



## Deputat în Parlamentul Republicii Moldova

### Comisiei economie, buget și finanțe

#### AMENDAMENT

#### la proiectul de lege pentru modificarea Legii nr.171/2012 privind piața de capital (nr.278 din 07.07.2022)

În temeiul prevederilor art.59 din Regulamentul Parlamentului aprobat prin Legea nr.797/1996, propun următoarele amendamente asupra proiectului de lege pentru modificarea Legii nr.171/2012 privind piața de capital:

I. La art. I:

1. Pct.4, articolul 6:

La noțiunea „entitate de interes public” lit.c) se va expune în următoarea redacție:

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

Noțiunea „oferant” va avea următorul cuprins:

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

La noțiunea „persoane care acționează în mod concertat”:

pct.5) – 14) vor avea următoarea redacție:

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

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

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

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

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

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

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

12) persoanele care, pentru desfășurarea unor activități economice, pentru reprezentarea intereselor acestora sau pentru exercitarea drepturilor de vot conferite de instrumentele

financiare deținute, au desemnat drept mandatar/mandatari aceeași persoană/aceleași persoane care activează în mod concertat;

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

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

*Argumentare:*

Având în vedere impactul așteptat în rezultatul adoptării proiectului de Lege nr.278/2022 în materie de calificare a entităților de interes public din perspectiva asigurării transparenței în activitatea acestora, dar și pentru a conforma noțiunea de entitate de interes public la aquisului comunitar, la baza căreia stă principiu de relevanță semnificativă a companiei pentru public prin natura activităților lor, se propune de a extinde noțiunii de interes public strict doar asupra entităților mari din domeniile de importanță pentru securitatea statului. Modificările propuse la noțiunile „ofertant,” și „persoane care acționează în mod concertat” sunt de ordin tehnico-redacțional, în vederea îmbunătățirii preciziei normative.

2. Pct.5, la articolul 7:

la alin.(4<sup>1</sup>) textul „doar prin ofertă publică se substituie cu textul „de valori mobiliare doar prin intermediul ofertei publice.”

alin.(4<sup>2</sup>) se va expune în următoarea redacție:

(4<sup>2</sup>) Termenul de plasare a valorilor mobiliare în cazul emisiunii suplimentare de valori mobiliare prin intermediul ofertei închise nu poate depăși 12 luni de la data adoptării de către emitent a hotărârii privind emisiunea închisă de valori mobiliare.”

alineatul (9) va avea următorul cuprins:

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

*Argumentare:* Pentru un spor de precizie normativă.

textul „articolul se completează cu alineatele (12) și (13) cu următorul cuprins:” se substituie cu textul: „articolul se completează cu alineatele (13) și (14) cu următorul cuprins: ” iar alin.(13) care devine alin.(14) va avea următorul cuprins:

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

*Argumentare:* Întru evitarea suprapunerii de reglementări s-a efectuat renumerotarea alineatelor în alin.(13) și (14) iar modificarea prevăzută la alin.(14) are drept scop excluderea prevederii de la lit.a) astfel încât cerința respectivă nu este una aplicabilă.

3.Pct.6, la articolul 9:

la alin.(1) la lit.b) cuvântul„străin,, se exclude

la alin.(2):

la lit.c) cuvântul„străin,, se exclude

lit.d) se expune în următoarea redacție:

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

alin.(9) și (10) se expun în următoarea redacție:

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

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

*Argumentare:* Pentru un spor de precizie normativă

4. Pct.7, la articolul 13, alin.(2<sup>1</sup>) la lit.a), textul „o scurtă descriere a emitentului și, dacă este cazul, a garantului/garanților ofertei, cu indicarea” se substituie cu textul „descrierea succintă a emitentului și, după caz, a garanților ofertei, cu prezentarea” iar la lit.b) textul „descrierea succintă” se substituie cu textul „descrierea succintă” iar textul „inclusiv orice drepturi” se substituie cu „și a tuturor drepturilor”

*Argumentare:* Pentru un spor de precizie normativă

5. Pct.9, la articolul 16, alin.(5) la lit.a) textul „art. 29 din Legea nr. 407/2006 cu privire la asigurări” se substituie cu textul „art.30 din Legea nr.92/2022 privind activitatea de asigurare sau de reasigurare”

