



07 februarie 2018

D.G.J. nr. 34

AVIZ

la proiectul de lege pentru modificarea și completarea Legii nr. 171/2012 privind piața de capital (nr. 8 din 17 ianuarie 2018)

Direcția generală juridică a examinat proiectul de lege nominalizat, în conformitate cu prevederile art. 54 din Regulamentul Parlamentului și prevederilor Legii privind actele legislative nr. 780/2001 și expune următoarele:

Aspecte de ordin general și procedural

1. Proiectul de lege a fost înaintat cu titlu de inițiativă legislativă de către Guvern, aprobat prin Hotărîrea nr. 41 din 16 ianuarie 2018, în corespundere cu prevederile art.73 din Constituție și art. 47 din Regulamentul Parlamentului.
2. Proiectul de lege are ca obiect de reglementare modificarea și completarea Legii nr. 171/2012 privind piața de capital și anume partea ce ține de transmiterea activelor în deținere reală fondatorilor administrării fiduciare a activelor care sunt alcătuite din valori mobiliare/părți sociale deținute în societăți comerciale și mijloace bănești plasate în conturi bancare.
3. Potrivit Notei informative, elaborarea proiectului de lege va avea ca efect restituirea investițiilor clienților companiilor fiduciare "BV Fiduciar Invest" SA, "Econ-Renaștere" și "Compania Fiduciară a Feroviarilor" SA, inclusiv inițierea procedurii de vânzare a valorilor mobiliare și a părților sociale ale societăților aflate în administrare fiduciară, întregul proces fiind supravegheat de Comisia Națională a Pieței Financiare(CNPF).
4. Autorii inițiativei susțin că promovarea proiectului respectiv este necesară, deoarece va contribui la protejarea drepturilor clienților companiilor nominalizate mai sus, dar și va favoriza inițierea procedurii de vânzare a valorilor mobiliare și a părților sociale ale societăților comerciale aflate în administrare fiduciară.
5. Un impediment în realizarea adecvată a obligațiilor, stabilite de legislație în vederea transmiterii activelor în deținere reală, este lipsa informației din registrele clienților a 3 companii care până în anul 2005 erau ținute de către Registratorul Independent "Registru Service" SRL. Pe acest caz, în anul 2005, de

către Procuratura Generală a fost pornită o cauză penală care se află în gestiunea Procuraturii Anticorupție.

6. Atenționăm că, potrivit art. 47 alin. (6) din Regulamentul Parlamentului, la proiectul de act legislativ se anexează rezultatele expertizelor și cercetărilor efectuate în cadrul elaborării, precum și rezultatele consultării publice a proiectului.

Obiecții și propuneri de ordin tehnico-juridic

7. Cu referință la **Art. I** pct.1. din proiect, atenționăm asupra normei de trimitere la Legea nr. 199/1998 cu privire la piața valorilor mobiliare. Or potrivit art.147 alin. (16) din Legea nr. 171/2012 privind piața de capital "*la data expirării termenului stabilit la alin.(3) al prezentului articol se **abrogă** Legea nr.199-XIV din 18 noiembrie 1998 cu privire la piața valorilor mobiliare*". Astfel, acțiunea propriu-zisă a Legii este subordonată **principiului neretroactivității**, potrivit căruia toate actele normative produc efecte juridice de la intrare în vigoare și pînă la ieșire din vigoare. În speță, participanții profesioniști care au deținut licențe pentru activitatea de administrare fiduciară a investițiilor potrivit Legii nr. 199/1998, în temeiul art. 147 alin. (2): "*Licențele pentru desfășurarea activității profesioniste pe piața valorilor mobiliare[...] își păstrează valabilitatea pînă la obținerea noilor licențe, în condițiile stabilite la alin.(3) lit.a) din prezentul articol*", iar "*persoanele care dețin licență pentru desfășurarea activității profesioniste pe piața valorilor mobiliare în temeiul Legii nr.199-XIV din 18 noiembrie 1998 cu privire la piața valorilor mobiliare,[...], sînt obligate să se conformeze prevederilor prezentei legi în vederea obținerii noilor licențe și autorizații*".

În acord cu exigențele normelor de tehnică legislativă, și cu art. 18 alin. (3) din Legea nr. 780/2001 privind actele legislative: "*În cazul în care proiectul de act legislativ cuprinde prevederi din **legislația în vigoare**, acestea, de regulă, nu se reprodus, dar se face trimitere la ele.*".

În acest context, este important de menționat necesitatea revizuirii acesteia sub aspect redacțional, pentru a oferi reglementării un spor de claritate și în scopul eliminării impedimentelor la aplicare. În acest sens exemplificăm redacția normei de la art. 147 alin. (2) din Legea nr. 171/2012 privind piața de capital, "***eliberate anterior în temeiul Legii nr.199-XIV din 18 noiembrie 1998 cu privire la piața valorilor mobiliare***".

8. Tot la acest articol, reținem că definirea noțiunii de "*administrator fiduciar*" contravine rigorilor de tehnică legislativă și art. 19 lit. e) din Legii nr. 780/2001 privind actele legislative. Menționăm că noțiunea de "*administrator fiduciar*" este definită la art. 6 alin.(1) pct. 1), lit. a) din Legea nr. 171/2012 privind piața de capital: " 1) *persoanele afiliate persoanei juridice (emitent, ofertant, deținător de valori mobiliare)*:"

a) *membrii consiliului societății, membrii organului executiv, membrii comisiei de cenzori, persoanele cu funcții de răspundere ale organizației gestionare (administrator fiduciar),[...]* ".

În scopul excluderii dublei interpretări, recomandăm autorului revizuirea definirii respective.

9. La pct. 2 a art. I din prezentul proiect de lege, și anume art. 131¹ alin (3) și (5) utilizarea cuvintelor: "*Fondul utilizează*", "*Fondul asigură*", "*Fondul este în drept*" urmează a fi revizuite sub aspectul art. 130 alin. (1) din Legea nr. 171/2012 privind piața de capital, deoarece potrivit reglementării stipulate la art. 130 alin. (1): *Fondul se constituie și se gestionează de către Comisia Națională a Pieței Financiare și se utilizează în conformitate cu deciziile acesteia.*

Concomitent textul proiectului de lege urmează a fi revăzut prin prisma respectării exigențelor de tehnică legislativă, pentru excluderea greșelilor gramaticale.

În raport cu conținutul său normativ, proiectul se încadrează în categoria legilor organice, iar în aplicarea dispozițiilor art.72 din Constituție, adoptarea acestuia ține în totalitate de competența Parlamentului.

/ Șef Direcție Generală

Ion CREANGĂ



Ex. E.Dolință

Tel.: 554