компаний и инвестиционные паи инвестиционных фондов могут быть выкуплены по требованию владельцев из активов данных ОКИЦБ.

(2) Любая ОКИЦБ осуществляет свою деятельность, руководствуясь следующими принципами:

- а) принцип предупреждения и управления рисками, связанными с осуществляемой деятельностью;
- б) принцип разнообразия портфеля ценных бумаг или других имеющихся активов;
- в) принцип благоразумного управления портфелем;
- г) принцип защиты инвесторов;



а) порядок выпуска, продажи, выкупа и аннулирования акций и инвестиционных паев ;

б) порядок расчета стоимости чистых активов и стоимости чистых активов на одну акцию или на один пай;

в) обязательства общества по доверительному управлению инвестициями, депозитария и их ответственность перед инвесторами;

г) условия расторжения договора с обществом по доверительному управлению инвестициями, с депозитарием, а также правила обеспечения защиты инвесторов в подобных случаях;

д) комиссии за управление, взимаемые обществом по доверительному управлению инвестициями, и расходы, которые оно уполномочено производить от имени ОКИЦБ, а также методы их расчета.

е) метод и печатный орган для информирования владельцев акций или инвестиционных паев.

(6) Получение ОКИЦБ предварительного заключения Национальной комиссии невозможно, если его ответственные лица, а также ответственные лица общества по доверительному управлению инвестициями и депозитария не обладают хорошей репутацией, не имеют квалификации, образования и не отвечают требованиям к ответственным лицам, установленным Национальной комиссией в своих нормативных актах.

(7) Не менее двух ответственных лиц от инвестиционной компании, которая осуществляет управление самостоятельно, и общества по доверительному управлению инвестициями подчиняются условиям, предусмотренным в части (6) настоящей статьи.

(8) Ответственные лица ОКИЦБ назначаются с предварительного согласия Национальной комиссии.

(9) Срок выдачи предварительного заключения на создание и регистрацию документов ОКИЦБ или срок для регистрации публичного предложения акций или инвестиционных паев составляет не более 30 календарных дней со дня подачи соответствующих заявлений с приложением всех необходимых документов в соответствии с положениями нормативного акта Национальной комиссии. Если заявление отклоняется, Национальная комиссия издает в письменном виде обоснованное решение, которое может быть обжаловано в порядке, установленном действующим законодательством.

### **Статья 87. Проспект эмиссии**

(1) Проспект эмиссии представляет собой подробный и комплексный документ, в котором содержится тщательное представление всех аспектов

деятельности ОКИЦБ и предназначен для лиц, заинтересованных в его деятельности. Проспект включает в себя четкое и доступное описание профиля риска ОКИЦБ.

(2) Правила фонда или учредительные акты инвестиционной компании являются неотъемлемой частью проспекта эмиссии и прилагаются к нему.

(3) Проспект эмиссии с условием, что информация не будет содержаться в правилах фонда или в учредительных актах, приложенных к проспекту, включает в себя, по крайней мере, следующие сведения:

а) представление ОКИЦБ с описанием основных характеристик деятельности;

б) сведения о политике, проводимой в области инвестиций, и о целях, которые предстоит достичь;

в) сведения экономического характера, касающиеся деятельности ОКИЦБ, а также сведения о налогах и сборах, комиссиях и прочих возможных расходах и платежах;

г) сведения, касающиеся возможности покупки и продажи акций и инвестиционных паев, распределения доходов их владельцам ;

д) сведения о цене выкупа акций или инвестиционных паев;

е) прочие сведения в соответствии с правилами Национальной комиссии.

(4) В упрощенном проспекте содержатся сведения, предусмотренные в пунктах а)-е) части (3) настоящей статьи. Он является частью проспекта и может рассматриваться отдельно.

(5) Упрощенный проспект должен предоставляться подписчикам до подписки.

(6) Любое лицо, подписывающееся на акции инвестиционной компании или на инвестиционные паи инвестиционного фонда, подает декларацию, в которой подтверждает, что проспект эмиссии был им получен, прочитан и понят.

(7) Для обеспечения правильного информирования публики в случае выявления ошибок или неточностей в сведениях, включенных в проспект, и/или в случае наступления в период подписки событий, способных нарушить реализацию предложения, ОКИЦБ самостоятельно или по требованию Национальной комиссии вносит изменения в сведения, содержащиеся в проспекте и в упрощенном проспекте. Изменения и дополнения, внесенные в проспект, в срок не более 7 календарных дней регистрируются и публикуются в том же порядке, что и проспект.

(8) Национальная комиссия издает правила, касающиеся содержания проспекта эмиссии и упрощенного проспекта.

#### **Статья 88. Инвестиционная компания**

(1) Инвестиционная компания создается в виде акционерного общества в соответствии с Законом об акционерных обществах.

(2) Инвестиционная компания в соответствии с положениями настоящего закона и Закона об акционерных обществах выпускает именные акции, стоимость которых выплачивается полностью денежными средствами в момент подписки.

(3) Управление инвестиционной компанией может осуществляться обществом по доверительному управлению инвестициями, лицензированным в соответствии с положениями настоящего закона или советом общества в соответствии с учредительными актами.

(4) Уровень собственного капитала инвестиционной компании определяется и рассчитывается в соответствии с правилами, изданными Национальной комиссией.

(5) Инвестиционные компании, которые осуществляют управление самостоятельно, должны соответствующим образом соблюдать положения настоящего закона, применимые к обществам по доверительному управлению инвестициями, а также условия, оговоренные в правилах Национальной комиссии.

(6) Инвестиционная компания должна в обязательном порядке, в течение 30 рабочих дней со дня регистрации акций, в установленном законом порядке потребовать допуска собственных акций к размещению на одном из регулируемых рынков Республики Молдова.

(7) Акции инвестиционной компании могут быть выкуплены в любой момент с применением положений частей (11)-(15) статьи 85 настоящего закона соответствующим образом.

(8) В отступление от положений настоящего закона и Закона об акционерных обществах, изменения, произошедшие в результате эмиссии и выкупа акций в течение каждого бюджетного года, регистрируются один раз в год не более чем в 30-дневный срок со дня проведения годового общего собрания акционеров.

(9) Роспуск инвестиционной компании осуществляется в соответствии с Законом об акционерных обществах и нормативными актами Национальной комиссии.

#### **Статья 89. Общее собрание акционеров**

(1) Не позже чем за 30-дневный срок до проведения общего собрания акционеров в газете, указанной в уставе инвестиционной компании, одновременно с сообщением о созыве общего собрания акционеров публикуется полный текст резолюции, предложенной на утверждение на общем собрании акционеров.

(2) Вопросы, предложенные на утверждение на общем собрании акционеров, не могут изменяться и выносятся на голосование на общем собрании акционеров, в такой же редакции, как и весь текст, опубликованный в соответствии с положениями части (1) настоящей статьи.

#### **Статья 90. Инвестиционные фонды**

(1) Инвестиционный фонд представляет собой активы, которые отделены от других активов общества по доверительному управлению инвестициями, осуществляющего управление этим фондом, и принадлежат владельцам инвестиционных паев фонда.

(2) Инвестиционный фонд может создаваться на основании договора простого товарищества только обществом по доверительному управлению инвестициями путем принятия Правил фонда и заключения договора с депозитарием об оказании депозитарных услуг.

(3) Исключительным объектом деятельности инвестиционного фонда является размещение финансовых ресурсов, полученных исключительно путем эмиссии и публичной продажи инвестиционных паев в соответствии с положениями настоящего закона и нормативными актами Национальной комиссии.

(4) Условия, на основании которых Национальной комиссией было выдано предварительное заключение, должны оставаться без изменений в течение всего срока деятельности фонда. Внесение в них любых изменений производится после выдачи заключения Национальной комиссией в течение 10 дней.

(5) Присоединение к инвестиционному фонду осуществляется на основании письменного договора, заключенного между физическим или юридическим лицом и обществом по доверительному управлению инвестициями, в котором содержится согласие лица на присоединение к договору простого товарищества, фонда и к договору доверительного управления активами фонда.

(6) Инвестиционные фонды не выпускают других финансовых инструментов, кроме инвестиционных паев.

### Статья 91. Инвестиционные паи инвестиционного фонда

(1) Инвестиционный пай является финансовым инструментом, выпущенным фондом, который подтверждает право на равную долю в чистых активах фонда и дает его владельцу следующие права:

- a) право требовать выкуп инвестиционного пая;
- b) право на пропорциональную долю имущества фонда в случае ликвидации;
- c) право на выплату части чистой прибыли фонда, если это предусмотрено в Правилах фонда.

(2) Фондом выпускается один вид инвестиционных паев – именные, которые предоставляют их владельцам равные права. Стоимость инвестиционных паев оплачивается полностью в момент подписки.

(3) Факт участия в инвестиционном фонде подтверждается выпиской из реестра владельцев инвестиционных паев, которая выдается лицом, ответственным за ведение реестра владельцев инвестиционных паев.

(4) Стоимость одного инвестиционного пая равна стоимости чистых активов фонда, поделенной на количество инвестиционных паев, находящихся в обращении.

(5) Стоимость одного инвестиционного пая при создании инвестиционного фонда определяется Правилами фонда и проспектом эмиссии и делится на десять леев.

### Статья 92. Реестр владельцев инвестиционных паев

(1) Ответственным за ведение реестра владельцев инвестиционных паев является депозитарий фонда.

(2) Требования к реестру владельцев инвестиционных паев и порядку его ведения определяются нормативными актами Национальной комиссии.

(3) Выписка из реестра выдается владельцу инвестиционных паев и содержит следующие существенные элементы:

- a) название фонда;
- b) название, местонахождение, регистрационный номер и номер лицензии общества по доверительному управлению инвестициями;
- c) для физических лиц - фамилия и имя инвестора, личный идентификационный номер инвестора, (IDNP), адрес;
- d) для юридических лиц – название, местонахождение и государственный регистрационный номер (IDNO).

- e) номер регистрации и количество инвестиционных паев;
- f) место и дата выдачи выписки;
- g) печать и подпись лица, выдавшего выписку из реестра.

(4) Выписка из реестра не является инвестиционным паем, и ее передача от одного лица другому не влечет за собой передачи права собственности на инвестиционный пай.

### Статья 93. Подписка на инвестиционные паи инвестиционного фонда

(1) Инвестор принимает правила фонда путем заключения с обществом по доверительному управлению инвестициями договора в форме, предусмотренной гражданским законодательством и правилами фонда, письменно или в электронном виде, с применением цифровой подписи в соответствии с законодательством об электронном документе и цифровой подписи.

(2) Договор должен включать в себя, по крайней мере, следующие элементы:

- a) для физических лиц – фамилию и имя инвестора, личный идентификационный номер (IDNP), адрес;
- b) для юридических лиц – название, местонахождение и государственный регистрационный номер (IDNO);
- c) заявление инвестора о том, что он ознакомился с проспектом эмиссии и Правилами фонда и получил упрощенный проспект;
- d) название фонда;
- e) название и местонахождение общества по доверительному управлению инвестициями;
- f) согласие лица на присоединение к договору простого товарищества фонда и к договору доверительного управления активами фонда.

(3) Стоимость размещения определяется на основании стоимости чистых активов фонда, поделенной на количество инвестиционных паев, находящихся в обращении, подтверждается депозитарием и является действительной на день покупки.

(4) Инвестор вносит эквивалент инвестиционного пая, подписанного им на основании платежного поручения, на специальный счет фонда, открытый в банке-депозитарии фонда. Сумма платежа конвертируется в соответствующее количество инвестиционных паев, исходя из стоимости приобретения одного инвестиционного пая на день платежа.

(5) Депозитарий выдает инвестору выписку из реестра, подтверждающую соответствующее количество инвестиционных паев, в течение 3-х рабочих дней после внесения платежа на специальный счет фонда.

#### **Статья 94. Выкуп инвестиционных паев инвестиционного фонда**

(1) Владелец инвестиционных паев инвестиционного фонда имеет право в любой момент потребовать выкуп инвестиционных паев.

(2) Выкуп инвестиционных паев осуществляется по цене, определенной на основании стоимости чистых активов фонда, поделенной на количество инвестиционных паев, находящихся в обращении, которая подтверждается депозитарием и является действительной на день подачи заявления о выкупе.

(3) Заявление о выкупе представляется в письменном виде или в другом виде, определенном правилами фонда, и должно включать в себя, по крайней мере, следующие элементы:

- а) для физических лиц – фамилию и имя, адрес и личный идентификационный номер владельца (IDNP);
- б) для юридических лиц – название, местонахождение и государственный регистрационный номер (IDNO);
- с) название фонда;
- д) название и местонахождение общества по доверительному управлению инвестициями;
- е) заявление владельца инвестиционных паев о выкупе принадлежащих ему инвестиционных паев.

(4) Для нерезидентов указываются такие же данные, подтверждаемые документами, выданными соответствующим государством, переведенными на государственный язык, легализованные или с нанесением апостиля в соответствии с условиями действующего законодательства.

(5) Стоимость чистых активов и чистых активов на один инвестиционный пай публикуется обществом по доверительному управлению инвестициями, еженедельно в печатном органе, указанном в правилах фонда, для каждого рабочего дня, на основании подтвержденных депозитарием данных, а также размещается на электронной странице общества по доверительному управлению инвестициями.

(6) Выкупная стоимость инвестиционного пая выплачивается в течение 10 рабочих дней со дня подачи заявления о выкупе.

(7) Национальная комиссия издает правила, касающиеся порядка расчетов стоимости чистых активов и чистых активов на один инвестиционный пай инвестиционного фонда.

#### **Статья 95. Правила инвестиционного фонда**

(1) Правила инвестиционного фонда регулируют правовые отношения между обществом по доверительному управлению инвестициями, управляющим инвестиционным фондом, и владельцами инвестиционных паев. Правила фонда вступают в силу после выдачи заключения Национальной комиссии и размещаются на электронной странице общества по доверительному управлению инвестициями.

(2) Для внесения изменений в правила инвестиционного фонда общество по доверительному управлению инвестициями должно получить предварительное заключение Национальной комиссии.

(3) К заявлению о выдаче предварительного заключения прилагаются:

- а) окончательный текст правил фонда с обозначением предложенных изменений;
- б) проект текста уведомления владельцев инвестиционных паев с разъяснением последствий изменений для владельцев имеющих паев.

(4) Национальная комиссия выдает заключение о внесении изменений в правила фонда, если:

- а) содержание правил и других сопроводительных документов к ним отвечает положениям настоящего закона и нормативных актов, выданных для их применения; и
- б) установлено, что изменение инвестиционной политики инвестиционного фонда обосновано с точки зрения содержания и времени и не ущемляет права владельцев инвестиционных паев.

(5) После получения предварительного заключения Национальной комиссии общество по доверительному управлению инвестициями публикует измененный текст Правил в газете, указанной в правилах фонда, на своей электронной странице и направляет владельцам инвестиционных паев текст уведомления.

#### **Статья 96. Деятельность общества по доверительному управлению инвестициями инвестиционного фонда**

(1) При управлении активами инвестиционного фонда общество по доверительному управлению инвестициями действует в соответствии с правилами фонда, нормативными актами, определяющими профессиональные правила управления финансовыми инвестициями, а

также настоящего закона, с учетом интересов владельцев инвестиционных паев, и несет ответственность перед ними за ущерб, причиненный действиями, противоречащими указанным правилам.

(2) Общество по доверительному управлению инвестициями имеет право взимать годовую пошлину за управление в размере, предусмотренном правилами фонда, который рассчитывается исходя из среднегодовой суммы доходов, полученных владельцами инвестиционных паев за услуги по управлению активами инвестиционного фонда. Пошлина за управление выплачивается из активов фонда.

