

Tabelul comparativ al reglementărilor în vigoare și modificărilor propuse prin proiectul de Hotărâre al Guvernului cu privire la aprobarea proiectului de lege pentru modificarea Legii nr.171/2012 privind piața de capital 278

Reglementările în vigoare	Modificarea propusă prin proiect	Textul modificat
<p>Articolul 2. Subiecții prezentei legi</p> <p>(1) Prezenta lege se aplică persoanelor fizice și juridice din Republica Moldova, persoanelor fizice și juridice străine și apatrizilor care prestează servicii ori desfășoară activități pe piața de capital sau care dețin ori intenționează să dețină instrumente financiare emise de emitenți din Republica Moldova.</p> <p>(2) Prevederile prezentei legi se aplică băncilor comerciale care desfășoară servicii și activități de investiții, cu excepțiile prevăzute de prezenta lege.</p> <p>(3) Băncile comerciale prestează servicii de investiții și desfășoară activități de investiții în conformitate cu prevederile prezentei legi și cu actele normative privind activitatea băncilor.</p> <p>(4) Prevederile prezentei legi nu se aplică sistemelor de clearing și decontare în tranzacții cu instrumente ale pieței monetare și valori mobiliare de stat efectuate în afara pieței reglementate și/sau în afara sistemului multilateral de tranzacționare, precum și sistemelor de clearing și decontare autorizate de Banca Națională a Moldovei, care vizează băncile.</p> <p>(5) Prevederile stabilite în secțiunea 1 și secțiunea 2 a din capitolul VI se aplică emitenților ale căror valori mobiliare corespund unei dinre următoarele condiții:</p> <p>a) sunt admise spre tranzacționare pe piața reglementată și/sau în cadrul unui sistem multilateral de tranzacționare;</p> <p>b) au constituit obiectul unei oferte publice;</p> <p>(6) Prevederile capitolului III nu se aplică organismelor de plasament colectiv în valori mobiliare.</p>	<p>Legea nr.171/2012 privind piața de capital</p> <p>1. În tot textul legii, cuvintele „bancă comercială”, la orice formă gramaticală, se substituie cu cuvântul „bancă”, la forma gramaticală corespunzătoare;</p> <p>textul „nr.1134-XIII din 2 aprilie 1997” se substituie cu textul „nr.1134/1997”.</p> <p>2. La articolul 2, alineatul (5) se abrogă.</p>	<p>Articolul 2. Subiecții prezentei legi</p> <p>(1) Prezenta lege se aplică persoanelor fizice și juridice din Republica Moldova, persoanelor fizice și juridice străine și apatrizilor care prestează servicii ori desfășoară activități pe piața de capital sau care dețin ori intenționează să dețină instrumente financiare emise de emitenți din Republica Moldova.</p> <p>(2) Prevederile prezentei legi se aplică băncilor comerciale care desfășoară servicii și activități de investiții, cu excepțiile prevăzute de prezenta lege.</p> <p>(3) Băncile comerciale prestează servicii de investiții și desfășoară activități de investiții în conformitate cu prevederile prezentei legi și cu actele normative privind activitatea băncilor.</p> <p>(4) Prevederile prezentei legi nu se aplică sistemelor de clearing și decontare în tranzacții cu instrumente ale pieței monetare și valori mobiliare de stat efectuate în afara pieței reglementate și/sau în afara sistemului multilateral de tranzacționare, precum și sistemelor de clearing și decontare autorizate de Banca Națională a Moldovei, care vizează băncile.</p> <p>(6) Prevederile capitolului III nu se aplică organismelor de plasament colectiv în valori mobiliare.</p>
<p>Articolul 4. Categori de instrumente financiare</p> <p>(1) Serviciile și activitățile financiare reglementate de prezenta lege vizează următoarele instrumente financiare:</p> <p>a) valorile mobiliare;</p>	<p>3. La articolul 4 alineatul (3) literele a) și b), textul „, inclusiv recipisele depozitare asupra acestor valori mobiliare” se exclude.</p>	<p>Articolul 4. Categori de instrumente financiare</p> <p>(1) Serviciile și activitățile financiare reglementate de prezenta lege vizează următoarele instrumente financiare:</p> <p>a) valorile mobiliare;</p>

<p>b) unițiile (titlurile) emise de organismele de plasament colectiv în valori mobiliare;</p> <p>c) instrumentele pieței monetare;</p> <p>d) contractele options, contractele futures, contractele swap, contractele forward pe rata dobânzii și orice alte instrumente financiare derivate referitoare la valori mobiliare, valute, rate ale dobânzii, rate ale rentabilității, indici financiar sau bunuri;</p> <p>e) instrumentele financiare derivate pentru transferul riscului de credit;</p> <p>f) contractele financiare pentru diferențe;</p> <p>g) alte instrumente financiare admise spre tranzacționare pe o piață reglementată și/sau în cadrul unui sistem multilateral de tranzacționare.</p> <p>(2) Prezentă lege reglementează valorile mobiliare și unițiile emise de organismele de plasament colectiv în valori mobiliare. Instrumentele financiare indicate la alin. (1) lit. c)–f) sînt reglementate de prezenta lege doar în cazul tranzacționării acestora pe piețele reglementate sau în cadrul unui sistem multilateral de tranzacționare. Admiterea instrumentelor financiare pe piețele reglementate sau în cadrul unui sistem multilateral de tranzacționare are loc după înregistrarea lor la Comisia Națională în modul stabilit de actele normative ale acesteia.</p> <p>(3) În conformitate cu prezenta lege, se consideră valori mobiliare următoarele instrumente financiare:</p> <p>a) acțiunile și alte valori mobiliare echivalente acțiunilor, inclusiv recipisele de depozitare asupra acestor valori mobiliare;</p> <p>b) obligațiunile și alte tipuri de valori mobiliare de creanță inclusiv recipisele de depozitare asupra acestor valori mobiliare;</p> <p>c) orice alte instrumente financiare care pot fi convertite sau care oferă dreptul de a cumpăra sau de a vinde valorile mobiliare specificate la lit. a) și b).</p>		<p>b) unițiile (titlurile) emise de organismele de plasament colectiv în valori mobiliare;</p> <p>c) instrumentele pieței monetare;</p> <p>d) contractele options, contractele futures, contractele swap, contractele forward pe rata dobânzii și orice alte instrumente financiare derivate referitoare la valori mobiliare, valute, rate ale dobânzii, rate ale rentabilității, indici financiar sau bunuri;</p> <p>e) instrumentele financiare derivate pentru transferul riscului de credit;</p> <p>f) contractele financiare pentru diferențe;</p> <p>g) alte instrumente financiare admise spre tranzacționare pe o piață reglementată și/sau în cadrul unui sistem multilateral de tranzacționare.</p> <p>(2) Prezentă lege reglementează valorile mobiliare și unițiile emise de organismele de plasament colectiv în valori mobiliare. Instrumentele financiare indicate la alin. (1) lit. c)–f) sînt reglementate de prezenta lege doar în cazul tranzacționării acestora pe piețele reglementate sau în cadrul unui sistem multilateral de tranzacționare. Admiterea instrumentelor financiare pe piețele reglementate sau în cadrul unui sistem multilateral de tranzacționare are loc după înregistrarea lor la Comisia Națională în modul stabilit de actele normative ale acesteia.</p> <p>(3) În conformitate cu prezenta lege, se consideră valori mobiliare următoarele instrumente financiare:</p> <p>a) acțiunile și alte valori mobiliare echivalente acțiunilor;</p> <p>b) obligațiunile și alte tipuri de valori mobiliare de creanță;</p> <p>c) orice alte instrumente financiare care pot fi convertite sau care oferă dreptul de a cumpăra sau de a vinde valorile mobiliare specificate la lit. a) și b).</p>
<p>Articolul 6. Definiții</p> <p>(1) În sensul prezentei legi, se definesc următoarele noțiuni:</p> <p><i>activități de rating de credit</i> – analiza datelor și a informațiilor, precum și evaluarea, aprobarea, acordarea și revizuirea ratingurilor de credit;</p> <p><i>agenție de rating de credit</i> – persoană juridică a cărei activitate include acordarea, cu titlu profesional, de ratinguri de credit, înregistrată în modul stabilit de Comisia Națională;</p> <p><i>analist de rating</i> – persoană fizică care execută funcții de analiză necesare pentru acordarea unui rating de credit;</p>	<p>4. La articolul 6:</p> <p>noțiunea „auditor” se exclude;</p> <p>la noțiunea „companie investițională”, textul „nr.1134-XIII din 2 aprilie 1997” se substituie cu textul „nr.1134/1997”;</p> <p>la noțiunea „depozitar al activelor organismelor de plasament colectiv în valori mobiliare”, cuvântul „financiare” se substituie cu cuvintele „permise băncilor”; după noțiunea „depozitar al activelor organismelor de plasament colectiv în valori”.</p>	<p>Articolul 6. Definiții</p> <p>(1) În sensul prezentei legi, se definesc următoarele noțiuni:</p> <p><i>activități de rating de credit</i> – analiza datelor și a informațiilor, precum și evaluarea, aprobarea, acordarea și revizuirea ratingurilor de credit;</p> <p><i>agenție de rating de credit</i> – persoană juridică a cărei activitate include acordarea, cu titlu profesional, de ratinguri de credit, înregistrată în modul stabilit de Comisia Națională;</p> <p><i>analist de rating</i> – persoană fizică care execută funcții de analiză necesare pentru acordarea unui rating de credit;</p>