*Argumentare:* În contextul abrogării Legii nr.407/2006 din 01.01.2023, și având în vedere că dispozițiile tranzitorii din prezentul proiect de lege asigură intrarea în vigoare a Legii după 01.01.2023, se consideră judicios a indica Legea nr.92/2022 privind activitatea de asigurare sau de reasigurare.

la lit.b) sintagma „cu ocazia” se substituie cu sintagma „în urma”

la lit.c) și d) sintagma „existenți” se substituie cu sintagma „actuali”

*Argumentare:* Pentru un spor de precizie normativă

6. Pct.12, la articolul 21, alin.(1<sup>1</sup>) se expune în următoarea redacție:

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

*Argumentare:* Pentru un spor de precizie normativă

7.Pct.13, la articolul 23:

alin.(5) lit.d) se expune în următoarea redacție:

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

alineatul (6) va avea următorul cuprins:

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

a) nerespectării prevederilor alin. (1) și (2);

b) activităților de manipulare;

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

*Argumentare:* Pentru un spor de precizie normativă

8. Pct.14, la articolul 24:

la alin.(1) textul „și operatorului pieței reglementate sau MTF” se substituie cu textul „și operatorului de piață/de sistem” iar cuvântul „ziare” se substituie cu cuvintele „publicații periodice”.

la alin (1<sup>1</sup>) cuvântul „notificării” se substituie cu cuvântul „transmiterii”

9. Pct.16, la articolul 30, alin. (9), lit.a) va avea următorul cuprins:

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

10. Pct.17, la articolul 31, alin.(2) va avea următorul cuprins:

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

11. Pct.19, la articolul 37<sup>1</sup>:

la alin.(1) textul „, persoanele juridice autorizate de a realiza, cu titlu” se substituie cu textul „,persoana juridică autorizată să desfășoare”

la alin.(3) textul „, prevăzute la alin. (1)” se substituie cu textul „,specificate la alin. (1) din prezentul articol” iar cuvântul „,dispoziții” se substituie cu cuvântul „,prevederi”

la alin.(4) cuvântul „,calitatea” se substituie cu cuvintele „,acordarea calității” iar după textul „,în acest sens și” se completează cu cuvântul „,constatarea”

la alin.(5) cuvântul „,obținerea” se substituie cu cuvântul „,acordarea”

la alin.(6) cuvântul „,aprobarea” se substituie cu cuvântul „,acordarea”, sintagma „,în cauză” se substituie cu sintagma „,respectivă” iar textul „,ținut de Comisia Națională” se substituie cu cuvântul „,aceasta”

la alin.(8) cuvântul „,aprobă” se substituie cu cuvântul „,acordă”

*Argumentare:* Pentru un spor de precizie normativă în vederea uniformizării structurale a textului.

12. Pct.20, la articolul 39:

la alin.(1<sup>1</sup>) cuvintele „,cu reglementările” se substituie cu cuvintele „,cu actele normative”

la alin.(1<sup>2</sup>) textul „,Persoanele cu certificate” se substituie cu textul „, Persoanele care dispun de certificate” iar după cuvântul „,cu excepția” se completează cu cuvântul „,deținerii”

*Argumentare:* Pentru un spor de precizie normativă în vederea uniformizării structurale a textului.

13. Pct.25, la articolul 56:

alin.(5) și (6) se expun în următoarea redacție:

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

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

*Argumentare:* Pentru un spor de precizie normativă în vederea uniformizării structurale a textului.

14. Pct.29, la articolul 67:

alin.(4<sup>1</sup>) sintagma „,în orice caz” se substituie cu sintagma „,în toate cazurile” iar textul „,va face public se substituie cu textul „,publică”

la alin. (5) lit.c) se expune în următoarea redacție:

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

la alin. (10) lit.c) se expune în următoarea redacție:

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

*Argumentare:* Pentru un spor de precizie normativă în vederea uniformizării structurale a textului.