(3) Общество по доверительному управлению инвестициями не вправе принимать оплату за инвестиционные паи инвестиционного фонда при отсутствии у него лицензии на осуществление деятельности, выданной Национальной комиссией в соответствии с положениями настоящего закона.

#### **Статья 97. Расходы инвестиционного фонда и расходы владельцев инвестиционных паев**

(1) Общие расходы инвестиционного фонда включают в себя пошлину за управление и прочие платежи из активов фонда, в частности на оплату услуг депозитария. Расчет общих расходов производится обществом по доверительному управлению инвестициями в соответствии с нормативными актами, принятыми Национальной комиссией.

(2) Расходы владельца инвестиционных паев являются совокупными расходами, которые несет данный владелец при приобретении и на протяжении всего срока владения инвестиционными паями до получения выкупной стоимости принадлежащих ему паев.

(3) Общество по доверительному управлению инвестициями обязано определить в правилах инвестиционного фонда и в проспекте эмиссии инвестиционного фонда, опубликовать в печатном органе, указанном в правилах фонда и на собственной электронной странице сведения о:

- a) видах расходов, понесенных инвестиционным фондом;
- b) совокупных расходах инвестиционного фонда и владельца инвестиционных паев за предыдущий год, выраженных в процентной ставке к стоимости чистых активов фонда;
- c) совокупных расходах инвестиционного фонда и владельца инвестиционных паев за текущий год, выраженных в процентной ставке к стоимости чистых активов фонда;
- d) наименьшей сумме расходов, оплачиваемой инвестором фонда в случае владения одним инвестиционным паем.

#### **Статья 98. Роспуск инвестиционного фонда**

(1) Процедура роспуска инвестиционного фонда инициируется в следующих случаях:

a) при невозможности перевода управления активами фонда от одного общества по доверительному управлению инвестициями к другому обществу по доверительному управлению инвестициями;

b) если стоимость денежных средств, привлеченных от владельцев инвестиционных паев фонда, не достигает 1 миллиона леев в течение одного года со дня регистрации Национальной комиссией первого проспекта эмиссии;

c) если стоимость денежных средств, привлеченных от владельцев инвестиционных паев фонда, опускается ниже 1 миллиона леев и не превышает этого уровня в течение последующих шести месяцев.

(2) Общество по доверительному управлению инвестициями уведомляет Национальную комиссию о начале роспуска инвестиционного фонда и ее причине не позднее следующего дня после начала ликвидации. Данное уведомление должно сопровождаться текстом сообщения для владельцев инвестиционных паев и текстом объявления для публикации в Официальном мониторе Республики Молдова.

(3) Общество по доверительному управлению инвестициями в течение 7 рабочих дней с момента начала процедуры роспуска инвестиционного фонда публикует в Официальном мониторе Республики Молдова сообщение и уведомляет владельцев инвестиционных паев о начале процедуры ликвидации фонда и о правовых последствиях данного действия.

(4) После начала процедуры роспуска инвестиционного фонда владельцы инвестиционных паев не могут требовать выкупа принадлежащих им инвестиционных паев, а заявления, полученные обществом по доверительному управлению инвестициями, не будут иметь никакого юридического эффекта.

(5) После начала процедуры роспуска инвестиционного фонда инвесторы не могут принимать правила фонда, а договоры, заключенные обществом по доверительному управлению инвестициями после этого, не будут иметь никакого юридического эффекта.

(6) После начала процедуры роспуска инвестиционного фонда общество по доверительному управлению инвестициями взыскивает комиссионный сбор за управление фондом, но только после выплаты владельцам ликвидационной стоимости инвестиционных паев.

(7) После начала процедуры роспуска фонда владельцы инвестиционных паев имеют право на выплату ликвидационной стоимости, пропорционально количеству принадлежащих им инвестиционных паев.

(8) Общество по доверительному управлению инвестициями распродает активы инвестиционного фонда прозрачным образом, с выставлением их на продажу в ходе торгов на регулируемом рынке. После начала процедуры роспуска фонда общество по доверительному управлению инвестициями может заключить от имени и за счет инвестиционного фонда только те коммерческие сделки, которые необходимы для распродажи активов фонда.

(9) При распродаже активов инвестиционного фонда общество по доверительному управлению инвестициями руководствуется принципом защиты интересов инвестора.

#### **Статья 99. Структуры типа «Master-feeder»**

(1) ОКИЦБ типа «feeder» является ОКИЦБ, обладающая разрешением инвестировать, в отступление от положений статьи 108, не менее 85% от своих активов в акции или инвестиционные паи, выданные другой ОКИЦБ (ОКИЦБ «master»).

(2) ОКИЦБ типа «feeder» может владеть до 15% от своих активов в виде:

а) ликвидных активов и производных финансовых инструментов в соответствии с требованиями Национальной комиссии;

б) движимого и недвижимого имущества, необходимого для прямого осуществления деятельности, в случае если ОКИЦБ типа «feeder» является инвестиционной компанией.

(3) ОКИЦБ типа «feeder» должен рассчитывать общее воздействие, связанное с обладанием производных финансовых инструментов, в порядке, установленном в регламентах, выпущенных Национальной комиссией.

(4) ОКИЦБ типа «master» является ОКИЦБ, который:

а) имеет не менее одного ОКИЦБ типа «feeder» среди своих владельцев акций или инвестиционных паев;

б) не должен сам являться ОКИЦБ типа «feeder»; и

с) не должен владеть акциями или инвестиционным паем ОКИЦБ типа «feeder».

(5) Если ОКИЦБ типа «feeder» или «master» расположен в другом государстве, он утверждается Национальной комиссией в порядке, установленном в статье 36 настоящего закона.

(6) ОКИЦБ типа «master» обязан представлять ОКИЦБ типа «feeder» все документы и информацию, необходимые для выполнения требований, установленных настоящим законом. Для этой цели ОКИЦБ типа «feeder» заключает соглашение с ОКИЦБ типа «master». ОКИЦБ типа «feeder» не вправе инвестировать в акции или инвестиционные паи в ОКИЦБ типа «master» до вступления в силу соглашения. Данное соглашение доступно, по требованию и бесплатно, всем владельцам акций или инвестиционных паев.

(7) В случае если ОКИЦБ типа «master» и ОКИЦБ типа «feeder» управляет одно и то же общество по доверительному управлению инвестициями, соглашение может быть заменено внутренними правилами поведения, которые обеспечат соблюдение требований, предусмотренных настоящим законом.

(8) ОКИЦБ типа «master» и ОКИЦБ типа «feeder» принимают необходимые меры для согласования календаря расчетов и опубликования стоимости своих чистых активов и чистых активов на одну акцию или инвестиционный пай.

(9) Национальная комиссия утверждает положения о мерах, указанных в части (3) настоящей статьи, содержание соглашения или внутренних правил поведения, указанное в частях (6) и (7) настоящей статьи, а также содержание проспекта.

(10) В случае если ОКИЦБ типа «master» и ОКИЦБ типа «feeder» имеют разных депозитариев или аудиторов, данные депозитарии/аудиторы должны заключить соглашение об обмене информацией, с целью обеспечения выполнения обязательств обоими депозитариями/аудиторами. ОКИЦБ типа «feeder» не должен инвестировать в акции или инвестиционные паи в ОКИЦБ типа «master» до вступления в силу соответствующего соглашения.

(11) В случае если ОКИЦБ намеревается осуществлять свою деятельность в качестве ОКИЦБ типа «feeder» другого ОКИЦБ типа «master», ОКИЦБ типа «feeder» представит владельцам акций или инвестиционных паев не позднее чем за 30 дней до числа, когда ОКИЦБ типа «feeder» будет инвестировать в ОКИЦБ типа «master» информацию об этой инвестиции с приложением проспекта, а также декларацию, где будет указано, что владельцы акций или инвестиционных паев имеют право требовать их выкупа в 30-дневный срок, без других сборов, чем те, которые взимает ОКИЦБ для покрытия расходов по декапитализации.

Настоящее право рождается в момент, когда ОКИЦБ типа «feeder» представляет указанную информацию к настоящему пункту.

(12) Национальная комиссия издает регламенты относительно:

(а) формата и порядка представления указанной в части (11) информации;

(б) в случае, если ОКИЦБ типа «feeder» переводит все свои активы или часть из них ОКИЦБ типа «master» взамен на акции или инвестиционные паи, процедуру оценки и контроля такого вклада, а также роль депозитария ОКИЦБ типа «feeder» в данном процессе.

(13) ОКИЦБ типа «feeder» отслеживает фактическую деятельность ОКИЦБ типа «master». В целях выполнения данного обязательства ОКИЦБ типа «feeder» может основываться на информации и документах, полученных от ОКИЦБ типа «master», или, если необходимо, от общества по доверительному управлению инвестициями, его депозитария или аудитора, за исключением случаев наличия причин сомнения в достоверности информации и документов.

(14) ОКИЦБ типа «master» должен уведомить Национальную комиссию о личности каждого ОКИЦБ типа «feeder», инвестирующую в свои акции или инвестиционные паи.

(15) ОКИЦБ типа «master» не взимает с ОКИЦБ типа «feeder» комиссии за подписку или выкуп акций или инвестиционных паев данного ОКИЦБ типа «master».

(16) ОКИЦБ типа «master» гарантирует своевременное представление необходимой информации в соответствии с действующим национальным законодательством, правилами фонда или учредительными актами ОКИЦБ типа «feeder» или, в зависимости от случая, его обществу по доверительному управлению инвестициями, а также Национальной комиссии, депозитарию и аудитору ОКИЦБ типа «feeder».

(17) Национальная комиссия уведомляет без промедления ОКИЦБ типа «feeder» о каждом решении, мере, констатации несоблюдения условий настоящего закона или актов, относящихся к ОКИЦБ типа «master» или, в зависимости от случая, обществу по доверительному управлению инвестициями, депозитарию или его аудитору.

## **Раздел 2. Общество по доверительному управлению инвестициями**

### **Статья 100. Полномочия общества по доверительному управлению инвестициями**

(1) Общество по доверительному управлению инвестициями обладает следующими правами:

а) оказание услуг с целью создания и организации работы инвестиционного фонда;

б) управление активами ОКИЦБ, определенных настоящим законом и нормативными актами Национальной комиссии;

в) оказание услуг по инвестиционному консалтингу, связанному с управлением активами ОКИЦБ;

г) оказание услуг с целью эмиссии и продажи инвестиционных паев инвестиционных фондов, управление которыми осуществляется;

е) ведение бухгалтерского учета, составление собственных отчетов о финансовых состояниях и специфических отчетов, а также отчетов ОКИЦБ, управление которыми осуществляется;

ф) инвестирование от имени ОКИЦБ, управление которым осуществляется используя финансовые ресурсы, привлеченные в результате размещения акций и инвестиционных паев;

г) представление отчетов о финансовых состояниях и специфических отчетов и публикация сведений о результатах деятельности ОКИЦБ, управление которыми осуществляется;

д) обеспечение ведения реестра владельцев акций и владельцев инвестиционных паев ОКИЦБ, управление которыми осуществляется;

е) осуществление прав, связанных с владением ценными бумагами, от имени и за счет ОКИЦБ, управление которым осуществляется;

ж) расчет и опубликование стоимости чистых активов, стоимости чистых активов на одну акцию или на инвестиционный пай и количества инвесторов ОКИЦБ, управление которым осуществляется;

з) выполнение других задач, необходимых для правильного и эффективного управления активами ОКИЦБ, с которым заключен договор доверительного управления инвестициями.

(2) Общество по доверительному управлению инвестициями имеет право осуществлять только виды деятельности, предусмотренные настоящим законом и нормативными актами Национальной комиссии.

(3) Общество по доверительному управлению инвестициями вправе взимать годовой комиссионный сбор за управление в размере, предусмотренном учредительными актами или правилами фонда, рассчитанный в процентах от средней годовой суммы доходов, принесенных владельцам акций или инвестиционных паев за услуги по управлению активами фонда. Комиссионный сбор за управление выплачивается из активов инвестиционной компании или фонда.

**Статья 101. Обязанности общества по доверительному управлению инвестициями. Ограничения в отношении общества по доверительному управлению инвестициями**

(1) Общество по доверительному управлению инвестициями обязано:

а) осуществлять свою деятельность с максимальным профессиональным усердием, корректностью и прозрачностью, действуя исключительно в интересах владельцев акций и инвестиционных паев ОКИЦБ, управление которым осуществляется;

б) в ходе управления активами ОКИЦБ соблюдать принципы, перечисленные в части (2) статьи 85 настоящего закона;

в) принимать меры по защите прав владельцев акций и инвестиционных паев ОКИЦБ, управление которым осуществляется;

г) соблюдать и подчиняться правилам благоразумия, принятым Национальной комиссией.

(2) Общество по доверительному управлению инвестициями не имеет права:

а) участвовать в сделках, заключаемых с активами ОКИЦБ, управление которым осуществляется, и быть посредником в этих сделках;

б) заключать договоры о предоставлении займов и/или банковских кредитов помимо предусмотренных настоящим законом и правилами Национальной комиссии;

в) заключать сделки с инвестиционными обществами, доля которых в уставном капитале данного общества по доверительному управлению инвестициями составляет более 5%;

г) владеть прямо или косвенно, самостоятельно либо совместно с лицами, с которыми имеются тесные связи, более чем 5% акций другого общества по доверительному управлению инвестициями;

д) владеть прямо или косвенно, самостоятельно либо совместно с лицами, с которыми имеются тесные связи, более чем 5% в уставном капитале депозитария;

е) владеть акциями или долями в уставном капитале юридических лиц, которые являются акционерами общества по доверительному управлению данными инвестициями.

(3) Положения пункта в) части (2) настоящей статьи применяются и в случае, если члены административного совета, исполнительного органа и владельцы более чем 5% в уставном капитале юридических лиц, которые обладают лицензиями, выданными в соответствии с условиями настоящего

закона, прямо или косвенно, самостоятельно, либо совместно с лицами, находящимися в семейных отношениях, и/или с которыми имеются тесные связи, владеют более чем 5% уставного капитала общества по доверительному управлению инвестициями.

(4) Положения пункта г) части (2) настоящей статьи применяются и в отношении членов административного совета, исполнительного руководства и владельцев более чем 5% в уставном капитале общества по доверительному управлению инвестициями.

(5) Общество по доверительному управлению инвестициями не может одновременно являться депозитарием ОКИЦБ и не должно быть лицом, с которым имеются тесные связи. Общество по доверительному управлению инвестициями и депозитарий должны действовать независимо друг от друга и исключительно в интересах акционеров и владельцев инвестиционных паев ОКИЦБ, управление которым осуществляется.

(6) Общество по доверительному управлению инвестициями обязано передать депозитарию все сведения об операциях, осуществленных с активами ОКИЦБ, не позднее 16.00 часов дня, следующего за днем их осуществления, не считая выходных дней.

(7) Общество по доверительному управлению инвестициями обязано передать активы ОКИЦБ, управление которым осуществляется, для учета и хранения, депозитарию путем передачи всех документов, касающихся имущества, управление которым осуществляется.

**Статья 102. Договор доверительного управления инвестициями**

(1) Заключение договора доверительного управления инвестициями возможно только после получения положительного заключения Национальной комиссии.