<p><i>analist financiar</i> – persoană relevantă care elaborează un studiu investițional;</p> <p><i>angajament ferm</i> – angajamentul societății de investiții de a subscrie instrumentele financiare care nu au fost solicitate;</p> <p><i>cerere de retragere obligatorie</i> – cerere adresată deținătorilor de valori mobiliare cu drept de vot privind achiziționarea acestor valori mobiliare, efectuată în condițiile prevăzute de prezenta lege;</p> <p><i>clearing</i> – conversie într-o singură creanță netă sau obligație netă a creanțelor și a obligațiilor rezultate din ordinele de transfer, pe care un participant sau mai mulți participanți le emit în beneficiul unui participant sau al mai multor participanți sau le primesc de la unul ori mai mulți participanți, având ca rezultat faptul că numai o singură creanță netă poate fi exigibilă și numai o singură obligație netă este datorată;</p> <p><i>client</i> – orice persoană fizică sau juridică căreia o societate de investiții îi prestează servicii de investiții și/sau servicii auxiliare;</p> <p><i>client obișnuit</i> – clientul care nu este un client profesionist;</p> <p><i>client profesionist</i> – persoanele specificate la art. 137 alin. (1);</p> <p><i>companie investițională</i> – organism de plasament colectiv în valori mobiliare persoană juridică, constituit sub forma unei societăți pe acțiuni conform prevederilor prezentei legi și ale Legii nr. 134/2008 privind societățile pe acțiuni, care plasează și răscumpără acțiunile sale la solicitarea acționarului;</p> <p><i>consultanță de investiții</i> – oferirea de recomandări individuale unui client, fie la cererea acestuia, fie la inițiativa unei societăți de investiții, avându-se în vedere particularitățile clientului respectiv referitoare la una sau la mai multe tranzacții cu instrumente financiare, și care țin de:</p> <p>a) cumpărarea, vânzarea, subscrierea, schimbul, răscumpărarea sau deținerea unui instrument financiar;</p> <p>b) exercitarea sau neexercitarea unui drept conferit de instrumentul financiar privind cumpărarea, vânzarea, subscrierea, schimbul sau răscumpărarea acestuia;</p> <p><i>control</i> – situație în care persoana fizică sau juridică corespunde cel puțin uneia din următoarele condiții:</p> <p>a) deține singură sau împreună cu persoanele care acționează în mod concertat majoritatea acțiunilor cu drept de vot sau a cotelor de participare ale unei societăți comerciale;</p> <p>b) deține singură sau împreună cu persoanele care acționează în mod concertat un număr de acțiuni cu drept de vot sau de cote de participare ce îi permite să numească ori să revoce majoritatea membrilor consiliului societății, organul executiv sau majoritatea membrilor organului executiv și/sau cenzorul ori majoritatea membrilor comisiei de cenzori;</p>	<p><i>mobiliare</i>” se completează cu noțiunea „emitent” cu următorul cuprins:</p> <p>„emitent – persoană juridică care emite sau intenționează emiterea de valori mobiliare;”;</p> <p>noțiunea „entitate de interes public” va avea următorul cuprins:</p> <p>„entitate de interes public – entitate care întrunește cel puțin una din următoarele criterii:</p> <p>a) o bancă, o societate de asigurări (reasigurări), un organism de plasament colectiv în valori mobiliare cu personalitate juridică;</p> <p>b) un emitent ale cărui valori mobiliare sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată;</p> <p>c) o societate pe acțiuni ce constituie entitate mare conform criteriilor stabilite la art.4 alin.(4) din Legea contabilității și raportării financiare nr.287/2017;”;</p> <p>noțiunea „oferant” va avea următorul cuprins:</p> <p>„oferant – persoană fizică sau juridică care oferă publicului spre vânzare valori mobiliare sau se oferă să cumpere valori mobiliare plasate, prin intermediul unei oferte;”;</p> <p>la noțiunea „oferă de preluare”, cuvintele „ce urmărește” se substituie cu cuvintele „care survine în urma obținerii controlului”;</p> <p>noțiunea „participațiune calificată” va avea următorul cuprins:</p> <p>„participațiune calificată – deținerea directă sau indirectă a cel puțin 10 la sută din capitalul social al societății de investiții, al unui operator de piață sau deținerea ce permite exercitarea unei influențe dominante asupra gestionării acestuia. Deținerile directe și indirecte se stabilesc conform actelor normative ale Comisiei Naționale;”;</p> <p>la noțiunea „persoane care acționează în mod concertat”:</p> <p>cuvintele „care cooperează cu ofertantul sau cu societatea pentru preluarea controlului societății în cauză” se substituie cu cuvintele „pentru a înlățui o politică comună în legătură cu un emitent”;</p> <p>la punctul l) litera a), cuvântul „auditorului” se substituie cu textul „entității de audit;”;</p>	<p><i>analist financiar</i> – persoană relevantă care elaborează un studiu investițional;</p> <p><i>angajament ferm</i> – angajamentul societății de investiții de a subscrie instrumentele financiare care nu au fost solicitate;</p> <p><i>auditor</i> – societate de audit sau auditor independent individual care deține licență pentru desășurarea activității de audit;</p> <p><i>cerere de retragere obligatorie</i> – cerere adresată deținătorilor de valori mobiliare cu drept de vot privind achiziționarea acestor valori mobiliare, efectuată în condițiile prevăzute de prezenta lege;</p> <p><i>clearing</i> – conversie într-o singură creanță netă sau obligație netă a creanțelor și a obligațiilor rezultate din ordinele de transfer, pe care un participant sau mai mulți participanți le emit în beneficiul unui participant sau al mai multor participanți, având ca rezultat faptul că numai o singură creanță netă poate fi exigibilă și numai o singură obligație netă este datorată;</p> <p><i>client</i> – orice persoană fizică sau juridică căreia o societate de investiții îi prestează servicii de investiții și/sau servicii auxiliare;</p> <p><i>client obișnuit</i> – clientul care nu este un client profesionist;</p> <p><i>client profesionist</i> – persoanele specificate la art. 137 alin. (1);</p> <p><i>companie investițională</i> – organism de plasament colectiv în valori mobiliare persoană juridică, constituit sub forma unei societăți pe acțiuni conform prevederilor prezentei legi și ale Legii nr. 134/2008 privind societățile pe acțiuni, care plasează și răscumpără acțiunile sale la solicitarea acționarului;</p> <p><i>consultanță de investiții</i> – oferirea de recomandări individuale unui client, fie la cererea acestuia, fie la inițiativa unei societăți de investiții, avându-se în vedere particularitățile clientului respectiv referitoare la una sau la mai multe tranzacții cu instrumente financiare, și care țin de:</p> <p>a) cumpărarea, vânzarea, subscrierea, schimbul, răscumpărarea sau deținerea unui instrument financiar;</p> <p>b) exercitarea sau neexercitarea unui drept conferit de instrumentul financiar privind cumpărarea, vânzarea, subscrierea, schimbul sau răscumpărarea acestuia;</p> <p><i>control</i> – situație în care persoana fizică sau juridică corespunde cel puțin uneia din următoarele condiții:</p> <p>a) deține singură sau împreună cu persoanele care acționează în mod concertat majoritatea acțiunilor cu drept de vot sau a cotelor de participare ale unei societăți comerciale;</p>
---	--	--

b) deține singură sau împreună cu persoanele care acționează în mod concertat un număr de acțiuni cu drept de vot sau de cote de participare ce îi permite să numească ori să revoce majoritatea membrilor consiliului societății, organul executiv sau majoritatea membrilor organului executiv și/sau cenzorul ori majoritatea membrilor comisiei de cenzori;

c) exercită o influență dominantă asupra unei societăți comerciale al cărei acționar sau asociat este, în temeiul unui contract încheiat cu societatea în cauză sau al unei clauze din actul constitutiv ori al statutului societății;

d) este acționar sau asociat al unei societăți comerciale și controlează singură, în temeiul unui acord încheiat cu alți acționari sau asociați ai societății în cauză, majoritatea drepturilor de vot;

custodie – activitate desfășurată de depozitarul activelor activelor unui organism de plasament colectiv în valori mobiliare, de depozitarul central, de societatea de investiții în vederea vederii depozitării și/sau evidenței instrumentelor financiare și mijloacelor bănești ale clienților, conform cerințelor prezentei legi;

depozitar central – Depozitarul central unic al valorilor mobiliare, care își desfășoară activitatea în conformitate cu Legea nr.234/2016 cu privire la Depozitarul central unic al valorilor mobiliare;

depozitar al activelor organismelor de plasament colectiv în valori mobiliare – bancă care deține licența Băncii Naționale a Moldovei pentru desfășurarea de activități financiare, este răspunzătoare de sarcinile prevăzute la secțiunea a 3-a din capitolul V și este supusă celorlalte dispoziții prevăzute la capitolul III;

entitate de interes public – entitate care înrăuțește, prin una din următoarele criterii:

- a) o bancă, o societate de asigurări, un fond de pensii facultativ;
- b) un emitenț al cărui valori mobiliare sînt admise la tranzacționare la cererea sau cu acordul emitențului, pe o piață reglementată;

executare a ordinului privind instrumentele financiare în numele clienților – realizare a măsurilor necesare pentru încheierea tranzacțiilor de vânzare sau de cumpărare a instrumentelor financiare în numele clienților;

expunere spre vânzare – perioadă cuprinsă între data înregistrării ofertei de vânzare a valorilor mobiliare la operatorul de piață/sistem și data executării/expirării ofertei;

externalizare – transmiterea de către societatea de investiții a unor funcții către o altă persoană;

fond de investiții – organism de plasament colectiv în valori mobiliare fără personalitate juridică, constituit pe bază

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

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

6) o persoană juridică cu membrii organelor de conducere și cu persoanele sale afiliate, precum și aceste persoane între ele;

7) persoane care, în derularea unor operațiuni economice, utilizează resurse financiare, având aceeași sursă, sau care provin de la entități diferite care sunt persoane care activează în mod concertat;

8) persoane care, în derularea unor operațiuni economice, direcționează beneficiile astfel obținute către aceiași destinatari sau către destinatari care sunt persoane care activează în mod concertat;

9) persoane juridice ale căror structuri de proprietate sau organe de conducere au preponderent aceeași componență;

10) persoane care au adoptat sau adoptă o politică investițională similară, prin achiziția și/sau prin înstrăinarea de instrumente financiare emise de același emitenț sau de persoane care activează în mod concertat cu același emitenț;

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

12) persoane care pentru derularea unor operațiuni economice, de reprezentare a intereselor sau pentru exercitarea drepturilor de vot conferite de instrumentele financiare deținute, au desemnat sau desemnează ca mandatar/ mandatarii aceeași persoană/ aceleași persoane care activează în mod concertat;

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

14) persoane care au deținut sau dețin în același timp cote de participare la una sau mai multe persoane juridice exercitând controlul

de contract de societate civilă, care plasează și răscumpără în mod continuu și fără înfriziere titlurile de participare sub formă de unități de fond și își desfășoară activitatea în conformitate cu prevederile prezentei legi și cu actele normative ale Comisiei Naționale;

insider – orice persoană care deține informații privilegiate;

instrumente ale pieței monetare – instrumente tranzacționate în mod obișnuit pe piața monetară, care sînt lichide și a căror valoare poate fi determinată cu precizie în orice moment, inclusiv valori mobiliare de stat emise pe un termen de pînă la un an, certificate de depozit și alte instrumente similare, excluzînd instrumentele de plată;

investitor calificat – persoanele specificate la art. 138 alin. (1);

legături strînse – situație în care două sau mai multe persoane fizice sau juridice sînt legate prin:

a) participare, care înseamnă deținerea directă sau indirectă a cel puțin 20% din drepturile de vot sau din capitalul social al unei societăți comerciale;

b) control, care înseamnă relația dintre societatea-mamă și o societate-fică sau o relație similară între orice persoană fizică sau juridică și o societate comercială; orice societate-fică a unei societăți-fice va fi considerată o societate-fică a societății-mamă, care este în fapt entitatea ce controlează aceste societăți-fice. Se consideră legătură strînsă și situația în care două sau mai multe persoane fizice sau juridice sînt legate permanent de una și aceeași persoană printr-o relație de control;

management al portofoliului – management al portofoliului format din unul sau mai multe instrumente financiare, pe o bază discreționară și individualizată, în conformitate cu mandatul dat de client;

market maker – persoană prezentă în mod continuu pe piața de capital, care cumpără și vinde instrumente financiare în cont propriu, la prețuri stabilite de ea;

oferant – persoană fizică sau juridică care face o ofertă de valori mobiliare;

ofertă de preluare – ofertă obligatorie sau benevolă adresată tuturor deținătorilor de valori mobiliare cu drept de vot ale unei societăți pe acțiuni privind cumpărarea tuturor sau a unui anumit număr de valori mobiliare, cîștigătorii sau are ca obiectiv obținerea controlului asupra societății care a emis aceste valori mobiliare, nu se consideră ofertă de preluare oferta efectuată de către societatea emitentă în privința propriilor valori mobiliare;

ofertă publică de valori mobiliare – comunicare adresată unor persoane, făcută sub orice formă și prin orice

asupra acestora și desfășurând o politică comună”;

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

noțiunea „*receptivă depozitară moldovenească*” se exclude;

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

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

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

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

la noțiunea „*valori mobiliare transferabile*” litera c), după cuvîntul „*valori*” se completează cu cuvîntul „*mobiliare*”.

mod continuu și fără înfriziere titlurile de participare sub formă de unități de fond și își desfășoară activitatea în conformitate cu prevederile prezentei legi și cu actele normative ale Comisiei Naționale;

insider – orice persoană care deține informații privilegiate;

instrumente ale pieței monetare – instrumente tranzacționate în mod obișnuit pe piața monetară, care sînt lichide și a căror valoare poate fi determinată cu precizie în orice moment, inclusiv valori mobiliare de stat emise pe un termen de pînă la un an, certificate de depozit și alte instrumente similare, excluzînd instrumentele de plată;

investitor calificat – persoanele specificate la art. 138 alin. (1);

legături strînse – situație în care două sau mai multe persoane fizice sau juridice sînt legate prin:

a) participare, care înseamnă deținerea directă sau indirectă a cel puțin 20% din drepturile de vot sau din capitalul social al unei societăți comerciale;

b) control, care înseamnă relația dintre societatea-mamă și o societate-fică sau o relație similară între orice persoană fizică sau juridică și o societate comercială; orice societate-fică a unei societăți-fice va fi considerată o societate-fică a societății-mamă, care este în fapt entitatea ce controlează aceste societăți-fice. Se consideră legătură strînsă și situația în care două sau mai multe persoane fizice sau juridice sînt legate permanent de una și aceeași persoană printr-o relație de control;

management al portofoliului – management al portofoliului format din unul sau mai multe instrumente financiare, pe o bază discreționară și individualizată, în conformitate cu mandatul dat de client;

market maker – persoană prezentă în mod continuu pe piața de capital, care cumpără și vinde instrumente financiare în cont propriu, la prețuri stabilite de ea;

oferant – persoană fizică sau juridică care face o ofertă de valori mobiliare;

ofertă de preluare – ofertă obligatorie sau benevolă adresată tuturor deținătorilor de valori mobiliare cu drept de vot ale unei societăți pe acțiuni privind cumpărarea tuturor sau a unui anumit număr de valori mobiliare, cîștigătorii sau are ca obiectiv obținerea controlului asupra societății care a emis aceste valori mobiliare; nu se consideră ofertă de preluare oferta efectuată de către societatea emitentă în privința propriilor valori mobiliare;

ofertă publică de valori mobiliare – comunicare adresată unor persoane, făcută sub orice formă și prin orice mijloace, care prezintă informații suficiente despre termenele

mijloace, care prezintă informații suficiente despre termenul ofertei și despre valorile mobiliare oferite, astfel încât să permită investitorului să adopte o decizie cu privire la cumpărarea sau subscrierea acestor valori mobiliare; operator de piață – persoană juridică care administrează și/sau exploatează o piață reglementată; organism de plasament colectiv în valori mobiliare (în continuare – OPCVM) – entitate cu personalitate juridică, înființată prin act constitutiv sub formă de companie investițională sau prin contract de societate civilă, fără a constitui o persoană juridică, sub formă de fond de investiții, care funcționează pe principiul repartizării riscurilor și a cărei activitate constă în atragerea și colectarea de mijloace bănești disponibile de la persoane fizice și/sau juridice prin emiterea și plasarea de acțiuni sau de unități de fond în scopul investirii ulterioare a acestora în valori mobiliare transferabile și/sau în alte tipuri de instrumente financiare sau alte active conform prevederilor art. 112 alin. (1);

participare calificată – deținerea directă sau indirectă a cel puțin 10% din capitalul social al societății de investiții, al unui operator de piață, al unui emitenț sau deținerea ce permite exercitarea unei influențe semnificative asupra gestionării acestora;

părți eligibile – categoriile de clienți profesioniști specificate la art. 137 alin. (2) pct. 1) și 2);

persoane care acționează în mod concertat – două sau mai multe persoane, legate printr-un acord expres (verbal ori scris) sau tacit, care cooperează cu oferantul sau cu societatea pentru preluarea controlului societății în cauză. Până la proba contrară, următoarele persoane sînt prezumate că acționează concertat:

- 1) persoanele afiliate persoanei juridice (emitenț, 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), conducătorul auditorului care exercită funcțiile comisiei de cenzori, alte persoane cu funcții de răspundere, după caz (conducătorii filialelor, contabilul-șef etc.);
- b) soțul/soția, rudele și afinii pînă la gradul al doilea inclusiv ale persoanelor fizice specificate la lit. a);
- c) persoana fizică sau juridică care, individual ori împreună cu persoanele sale afiliate specificate la lit. a) și lit. b), deține controlul în persoana juridică respectivă;
- d) societatea comercială în care persoana juridică respectivă, individual sau împreună cu persoanele sale afiliate specificate la lit. a) și lit. b), deține controlul;

ofertei și despre valorile mobiliare oferite, astfel încât să permită investitorului să adopte o decizie cu privire la cumpărarea sau subscrierea acestor valori mobiliare; operator de piață – persoană juridică care administrează și/sau exploatează o piață reglementată; organism de plasament colectiv în valori mobiliare (în continuare – OPCVM) – entitate cu personalitate juridică, înființată prin act constitutiv sub formă de companie investițională sau prin contract de societate civilă, fără a constitui o persoană juridică, sub formă de fond de investiții, care funcționează pe principiul repartizării riscurilor și a cărei activitate constă în atragerea și colectarea de mijloace bănești disponibile de la persoane fizice și/sau juridice prin emiterea și plasarea de acțiuni sau de unități de fond în scopul investirii ulterioare a acestora în valori mobiliare transferabile și/sau în alte tipuri de instrumente financiare sau alte active conform prevederilor art. 112 alin. (1);

părți eligibile – categoriile de clienți profesioniști specificate la art. 137 alin. (2) pct. 1) și 2);

persoane care acționează în mod concertat – două sau mai multe persoane, legate printr-un acord expres (verbal ori scris) sau tacit, care cooperează cu oferantul sau cu societatea pentru preluarea controlului societății în cauză. Până la proba contrară, următoarele persoane sînt prezumate că acționează concertat:

- 1) persoanele afiliate persoanei juridice (emitenț, 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), conducătorul auditorului care exercită funcțiile comisiei de cenzori, alte persoane cu funcții de răspundere, după caz (conducătorii filialelor, contabilul-șef etc.);
- b) soțul/soția, rudele și afinii pînă la gradul al doilea inclusiv ale persoanelor fizice specificate la lit. a);
- c) persoana fizică sau juridică care, individual ori împreună cu persoanele sale afiliate specificate la lit. a) și lit. b), deține controlul în persoana juridică respectivă;
- d) societatea comercială în care persoana juridică respectivă, individual sau împreună cu persoanele sale afiliate specificate la lit. a) și lit. b), deține controlul;

e) persoana juridică împreună cu persoanele sale afiliate specificate la lit. a) sau persoana fizică care acționează în numele ori pe contul persoanei juridice respective;

f) persoana juridică împreună cu persoanele sale afiliate specificate la lit. a) sau persoana fizică în numele ori pe contul căreia acționează persoana juridică respectivă;

g) persoana juridică împreună cu persoanele sale afiliate specificate la lit. a) sau persoana fizică care acționează în comun cu persoana juridică respectivă;

h) persoana juridică care, în comun cu persoana juridică dată, se află sub controlul unei persoane terțe;

i) orice altă persoană fizică sau juridică a cărei afiliere este demonstrată de emitent, de deținătorul de valori mobiliare, de instanța de judecată sau de Comisia Națională, după caz;

2) persoanele afiliate persoanei fizice (ofertant, deținător de valori mobiliare):

a) soțul/soția, rudele și afinii până la gradul al doilea inclusiv ale persoanei fizice respective;

b) societatea comercială în al cărei capital persoana fizică respectivă, individual sau împreună cu persoanele sale afiliate specificate la lit. a), deține controlul;

c) persoana juridică care împreună cu persoanele sale afiliate specificate la alin. (1) lit. a) sau persoana fizică care acționează în numele sau pe contul persoanei fizice respective;

d) persoana juridică sau fizică în numele sau pe contul căreia acționează persoana fizică respectivă;

3) societatea-mamă împreună cu societățile-fice, precum și oricare dintre societățile-fice ale aceleiași societăți-mamă între ele;

4) persoana juridică cu fondurile sale de pensii și cu societatea de administrare a acestor fonduri.

Calificarea afilierii directe și indirecte față de un emitent, ofertant sau deținător de valori mobiliare, precum și cazurile de aplicare a afilierii pentru identificarea deținătorilor direcți sau indirecte în capitalul social al societății comerciale, pentru calificarea manipulanților pe piața de capital se stabilesc în actele normative ale Comisiei Naționale;

persoane care administrează activitatea societății de investiții – persoane fizice care dețin o funcție de conducere și administrare în cadrul societății de investiții și care pot influența deciziile societății de investiții. În cazul societăților de investiții ce nu sînt bănci comerciale, persoane care administrează activitatea societății de investiții pot fi organul executiv unipersonal, membrii organului executiv colegial și/sau membrii consiliului societății care își desfășoară

e) persoana juridică împreună cu persoanele sale afiliate specificate la lit. a) sau persoana fizică care acționează în numele ori pe contul persoanei juridice respective;

f) persoana juridică împreună cu persoanele sale afiliate specificate la lit. a) sau persoana fizică în numele ori pe contul căreia acționează persoana juridică respectivă;

g) persoana juridică împreună cu persoanele sale afiliate specificate la lit. a) sau persoana fizică care acționează în comun cu persoana juridică respectivă;

h) persoana juridică care, în comun cu persoana juridică dată, se află sub controlul unei persoane terțe;

i) orice altă persoană fizică sau juridică a cărei afiliere este demonstrată de emitent, de deținătorul de valori mobiliare, de instanța de judecată sau de Comisia Națională, după caz;

2) persoanele afiliate persoanei fizice (ofertant, deținător de valori mobiliare):

a) soțul/soția, rudele și afinii până la gradul al doilea inclusiv ale persoanei fizice respective;

b) societatea comercială în al cărei capital persoana fizică respectivă, individual sau împreună cu persoanele sale afiliate specificate la lit. a), deține controlul;

c) persoana juridică care împreună cu persoanele sale afiliate specificate la alin. (1) lit. a) sau persoana fizică care acționează în numele sau pe contul persoanei fizice respective;

d) persoana juridică sau fizică în numele sau pe contul căreia acționează persoana fizică respectivă;

3) societatea-mamă împreună cu societățile-fice, precum și oricare dintre societățile-fice ale aceleiași societăți-mamă între ele;

4) persoana juridică cu fondurile sale de pensii și cu societatea de administrare a acestor fonduri.

[REDACTED]

activitatea în cadrul societății de investiții în temeiul unui contract individual de muncă și care, conform reglementărilor interne ale societății de investiții, dețin competența de a administra activitatea acesteia. În cazul băncilor comerciale, persoane care administrează societatea de investiții pot fi organul executiv unipersonal, membrii organului executiv colegial și/sau membrii consiliului societății și conducătorii subdiviziunii responsabile de activitatea pe piața de capital care își desfășoară activitatea în cadrul băncii comerciale în temeiul unui contract individual de muncă și care, conform reglementărilor interne ale societății de investiții, dețin competența de a administra activitatea acesteia;

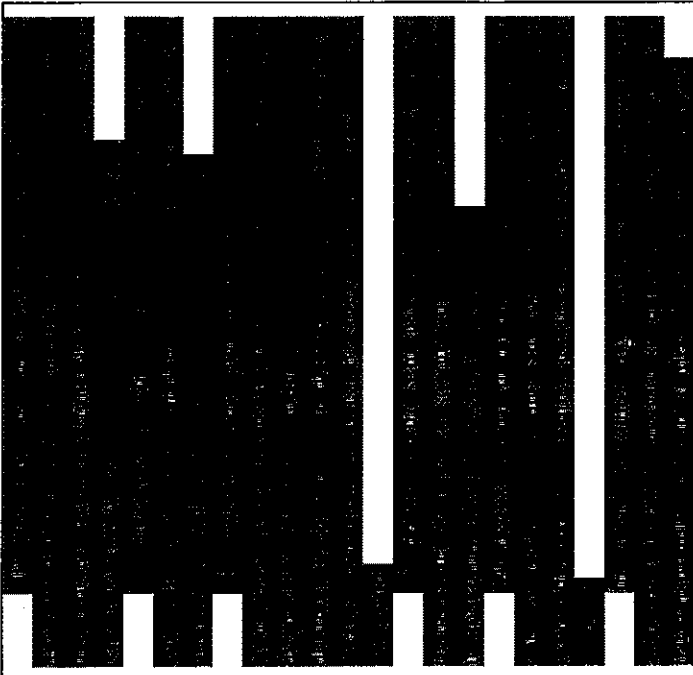
persoane relevante – următoarele categorii de persoane:

- a) membrii consiliului, membrii organului executiv și ai comisiei de cenzori și angajații societății de investiții;
- b) agentul delegat al societății de investiții persoană fizică;
- c) membrii consiliului, membrii organului executiv și ai comisiei de cenzori și angajații agentului delegat al societății de investiții persoană juridică;
- d) persoanele care dețin cote și/sau acțiuni în capitalul societăților de investiții și/sau al agenților delegați;
- e) orice persoană fizică care reprezintă societatea de investiții sau agentul delegat pentru desfășurarea unei activități de investiții sau pentru oferirea unui serviciu de investiții;
- f) orice persoană fizică care, în baza unui acord de externalizare, este direct implicată în desfășurarea unei activități de investiții sau în oferirea unui serviciu de investiții către societatea de investiții sau către agentul delegat;

perspectivă de rating – opinie privind direcția probabilă a unui rating de credit pe termen scurt, pe termen mediu sau în ambele cazuri;

pieță reglementată – sistem multilateral, administrat și exploatat de un operator de piață, care asigură sau facilitează confruntarea, în conformitate cu propriile norme nediscriminatorii, a unor ordine multiple de vânzare-cumpărare a instrumentelor financiare primite de la persoane terțe, într-un mod care conduce la încheierea de contracte privind instrumentele financiare admise spre tranzacționare, în conformitate cu normele sale, și care este autorizat și funcționează cu regularitate în conformitate cu prevederile prezentei legi;

potențial cumpărător – persoana fizică sau juridică care, singură sau împreună cu persoanele care acționează în mod concertat, intenționează să cumpere direct sau indirect acțiuni în capitalul unei societăți de investiții;



persoane care administrează activitatea societății de investiții – persoane fizice care dețin o funcție de conducere și administrare în cadrul societății de investiții și care pot influența deciziile societății de investiții. În cazul societăților de investiții ce nu sînt bănci comerciale, persoane care administrează activitatea societății de investiții pot fi organul executiv unipersonal, membrii organului executiv colegial și/sau membrii consiliului societății care își desfășoară activitatea în cadrul societății de investiții în temeiul unui contract individual de muncă și care, conform reglementărilor interne ale societății de investiții, dețin competența de a administra activitatea acesteia. În cazul băncilor comerciale, persoane care administrează societatea de investiții pot fi organul executiv unipersonal, membrii organului executiv colegial și/sau membrii consiliului societății și conducătorii subdiviziunii responsabile de activitatea pe piața de capital care își desfășoară activitatea în cadrul băncii comerciale în temeiul unui contract individual de muncă și care, conform reglementărilor interne ale societății de investiții, dețin competența de a administra activitatea acesteia;

- persoane relevante* – următoarele categorii de persoane:
- a) membrii consiliului, membrii organului executiv și ai comisiei de cenzori și angajații societății de investiții;
 - b) agentul delegat al societății de investiții persoană fizică;

program de ofertă – plan care ar permite emisiunea de valori mobiliare ce nu sînt titluri de capital în mod continuu sau repetat, în decursul unui termen determinat;

proiect de achiziție – intenția unui potențial cumpărător de a cumpăra o cotă în capitalul social al societății de investiții;

rating de credit – opinie, acordată pe baza unui sistem de clasificare bine stabilit și definit al categoriilor de rating, referitoare la bonitatea unei entități, a unei creanțe sau a unei obligații financiare, a unui titlu de creanță sau a unei acțiuni preferențiale și altor instrumente financiare ori a unui emitent de astfel de creanțe sau obligații financiare, titluri de creanță sau acțiuni preferențiale și alte instrumente financiare;

reșursa depozitară moldovenească – valoare mobilă emisă în baza unei acțiuni sau obligații emise de un emitenț străin, care conferă dreptul de a primi dividende și orice alte plăți achitate de emitenț străin în pravina acestor acțiuni și obligațiuni, precum și alte drepturi conexe;

relație de familie – relație a persoanei cu persoanele care se află în una din următoarele situații:

restructurare a emisiunii (emisiunilor) de valori mobiliare – modificare a numărului de acțiuni și/sau a valorii nominale (fixate) a tuturor valorilor mobiliare de o anumită clasă, și/sau a mării capitalului social, care, după caz, poate fi însoțită de consolidarea, fracționarea ori convertirea valorilor mobiliare de clasa respectivă;

sediu societății de investiții – locația în care persoanele care administrează efectiv activitatea societății de investiții își îndeplinesc în mod regulat atribuțiile. Sediul societății de investiții persoană juridică din Republica Moldova trebuie să fie situat pe teritoriul Republicii Moldova și indicat în statutul societății de investiții;

a) soț/soție a persoanei;

b) copil natural sau copil vitreg aflat în întreținerea persoanei;

c) orice altă rudă a persoanei care locuiește cu persoana în aceeași locuință în decurs de cel puțin un an;

sistem multilateral de tranzacționare (în continuare – MTF) – sistem multilateral, exploatat de o societate de investiții sau de un operator de piață, care asigură confruntarea, în conformitate cu propriile norme nediscreeționare, a unor ordine multiple de vânzare-cumpărare a instrumentelor financiare primite de la persoane terțe;

societate de administrare fiduciară a investițiilor – societate de investiții care deține licență de categoria B sau C, a cărei activitate constă în prestarea de servicii specifice privind administrarea activelor, în bază de

c) membrii consiliului, membrii organului executiv și ai comisiei de cenzori și angajații agentului delegat al societății de investiții persoană juridică;

d) persoanele care dețin cote și/sau acțiuni în capitalul societăților de investiții și/sau al agenților delegați;

e) orice persoană fizică care reprezintă societatea de investiții sau agentul delegat pentru desfășurarea unei activități de investiții sau pentru oferirea unui serviciu de investiții;

f) orice persoană fizică care, în baza unui acord de externalizare, este direct implicată în desfășurarea unei activități de investiții sau în oferirea unui serviciu de investiții către societatea de investiții sau către agentul delegat;

perspectivă de rating – opinie privind direcția probabilită a unui rating de credit pe termen scurt, pe termen mediu sau în ambele cazuri;

piață reglementată – sistem multilateral, administrat și exploatat de un operator de piață, care asigură sau facilitează confruntarea, în conformitate cu propriile norme nediscreeționare, a unor ordine multiple de vânzare-cumpărare a instrumentelor financiare primite de la persoane terțe, într-un mod care conduce la încheierea de contracte privind instrumentele financiare admise spre tranzacționare, în conformitate cu normele sale, și care este autorizat și funcționează cu regularitate în conformitate cu prevederile prezentei legi;

potențial cumpărător – persoana fizică sau juridică care, singură sau împreună cu persoanele care acționează în mod concertat, intenționează să cumpere direct sau indirect acțiuni în capitalul unei societăți de investiții;

program de ofertă – plan care ar permite emisiunea de valori mobiliare ce nu sînt titluri de capital în mod continuu sau repetat, în decursul unui termen determinat;

proiect de achiziție – intenția unui potențial cumpărător de a cumpăra o cotă în capitalul social al societății de investiții;

rating de credit – opinie, acordată pe baza unui sistem de clasificare bine stabilit și definit al categoriilor de rating, referitoare la bonitatea unei entități, a unei creanțe sau a unei obligații financiare, a unui titlu de creanță sau a unei acțiuni preferențiale și altor instrumente financiare ori a unui emitent de astfel de creanțe sau obligații financiare, titluri de creanță sau acțiuni preferențiale și alte instrumente financiare;

relație de familie – relație a persoanei cu persoanele care se află în una din următoarele situații:

restructurare a emisiunii (emisiunilor) de valori mobiliare – modificare a numărului de acțiuni și/sau a valorii nominale (fixate) a tuturor valorilor mobiliare de o anumită clasă, și/sau a mării capitalului social, care, după caz, poate

contract, în conformitate cu prevederile prezentei legi și cu actele normative ale Comisiei Naționale;

societate de investiții – persoană juridică a cărei activitate constă în furnizarea de servicii de investiții și/sau în desfășurarea de activități de investiții cu titlu profesional;

studiu investițional – cercetare, analiză sau informații expuse în altă formă, care recomandă sau propun o strategie de investiții, într-un mod cert, cu privire la unul sau mai multe instrumente financiare sau la emitenții instrumentelor financiare, inclusiv orice opinie privind valoarea sau prețul actual sau viitor al acestor instrumente sau emitenți, care este destinată diferitelor forme de distribuție, inclusiv prin intermediul mass-mediei, resurselor electronice sau publicului, și care respectă următoarele condiții:

a) este denumită sau descrisă ca cercetare pentru investiții sau în termeni similari ori este prezentată ca explicație obiectivă sau independentă a conținutului recomandării;

b) nu este o consultanță de investiții;

titluri de capital – acțiuni și alte valori mobiliare similare acțiunilor, precum și orice alt tip de valori mobiliare, care pot fi convertite în acțiuni sau care oferă dreptul de a cumpăra acțiuni ale aceluiași emitenț;

tranzacție personală – tranzacție cu instrumente financiare, efectuată direct sau indirect de persoana relevantă, dacă întruște cel puțin una din următoarele condiții:

1) persoana relevantă acționează în afara activităților pe care le desfășoară în cadrul activității societății de investiții sau a agentului delegat;