15. Pct.34 se expune în următoarea redacție:

34.Articolul 78 va avea următorul cuprins:

„Articolul 78. Alte cerințe privind activitatea MTF

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

16. Pct.35 la articolul 103 la alineatul (10), primul enunț va avea următorul cuprins: „În cazul în care OPCVM de tip „,master” și OPCVM de tip „,feeder” au depozitari sau entități de audit diferite, depozitarii/entitățile de audit în cauză încheie un acord asupra schimbului de informații, cu scopul de a asigura îndeplinirea obligațiilor de către ambii depozitari/entități de audit.”

17. Pct.37 se expune în următoarea redacție:

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

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

*Argumentare:* Pentru un spor de precizie normativă în vederea uniformizării structurale a textului.

18. Pct.39, la articolul 118:

alin.(1) la lit.a) se expune în următoarea redacție:

„a) emitenților care sunt considerați entități de interes public;

alin.(1) lit.b) și c) se completează la începutul textului cu cuvântul „emitenților”

la alin.(2) textul „ale căror valori mobiliare” se substituie cu cuvântul „care”

la alin.(3) lit.a), b) și d) se expun în următoarea redacție:

a) în una sau în mai multe publicații periodice cu difuzare națională; și/sau

b) pe pagina web oficială a entității; și/sau

d) prin remiterea acesteia unei agenții de presă și/sau de informații, cu condiția că agenția respectivă să o dezvăluie; și/sau

la alin.(3) lit.e) cuvintele „unei decizii a” se substituie cu cuvântul „actului”

la alin.(4) cuvintele „menținerea activității” se substituie cu cuvintele „asigurarea funcționării” iar cuvintele „făcute publice” se substituie cu „dezvăluite”

la alin.(5) cuvintele „tratament egal” se substituie cu cuvintele „tratament identic”

*Argumentare:* Pentru un spor de precizie normativă în vederea uniformizării structurale a textului.

19. Pct.41, la articolul 120, alin.(2), punctul 1) va avea următorul cuprins:

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

20. Pct.42, la articolul 121:

alin.(1) va avea următorul cuprins:

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

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

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

21. Pct.43 se expune în următoarea redacție:

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

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

22. Pct.44, la articolul 126<sup>1</sup>, alin.(1) se expune în următoarea redacție:

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

23. Pct.49, la articolul 131<sup>1</sup> la alineatul (1), primul enunț va avea următorul cuprins:  
„Evidența mijloacelor bănești transferate în Fond în temeiul art. 146<sup>1</sup> alin. (13) și (14) este ținută separat de evidența altor mijloace ale Fondului.”

24. Pct.50, la articolul 131<sup>3</sup> la alineatul (1), al doilea enunț cuvântul „onorarea,” se substituie cu „achitarea”

25. Pct.53, la articolul 134, la alin.(1), lit.e) va avea următorul cuprins:

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

26. Pct.54 se expune în următoarea redacție:

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

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

27. Pct.55, la articolul 140, alin.(14<sup>1</sup>) lit.a) cuvântul „benevol” se exclude

28. Pct.58, la articolul 143:

denumirea articolului și alin. (1) vor avea următorul cuprins:

„Articolul 143. Auditul situațiilor financiare

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

alin. (3) va avea următorul cuprins:

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

la alin.(4) lit.c) cuvântul „conduce,, se substituie cu cuvântul „duce”

alin. (6) va avea următorul cuprins:

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

29. Pct.59 la articolul 144, alin. (1) va avea următorul cuprins:

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

30. Pct.60, la articolul 146:

la alin.(3) cuvintele „eliberate anterior” se exclud

la alin.(6) la lit.a) și b) cuvintele „să ceară” se substituie cu cuvintele „să solicite”

*Argumentare:* Amendamentele propuse la proiectul de lege au drept scop sporirea preciziei normative din punct de vedere a obiectivelor din avizul Direcției generale juridice a Secretariatului Parlamentului și cele de ordin tehnico - redacțional, în vederea uniformizării structurale a textului, precum și aducerea în concordanță a normelor juridice propuse cu prevederile ultimelor modificări operate în legislație.

**Deputat în Parlament**



**Dumitru ALAIBA**