(2) Общество по доверительному управлению инвестициями может расторгнуть договор доверительного управления инвестициями ОКИЦБ в следующих случаях:

а) по требованию одной из сторон и только с уведомлением Национальной комиссии о решении расторгнуть договор доверительного управления инвестициями не позже чем за 60 дней до вступления данного решения в силу;

б) в результате отзыва Национальной комиссией лицензии в соответствии с настоящим законом или в результате нарушения положений настоящего закона.

(3) Общество по доверительному управлению инвестициями обязано опубликовать в Официальном мониторе Республики Молдова и в одной из

газет национального значения решение о расторжении договора доверительного управления инвестициями в течение 7 дней со дня уведомления Национальной комиссии.

(4) В течение 5 дней со дня расторжения договора доверительного управления инвестициями с ОКИЦБ, управление которым осуществляется, общество по доверительному управлению инвестициями передает обществу по доверительному управлению инвестициями, являющемуся преемником, все документы, касающиеся имущества, управление которым осуществляется.

### Раздел 3. Депозитарий

#### Статья 103. Общие положения

(1) Активы, принадлежащие ОКИЦБ, передаются депозитарию путем передачи документов, подтверждающих владение ими, в целях ведения учета и обеспечения безопасных условий их хранения.

(2) Депозитарий может осуществлять свою деятельность только на основании договора об оказании услуг депозитария (в дальнейшем – депозитарный договор), заключенного с обществом по доверительному управлению инвестициями или с инвестиционной компанией, которая осуществляет управление самостоятельно.

(3) Депозитарий обязан в срок не менее 60 дней до прекращения выполнения обязанностей, предусмотренных депозитарным договором, проинформировать Национальную комиссию, общество по доверительному управлению инвестициями и ОКИЦБ.

(4) Опубликование и использование ОКИЦБ других величин для выражения стоимости чистых активов, стоимости чистых активов на одну акцию или инвестиционный пай помимо сертифицированных депозитарием не допускается.

(5) Депозитарий ведет учет активов ОКИЦБ на отдельных счетах, отличных от собственных счетов учета.

#### Статья 104. Виды деятельности, осуществляемые депозитарием

(1) Депозитарий осуществляет следующие виды деятельности:

- a) учет и хранение активов ОКИЦБ;
- b) расчет и сертификацию стоимости чистых активов, стоимости чистых активов на одну акцию или инвестиционный пай, числа инвесторов и передача этих данных обществу по доверительному управлению инвестициями и Национальной комиссии в виде и с периодичностью,

установленными настоящим законом и нормативными актами Национальной комиссии;

c) внесение изменений в учет активов ОКИЦБ в соответствии с указаниями и подтверждающими документами, полученными от общества по доверительному управлению инвестициями, и с существующими правилами.

(2) Депозитарии должны принять все необходимые меры в целях обеспечения факта, что эмиссионная и выкупная цена акций инвестиционной компании и инвестиционных паев инвестиционного фонда рассчитаны в соответствии с требованиями, изданными Национальной комиссией.

#### Статья 105. Обязанности депозитария

(1) В обязанности депозитария входит:

a) следить за осуществлением действий по эмиссии, продаже, выкупу или аннулированию акций или инвестиционных паев в соответствии с настоящим законом и подотчетными нормативными актами;

b) рассчитывать стоимость акций или инвестиционных паев в соответствии с положениями настоящего закона и требованиями Национальной комиссии, а также с учредительными актами и инвестиционной политикой ОКИЦБ;

c) выполнять указания общества по доверительному управлению инвестициями, за исключением случаев, когда они противоречат действующему законодательству или положениям ОКИЦБ;

d) следить за сделками, которые заключаются с активами ОКИЦБ;

e) немедленно сообщать Национальной комиссии о любом случае злоупотребления со стороны общества по доверительному управлению инвестициями или инвестиционной компании, которая осуществляет управление самостоятельно, в отношении активов ОКИЦБ, управление которым осуществляется.

(2) Депозитарий не имеет права владеть прямо или косвенно, самостоятельно либо совместно с лицами, находящимися с ним в тесной связи, акциями общества по доверительному управлению инвестициями или инвестиционных компаний, которые осуществляют управление самостоятельно и с которыми заключен депозитарный договор.

#### Статья 106. Ответственность депозитария

(1) Депозитарий несет ответственность перед ОКИЦБ и акционерами инвестиционной компании или владельцами инвестиционных паев инвестиционного фонда, с которыми у него заключены депозитарные

договоры, за любую потерю, понесенную им вследствие неисполнения или ненадлежащего исполнения депозитарием своих обязательств.

(2) Инвесторы могут ссылаться на ответственность депозитария перед ними прямо или косвенно через общество по доверительному управлению инвестициями в зависимости от характера отношений между этими тремя сторонами.

#### **Статья 107. Расторжение депозитарного договора**

(1) Депозитарный договор может быть расторгнут в следующих случаях:

а) по требованию одной из сторон и только после уведомления Национальной комиссии о решении расторгнуть договор хранения не позднее чем за 60 дней до вступления данного решения в силу;

б) вследствие отзыва лицензии Национальной комиссией в соответствии с положениями настоящего закона и/или отзыва лицензии Национальным банком Молдовы.

(2) Депозитарий обязан опубликовать в Официальном мониторе Республики Молдова и в одной из газет национального значения решение о расторжении депозитарного договора в течение 7 дней со дня уведомления Национальной комиссии.

(3) В течение 5 дней со дня расторжения договора с ОКИЦБ, обслуживание которого осуществляется, депозитарий направляет депозитарию, являющемуся преемником, все записи относительно имущества ОКИЦБ вместе с документами, подтверждающими факт владения им.

(4) Замена депозитария обществом по доверительному управлению инвестициями или инвестиционной компанией, которые осуществляют управление самостоятельно, возможно только после получения положительного заключения Национальной комиссии.

### **Раздел 4. Инвестиционная политика ОКИЦБ**

#### **Статья 108. Инвестиции ОКИЦБ**

(1) Инвестиции ОКИЦБ осуществляются исключительно в следующие активы:

1) ценные бумаги и инструменты денежного рынка, допущенные к обращению на регулируемом национальном рынке;

2) ценные бумаги и инструменты денежного рынка, допущенные к обращению на регулируемом рынке государства - члена Европейского Союза или из третьих стран, действующего регулярно, признанного и открытого публике, при условии, что выбор регулируемого рынка утвержден Национальной комиссией или предусмотрен правилами фонда либо учредительными актами инвестиционной компании, на которые выдано заключение Национальной комиссии;

3) вновь выпущенные ценные бумаги, в условиях эмиссии которых должно содержаться положение о четком обязательстве, касающегося требования допуска к обращению на национальном регулируемом рынке или государств-членов Европейского Союза, действующего регулярно, признанного и открытого публике, утвержденном Национальной комиссией, или предусмотренном правилами фонда или учредительными актами инвестиционной компании, на которые выдано заключение Национальной комиссии. Упомянутый допуск будет получен не позднее одного года до срока окончания эмиссии;

4) доли участия ОКИЦБ, разрешенные в государстве-члене Европейского Союза, с одновременным соблюдением следующих условий:

а) наличие благоразумного надзора за ценными бумагами и обеспечение сотрудничества на должном уровне между Национальной комиссией и компетентным органом власти в стране происхождения;

б) уровень защиты, гарантированный владельцам инвестиционных паев или акций ОКИЦБ, в который инвестируется, должен быть эквивалентным обеспеченному владельцам инвестиционных паев или акций ОКИЦБ настоящим законом;

с) деятельность ОКИЦБ является предметом полугодовых и годовых отчетов, которые позволяют дать оценку активам и пассивам, доходам и операциям в отчетный период;

д) ОКИЦБ, в который намереваются инвестировать, но не могут в свою очередь, в соответствии с правилами фонда или учредительными актами инвестиционной компании инвестировать более чем 10% общих активов в другие организмы коллективных инвестиций;

5) депозиты, открытые в финансовых учреждениях, которые выплачиваются по требованию или предоставляют право их закрытия в течение срока, не превышающего 12 месяцев;

б) производные ценные бумаги, в том числе предполагающие заключительный расчет денежными средствами, допущенные к обращению на регулируемом рынке согласно пунктам 1) и 2) настоящей части, или договоренные вне регулируемого рынка, с одновременным соблюдением следующих условий:

а) базовые активы состоят из инструментов, предусмотренных в настоящем пункте, финансовых индексов, процентной ставки и обменного курса, в которые ОКИЦБ может инвестировать в соответствии со своей инвестиционной политикой в порядке, предусмотренном правилами фонда и учредительными актами инвестиционной компании;

б) наличие благоразумного надзора за контрагентами и обеспечение сотрудничества на должном уровне между Национальной комиссией и компетентным органом власти в стране происхождения;

7) инструменты денежного рынка, помимо тех, которые обращаются на регулируемом рынке, которые являются ликвидными и стоимость которых может быть с точностью определена в любой момент при условии соблюдения в ходе эмиссии или эмитентом правил, касающихся защиты инвесторов и их сбережений, при условии, что эти инструменты:

а) выпущены или гарантированы административным центральным или местным органом власти Республики Молдова, Национальным банком Молдовы в случаях и на условиях, предусмотренных его нормативными актами, или административным центральным или местным органом, или центральным банком государства - члена Европейского Союза, Европейским центральным банком или Европейским банком инвестиций или международной публичной организацией, которая состоит из одного или более государств-членов;

б) выпущены организмом, доли участия которого обращаются на регулируемых рынках, оговоренных в пунктах 1) и 2) настоящей части;

с) выпущенные или гарантированные субъектом, к которому применяется благоразумный надзор, согласно критериям, установленным законодательством Европейского сообщества, или субъектом, к которому применяются и который соблюдает правила предосторожности, рассматриваемые Национальной комиссией по крайней мере такие же строгие, как и предусмотренные законодательством Европейского сообщества.

(2) В случае, если для осуществления инвестиций, согласно части (1) настоящей статьи, необходимо получение разрешения Национального банка Молдовы в соответствии с положениями Закона о валютном регулировании, эти разрешения должны быть получены до осуществления соответствующих инвестиций.

(3) Ограничения в отношении видов инструментов, в которые осуществляются инвестиции, и максимального размера инвестиций определенной категории определяются требованиями, принятыми Национальной комиссией.

(4) Распределение или реинвестирование доходов ОКИЦБ осуществляется в соответствии с положениями настоящего закона, правилами инвестиционного фонда или учредительным актом инвестиционной компании.

#### **Статья 109. Система управления рисками**

(1) Общество по доверительному управлению инвестициями и инвестиционная компания, которая осуществляет управление самостоятельно, должны использовать систему управления рисками, позволяющую:

1) в любой момент проводить мониторинг и оценку размеров риска, связанного с занимаемой позицией, и определять их влияние на общий профиль риска портфеля;

2) обеспечивать правильную и независимую оценку стоимости производных финансовых инструментов, оговоренную вне регулируемого рынка.

(2) Общество по доверительному управлению инвестициями и инвестиционная компания, которая осуществляет управление самостоятельно, должны сообщать Национальной комиссии ежеквартально в соответствии с ее правилами о видах производных ценных бумаг, рисках базовых активов, количественных пределах и способах, выбранных для оценки риска, связанного со сделками с производными ценными бумагами, для каждой ОКИЦБ, управление которой осуществляется.

#### **Раздел 5. Защита владельцев акций инвестиционных компаний и инвестиционных паев инвестиционных фондов**

#### **Статья 110. Правила прозрачности и открытости**

(1) ОКИЦБ обязано доводить до сведения общественности данные о своей деятельности в порядке и в сроки, определенные настоящим законом и нормативными актами Национальной комиссии.

(2) ОКИЦБ обязано представлять специализированные годовые и полугодовые отчеты о своей деятельности в Национальную комиссию, публиковать их в печатном органе, указанном в учредительных актах или правилах фонда, и на своей электронной странице.

(3) Распространение любого рекламного материала об ОКИЦБ допускается только с соблюдением положений Закона о рекламе, правил Национальной комиссии, касающихся содержания и структуры рекламного

материала, с целью обеспечения прозрачности и правильности предоставляемой информации.

(4) В любом рекламном материале должно упоминаться о наличии проспектов эмиссии, а также о способе их получения.

(5) ОКИЦБ типа «feeder» должен отметить во всей приемлемой рекламной информации, что инвестирует не менее 85% от своих активов в акций или инвестиционные паи, выпущенные ОКИЦБ типа «master».

(6) ОКИЦБ типа «feeder» направляет инвесторам, по их просьбе и без оплаты, печатную копию проспекта и специализированных годовых и полугодовых отчетов о проводимой деятельности ОКИЦБ типа «master».

(7) Общество по доверительному управлению инвестициями должно для каждого ОКИЦБ и для каждой инвестиционной компании, управление которыми осуществляется, публиковать в печатном органе, указанном в учредительных актах или правилах фонда, на своей электронной странице и передавать Национальной комиссии следующие документы:

- 1) проспекты эмиссии;
- 2) упрощенные проспекты;
- 3) специализированные годовые и полугодовые отчеты о своей деятельности;
- 4) периодические отчеты о стоимости чистых активов и стоимости чистых активов на одну акцию или пай, рассчитанных в соответствии с правилами Национальной комиссии.

(8) Отчеты о стоимости чистых активов и стоимости чистых активов на одну акцию или пай представляются Национальной комиссии, публикуются в печатном органе, указанном в учредительных актах или правилах фонда, и на своей электронной странице в сроки и на условиях, утвержденных нормативными актами Национальной комиссии.

(9) Специализированные годовые и полугодовые отчеты об осуществляемой деятельности представляются Национальной комиссии, публикуются в печатном органе, указанном в учредительных актах или правилах фонда, и на своей электронной странице в следующие сроки:

- а) специализированные полугодовые отчеты об осуществляемой деятельности за первый семестр – в течение 30 дней после окончания отчетного семестра;
- б) специализированные годовые и консолидированные отчеты об осуществляемой деятельности – в течение 120 дней после окончания отчетного года.

(10) Специализированные годовые и полугодовые отчеты об осуществляемой деятельности передаются бесплатно по требованию инвесторов и предоставляются им в местах, предусмотренных в проспекте эмиссии и в упрощенном проспекте.

(11) Специализированный годовой отчет об осуществляемой деятельности должен включать в себя сведения о финансовом годовом состоянии, а также прочие важные сведения, помогающие инвесторам дать обоснованную оценку деятельности ОКИЦБ и ее результатам.

(12) Специализированные годовые и полугодовые отчеты об осуществляемой деятельности должны включать в себя сведения, предусмотренные требованиями Национальной комиссии.

(13) Сведения о финансовом годовом состоянии подлежат обязательному аудиту.

(14) В своем аудиторском отчете аудитор ОКИЦБ типа «feeder» принимает во внимание аудиторский отчет ОКИЦБ типа «master». Аудитор ОКИЦБ типа «feeder» должен включить в отчет все неточности, обнаруженные в аудиторском отчете ОКИЦБ типа «master», а также отметить их влияние на ОКИЦБ типа «feeder».

(15) Специализированный годовой отчет об осуществляемой деятельности ОКИЦБ типа «feeder» включает также декларацию об общих расходах ОКИЦБ типа «feeder» и ОКИЦБ типа «master».

(16) Специализированные годовые и полугодовые отчеты об осуществляемой деятельности ОКИЦБ типа «feeder» должны содержать информацию о порядке получения годовых и, соответственно, полугодовых отчетов ОКИЦБ типа «master».

### Статья 111. Защита прав инвесторов

(1) В целях защиты интересов инвесторов инвестиционные компании, которые осуществляют управление самостоятельно, а также общества по доверительному управлению инвестициями, действующие от имени ОКИЦБ, могут временно приостановить процедуру выкупа акций и инвестиционных паев с соблюдением положений правил фонда, учредительного акта инвестиционной компании и с согласия Национальной комиссии.