2) tranzacția este efectuată din contul:

a) acestei persoane relevante;

b) oricărei persoane cu care aceasta are o relație de familie sau cu care are legături strânse;

c) persoanei aflate într-o relație de așa natură cu persoana relevantă încât persoana relevantă are un interes, direct sau indirect, în urma tranzacției, altul decât taxa sau comisionul percepute pentru efectuarea tranzacției;

tranzacționare în cont propriu – încheierea tranzacțiilor cu instrumente financiare în cont propriu;

unități de fond – titluri financiare de participare nematerializate, sub formă de înscrisuri făcute în conturi, emise de un fond de investiții, care atestă dreptul deținătorului la o parte din activele fondului respectiv și a căror procurare reprezintă unica modalitate de investire într-un fond de investiții;

uzifruct asupra valorilor mobiliare – dreptul unei persoane (uzufructuar) de a folosi pentru o perioadă determinată sau determinabilă valorile mobiliare ce aparțin cu

fi însoțită de consolidarea, fracționarea ori convertirea valorilor mobiliare de clasa respectivă;

sedul societății de investiții – locația în care persoanele care administrează efectiv activitatea societății de investiții își îndeplinesc în mod regulat atribuțiile. Sedul societății de investiții persoană juridică din Republica Moldova trebuie să fie situat pe teritoriul Republicii Moldova și indicat în statutul societății de investiții;

a) soț/soție a persoanei;

b) copil natural sau copil vitreg aflat în întreținerea persoanei;

c) orice altă rudă a persoanei care locuiește cu persoana în aceeași locuință în decurs de cel puțin un an;

sistem multilateral de tranzacționare (în continuare – MTF) – sistem multilateral, exploatat de o societate de investiții sau de un operator de piață, care asigură confruntarea, în conformitate cu propriile norme nediscriminare, a unor ordine multiple de vânzare-cumpărare a instrumentelor financiare primite de la persoane terțe;

societate de administrare fiduciară a investițiilor – societate de investiții care deține licență de categoria B sau C, a cărei activitate constă în prestarea de servicii specifice privind administrarea activelor, în baza de contract, în conformitate cu prevederile prezentei legi și cu actele normative ale Comisiei Naționale;

societate de investiții – persoană juridică

constă în furnizarea de servicii de investiții și/sau în desfășurarea de activități de investiții cu titlu profesional;

studiu investițional – cercetare, analiză sau informații expuse în altă formă, care recomandă sau propun o strategie de investiții, într-un mod cert, cu privire la unul sau mai multe instrumente financiare sau la emitenții instrumentelor financiare, inclusiv orice opinie privind valoarea sau prețul actual sau viitor al acestor instrumente sau emitenți, care este destinată diferitelor forme de distribuție, inclusiv prin intermediul mass-mediei, resurselor electronice sau publicului, și care respectă următoarele condiții:

a) este denumită sau descrisă ca cercetare pentru investiții sau în termeni similari ori este prezentată ca explicație obiectivă sau independentă a conținutului recomandării;

b) nu este o consultanță de investiții;

titluri de capital – acțiuni și alte valori mobiliare similare acțiunilor, precum și orice alt tip de valori mobiliare, care pot fi convertite în acțiuni sau care oferă dreptul de a cumpăra acțiuni ale aceluiași emitenț;

drept de proprietate altei persoane (nuda proprietar) și de a beneficia de drepturile acordate de aceste valori mobiliare, cu excepția dreptului de a le înstrăina. Modul de constituire a uzufructului asupra valorilor mobiliare, de înregistrare și de radiere a lui din conturile deschise la Depozitarul central se stabilește în regulile acestuia;

valori mobiliare ce nu sînt titluri de capital – obligațiuni și alte tipuri de valori mobiliare de creanță, precum și orice alt tip de valori mobiliare, care pot fi convertite sau care oferă dreptul de a cumpăra obligațiuni și alte tipuri de valori mobiliare de creanță ale aceluiași emitent; *valori mobiliare emise în mod continuu sau repetat* – valori mobiliare de aceeași clasă emise continuu sau în cel puțin două tranșe distincte pe un termen de un an; *valori mobiliare transferabile* – următoarele tipuri de valori mobiliare:

- a) acțiuni și alte valori echivalente acțiunilor (denumite acțiuni);
- b) obligațiuni și alte titluri de creanță (denumite obligațiuni);
- c) orice alte valori negociabile care dau dreptul de a achiziționa astfel de valori mobiliare pe calea subscrierii sau schimbului.

(2) Comisia Națională este în drept, din oficiu sau la cererea unei părți interesate, să emită decizii sub formă de hotărâri de apreciere și de calificare a unei persoane, instituții, situații, a unor informații, operațiuni, instrumente financiare ori acte juridice.

tranzacție personală – tranzacție cu instrumente financiare, efectuată direct sau indirect de persoana relevantă, dacă întrupește cel puțin una din următoarele condiții:

- 1) persoana relevantă acționează în afara activităților pe care le desfășoară în cadrul activității societății de investiții sau a agentului delegat;
- 2) tranzacția este efectuată din contul:
 - a) acestei persoane relevante;
 - b) oricărei persoane cu care aceasta are o relație de familie sau cu care are legături strînse;
 - c) persoanei aflate într-o relație de așa natură cu persoana relevantă încît persoana relevantă are un interes, direct sau indirect, în urma tranzacției, altul decît taxa sau comisionul percepute pentru efectuarea tranzacției;

tranzacționare în cont propriu – încheierea tranzacțiilor cu instrumente financiare în cont propriu;

unități de fond – titluri financiare de participare nematerializate, sub formă de înscrisuri făcute în conturi, emise de un fond de investiții, care atestă dreptul deținătorului la o parte din activele fondului respectiv și a căror procurare reprezintă unica modalitate de investire într-un fond de investiții;

uzufruct asupra valorilor mobiliare – dreptul unei persoane (uzufructuar) de a folosi pentru o perioadă determinată sau determinabilă valorile mobiliare ce aparțin cu drept de proprietate altei persoane (nuda proprietar) și de a beneficia de drepturile acordate de aceste valori mobiliare, cu excepția dreptului de a le înstrăina. Modul de constituire a uzufructului asupra valorilor mobiliare, de înregistrare și de radiere a lui din conturile deschise la Depozitarul central se stabilește în regulile acestuia;

valori mobiliare ce nu sînt titluri de capital – obligațiuni și alte tipuri de valori mobiliare de creanță, precum și orice alt tip de valori mobiliare, care pot fi convertite sau care oferă dreptul de a cumpăra obligațiuni și alte tipuri de valori mobiliare de creanță ale aceluiași emitent;

valori mobiliare emise în mod continuu sau repetat – valori mobiliare de aceeași clasă emise continuu sau în cel puțin două tranșe distincte pe un termen de un an;

[REDACTED]

valori mobiliare transferabile – următoarele tipuri de valori mobiliare:

- a) acțiuni și alte valori echivalente acțiunilor (denumite acțiuni);