(2) С целью защиты общественного интереса и интереса инвесторов Национальная комиссия может принять решение о временном приостановлении или ограничении эмиссии и/или выкупа акций и инвестиционных паев ОКИЦБ.

(3) В акте о приостановлении должны оговариваться сроки и причина данного приостановления. Срок приостановления может быть продлен и сверх первоначально установленного в случае, если причины приостановления остаются в силе.

(4) В случаях, оговоренных в части (1) настоящей статьи, ОКИЦБ должен незамедлительно сообщить об этом Национальной комиссии для получения ее согласия.

(5) Если влияние, оказываемое владельцами существенной доли, членами совета, руководством или персоналом подразделения внутреннего контроля общества по доверительному управлению инвестициями или инвестиционной компании, которые осуществляют управление самостоятельно, может нанести ущерб управлению ОКИЦБ, Национальная комиссия принимает меры для приостановления деятельности или отзыва лицензии общества по доверительному управлению инвестициями или инвестиционной компании, которая осуществляет управление самостоятельно.

(6) В случае, если ОКИЦБ типа «master» временно приостанавливает выкуп и подписку своих акций или инвестиционных паев по собственной инициативе, по требованию Национальной комиссии или компетентного органа, каждый из ОКИЦБ типа «feeder» вправе приостановить выкуп и подписку акций или своих инвестиционных паев в тот же период, что и ОКИЦБ типа «master».

## Раздел 6. Реорганизация ОКИЦБ

### Статья 112. Реорганизация ОКИЦБ

(1) Объединение и дробление общества по доверительному управлению инвестициями, ОКИЦБ осуществляется в соответствии с гражданским законодательством, Законом об акционерных обществах, Законом о защите конкуренции и требованиями Национальной комиссии.

(2) Участниками реорганизации ОКИЦБ путем слияния или присоединения могут быть только ОКИЦБ.

(3) При реорганизации ОКИЦБ путем разделения или выделения могут создаваться только ОКИЦБ.

(4) ОКИЦБ не имеет права реорганизовываться путем преобразования в другие организационно-правовые формы.

(5) Если ОКИЦБ типа «master» объединяется с другим ОКИЦБ или если он дробится на два или более ОКИЦБ, ОКИЦБ типа «feeder» распускаются, за исключением случаев, когда Национальная комиссия принимает решение, чтобы ОКИЦБ типа «feeder»:

а) продолжал оставаться ОКИЦБ типа «feeder» у ОКИЦБ типа «master» или другого ОКИЦБ вследствие объединения или дробления ОКИЦБ типа «master»; или

б) инвестировал не менее 85% из своих активов в акции или инвестиционные паи в другой ОКИЦБ типа «master», который не следует из объединения или дробления; или

в) изменил свои правила фонда или учредительные акты для преобразования в ОКИЦБ, иной, чем ОКИЦБ типа «feeder».

(6) Объединение или дробление ОКИЦБ типа «master» вступает в силу после передачи ОКИЦБ типа «master» всем своим владельцам акций и инвестиционных паев и Национальной комиссии полезной и точной информации касательно объединения или дробления не позднее 60-дневного срока до предполагаемого дня вступления в силу.

(7) Если ОКИЦБ типа «master» ликвидируется, ОКИЦБ типа «feeder» также будет ликвидирован, за исключением случаев, когда Национальная комиссия утверждает:

а) инвестирование не менее 85% из активов ОКИЦБ типа «feeder» в акции или инвестиционные паи другой ОКИЦБ типа «master»; или

б) изменение правил фонда или учредительных актов для того, чтобы ОКИЦБ типа «feeder» смог преобразоваться в другой ОКИЦБ, иной, чем ОКИЦБ типа «feeder».

(8) Ликвидация ОКИЦБ типа «master» не может осуществляться раньше трех месяцев со дня уведомления ОКИЦБ типа «master» всех своих владельцев акций или инвестиционных паев и Национальной комиссии о данном решении.

(9) Национальная комиссия утвердит требования к процедуре утверждения в случае ликвидации, объединения или дробления ОКИЦБ.

### Статья 113. Акционерные общества, в деятельности которых имеются признаки деятельности ОКИЦБ

(1) Акционерное общество, деятельность которого отвечает всем требованиям, указанным в части (1) статьи 35, однако которое не заключило контракт с обществом по доверительному управлению инвестициями или не располагает лицензией на осуществление данного вида деятельности, выданной Национальной комиссией, или решением о том, что его деятельность не является характерной для ОКИЦБ, обязано приостановить деятельность на рынке капитала до получения лицензии от Национальной комиссии.

(2) Неисполнение положений части (1) настоящей статьи является основанием для роспуска данного акционерного общества в соответствии со статьей 97 Закона об акционерных обществах.

## ГЛАВА VI ЗАЩИТА ИНВЕСТОРОВ

### Раздел 1. Разглашение информации

#### Статья 114. Общие положения о разглашении информации

(1) Положения настоящей главы не распространяются на:

- а) центральные и местные органы власти;
- б) инвестиционные компании, выпустившие депозитарные расписки;
- в) эмитентов, ценные бумаги которых, ранее являвшиеся объектом публичного предложения, в настоящее время не отвечают признакам публичного предложения;
- г) эмитентов, ценные бумаги которых, ранее допущенные к обращению на регулируемом рынке или МТФ, в настоящее время отозваны с регулируемого рынка или МТФ;

е) эмитентов, ценные бумаги которых допущены к обращению на МТФ, по отношению к которым будут применяться положения о разглашении, согласно требованиям, установленным Национальной комиссией.

(2) Если настоящий закон не предусматривает четкого порядка, при котором информация будет оглашена, информация считается оглашенной в следующих случаях:

- а) публикация в одной или в нескольких газетах национального значения; и/или
- б) размещения в электронном виде на электронной странице; и/или
- в) предоставления агентству печати и/или информационному агентству с условием публичного оглашения данной информации;
- г) включение в текст решения органа публичного управления, которое подлежит публикации в Официальном мониторе Республики Молдова.

(3) Любая информация, оглашенная в соответствии с требованиями статьи 121 настоящего закона, одновременно представляется и Национальной комиссии.

(4) Национальная комиссия издает нормативные акты о создании и поддержании работы официальных механизмов накопления информации, оглашенной в соответствии с положениями настоящей главы.

(5) Эмитенты, ценные бумаги которых допущены к обращению на регулируемом рынке или МТФ, обязаны обеспечить равный подход для всех владельцев ценных бумаг, находящихся в том же положении относительно оглашения информации. Оглашение информации будет осуществляться в соответствии с настоящим законом, Законом об акционерных обществах и нормативными актами Национальной комиссии.

#### Статья 115. Разглашение информации эмитентами

(1) Эмитенты, которые соответствуют критериям субъекта публичного интереса, обязаны оглашать:

- а) годовой отчет эмитента;
- б) полугодовой отчет эмитента;
- в) промежуточные заявления эмитента;
- г) события, отражающиеся на финансово-экономической деятельности эмитента;
- д) учредительные акты эмитента.

(2) С целью защиты интересов инвесторов или обеспечения должной работы рынка Национальная комиссия вправе потребовать от эмитента, аудитора эмитента и/или от лиц, указанных в части (1) статьи 121 настоящего закона, огласить и/или представить информацию и документы в порядке и в сроки, установленные нормативными актами Национальной комиссией.

(3) В случае неподчинения эмитента требованию части (2) настоящей статьи, Национальная комиссия вправе огласить данную информацию после заслушивания эмитента.

(4) Ответственность за оглашение эмитентом информации несут исполнительные органы эмитента.

(5) Информация считается оглашенной эмитентом в случае ее публикации:

- а) в одной или в нескольких газетах национального значения, указанных в уставе общества;
- б) в электронном виде на электронной странице эмитента;
- в) в электронном виде на электронной странице регулируемого рынка или МТФ.

### Статья 116. Годовой отчет эмитента

(1) Эмитент обязан опубликовать годовой отчет до 30 апреля и принять необходимые меры для обеспечения открытого доступа к отчету в течение как минимум пяти лет.

(2) Годовой отчет эмитента должен включать в себя:

1) годовой отчет о финансовом состоянии, подтвержденный аудиторской организацией;

2) отчетный доклад руководства;

3) заявления ответственных лиц эмитента с указанием их фамилии и должности, в которых:

а) подтверждается, что с их точки зрения отчет о годовом финансовом состоянии составлен в соответствии с законодательством и дает верное представление об активах и пассивах, о финансовом положении и о финансовых результатах эмитента;

б) подтверждается, что с их точки зрения отчетный доклад верно отражает развитие и результаты эмитента;

в) дается описание основных рисков и неопределенностей, с которыми сталкивается эмитент.

(3) Годовой отчет эмитента должен включать в себя, по крайней мере, одно верное и полное описание развития и достижений в финансово-экономической деятельности эмитента и подконтрольных ему предприятий, а также описание основных рисков эмитента.

(4) При публикации годового отчета эмитент публикует в полном объеме аудиторский отчет.

### Статья 117. Полугодовой отчет эмитента

(1) Эмитент обязан опубликовать полугодовой отчет за первые шесть месяцев каждого года, после окончания каждого полугодия, но не позднее двух месяцев после завершения каждого полугодия.

(2) Эмитент принимает необходимые меры для обеспечения открытого доступа к полугодовому отчету в течение как минимум пяти лет.

(3) Полугодовой отчет эмитента должен включать в себя:

1) отчет о финансовом состоянии за полугодие;

2) промежуточный отчетный доклад о деятельности руководства;

3) заявления ответственных лиц эмитента, с указанием их фамилии и должности, в которых:

а) подтверждается, что с их точки зрения отчет о финансовом состоянии за полугодие составлен в соответствии с законодательством и дает верное представление об активах и пассивах, о финансовом положении и о финансовых результатах эмитента;

б) подтверждается, что с их точки зрения отчетный доклад верно отражает развитие и результаты эмитента.

(4) Отчет должен включать в себя важные события, произошедшие в течение полугодия, и их влияние на финансово-экономическое положение эмитента и подконтрольных ему предприятий, а также описание основных рисков эмитента на следующие полгода.

(5) В случае эмитентов акций в дополнение к информации, предусмотренной в части (4) настоящей статьи, промежуточный отчетный доклад должен также включать в себя сведения о важных сделках с акциями эмитента.

(6) Отчет о финансовом состоянии за полугодие подлежит обязательному аудиту. При публикации полугодового специфического отчета эмитент представляет в полном объеме аудиторский отчет.

### Статья 118. Промежуточные заявления руководства

(1) Эмитенты обязаны публиковать промежуточные заявления эмитента в течение первого и второго полугодий.

(2) Промежуточные заявления публикуются в течение промежутка времени, начиная с десятой недели после начала семестра и заканчивая шестью неделями до завершения полугодия.

(3) Промежуточные заявления касаются периода от начала семестра до дня публикации заявления и включают в себя следующую информацию:

а) общее описание событий и важных сделок, заключенных в данный период, а также их влияние на деятельность эмитента и подконтрольных ему предприятий;

б) общее описание финансового положения и результатов эмитента и подконтрольных ему предприятий.

(4) Эмитенты, которые по требованию регулируемого рынка или по собственной инициативе публикуют квартальные отчеты, не обязаны публиковать промежуточные заявления эмитента.

### Статья 119. События, оказывающие влияние на эмитента

(1) Эмитенты обязаны публиковать информацию о:

а) любом изменении прав голоса в отношении различных категорий акций, выпущенных эмитентом и производных инструментов, предоставляющих права на акции;

б) новых эмиссиях ценных бумаг;

в) выплате дивидендов;

г) конвертировании, дроблении или консолидации ценных бумаг предыдущих эмиссий;

д) любую другую информацию о событиях, оказывающих или способных оказать влияние на деятельность эмитента или на стоимость ценных бумаг, допущенных к заключению сделок.

(2) Информация, предусмотренная в части (1) настоящей статьи, публикуется в самый короткий срок, но не позднее семи дней со дня ее появления.

#### **Статья 120. Учредительные акты**

Эмитенты обязаны опубликовать:

а) учредительный акт и, при его существовании отдельно, устав эмитента – в срок не более одного месяца после государственной регистрации эмитента, но не позднее дня начала публичного предложения или процедуры допуска к обращению на регулируемом рынке;

б) любые изменения и дополнения к учредительному акту и, при его существовании отдельно, устав эмитента – не более чем в 15-дневный срок со дня принятия соответствующих изменений и дополнений;

в) полный обновленный текст учредительного акта и, при его существовании отдельно, устав эмитента, в случае внесения в них изменений и дополнений – не более чем в 15-дневный срок со дня принятия этих изменений и дополнений.

#### **Статья 121. Разглашение информации о существенных владениях акциями**

(1) Владелец акций, который приобрел или осуществил отчуждение акций с правом голоса одного эмитента, ценные бумаги которого допущены к обращению на регулируемом рынке, обязан сообщить об этом эмитенту не позднее 4-х рабочих дней со дня приобретения, если в результате этой сделки был достигнут, превышен или снижен предел в размере 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 50%, 66%, 75% и 90%.

(2) Владелец акций с правом голоса обязан сообщить эмитенту, достигает ли принадлежащая ему доля акций предела, установленного в

части (1) настоящей статьи, в результате операций по конвертированию, дроблению или консолидации.

(3) Требования, предусмотренные в частях (1) и (2), применяются и в случае приобретения лицом ценных бумаг, которые могут быть конвертированы в акции с правом голоса или в финансовые инструменты, на основании которых можно приобрести акции с правом голоса.

(4) Не более чем в 3-дневный срок после получения информации в соответствии с частями (1)-(3) настоящей статьи эмитент обязан опубликовать эту информацию.

(5) Требования, предусмотренные в частях (1)-(3) настоящей статьи, не распространяются на маркет-мейкера при достижении пределов, установленных в части (1) настоящей статьи, в случае, если он не вмешивается в управление данного эмитента и не оказывает влияния на принятие эмитентом решения о приобретении этих акций или поддержании их цены.

(6) Эмитент, который приобрел или осуществил отчуждение акций с правом голоса, обязан сообщить об этом как можно раньше, но не позднее 5-и рабочих дней после заключения сделки, если в результате этой сделки эмитент достиг, превысил или снизил 5% или 10% порог.

#### **Статья 122. Прочие требования, касающиеся оглашения информации**

(1) Государственные учреждения, распространяющие статистические данные, способные в значительной степени повлиять на стоимость одного или нескольких финансовых инструментов, должны опубликовать эту информацию прозрачно и недискриминационно.

(2) Финансовые аналитики и лица, распространяющие инвестиционное исследование, должны принять необходимые меры для обеспечения недискриминационного доступа к инвестиционному исследованию.

(3) Информация, содержащаяся в инвестиционном исследовании, должна отражать личные интересы и/или конфликт интересов финансового аналитика и лиц, распространяющих инвестиционное исследование, относительно финансовых инструментов, касающихся исследования.

(4) Ответственные руководящие лица в рамках эмитента ценных бумаг и других финансовых инструментов и, по необходимости, лица тесно с ним связанные, сообщают Национальной комиссии, в порядке, установленном ее нормативными актами, о сделках, осуществленных с акциями соответствующего эмитента, с финансовыми инструментами или другими производными инструментами, с которыми связаны.

(5) Журналисты, репортеры и прочие лица, участвующие в разработке и распространении информации о финансовых инструментах посредством средств массовой информации:

а) производят оценку оглашаемой информации с учетом профессиональных правил и норм в области средств массовой информации;

б) осуществляют распространение соответствующей информации при условии, что указанные лица не получают прямой или косвенной выгоды любого характера в результате распространения данной информации.

## Раздел 2. Злоупотребления на рынке капитала

### Статья 123. Привилегированная информация

(1) Привилегированной информацией считается любая информация точного характера, не разглашенная публично, которая прямо или косвенно касается одного или нескольких эмитентов либо одного или нескольких финансовых инструментов и которая в случае ее публичного оглашения может оказать значительное влияние на стоимость финансовых инструментов и на стоимость производных, связанных с этими инструментами.

(2) Не допускается использование привилегированной информации инсайдером в своих интересах или в интересах третьего лица, прямо или косвенно, с целью:

а) приобретения или отчуждения финансовых инструментов, к которым относится данная информация; или

б) попытки приобретения или отчуждения финансовых инструментов, к которым относится данная информация.

(3) Запрет, установленный в части (2) настоящей статьи, распространяется на инсайдера, который владеет привилегированной информацией благодаря:

а) членству в органе управления или надзора эмитента;

б) владению акциями в уставном капитале эмитента;

с) получению доступа к этой информации в ходе исполнения своих профессиональных функций и полномочий;

д) незаконному получению доступа к этой информации.

(4) Запрет, установленный в части (2) настоящей статьи, распространяется на любое другое лицо, которое не отвечает положениям части (3) настоящей статьи, однако владеет привилегированной

информацией и знает или должно знать о том, что данная информация является привилегированной.

(5) В случае, если инсайдер является юридическим лицом, запрет, установленный в части (2) настоящей статьи, применяется в отношении физических лиц инсайдера, которые принимают или могут принимать участие в принятии решения о приобретении или отчуждении финансовых инструментов, к которым относится привилегированная информация.

(6) Запрет, установленный в части (2) настоящей статьи, не распространяется на сделки с финансовыми инструментами, заключенные в целях исполнения обязательства, возникшего до момента получения инсайдером привилегированной информации.

(7) Инсайдер не вправе:

а) сообщать или передавать любым другим способом привилегированную информацию другому лицу, за исключением случая, когда это происходит в ходе нормального осуществления деятельности;

б) рекомендовать другому лицу осуществление сделки с финансовыми инструментами, к которым относится привилегированная информация, или оказывать влияние каким-либо другим способом на решение этого лица относительно осуществления сделки с этими финансовыми инструментами.

(8) Эмитент финансовых инструментов обязан так скоро, как только возможно, опубликовать привилегированную информацию, касающуюся деятельности этого эмитента и его финансовых инструментов, по крайней мере, путем размещения информации на электронной странице эмитента.

(9) Эмитент вправе под свою ответственность отсрочить опубликование привилегированной информации в соответствии с частью (8) настоящей статьи с тем, чтобы не нанести ущерб своим законным интересам, при условии, что эта отсрочка не введет общественность в заблуждение, и что эмитент обеспечит конфиденциальность привилегированной информации.

(10) В случае, если эмитент или его представитель сообщают привилегированную информацию третьему лицу в ходе нормального осуществления деятельности, эмитент обязан опубликовать данную информацию:

а) в момент сообщения ее третьему лицу, если информация была доведена до сведения третьего лица не случайно; или

б) сразу же после того, как она была сообщена третьему лицу, если информация была доведена до сведения третьего лица случайно.

(11) Обязательство, установленное в части (10) настоящей статьи, не применяется в случае, если третье лицо, до сведения которого была доведена привилегированная информация, обязано на основании законодательства, внутренних документов третьего лица и/или договора между сторонами хранить конфиденциальность этой информации.

(12) Эмитент и лица, действующие от его имени, обязаны составлять список лиц, владеющих привилегированной информацией, периодически обновлять его и представлять Национальной комиссии, в установленном ею порядке.

#### **Статья 124. Манипулирование на рынке**

(1) Манипулирование на рынке не допускается.

(2) Манипулированием на рынке считаются:

1) сделки или указания о заключении сделок:

a) которые предоставляют или могут предоставить ложную или вводящую в заблуждение информацию относительно спроса, предложения или стоимости финансовых инструментов; или

b) которые в результате действий одного или нескольких лиц, действующих согласовано, оказывают влияние на формирование цен на один или несколько финансовых инструментов на аномальном или искусственном уровне, за исключением случая, когда лицо, участвующее в сделке и издавшее указание о заключении сделки доказывает, что тому имеются законные причины, и что эти сделки или указания о заключении сделок соответствуют практикам, допущенным на регулируемом рынке или MTF;

2) заключение фиктивной сделки или сделки путем обмана;

3) применение фиктивных указаний о заключении сделок;

4) распространение и оглашение через средства массовой информации (в том числе через Интернет) или любым другим способом информации, которая создает или может создать ложное представление о финансовых инструментах, в случае если лицо, распространившее информацию, знало или должно было знать о том, что информация является ложной.

(3) Другие требования относительно выявления, предупреждения и избежания злоупотреблений на рынке определяются нормативными актами Национальной комиссии.

#### **Статья 125. Обязательства инвестиционных компаний, касающиеся злоупотреблений на рынке капитала**

Инвестиционные компании обязаны сообщать Национальной комиссии ставшую известной им информацию о том, что сделка с финансовыми инструментами заключена с нарушением положений настоящего закона, касающихся привилегированной информации и/или манипулирования на рынке.

#### **Раздел 3. Фонд возмещения инвесторов**

##### **Статья 126. Общие положения**

(1) Фонд возмещения инвесторов (в дальнейшем – фонд) является юридическим лицом публичного права с местонахождением в муниципии Кишинэу, образованным на основании настоящего закона.

(2) Фонд создается с целью выплаты возмещения согласно условиям настоящего закона и нормативных актов Национальной комиссии клиентам – физическим лицам инвестиционных обществ в случае неспособности инвестиционных обществ возратить денежные средства и/или финансовые инструменты клиентов, переданные инвестиционным обществам в ходе оказания инвестиционных и смежных услуг.

(3) У Фонда имеются счета в одном или нескольких коммерческих банках Республики Молдова, на которых накапливаются собственные финансовые средства.

(4) Средства Фонда могут использоваться только для возмещения инвестиций и для покрытия расходов на осуществление деятельности Фонда в соответствии с положениями статей 127 и 128 настоящего закона.

(5) Право инвестора на получение компенсации может служить объектом действия инвестора в отношении Фонда возмещения.

##### **Статья 127. Возмещение инвестиций**

(1) В случае неспособности инвестиционных обществ возратить денежные средства и/или финансовые инструменты клиентов, Фонд в соответствии со статьей 129 настоящего закона выплачивает каждому клиенту, понесшему ущерб, компенсацию в размере, не превышающем 6 000 леев.

(2) Возмещение покрывает финансовые инструменты и денежные средства на счете клиента в инвестиционном обществе, который имеется на момент начала процесса несостоятельности в отношении этой инвестиционной компании.

(3) Стоимость финансовых инструментов на счете клиента рассчитывается исходя из последней стоимости этих финансовых инструментов, существующих на момент начала процесса несостоятельности в отношении этого инвестиционного общества.

(4) Размер обязательств инвестиционного общества перед клиентом рассчитывается с учетом общей стоимости денежных средств и финансовых инструментов клиента, за вычетом стоимости долговых обязательств клиента перед инвестиционным обществом.

(5) Выплата возмещения производится в национальной валюте. Если общество владеет от имени клиента денежными средствами в иностранной валюте, выплата возмещения производится в национальной валюте, по официальному курсу, действительному на день наступления, по крайней мере, одного из случаев, предусмотренных частью (1) статьи 129 настоящего закона.

#### **Статья 128. Средства Фонда**

(1) Средства Фонда формируются за счет:

a) годовых взносов инвестиционных компаний в размере 10 тысяч леев, которые выплачиваются ежегодно в срок не более одного месяца со дня окончания календарного года;

b) первоначальных взносов инвестиционных обществ в размере, установленном членами совета Фонда, которые выплачиваются в момент приобретения членства в Фонде;

c) доходов от инвестиций;

d) доходов от уплаты пеней;

e) доходов от возврата возмещенных Фондом долговых обязательств;

f) пожертвований, субсидий, отчислений и прочих доходов, определенных нормативными актами Национальной комиссии.

(2) В случае несвоевременного перевода средств в Фонд, инвестиционные общества выплачивают пеню в размере 0,1% от причитающейся суммы за каждый день задержки.

(3) Фонд может получать займы только в случае, если принадлежащих ему средств недостаточно для выплаты возмещения клиентам инвестиционных обществ.

(4) Средства, выделенные инвестиционными обществами в качестве вкладов в Фонд, не могут быть возвращены инвестиционным обществам, в том числе в случае их ликвидации, реорганизации или несостоятельности.

(5) Средства Фонда могут быть инвестированы только в государственные ценные бумаги, выпущенные Министерством финансов, и в финансовые инструменты, выпущенные Национальным банком Молдовы, в случаях и на условиях, предусмотренных их нормативными актами.

(6) Фонд не занимается распределением дивидендов, не предоставляет заимствования и не дает гарантий.

(7) Расходы, связанные с управлением и работой Фонда, покрываются за счет средств, перечисленных в пунктах с)-f) части (1) настоящей статьи.

(8) Расходный бюджет Фонда составляется Фондом и ежегодно утверждается Национальной комиссией.

#### **Статья 129. Выплата возмещения**

(1) Фонд начинает выплату возмещения в соответствии со статьей 127 настоящего закона в следующих случаях:

a) если Национальная комиссия считает, что в настоящее время инвестиционное общество не способно по причинам, связанным с финансовым положением, исполнять свои обязанности перед клиентами и что не существует предпосылок считать, что инвестиционное общество исполнит эти обязательства в разумные сроки;

b) судебная инстанция вынесла окончательное решение о возбуждении процесса несостоятельности.

(2) В случае, предусмотренном пунктом a) части (1) настоящей статьи, Национальная комиссия принимает постановление с указанием своих оснований и с требованием к инвестиционному обществу направить Фонду в срок не более одного дня список клиентов инвестиционного общества и стоимость активов, которыми владеет общество от имени каждого клиента. В случае, если инвестиционное общество является коммерческим банком, постановление может быть принято только с заключением Национального банка Молдовы.

(3) В случаях, предусмотренных частью (1) настоящей статьи, в срок не более одного дня после вынесения решения Национальной комиссией или судебной инстанцией инвестиционное общество должно представить Фонду список клиентов инвестиционного общества и стоимость активов, которыми владеет общество от имени каждого клиента.

(4) Если решение судебной инстанции касается начала процесса несостоятельности инвестиционного общества список клиентов и

стоимость их активов представляется Фонду ликвидатором в срок не более одного месяца со дня начала процесса несостоятельности.

(5) В срок не более 3 дней после получения списка от ликвидатора, Фонд публикует, по крайней мере, на своей электронной странице и в двух газетах национального значения сообщение о неспособности инвестиционного общества исполнить свои обязательства перед клиентами, о начале процедуры возмещения, месте, порядке и сроках выплаты возмещения и прочие важные сведения. Данные сведения также представляются инвестиционным обществам, центральному депозитарию и регулируемым рынкам.

(6) Фонд обеспечивает выплату компенсации в течение не более одного месяца со дня начала выплат.

(7) К Фонду переходит право требования клиентов по долговым обязательствам инвестиционного общества на сумму, равную общей стоимости возмещения, выплаченного понесшим ущерб клиентам инвестиционного общества.

(8) Обязательства инвестиционного общества перед каждым клиентом, за которые было выплачено возмещение, сокращаются на сумму, равную стоимости возмещения, выплаченного этому клиенту.

(9) Долговые обязательства клиентов, помимо выплаченных Фондом, возмещаются за счет имущества инвестиционного общества, находящегося в процессе ликвидации в связи с несостоятельностью, после исполнения долговых обязательств Фонда.

(10) Фонд имеет право производить выплату возмещения почтовым или банковским переводом.

(11) Не более чем в 3-дневный срок после выплаты возмещения в полном объеме Фонд сообщает ликвидатору стоимость выплаченного каждому клиенту возмещения.

### **Статья 130. Исключение возмещения**

(1) За счет Фонда не возмещается ущерб и не производится выплата возмещения следующим категориям лиц:

а) лицам, владеющим не менее чем 5% от капитала инвестиционного общества;

б) единоличному исполнительному органу или членам коллегиального исполнительного органа, членам совета и органов надзора инвестиционного общества;

с) лицам, находящимся в семейных отношениях с лицами, перечисленными в пункте б) настоящей части;

д) профессиональным клиентам;

е) аудиторскому обществу инвестиционного общества и ее сотрудникам;

ф) клиентам инвестиционного общества, которые несут прямую ответственность за действия, вызвавшие или ухудшившие тяжелое финансовое положение инвестиционного общества.

(2) За счет Фонда может производиться выплата возмещения только клиентам инвестиционных обществ, которым оказываются услуги на основании договоров, заключенных после вступления в силу настоящего закона и которые не касаются финансовых инструментов и/или денежных средств, переданных клиентами инвестиционных обществ до создания Фонда.

(3) За счет Фонда не может производиться выплата возмещения по долговым обязательствам клиентов, следующим из сделки, связанной с отмыванием денег и финансированием терроризма в соответствии с решением судебной инстанции.

### **Статья 131. Управление Фондом и организация деятельности**

(1) Управление Фондом осуществляется Административным советом Фонда и исполнительным директором.

(2) Административный совет Фонда состоит из пяти человек, из которых по одному лицу назначают Министерство финансов, Министерство юстиции и Министерство экономики и двух лиц назначает Национальная комиссия.

(3) Члены Административного совета Фонда, в том числе председатель и заместитель председателя Совета, назначаются решением Национальной комиссии сроком на 7 лет, за исключением первого состава Совета, который назначается по убыванию на 7, 6, 5, 4, 3 и соответственно 2 года.

(4) Национальная комиссия вносит изменения в состав Административного совета на основании заявления об отставке или после истечения срока назначения, а также в случае несовместимости, смерти или неспособности осуществлять свою деятельность в течение более 90 дней подряд.

(5) Решения Административного совета принимаются большинством голосов при условии участия в голосовании не менее 2/3 от общего числа членов Совета.

(6) Исполнительный директор Фонда назначается Административным советом сроком на 5 лет.

(7) На должность членов Административного совета и исполнительного директора Фонда могут быть предложены и назначены граждане Республики Молдова, обладающие хорошей репутацией и опытом работы в экономической, финансовой, банковской или юридической сферах, имеющие соответствующее высшее образование.

(8) Члены Административного совета и исполнительный директор Фонда должны отвечать следующим требованиям:

a) не иметь квалифицированного участия в капитале инвестиционного общества;

b) в течение последних 3-х лет не работать в инвестиционном обществе;

c) не состоять в семейных отношениях между собой и с единоличным исполнительным органом или с членами коллегиального исполнительного органа, членами совета общества и других надзорных органов инвестиционного общества;

d) не иметь судимостей.

(9) Фонд располагает исполнительным персоналом согласно структуре, утвержденной Административным советом Фонда.

#### **Статья 132. Учет и надзор Фонда**

(1) Фонд организует и обеспечивает ведение бухгалтерского учета в соответствии с законодательством о бухгалтерском учете.

(2) Органом надзора Фонда является ревизионная комиссия, состоящая из 3-х членов, которые назначаются Национальной комиссией сроком на 3 года.

(3) Надзор за Фондом осуществляется ревизионной комиссией не реже одного раза в год.