<p>b) obligațiuni și alte titluri de creanță (denumite obligațiuni);</p> <p>c) orice alte valori negociabile care dau dreptul de a achiziționa astfel de valori mobiliare pe calea subscrierii sau schimbului.</p> <p>(2) Comisia Națională este în drept, din oficiu sau la cererea unei părți interesate, să emită decizii sub formă de hotărâri de apreciere și de calificare a unei persoane, instituții, situații, a unor informații, operațiuni, instrumente financiare ori acte juridice.</p>		<p>b) obligațiuni și alte titluri de creanță (denumite obligațiuni);</p> <p>c) orice alte valori negociabile care dau dreptul de a achiziționa astfel de valori mobiliare pe calea subscrierii sau schimbului.</p> <p>(2) Comisia Națională este în drept, din oficiu sau la cererea unei părți interesate, să emită decizii sub formă de hotărâri de apreciere și de calificare a unei persoane, instituții, situații, a unor informații, operațiuni, instrumente financiare ori acte juridice.</p>
<p>Articolul 7. Dispoziții generale privind emisiunea valorilor mobiliare</p> <p>(1) Acțiunile și orice alte valori mobiliare care pot fi convertite sau care oferă dreptul de a cumpăra sau de a vinde acțiuni pot fi emise doar de societățile pe acțiuni.</p> <p>(2) Obligațiunile și orice alte valori mobiliare care pot fi convertite sau care oferă dreptul de a cumpăra obligațiuni pot fi emise de societățile pe acțiuni, de societățile cu răspundere limitată și de autoritățile administrației publice locale.</p> <p>(4) Emisiunea valorilor mobiliare poate fi efectuată:</p> <p>a) prin intermediul ofertei publice;</p> <p>b) prin intermediul ofertei închise (emisiune închisă).</p>	<p>Articolul 7. Dispoziții generale privind emisiunea valorilor mobiliare</p> <p>(1) Acțiunile și orice alte valori mobiliare care pot fi convertite sau care oferă dreptul de a cumpăra sau de a vinde acțiuni pot fi emise doar de societățile pe acțiuni.</p> <p>(2) Obligațiunile și orice alte valori mobiliare care pot fi convertite sau care oferă dreptul de a cumpăra obligațiuni pot fi emise de societățile pe acțiuni, de societățile cu răspundere limitată și de autoritățile administrației publice locale.</p> <p>(4) Emisiunea valorilor mobiliare poate fi efectuată:</p> <p>a) prin intermediul ofertei publice;</p> <p>b) prin intermediul ofertei închise (emisiune închisă).</p>	<p>Articolul 7. Dispoziții generale privind emisiunea valorilor mobiliare</p> <p>(1) Acțiunile și orice alte valori mobiliare care pot fi convertite sau care oferă dreptul de a cumpăra sau de a vinde acțiuni pot fi emise doar de societățile pe acțiuni.</p> <p>(2) Obligațiunile și orice alte valori mobiliare care pot fi convertite sau care oferă dreptul de a cumpăra obligațiuni pot fi emise de societățile pe acțiuni, de societățile cu răspundere limitată și de autoritățile administrației publice locale.</p> <p>(3) Recipisele depozitare moldovenești pot fi emise doar de societățile de investiții care dețin licența de categorie A de societăți de investiții</p> <p>(4) Emisiunea valorilor mobiliare poate fi efectuată:</p> <p>a) prin intermediul ofertei publice;</p> <p>b) prin intermediul ofertei închise (emisiune închisă).</p> <p>(5) Valorile mobiliare care vor constitui obiectul unei oferte publice și/sau vor fi admise spre tranzacționare pe piața reglementată sau în cadrul MTF, cu excepția valorilor mobiliare de stat, urmează a fi înregistrate de Comisia Națională și înscrise în conturile și registrele Depozitarului central, în conformitate cu regulile acestuia.</p> <p>(6) Până la înregistrarea valorilor mobiliare conform alin.(5) se interzice circulația și oferta publică a valorilor mobiliare.</p> <p>(7) Valorile mobiliare se emit doar în formă nominativă nematerializată, care prezintă înscriri făcute la conturile personale ale persoanelor înregistrate în conturile deschise la Depozitarul central.</p> <p>(8) Valorile mobiliare reglementate de prezentul capitol pot fi emise numai în monedă națională.</p> <p>(9) Înregistrarea valorilor mobiliare are loc în conformitate cu prevederile prezentei legi, ale Codului civil al Republicii Moldova nr.1107-XV din 6 iunie 2002 și ale Legii nr.1134-XIII din 2 aprilie 1997 privind societățile pe acțiuni.</p> <p>(10) Etapele, termenii, modul și procedurile de înregistrare a valorilor mobiliare, precum și documentele</p>
<p>(4) Emisiunea valorilor mobiliare poate fi efectuată:</p> <p>a) prin intermediul ofertei publice;</p> <p>b) prin intermediul ofertei închise (emisiune închisă).</p>	<p>5. Articolul 7:</p> <p>alineatul (3) se abrogă;</p> <p>se completează cu alineatele (4) și (4²) cu următorul cuprins:</p> <p>„(4) Entitățile de interes public efectuează emisiunea suplimentară doar prin ofertă publică.</p> <p>(4²) Termenul de plasare a valorilor mobiliare prin emisiune suplimentară închisă nu poate depăși 12 luni de la data adoptării de către emitent a hotărârii privind emisiunea închisă de valori mobiliare.”;</p> <p>la alineatul (9), textul „nr.1107-XV din 6 iunie 2002” se substituie cu textul „nr.1107/2002”, iar textul „nr.1134-XIII din 2 aprilie 1997” se substituie cu textul „nr.1134/1997”;</p> <p>alineatul (11) se completează cu litera d) cu următorul cuprins:</p> <p>„d) existența interdicției de înregistrare, emisă de instanța de judecată sau de executorul judecătoresc.”;</p> <p>se completează cu alineatele (12) și (13) cu următorul cuprins:</p> <p>„(12) Anularea valorilor mobiliare se efectuează conform deciziei:</p> <p>a) emitentului;</p> <p>b) instanței de judecată;</p> <p>c) organului înregistrării de stat privind radierea societății din Registrul de stat al persoanelor juridice.</p> <p>(13) Hotărârea privind anularea valorilor mobiliare, adoptată potrivit alin.(12) lit. a) și lit. b) va prevedea termenii de anulare și acțiunile ce urmează a fi întreprinse de deținătorul de registru, organul înregistrării de stat, Comisia Națională și, după caz, de</p>	<p>(4) Emisiunea valorilor mobiliare poate fi efectuată:</p> <p>a) prin intermediul ofertei publice;</p> <p>b) prin intermediul ofertei închise (emisiune închisă).</p> <p>(5) Valorile mobiliare care vor constitui obiectul unei oferte publice și/sau vor fi admise spre tranzacționare pe piața reglementată sau în cadrul MTF, cu excepția valorilor mobiliare de stat, urmează a fi înregistrate de Comisia Națională și înscrise în conturile și registrele Depozitarului central, în conformitate cu regulile acestuia.</p> <p>(6) Până la înregistrarea valorilor mobiliare conform alin.(5) se interzice circulația și oferta publică a valorilor mobiliare.</p> <p>(7) Valorile mobiliare se emit doar în formă nominativă nematerializată, care prezintă înscriri făcute la conturile personale ale persoanelor înregistrate în conturile deschise la Depozitarul central.</p> <p>(8) Valorile mobiliare reglementate de prezentul capitol pot fi emise numai în monedă națională.</p> <p>(9) Înregistrarea valorilor mobiliare are loc în conformitate cu prevederile prezentei legi, ale Codului civil al Republicii Moldova nr.1107-XV din 6 iunie 2002 și ale Legii nr.1134-XIII din 2 aprilie 1997 privind societățile pe acțiuni.</p> <p>(10) Etapele, termenii, modul și procedurile de înregistrare a valorilor mobiliare, precum și documentele</p>
<p>(5) Valorile mobiliare care vor constitui obiectul unei oferte publice și/sau vor fi admise spre tranzacționare pe piața reglementată sau în cadrul MTF, cu excepția valorilor mobiliare de stat, urmează a fi înregistrate de Comisia Națională și înscrise în conturile și registrele Depozitarului central, în conformitate cu regulile acestuia.</p> <p>(6) Până la înregistrarea valorilor mobiliare conform alin.(5) se interzice circulația și oferta publică a valorilor mobiliare.</p> <p>(7) Valorile mobiliare se emit doar în formă nominativă nematerializată, care prezintă înscriri făcute la conturile personale ale persoanelor înregistrate în conturile deschise la Depozitarul central.</p> <p>(8) Valorile mobiliare reglementate de prezentul capitol pot fi emise numai în monedă națională.</p> <p>(9) Înregistrarea valorilor mobiliare are loc în conformitate cu prevederile prezentei legi, ale Codului civil al Republicii Moldova nr.1107/2002 și ale Legii nr.1134/1997 privind societățile pe acțiuni.</p>	<p>(5) Valorile mobiliare care vor constitui obiectul unei oferte publice și/sau vor fi admise spre judecată sau de executorul judecătoresc.”;</p> <p>se completează cu alineatele (12) și (13) cu următorul cuprins:</p> <p>„(12) Anularea valorilor mobiliare se efectuează conform deciziei:</p> <p>a) emitentului;</p> <p>b) instanței de judecată;</p> <p>c) organului înregistrării de stat privind radierea societății din Registrul de stat al persoanelor juridice.</p> <p>(13) Hotărârea privind anularea valorilor mobiliare, adoptată potrivit alin.(12) lit. a) și lit. b) va prevedea termenii de anulare și acțiunile ce urmează a fi întreprinse de deținătorul de registru, organul înregistrării de stat, Comisia Națională și, după caz, de</p>	<p>(5) Valorile mobiliare care vor constitui obiectul unei oferte publice și/sau vor fi admise spre tranzacționare pe piața reglementată sau în cadrul MTF, cu excepția valorilor mobiliare de stat, urmează a fi înregistrate de Comisia Națională și înscrise în conturile și registrele Depozitarului central, în conformitate cu regulile acestuia.</p> <p>(6) Până la înregistrarea valorilor mobiliare conform alin.(5) se interzice circulația și oferta publică a valorilor mobiliare.</p> <p>(7) Valorile mobiliare se emit doar în formă nominativă nematerializată, care prezintă înscriri făcute la conturile personale ale persoanelor înregistrate în conturile deschise la Depozitarul central.</p> <p>(8) Valorile mobiliare reglementate de prezentul capitol pot fi emise numai în monedă națională.</p> <p>(9) Înregistrarea valorilor mobiliare are loc în conformitate cu prevederile prezentei legi, ale Codului civil al Republicii Moldova nr.1107-XV din 6 iunie 2002 și ale Legii nr.1134-XIII din 2 aprilie 1997 privind societățile pe acțiuni.</p> <p>(10) Etapele, termenii, modul și procedurile de înregistrare a valorilor mobiliare, precum și documentele</p>
<p>(6) Până la înregistrarea valorilor mobiliare conform alin.(5) se interzice circulația și oferta publică a valorilor mobiliare.</p> <p>(7) Valorile mobiliare se emit doar în formă nominativă nematerializată, care prezintă înscriri făcute la conturile personale ale persoanelor înregistrate în conturile deschise la Depozitarul central.</p> <p>(8) Valorile mobiliare reglementate de prezentul capitol pot fi emise numai în monedă națională.</p> <p>(9) Înregistrarea valorilor mobiliare are loc în conformitate cu prevederile prezentei legi, ale Codului civil al Republicii Moldova nr.1107/2002 și ale Legii nr.1134/1997 privind societățile pe acțiuni.</p>	<p>(6) Până la înregistrarea valorilor mobiliare conform alin.(5) se interzice circulația și oferta publică a valorilor mobiliare.</p> <p>(7) Valorile mobiliare se emit doar în formă nominativă nematerializată, care prezintă înscriri făcute la conturile personale ale persoanelor înregistrate în conturile deschise la Depozitarul central.</p> <p>(8) Valorile mobiliare reglementate de prezentul capitol pot fi emise numai în monedă națională.</p> <p>(9) Înregistrarea valorilor mobiliare are loc în conformitate cu prevederile prezentei legi, ale Codului civil al Republicii Moldova nr.1107/2002 și ale Legii nr.1134/1997 privind societățile pe acțiuni.</p>	<p>(6) Până la înregistrarea valorilor mobiliare conform alin.(5) se interzice circulația și oferta publică a valorilor mobiliare.</p> <p>(7) Valorile mobiliare se emit doar în formă nominativă nematerializată, care prezintă înscriri făcute la conturile personale ale persoanelor înregistrate în conturile deschise la Depozitarul central.</p> <p>(8) Valorile mobiliare reglementate de prezentul capitol pot fi emise numai în monedă națională.</p> <p>(9) Înregistrarea valorilor mobiliare are loc în conformitate cu prevederile prezentei legi, ale Codului civil al Republicii Moldova nr.1107-XV din 6 iunie 2002 și ale Legii nr.1134-XIII din 2 aprilie 1997 privind societățile pe acțiuni.</p> <p>(10) Etapele, termenii, modul și procedurile de înregistrare a valorilor mobiliare, precum și documentele</p>

necesare înregistrării se stabilesc în actele normative ale Comisiei Naționale.