(4) Внешняя аудиторская обязательная проверка Фонда осуществляется не реже одного раза в три года.

(5) Годовые отчеты Фонда о финансовом состоянии и аудиторские отчеты подлежат публикации.

#### **Статья 133. Обязанности инвестиционных обществ, касающиеся информирования клиентов**

(1) Инвестиционные общества обязаны информировать клиентов о Фонде и о цели его деятельности до начала оказания услуги.

(2) По требованию клиента инвестиционное общество должно предоставить дополнительные сведения о деятельности Фонда, порядке расчета и выплаты возмещения, а также прочие сведения о Фонде.

#### **Статья 134. Принудительные меры**

(1) В случае неуплаты в установленный срок инвестиционным обществом взноса в Фонд, Фонд сообщает об этом Национальной комиссии.

(2) Национальная комиссия направляет инвестиционному обществу письменное предупреждение о необходимости уплаты причитающихся взносов в Фонд в срок не более одного месяца со дня направления предупреждения.

(3) В случае неуплаты инвестиционным обществом взноса в Фонд в течение одного месяца со дня направления предупреждения, Национальная комиссия вправе наложить взыскания в соответствии с положениями настоящего закона.

(4) В случае наложения трех взысканий подряд за неуплату взносов в Фонд, Национальная комиссия вправе приостановить действие или отозвать лицензию на осуществление деятельности инвестиционного общества.

#### **Раздел 4. Профессиональные клиенты и квалифицированные инвесторы**

##### **Статья 135. Профессиональные клиенты**

(1) Статус профессионального клиента предоставляется лицу и учреждениям, указанным в части (2) настоящей статьи, а также лицам, получающим данный статус по требованию в соответствии с частью (3) настоящей статьи.

(2) Профессиональными клиентами являются:

1) инвестиционные общества, коммерческие банки, страховые компании, ОКИЦБ и компании по управлению ими, пенсионные фонды;

2) центральные и местные публичные органы, Национальный банк Молдовы и центральные банки других государств, международные и региональные организации, а также Всемирный банк, Международный

валютный фонд, Центрально-Европейский банк, Европейский инвестиционный банк, Европейский банк реконструкции и развития и прочие подобные международные институты;

3) юридические лица, отвечающие, по крайней мере, двум из следующих критериев:

a) размер общих активов не менее 20 миллионов евро эквивалент в леях по официальному курсу Национального банка Молдовы;

b) валовая прибыль не менее 40 миллионов евро эквивалент в леях по официальному курсу Национального банка Молдовы;

c) размер собственного капитала не менее 2 миллионов евро эквивалент в леях по официальному курсу Национального банка Молдовы.

4) прочие инвестиционные компании, исключительным объектом деятельности которых являются инвестиции в финансовые инструменты или другие финансовые операции.

(3) Статус профессионального клиента может предоставляться по требованию физическим или юридическим лицам, отвечающим, по крайней мере, двум из следующих критериев:

a) заключение на соответствующем рынке в среднем десяти сделок в течение последних четырех кварталов на существенную сумму;

b) владение инвестиционным портфелем, состоящим из финансовых инструментов и/или банковских депозитов, стоимостью более 500 000 евро в леях по официальному курсу Национального банка Молдовы;

c) деятельность в финансовом секторе в течение не менее одного года в должности, требующей знаний в области сделок с финансовыми инструментами или инвестиционных услуг и инвестиционной деятельности.

(4) Приобретение статуса профессионального клиента происходит следующим образом:

a) заявитель направляет инвестиционной компании письменное заявление, в котором указывает, желает ли он получить данный статус в отношении инвестиционной компании в целом или только в отношении некоторых услуг и/или сделок; в случае необходимости к заявлению прилагаются важные документы, подтверждающие соответствие соискателя не менее чем двум из критериев, перечисленных в части (3) настоящей статьи;

b) инвестиционное общество принимает меры для проверки соответствия заявителя не менее чем двум из критериев, перечисленных в части (3) настоящей статьи;

c) инвестиционное общество представляет в письменном виде сведения о правах и формах защиты, которые может утратить заявитель при получении статуса профессионального клиента;

d) клиент представляет инвестиционному обществу письменное заявление отдельно от договоров, заключенных между заявителем и инвестиционным обществом о том, что он осознает последствия получения статуса профессионального клиента; при подаче заявления заявитель получает статус профессионального клиента.

(5) Инвестиционные общества отказывают в предоставлении заявителю статуса профессионального клиента в случае его несоответствия требованиям, предусмотренным в части (3) настоящей статьи, и/или непредставления им соответствующего подтверждения.

(6) Профессиональные клиенты имеют право потребовать от инвестиционного общества в целом или отдельно, для определенных случаев или сделок, не считать себя профессиональными клиентами в отношении данного инвестиционного общества. В случае подачи данного заявления инвестиционное общество будет считать профессионального клиента обыкновенным клиентом и применять к нему положения настоящего закона, касающиеся обыкновенных клиентов.

(7) Профессиональные клиенты обязаны подать в инвестиционное общество заявление, предусмотренное в части (6) настоящей статьи, если посчитают, что не имеют возможности верно оценить риски, которым подвергаются или могут подвергнуться в статусе профессионального клиента.

(8) Заявление профессионального клиента с требованием считать себя обыкновенным клиентом включается в письменное соглашение, заключенное отдельно или в качестве части договора, заключенного с инвестиционным обществом. В соглашении должны быть четко предусмотрены услуги или случаи, при которых профессиональный клиент считается обыкновенным клиентом.

(9) Профессиональные клиенты обязаны сообщать инвестиционным обществам обо всех изменениях и мотивах, которые ведут или могут привести к утрате статуса профессионального клиента.

### Статья 136. Квалифицированные инвесторы

(1) Статусом квалифицированного инвестора обладают лица и учреждения, перечисленные в пунктах 1) и 2) части (2) и части (3) статьи 135 настоящего закона, а также лица, приобретающие данный статус в соответствии с частью (2) настоящей статьи.

(2) Статус квалифицированного инвестора может быть предоставлен:

1) юридическим лицам, отвечающим, по крайней мере, двум из следующих критериев:

а) наличие в среднем не менее 250 сотрудников;

б) размер общих активов составляет не менее 43 миллионов евро эквивалент в леях по официальному курсу Национального банка Молдовы;

с) валовая прибыль не менее 50 миллионов евро эквивалент в леях по официальному курсу Национального банка Молдовы.

2) физическим лицам, отвечающим, по крайней мере, двум из критериев, перечисленных в части (3) статьи 135 настоящего закона.

(3) Для получения по требованию статуса квалифицированного инвестора заявитель подает под свою ответственность соответствующее заявление лицу, осуществляющему публичное предложение, и/или инвестиционному обществу, через которое осуществляется публичное предложение. При подаче заявления заявитель получает статус квалифицированного инвестора.

(4) Заявитель считается квалифицированным инвестором только в отношении лица, осуществляющего публичное предложение, и/или инвестиционного общества, через которое осуществляется публичное предложение и которому заявитель подал заявление, предусмотренное в части (3) настоящей статьи.

(5) При получении заявления в соответствии с частью (3) настоящей статьи лицо, осуществляющее публичное предложение, и/или инвестиционное общество, через которое осуществляется публичное предложение:

а) не обязано проверять соответствие заявителя положениям части (2) настоящей статьи;

б) не имеет права отказать заявителю в предоставлении ему статуса квалифицированного инвестора.

## **ГЛАВА VII РЕГУЛИРОВАНИЕ, НАДЗОР И КОНТРОЛЬ**

### **Статья 137. Общие положения**

(1) Национальная комиссия вправе исполнять свои функции по регулированию, надзору и контролю в отношении любого участника рынка капитала, в том числе лиц, лицензированных в соответствии с положениями настоящего закона, эмитентов, ценные бумаги которых были

объектом публичного предложения и владельцев финансовых инструментов, в случае если Национальная комиссия посчитает, что:

а) исполнение полномочий необходимо для защиты инвесторов;

б) уполномоченное лицо не способно осуществлять определенный вид инвестиционной деятельности;

с) нарушаются положения настоящего закона или нормативных актов Национальной комиссии.

(2) В целях защиты владельцев финансовых инструментов Национальная комиссия своим решением утверждает размер комиссий:

а) для депозитных операций, которые взимаются центральным депозитарием;

б) для передачи и наделения правами над финансовыми инструментами, которые взимаются центральным депозитарием.

(3) Любое решение Национальной комиссии может быть обжаловано в судебной инстанции в соответствии с Законом об административном суде.

### **Статья 138. Регулирование путем лицензирования**

(1) Национальная комиссия выдает лицензии на осуществление деятельности на рынке капитала лицам, отвечающим требованиям, установленным настоящим законом и нормативными актами Национальной комиссии.

(2) Национальная комиссия выдает следующие виды лицензий на осуществление деятельности на рынке капитала:

а) лицензия на осуществление деятельности инвестиционного общества;

б) лицензия на осуществление деятельности оператора рынка;

с) лицензия на осуществление деятельности центрального депозитария.

(3) Лицензия выдается Национальной комиссией не более чем в шестимесячный срок со дня подачи заявителем заявления о выдаче лицензии при условии, что заявитель отвечает требованиям, установленным в части (1) настоящей статьи.

(4) Национальная комиссия отклоняет заявление о выдаче лицензии в следующих случаях:

а) несоответствие заявителя требованиям лицензирования для соответствующего вида деятельности;

б) пребывание заявителя в процессе несостоятельности или реорганизации;

с) ранее отозванная у заявителя лицензия вследствие нарушения законодательства в области рынка капитала;

д) в случае, предусмотренном в части (5) статьи 39 настоящего закона;

е) в случае, предусмотренном в части (18) статьи 40– для заявителей, не являющихся коммерческими банками.

(5) Заявление о выдаче лицензии может быть отозвано заявителем до выдачи лицензии или до получения отказа в выдаче.

(6) В случае отказа в выдаче лицензии Национальная комиссия сообщает об этом заявителю в письменном виде с указанием причин отказа.

(7) Отказ в выдаче лицензии может быть обжалован заявителем в судебной инстанции не более чем в 30-дневный срок со дня получения отказа.

(8) Лицензия выдается на неограниченный срок и без права передачи.

(9) Пошлина за выдачу лицензий, указанных в пунктах а) и б) части (2) настоящей статьи, составляет 10 000 леев.

(10) Пошлина за выдачу лицензий, указанных в пункте с) части (2) настоящей статьи, составляет 5 000 леев.

(11) Пошлина за выдачу лицензий вносится в бюджет Национальной комиссии лицом, получившим лицензию не более чем в 10-дневный срок после принятия решения о выдаче лицензии Национальной комиссией.

(12) При выдаче лицензии Национальная комиссия включает сведения о лицензированном лице в Реестр лицензий на осуществление деятельности на небанковском финансовом рынке, который ведется ею.

(13) Лица, получившие лицензию, вправе осуществлять деятельность в соответствии с лицензией только после приобретения членства в Фонде возмещения инвестиций.

(14) Национальная комиссия имеет право приостановить действие лицензии на срок не более 90 дней в случаях, когда обладающее лицензией лицо:

а) не приступило к осуществлению деятельности или к оказанию услуг, на которые была получена лицензия, в течение одного года со дня ее получения либо не осуществляло ни один из видов деятельности, указанных в лицензии, в течение шести месяцев;

б) не уплатило сбор за выдачу лицензии;

с) серьезно и систематически нарушает положения настоящего закона и решений Национальной комиссии касательно инвестиционной деятельности и инвестиционных услуг;

д) получило лицензию в результате предоставления ложной информации или другими незаконными способами;

е) не отвечает условиям лицензирования, установленным настоящим законом для осуществления данного вида деятельности;

ф) в случае, предусмотренном в части (5) статьи 39 настоящего закона;

г) в случае, предусмотренном в части (18) статьи 40 настоящего закона;

h) не стало членом Фонда возмещения инвесторов в течение срока, установленного настоящим законом – в случае инвестиционных компаний.

(15) Если по истечении срока, на который было приостановлено действие лицензии, не были устранены все нарушения, Национальная комиссия имеет право отозвать лицензию. Отзыв лицензии на основании заявления ее обладателя осуществляется после представления последним подтверждения об отсутствии претензий со стороны клиентов, с приложением подтверждающих документов.

(16) Лица, получившие лицензию, обязаны:

а) соблюдать условия лицензирования и/или выдачи разрешения;

б) сообщать Национальной комиссии о любом существенном изменении первоначальных условий лицензирования и/или выдачи разрешения;

с) представлять Национальной комиссии отчеты в соответствии с нормативными актами Национальной комиссии;

д) публиковать информацию в соответствии с нормативными актами Национальной комиссии;

е) немедленно сообщать Национальной комиссии о любом существенном нарушении законодательства, касающегося операций и/или действий по манипулированию, злоупотреблению на рынке или иного рода, способных нарушить стабильность рынка.

(17) Национальная комиссия утверждает методологию расчета собственного капитала, установленного для лиц, получивших лицензию, а также дополнительные требования к адекватности капитала с учетом применимых директив Европейского Союза.

### Статья 139. Надзор и контроль за рынком капитала

(1) Национальная комиссия вправе проводить надзор и контроль в отношении:

а) деятельности лиц, получивших лицензию, их действий и услуг, используемых электронных систем и операций с финансовыми инструментами, осуществляемых ими;

б) офферентов, публичных предложений и публичных предложений для получения контроля над ценными бумагами, в том числе в случаях, когда лицо обязано в соответствии с положениями настоящего закона осуществлять подобные предложения;

в) злоупотреблений на рынке капитала;

г) разглашения информации.

(2) При осуществлении функций по надзору и контролю за операторами рынка, регулируемые рынками, системными операторами и МТФ Национальная комиссия вправе назначать сотрудников Национальной комиссии на должность инспекторов регулируемого рынка и соответственно инспекторов МТФ.

(3) При осуществлении функций по надзору и контролю за операторами рынка, регулируемые рынками, МТФ и/или центральным депозитарием Национальная комиссия вправе применять электронные системы надзора и контроля в реальном времени, подключенные к их электронным системам.

(4) В случае применения электронных систем надзора и контроля операторы рынка, регулируемые рынки, МТФ и центральный депозитарий обязаны обеспечить подключение и доступ электронных систем надзора Национальной комиссии.

(5) Решение о проведении контроля и/или расследований принимается Национальной комиссией или членами совета Национальной комиссии, на которую были возложены эти полномочия.

(6) В целях защиты интересов клиентов и инвесторов и/или предупреждения нарушений законодательства на рынке капитала, не ущемляя права на отзыв или приостановление действия лицензии либо на наложение взысканий, Национальная комиссия имеет право запретить лицу, получившему лицензию, или офференту:

а) заключать сделки с финансовыми инструментами;

б) осуществлять один или несколько видов деятельности, включенных в лицензию, в течение определенного периода времени.

(7) При выполнении функций по надзору и контролю Национальная комиссия вправе:

а) запретить лицам, получившим лицензию, и офферентам владеть или заключать сделки с определенным активом, в том числе с активом, находящимся за пределами Республики Молдова;

б) обязать лиц, получивших лицензию, и офферентов передать на хранение и/или в управление другому лицу собственные активы или активы, которыми они владеют от имени клиентов;

в) вызывать и опрашивать любое лицо для получения информации;

г) направлять запрос о предоставлении имеющихся расшифровок телефонных переговоров и обмена данными;

д) требовать наложения ареста или блокирования активов;

е) приостановить или запретить обращение финансового инструмента;

ж) требовать от аудиторов, эмитентов, владельцев акций и других финансовых инструментов, а также от лиц, осуществляющих их проверку или проверяемые ими, представление информации и документов;

з) выполнять инспекции на месте на территории с целью проверки соблюдения положений настоящего закона и нормативных актов Национальной комиссии;

и) передавать важные сведения правоохранительным органам для начала уголовного преследования.

(8) Решение о применении Национальной комиссией любой меры, запрета или принуждения в отношении лица, получившего лицензию, и/или офферента на основании настоящей статьи принимается распоряжением Национальной комиссии.

### Статья 140. Расследования

(1) В целях осуществления полномочий по надзору и контролю Национальная комиссия вправе требовать доступ к информации, помещениям и электронным системам лица, в отношении которого ведется расследование.

(2) Расследования в отношении лиц, находящихся под расследованием, ведут сотрудники Национальной комиссии и/или любые другие лица, назначенные Национальной комиссией на должность инспекторов.

(3) При ведении расследования Национальной комиссией, лица, в отношении которых ведется расследование, обязаны:

а) предоставлять Национальной комиссии по ее требованию документы, информацию, в том числе копии, а также помощь, необходимую в процессе осуществления полномочий по надзору и контролю в кратчайшие сроки;

б) обеспечивать доступ сотрудников Национальной комиссии, проводящих расследование, в свои помещения, к используемым электронным системам и техническому оборудованию.

(4) Запрос о доступе к информации составляется сотрудниками Национальной комиссии, ведущими расследование, и направляется в виде письменного уведомления лицу, в отношении которого ведется расследование.

(5) Национальная комиссия вправе требовать как существующие документы или акты, а также и документы или акты, которые должны быть составлены.

(6) Заявления лица, в отношении которого ведется расследование, или его сотрудников, могут быть использованы в качестве доказательства против него при условии их подтверждения.

(7) При ведении расследований, в случае если это необходимо для защиты интересов инвесторов и клиентов инвестиционных обществ, Национальная комиссия вправе требовать от судебной инстанции наложения ареста на активы лиц, в отношении которых ведутся расследования.

#### **Статья 141. Внешний аудит**

(1) Юридические лица, владеющие лицензией на осуществление деятельности инвестиционного общества, оператора рынка и центрального депозитария, подлежат обязательному аудиту о финансовом годовом состоянии, а также аудиту деятельности и предоставленных услуг не реже одного раза в год в соответствии с законодательством в области аудита и нормативными актами, изданными Национальной комиссией совместно с Министерством финансов.

(2) В 120-дневный срок после окончания отчетного периода лица, перечисленные в части (1) настоящей статьи, обязаны представить Национальной комиссии аудиторский отчет о финансовом годовом состоянии.

(3) В случае если аудиторский отчет не будет содержать информацию, установленную настоящим законом и нормативными актами

Национальной комиссии, Национальная комиссия вправе требовать от лиц, перечисленных в части (1) настоящей статьи, назначения другого аудиторского общества для осуществления повторной аудиторской проверки финансового годового состояния.

(4) Аудиторское общество обязано немедленно сообщить Национальной комиссии о выявлении в ходе осуществления ее функций случаев, которые могут:

а) стать серьезным нарушением законодательных актов и нормативных актов Национальной комиссии, касающихся лиц, перечисленных в части (1) настоящей статьи;

б) привести к сбоям в непрерывной работе лиц, перечисленных в части (1) настоящей статьи;

с) стать причиной отказа в сертификации счетов или наложения ограничений на счета;

д) привести к любому из случаев, оговоренных в пункта а)-с) в связи с юридическими лицами, у которых имеются тесные связи с лицами, перечисленными в части (1) настоящей статьи.

(5) Аудиторское общество обязано представить Национальной комиссии по ее требованию любые сведения и документы, касающиеся деятельности лиц, перечисленных в части (1) настоящей статьи.

(6) Добросовестное информирование Национальной комиссии аудитором, в соответствии с частью (4) настоящей статьи не является нарушением договорных или законных ограничений, касающихся разглашения информации аудиторским обществом и не влечет за собой ответственность или наложение взысканий на аудитора.

#### **Статья 142. Нарушения и взыскания**

(1) Нарушениями на рынке капитала, влекущими за собой ответственность, считаются императивные нарушения положений настоящего закона и факты, четко установленные Кодексом о правонарушениях Республики Молдова и Уголовным кодексом Республики Молдова.

(2) В случае несоблюдения императивных положений настоящего закона и нормативных актов, Национальная комиссия применяет следующие меры взыскания:

а) предупреждение;

б) публичное предупреждение;

с) приостановление действия или отзыв квалифицированных сертификатов, выданных Национальной комиссией;

d) приостановление или отзыв статуса должностного лица;

e) приостановление или наложение запрета на деятельность на рынке капитала физического лица;

f) приостановление действия лицензии;

g) отзыв лицензии;

h) штраф в размере до одного миллиона леев.

(3) Наложение взысканий в соответствии с частью (2) настоящей статьи не исключает возможности наложения административных взысканий и наказаний в соответствии с Кодексом о правонарушениях Республики Молдова и Уголовным кодексом Республики Молдова.

(4) Предупреждение и публичное предупреждение применяются в случае нарушений, в результате которых не был нанесен значительный ущерб клиентам, получившим лицензию.

(5) Предупреждение применяется и доводится до сведения лица, на которое наложено взыскание в индивидуальном порядке и не доводится до сведения общественности.

(6) Публичное предупреждение применяется и доводится до сведения лица, на которое наложено взыскание, а также обнародуется.

(7) Приостановление действия и отзыв лицензии применяются в случаях, предусмотренных настоящим законом.

(8) Размер штрафа, предусмотренного пунктом h) части (2) настоящей статьи, а также взыскания согласно пунктам с)-e), устанавливается в нормативных актах Национальной комиссией в зависимости от нарушения, которое имело место.

(9) Согласно положениям настоящего закона, серьезным и систематическим нарушением положений настоящего закона и решений Национальной комиссии, касающихся инвестиционных обществ, а также инвестиционной деятельности и инвестиционных услуг, считается, по крайней мере, один из следующих случаев:

a) наличие 7 решений Национальной комиссии, принятых ранее в связи с нарушением законодательства указанным лицом в течение последних 2-х лет, в соответствии с которыми были наложены взыскания в виде предупреждения и/или правонарушительных взысканий;

b) допущение и/или причинение указанным лицом ущерба клиентам и/или инвесторам в суммарном размере не менее одного миллиона леев.

(10) Ущерб, причиненный вследствие нарушения законодательства, регламентирующего деятельность на рынке капитала, будет восстановлен в порядке, установленном гражданским законодательством.

#### **Статья 143. Исключение опубликования решений**

(1) В отступление от положений Закона о Национальной комиссии по финансовому рынку, Национальная комиссия имеет право не публиковать в Официальном мониторе Республики Молдова свои решения об определении одной из мер, предусмотренных в статьях 139 и 140 настоящего закона, и/или результатах расследования или наложения взыскания, если считает, что оглашение этой информации может повредить осуществлению полномочий по надзору и контролю, причинить ущерб клиентам, получившим лицензию, и/или инвесторам и/или может нарушить нормальную работу рынка капитала.

(2) В случае неопубликования решений Национальной комиссии в соответствии с частью (1) настоящей статьи Национальная комиссия:

a) при необходимости сообщает указанному лицу о данном решении в индивидуальном порядке;

b) не оглашает данное решение публично;

c) доводит данное решение до сведения Национального банка Молдовы – в случае применения одной из мер в отношении коммерческого банка.

#### **Статья 144. Прекращение деятельности лиц, получивших лицензию, на рынке капитала**

(1) В случае отзыва ранее выданных лицензий Национальная комиссия осуществляет надзор за порядком исполнения обязательств лиц, получивших лицензию, перед их клиентами.

(2) В целях исполнения положений части (1) настоящей статьи Национальная комиссия имеет право применить следующие меры:

a) потребовать от судебной инстанции начать процесс несостоятельности в отношении лица, получившего лицензию, и вынести постановление о принятии необходимых мер безопасности; и/или

b) потребовать от судебной инстанции расформировать лицо, получившее лицензию, и назначить ликвидатора; и/или

c) приостановить банковские операции на текущих счетах лица, получившего лицензию; и/или

d) наложить запрет на отчуждение финансовых инструментов лица, получившего лицензию, которое владеет ими от своего имени и/или от имени клиентов.

## ГЛАВА VIII ЗАКЛЮЧИТЕЛЬНЫЕ И ПЕРЕХОДНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ

### Статья 145. Вступление в силу

(1) Настоящий закон вступает в силу в течение шести месяцев со дня опубликования.

(2) Лицензии на осуществление профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг, выданные ранее на основании Закона о рынке ценных бумаг, за исключением лицензий на осуществление деятельности по ведению реестра и оценке ценных бумаг и относящихся к ним активов, остаются в силе до получения новых лицензий на условиях, оговоренных в пункте а) части (3) настоящей статьи.

(3) В течение одного года со дня вступления в силу настоящего закона:

а) лица, обладающие лицензией на осуществление профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг на основании Закона о рынке ценных бумаг, за исключением лиц, обладающих лицензией на осуществление деятельности по ведению реестра и оценке ценных бумаг и относящихся к ним активов, обязаны привести свою деятельность в соответствие с положениями настоящего закона для получения новых лицензий и разрешений;

б) Национальная комиссия:

- должна разработать и принять Положение о Фонде возмещения инвесторов и предпринять необходимые меры для создания Фонда;

- разработать свои нормативные акты согласно положениям настоящего закона.

(4) Правительство в течение трех месяцев после публикации настоящего закона должно представить Парламенту предложения по приведению действующего законодательства в соответствие с настоящим законом.

(5) Эмитенты ценных бумаг, в момент вступления в силу настоящего закона находящиеся в процессе эмиссии ценных бумаг, вправе завершить соответствующую эмиссию на условиях, установленных постановлением об эмиссии ценных бумаг.

(6) Эмитенты, которые соответствуют одному из критериев, предусмотренных частью (2) статьи 2 Закона №1134-ХІІІ от 2 апреля 1997 года об акционерных обществах, и ценные бумаги которых допущены к обращению на регулируемом рынке и/или МТФ, а также независимые регистраторы, которые ведут реестры владельцев их ценных бумаг, обязаны передать ведение данных реестров центральному депозитарию согласно сроку и порядку, установленным Национальной комиссией.

(7) До истечения срока, установленного в части (3) настоящей статьи, сделки с ценными бумагами, находящимися в обращении на день опубликования настоящего закона, осуществляются в порядке и на условиях, установленных Национальной комиссией.

(8) Ценные бумаги, которые на день истечения установленного в части (3) настоящей статьи срока зарегистрированы на Фондовой бирже, считаются:

а) допущенными к обращению на регулируемом рынке, в случае соответствия требованиям, предусмотренным в статье 67 настоящего закона;

б) допущенными к обращению на МТФ в случае несоответствия требованиям, установленным МТФ;

в) допущенными к заключению сделок вне регулируемого рынка и/или МТФ, согласно нормативным актам Национальной комиссии.

(9) В случае возникновения новых регулируемых рынков и/или МТФ ценные бумаги эмитентов, перечисленных в пунктах а) и б) части (8) настоящей статьи, могут быть допущены к обращению на этих регулируемых рынках и/или МТФ по решению эмитента и в соответствии с условиями, установленными нормативными актами Национальной комиссии, без опубликования проспекта публичного предложения, с соблюдением условий допуска, установленных данными регулируемыми рынками и МТФ.

(10) В случае если профессиональные участники, за исключением лиц, обладающих лицензиями на осуществление деятельности по ведению реестра и оценке ценных бумаг и относящихся к ним активов, не будут отвечать требованиям, предусмотренным в пункте а) части (3) настоящей статьи:

а) полученные лицензии на осуществление профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг на основании Закона о рынке ценных бумаг считаются недействительными;

б) данные лица обязаны предпринять соответствующие меры и представить Национальной комиссии документы, относящиеся к исключению из Реестра выданных лицензий.

(11) Обладатели лицензий на право осуществления профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг по ведению реестра и оценке ценных бумаг и относящихся к ним активов вправе осуществлять данную деятельность до истечения срока действия лицензии. Национальная комиссия осуществляет надзор за их деятельностью до истечения срока действия лицензии.

(12) Профессиональные участники, обладающие лицензией на осуществление деятельности по доверительному управлению инвестициями и которые не будут отвечать требованиям, предусмотренным в части (3) настоящей статьи, должны передать в реальное владение активы своих клиентов в течение не более трех месяцев после истечения срока, установленного в части (3) настоящей статьи.

(13) Заявления о регистрации эмиссии ценных бумаг, об осуществлении публичных предложений и прочие подобные заявления, находящиеся в процессе рассмотрения в Национальной комиссии после истечения срока, установленного в части (3) настоящей статьи, отзываются или дополняются подавшими их лицами в целях приведения их, а также приложенных документов, в соответствие с настоящим законом.

(14) Национальная комиссия обеспечивает проверку соблюдения положений настоящей статьи эмитентами, профессиональными участниками и другими участниками рынка капитала.

(15) Нормативные акты Национальной комиссии применяются в той мере, в которой они не противоречат положениям настоящего закона.

(16) В день вступления в силу настоящего закона признается утратившим силу Закон №1204-XIII от 5 июня 1997 года об инвестиционных фондах (повторное опубликование: Официальный монитор Республики Молдова, 2003 г., №177-188, ст.749), с последующими изменениями, а после истечения срока, установленного в части (3) настоящей статьи, признается утратившим силу Закон №199-XIV от 18 ноября 1998 года о рынке ценных бумаг (повторное опубликование: Официальный монитор Республики Молдова, 2008 г., №183-185, ст.635), с последующими изменениями и дополнениями.

## ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА к проекту Закона о рынке капитала

Проект Закона о рынке капитала (в дальнейшем - проект Закона) разработан в целях осуществления мер, установленных в Национальной стратегии развития на 2008 – 2011 гг. (Закон № 295-XVI от 21.12.2007 г.), Плана действий по внедрению Национальной стратегии развития на 2008 – 2011 гг. (Постановление Правительства № 191 от 25.02.2008 г.), «Повестки для европейской интеграции. Приоритеты на 2009 г.» и Плана действий Республики Молдова по внедрению рекомендаций Европейской комиссии по созданию Углубленной и всеобъемлющей зоны свободной торговли (УВЗСТ) между Республикой Молдова и Европейским Союзом (Постановление Правительства № 1125 от 14.12.2010).

Проект Закона разработан в целях развития рынка капитала путем транспонирования основных директив Европейского Союза в области рынка капитала. В частности, проект Закона направлен на повышение уровня защиты инвесторов, создание и поддержание равноправного, эффективного и прозрачного рынка капитала, снижение систематических рисков.

Проект Закона может быть условно разделен на два типа норм. Первый тип норм основан на 10 специализированных Директивах Европейского Союза относительно действий и услуг в области инвестиций, предложения финансовых инструментов, злоупотребления на рынке и прозрачности рынка. Второй тип норм не находит прямого соответствия в Директивах Европейского Союза относительно рынка капитала, но предполагается необходимым для предварительного включения в проект Закона в целях исключения пробелов в регламентировании некоторых отношений, относительно выпуска облигаций и регистрирования ценных бумаг, составляющих предмет определенных публичных предложений.

Директивы Европейского Союза, которые регламентируют рынок капитала и которые перенесены в проект Закона в соответствии с Главой *Финансовые услуги* Раздела 6 *Другие политики кооперации* из Переговоров о Соглашении об ассоциировании Республика Молдова - Европейский союз, следующие:

- Директива №97/9/ЕС от 03.03.1997 Европейского Парламента и Совета Европы «О схемах возмещения для инвесторов», опубликованная в «Официальном журнале Европейских сообществ» № L 84 от 26.03.1997;

- Директива №98/26/ЕС от 19.05.1998 Европейского Парламента и Совета Европы «Об окончательности расчета в платежных системах и системах расчета по ценным бумагам», опубликованная в «Официальном журнале Европейских сообществ» № L 166 от 11.06.1998;

- Директива №2001/34/ЕС от 28.05.2001 Европейского Парламента и Совета Европы «О допуске ценных бумаг к официальной котировке на бирже и о информации, которая должна быть раскрыта в отношении этих ценных бумаг», опубликованная в «Официальном журнале Европейских сообществ» № L 184 от 06.07.2001;

- Директива №2003/6/ЕС от 28.01.2003 Европейского Парламента и Совета Европы «О противозаконном использовании конфиденциальной информации и

рыночных манипуляциях», опубликованная в «Официальном журнале Европейского союза» № L 96 от 12.04.2003;

- Директива №2003/71/ЕС от 04.11.2003 Европейского Парламента и Совета Европы «О проспекте, который должен быть опубликован при публичном предложении ценных бумаг или при допуске ценных бумаг к торгам», изменяющая Директиву №2001/34/ЕС, опубликованная в «Официальном журнале Европейского Союза» № L 345 от 31.12.2003;

- Директива №2004/25/ЕС от 21.04.2004 Европейского Парламента и Совета Европы «О публичных предложениях на покупку», опубликованная в «Официальном журнале Европейского союза» № L 142 от 30.04.2004;

- Директива №2004/39/ЕС от 21.04.2004 Европейского Парламента и Совета Европы «О рынках финансовых инструментов», изменяющая Директивы Совета Европы №85/611/ЕЭС, №93/6/ЕЭС и Директиву Европейского Парламента и Совета Европы №2000/12/ЕС, а также отменяющая Директиву Совета Европы №93/22/ЕЭС, опубликованная в «Официальном журнале Европейского союза» № L 145 от 30.04.2004;

- Директива №2004/109/ЕС от 15.12.2004 Европейского Парламента и Совета Европы «О гармонизации требований прозрачности в отношении информации об эмитентах, чьи ценные бумаги допущены к торгам на регулируемых рынках», изменяющая Директиву №2001/34/СЕ», опубликованная в «Официальном журнале Европейского союза» № L 390 от 31.12.2004;

- Директива №2006/49/ЕС от 14.06.2006 Европейского Парламента и Совета Европы «Об адекватности капитала инвестиционных компаний и кредитных организаций», опубликованная в «Официальном журнале Европейского союза» № L 177 от 30.06.2006;

- Директива 2009/65/СЕ от 13.07.2009 Европейского Парламента и Совета Европы «О координировании административных законных актов Организмов коллективных инвестиций в ценные бумаги (ОКИЦБ), опубликованная в «Официальном журнале Европейского союза» №L302 от 17.11.2009.

В контексте Директивы № 2004/39/СЕ от 21.04.2004 Европейского Парламента и Совета о рынках финансовых инструментов, о внесении изменений в Директивы 85/611/СЕЕ и 93/6/СЕЕ Совета и Директивы 2000/12/СЕ Европейского Парламента и Совета, а также об отмене Директивы 93/22/СЕЕ Совета (далее – Директива 2004/39/СЕ от 21.04.2004), проект Закона применяет в рамках отношений с юридическими институтами рынка капитала тип регламентирования, основанный на принципах. Данная модель подразумевает установление определенных основных положений в рамках закона, которые следует внедрять и развивать посредством определенных актов регламентирования, находящихся в субординации закона и разработанных Национальной Комиссией по Финансовому Рынку (НКФР).

Проект Закона разделен на 8 глав.

Глава I устанавливает вводный комплекс общих положений, в частности в области регламентирования и субъектов, подпадающих под действие закона, типы финансовых инструментов, основные используемые понятия и их определения, цели регламентирования в области рынка капитала.

Понятия, приведенные в данном разделе, представляют собой юридический эквивалент понятий, установленных в Директивах ЕС, с сохранением, в рамках применимости, терминологии, используемой в настоящем в законодательстве о рынке капитала. В этом отношении, необходимо отметить замену синтагмы «рынок ценных бумаг» на синтагму «рынок капитала»; использование синтагмы «финансовые инструменты» в широком смысле, которая относится к совокупности финансовых активов, представляющих объект транзакций на рынке капитала; использование синтагмы «ценные бумаги» в узком смысле, которая включает в себя акции, облигации и финансовые инструменты схожие с ними.

Цели регламентирования, включенные в проект Закона, вытекают из принципов Международной организации комиссий по ценным бумагам (IOSCO) и представляют собой ориентир в действиях и мерах регламентирования, которые должны быть реализованы компетентными государственными органами.

Глава II относится, в общем, к предложениям ценных бумаг, которая проводит отличие между публичными предложениями и предложениями для получения контроля, в соответствии с Директивой 2003/71/СЕ от 04.11.2003 г. Европейского Парламента и Совета о проспекте, который должен быть опубликован при публичном предложении ценных бумаг или при допуске ценных бумаг к торгам и о внесении изменений в Директиву 2001/34/СЕ от 04.11.2003 г. (в дальнейшем – Директива № 2003/71/СЕ от 04.11.2003 г.) и Директивой № 2004/25/СЕ от 21.04.2004 г. Европейского Парламента и Совета, касающейся публичных предложений на покупку (в дальнейшем – Директива № 2004/25/СЕ от 21.04.2004 г.). Посредством данных положений создается законодательная база для защиты инвесторов и прозрачности рынка, включая требования по раскрытию информации в рамках предложений ценных бумаг и роль органов по надзору за рынком.

Проект Закона приводит определение публичного предложения ценных бумаг и устанавливает случаи, в которых предложение ценных бумаг считается публичным. Разграничения публичных предложений является особо важным, так как в соответствии с положениями проекта Закона будут регламентироваться и контролироваться только публичные предложения.

Проект устанавливает целый комплекс положений относительно депозитарных расписок и сохраняет положения в отношении облигаций в рамках действующих законодательных актов.

Глава III регламентирует типы инвестиций и услуг, а также услуги, связанные с ними, в соответствии с Директивой № 2004/39/СЕ от 21.04.2004 г. Предусмотрены общие требования для получения лицензий на инвестиционную деятельность и условия, которым должны соответствовать заявители на получение лицензии.

Условия деятельности, применимые к инвестиционным обществам, отражают модель регламентирования, основывающуюся на принципах и использовании тщательного контроля со стороны НКФР. В контексте данного подхода, инвестиционные общества должны разработать и внедрить целый ряд политик и внутренних процедур, которые будут защищать интересы потребителей финансовых услуг, обеспечат эффективный менеджмент рисков и которые, в то же время, в совокупности будут представлять собой существенное

условие в обеспечении стабильности рынка. В отношении вышеуказанного, проект Закона устанавливает ряд положений относительно внутренней организации деятельности, управления инвестиционными обществами, оценки соответствия, проведения внутреннего аудита, разрешения конфликтов интересов, норм поведения, условия по прозрачности и отчетности и т.д.

В рамках главы предусмотрены новые концепты регламентирования финансовых услуг. В частности, были введены принцип «исполнения на самых лучших условиях» и принцип «знай своего клиента». Оба принципа, совместно с возможностью делегирования инвестиционным обществом некоторых функций другим лицам (аутсорсинг), направлены на гарантирование оказания качественных финансовых услуг и высокого уровня защиты интересов клиентов.

Проект Закона изменяет условия относительно совмещения инвестиционных деятельностей. В соответствии с Директивой № 2004/39/СЕ от 21.04.2004 г., инвестиционное общество, которое вправе осуществлять виды инвестиционной деятельности и услуг, а также вспомогательные деятельности, в зависимости от размера капитала 50 000 Euro, 125 Euro и 730 000 Euro, предусмотренным в Директиве № 2006/49/СЕ от 14.06.2006 г.

Глава IV определяет инфраструктуру рынка капитала, включая регламентированный рынок, многосторонние торговые системы (МТФ) и Центральный депозитарий. Регламентированный рынок и МТФ представляют собой организованные формы по осуществлению сделок с финансовыми инструментами и заменяют концепт «фондовой биржи» в том виде, в котором он установлен действующим законодательством.

В контексте Директивы № 2001/34/СЕ от 28.05.2001 г. Европейского Парламента и Совета о допуске ценных бумаг к официальной котировке на бирже и о информации, которая должна быть раскрыта в отношении этих ценных бумаг, установлены требования по допуску ценных бумаг к участию в сделках на регламентированном рынке и МТФ. Необходимо отметить что, новые положения устанавливают, что допуск ценных бумаг к участию в сделках на регламентированном рынке может быть осуществлен только по решению НКФР.

Положения относительно Центрального депозитария относятся, в большей степени, к условиям получения соответствующей лицензии и условиям, которым должен соответствовать держатель такой лицензии. Проект Закона определяет Центральный депозитария как юридическое лицо, осуществляющее «операции по хранению ценных бумаг, а также любые действия, связанные с хранением ценных бумаг».

Глава V Организмы коллективных инвестиций в ценные бумаги. Глава содержит принципы, нормы, механизмы, организмы и инвестиционные политики, продемонстрировавшие свою эффективность в международной практике, и которые предлагают установление целого ансамбля строго определенных условий в отношении методов инвестирования населением денежных средств посредством Организмов коллективных инвестиций в ценные бумаги (О.К.И.Ц.Б.), условия относительно капитала, соединенные с обязанностями по обеспечению прозрачности осуществляемой деятельности, безопасности активов, посредством соблюдения принципа диверсификации портфеля активов, предусмотрительно управляемых и т.д.

Положения данной главы (V) в то же время направлены на исключение пробелов действующего законодательства, принимая во внимание положения Директивы 2009/65/СЕ от 13.07.2009 г. Европейского Парламента и Совета о координировании законодательных и административных актов Организмов коллективных инвестиций в ценные бумаги (О.К.И.Ц.Б.), целью которых является оптимизация законодательства по регламентированию и надзору над вовлеченными обществами. В данном смысле предусмотрены условия для создания О.К.И.Ц.Б., которые постоянно и без задержек размещают и выкупают доли участия, обладают возможностью инвестировать в ценные бумаги и инструменты денежного рынка, производные ценные бумаги, расширенной возможностью диверсификации инвестиций, обязанностью по формированию фонда гарантирования размещений в целях обеспечения процедуры выкупа. Обществами, регламентируемые настоящей главой, являются О.К.И.Ц.Б., общества по доверительному управлению инвестициями и депозитарии.

В соответствии с предложенным регламентированием, О.К.И.Ц.Б может быть создан на основании учредительного документа в форме инвестиционной компании либо на основании договора простого товарищества в форме инвестиционного фонда.

Глава VI включает в себя нормы, относящиеся к защите инвесторов в финансовые инструменты. В первом разделе главы установлены требования в отношении раскрытия информации со стороны эмитентов, чьи ценные бумаги стали предметом публичного предложения и/или допущены к проведению сделок на регламентированном рынке и/или МТФ. Следует отметить, что в сравнении с положениями действующего законодательства, которые обязывает предоставлять отчеты с периодичностью один раз в год, проект Закона предусматривает раскрытие информации с периодичностью один раз в квартал. В то же время, эмитенты должны будут опубликовать учредительный договор и устав.

Положения в отношении злоупотреблений на рынке основываются на Директиве № 2003/6/СЕ от 28.01.2003 г. Европейского Парламента и Совета о злоупотреблениях в использовании конфиденциальной информации и манипуляциями на рынке (злоупотребление рынком) и относятся к запретам в использовании привилегированной информации и манипуляций на рынке.

На основании проекта Закона должен быть учрежден Фонд для компенсации инвесторов, предназначенный для компенсации потери клиентов физических лиц в случае несостоятельности инвестиционных обществ. Создание Фонда для компенсации инвесторов является требованием Директивы № 2004/39/СЕ от 21.04.2004 г., соответствующей принципам IOSCO.

Важным элементом главы VI являются положения относительно профессиональных клиентов и квалифицированных инвесторов, принимая во внимание положения Директив № 2004/39/СЕ от 21.04.2004 г. и № 2003/71/СЕ от 04.11.2003 г. Целью данных классификаций клиентов инвестиционных обществ и инвесторов в финансовые инструменты является упрощение условий регламентирования лиц, способных защищать свои права и интересы (профессиональные клиенты и квалифицированные клиенты) и, в тоже время, обеспечение высокого уровня защиты мелких инвесторов и обычных клиентов.

Глава VII содержит положения относительно полномочий по регламентированию, надзору и контролю, которыми наделена НКФР. Основные функции и полномочия НКФР установлены Законом № 192-XIV от 18.11.1998 г. о Национальной комиссии по финансовому рынку.

Положения главы VII имеют целью дополнение данных полномочий и их приведение в соответствие, в части отношений, связанных с рынком капитала, со специализированными директивами Европейского Союза. Глава, в частности, относится к процедуре требования и выдачи лицензий, условий проведения расследований на рынке капитала, правам НКФР по выполнению своих функций по надзору и контролю, обязанностей лиц, находящихся под расследованием.

В Главе VIII приведены заключительные и переходные положения. Устанавливается, что проект Закона вступит в силу в 6-ти месячный срок с момента его публикации, а участники рынка будут обязаны привести свою деятельность в соответствие с проектом Закона в срок одного года с момента вступления его в силу.

Предварительный проект Закона о рынке капитала был опубликован на официальной странице WEB НКФР 10.02.2010 для проведения публичных консультаций. Также, НКФР организовала ряд встреч с представителями публичных органов, а также с представителями гражданского общества:

12.02.2010 – с представителями профессиональных участников на рынке ценных бумаг, Ассоциации иностранных инвесторов, коммерческих банков и деловой среды;

07.05.2010 – с представителями Центра по Борьбе с Экономическими Преступлениями и Коррупцией, Министерства Финансов, Министерства Экономики, Агентства Публичной Собственности, Национального Агентства по защите Конкуренции, Ассоциации иностранных инвесторов, Ассоциации Патронатов;

17.05.2010 – с представителями Национального Банка Молдовы;

19.05.2010 – заседание рабочей группы по предпринимательской деятельности;

26.05.2010 и 03.06.2010 – с Консилиумом экспертов НКФР;

25.05.2011 – с представителями Республиканского Клуба Деловых Людей “Timpu”, Министерства Экономики, Министерства Финансов, Министерства Юстиции и Фондовой Биржи Молдовы.

В соответствии с положениями ст.21 Закона № 780-XV от 27.12. 2001 г. «О законодательных актах», проект был авизирован компетентными государственными органами, а также гражданским обществом, включая: Министерство Экономики, Министерство Финансов, Национальный Банк Молдовы, Агентство Публичной Собственности, Национальное Агентство по защите Конкуренции, Центр по Борьбе с Экономическими Преступлениями и Коррупцией, Министерство Юстиции, Ассоциация Банков Молдовы, Консилиум экспертов НКФР, Центр по Гармонизации Законодательства, Ассоциация Патронатов.

Также, настоящий проект был авизирован Государственной Комиссией по регулированию предпринимательской деятельности в Республике Молдова.

При завершении работы над проектом были приняты во внимание, в принципе, большинство предложений и замечаний, высказанных

вышеуказанными органами (Таблица разногласий с обоснованиями и анализ регулирующего воздействия прилагаются).