(11) Motiv pentru refuzul de a înregistra valorile mobiliare poate fi:

- a) necorespunderea informației cuprinse în documentele prezentate, a modului de adoptare a acestora prevederilor legislației;
- b) existența în documentele prezentate a informației ce denotă necorespunderea condițiilor emisivității și circulației valorilor mobiliare cu prevederile legislației, precum și existența informației false sau eronate;
- c) neînălțurarea obiecțiilor constatate în documentele prezentate.

emitent în vederea anulării valorilor mobiliare.”

(10) Etapele, termenele, modul și procedurile de înregistrare a valorilor mobiliare, precum și documentele necesare înregistrării se stabilesc în actele normative ale Comisiei Naționale.

(11) Motiv pentru refuzul de a înregistra valorile mobiliare poate fi:

- a) necorespunderea informației cuprinse în documentele prezentate, a modului de adoptare a acestora prevederilor legislației;
- b) existența în documentele prezentate a informației ce denotă necorespunderea condițiilor emisivității și circulației valorilor mobiliare cu prevederile legislației, precum și existența informației false sau eronate;
- c) neînălțurarea obiecțiilor constatate în documentele prezentate.

Articolul 9. Particularitățile emisiunii recipiselor de depozitare moldovenești

(1) Recipisele de depozitare moldovenești pot fi emise doar în contul acțiunilor și obligatiunilor care au fost emise de emitenți străini și au fost supuse înregistrării de către autoritatea străină competentă.

(2) Valorile mobiliare străine ce fac obiectul ofertei publice desfășurate pe teritoriul Republicii Moldova pot avea numai forma de recipise de depozitare moldovenești.

(3) Valoarea emisiunii recipiselor de depozitare moldovenești nu va depăși valoarea de piață a acțiunilor și obligatiunilor emise de emitenți străini, în a căror bază sînt emise recipisele de depozitare moldovenești, la momentul emisiunii acestora.

(4) Emitenții de recipise de depozitare moldovenești este obligat

a) să achite detinatorilor de recipise de depozitare moldovenești dividendele și orice alte plăți acumulate de către emitenții străini.

6. Articolul 9 va avea următorul cuprins:

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

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

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

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

b) să raspundere recipise depozitare moldovenești la cererea deținătorilor acestora;

c) să dezvăluie public și/sau să ofere deținătorilor de recipise depozitare moldovenești situațiile financiare și orice informație de valoare de către emitenții străini.

(5) Emitenții de recipise depozitare moldovenești nu este în drept:

a) să emită recipise depozitare moldovenești cu o scadență mai mare decât actiunile și obligațiunile emitenților străini ce au stat la baza emisiunii recipiselor depozitare moldovenești;

b) să însușineze, pînă la scadența recipiselor depozitare moldovenești, actiunile și obligațiunile emitenților străini ce au stat la baza emisiunii recipiselor depozitare moldovenești;

(6) Emitenții de recipise depozitare moldovenești este în drept să perceapă plata pentru achizițiile specificate la alin (4) lit.a) și b) care va fi indicată în hotărîrea de emisiune a recipiselor depozitare moldovenești și care nu poate fi modificată pînă la scadența acestora;

(7) În cazul insolvenței emitenților de recipise depozitare moldovenești, actiunile și obligațiunile emitenților străini, precum și dividendele și orice plăți aferente achiziției de emitenții străini nu vor fi incluse în masa de plată și vor fi folosite integral pentru rîscumpărarea recipiselor depozitare moldovenești de la deținătorii acestora.

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

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

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

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

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

d) nu a fost prezentată confirmarea scrisă a emitențului străin de acțiuni/obligațiuni privind plasarea acestor valori mobiliare în circulație liberă pe piața de capital, inclusiv în afara țării de origine a acestuia, în original și tradusă în limba de stat, legalizată conform legislației.

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

(4) Valorile mobiliare străine se plasează pe o piață reglementată prin ofertă publică, intermediată de către o societate de investiții, la cererea membrului pieței reglementate sau la inițiativa emitențului lor. Cumpărarea de către rezidenți a valorilor mobiliare străine se efectuează cu respectarea prevederilor legislației valutare.

(5) Oferta publică/ admiterea spre tranzacționare a valorilor mobiliare străine pe o piață reglementată nu poate fi făcută pe teritoriul Republicii Moldova în lipsa unui

prospect aprobat de autoritatea competentă a țării de origine a emitentului și cu condiția notificării prealabile a Comisiei Naționale conform alin.(6).

(6) Persoana care a inițiat procedura de plasare/admitere spre tranzacționare a valorilor mobiliare străine pe o piață reglementată este obligată, de rând cu prospectul de ofertă și rezumatul, însoțit de o traducere în limba de stat, să prezinte Comisiei Naționale un document eliberat de autoritatea competentă a țării de origine a emitentului în adresa Comisiei Naționale, care atestă aprobarea prospectului. Comisia Națională nu efectuează nici o procedură de aprobare a prospectului.

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

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

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

(8) În cazul în care prospectul unui emitent dintr-un stat membru al Uniunii Europene nu corespunde completament cerințelor prenotate la alin.(7) lit.a), atunci acesta sau orice alt document de ofertă, în baza cărui vor fi admise spre tranzacționare valorile mobiliare străine pe o piață reglementată, în mod obligatoriu, va conține date privind modalitatea de exercitare a drepturilor acționarilor/deținătorilor de obligațiuni aferente valorilor mobiliare străine deținute,

inclusiv privind participarea/reprezentarea lor la evenimentele corporative ale emitenților străini, valorile mobiliare ale cărora vor fi admise spre tranzacționare pe o piață reglementată.

(9) Operatorul pieței reglementate este obligat să plaseze pe pagina web oficială prospectul de ofertă sau un rezumat al prospectului, însoțit de o traducere în limba de stat și o notificare despre riscurile asociate achiziției de valori mobiliare străine.

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

(11) În situația în care Comisia Națională constată încălcarea alin.(10), aceasta informează autoritatea competentă a țării de origine cu privire la aceste constatări.

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

- a) să suspende temporar plasarea și/sau tranzacționarea valorilor mobiliare străine pe o piață reglementată până la înlăturarea încălcărilor admise sau a circumstanțelor care au stat la baza suspendării plasării/circulației lor, dar nu mai mult de 60 zile lucrătoare;
- b) să interzică plasarea ulterioară a acestor valori mobiliare pe o piață reglementată și/sau, dacă darea de seamă privind rezultatele subscrierii la valorile mobiliare străine încă nu a fost aprobată, recunoașterea nulă a rezultatelor subscrierii la respectivele valori mobiliare.

<p>(13) Operatorul de piață este în drept să suspende circulația valorilor mobiliare străine admise pe o piață reglementată, în cazurile expres prevăzute de regulile acesteia.”</p>	<p>7. Articolul 13: alineatul (1) se completează cu textul „, aprobat de Comisia Națională”; alineatul (2): după cuvântul „Obligativitatea” se completează cu cuvintele „întocmirii și”; se completează cu alineatul (2) cu următorul cuprins: „(2) În cazul în care întocmirea și publicarea unui prospect nu este obligatorie, ofertantul furnizează tuturor investitorilor calificați sau categoriilor speciale de investitori, cărora această ofertă li se adresează, cel puțin următoarele informații: a) o scurtă descriere a emitentului și, dacă e cazul, a garantului/rilor ofertei, cu indicarea valorii totale a activelor și pasivelor, a valorii activelor nete și altor indicatori financiari relevanți, conform ultimelor situații financiare ale emitentului/garanului, de rând cu o scurtă descriere a riscurilor asociate acestora, precum și, dacă e cazul, natura și obiectul garanției; b) condițiile generale ale ofertei și o descriere succintă a riscurilor asociate investiției în respectivele valori mobiliare, inclusiv orice drepturi aferente valorilor mobiliare; c) detalii privind admiterea la tranzacționare; d) motivele ofertei și destinația investițiilor.”; alineatul (3): după cuvintele „se efectuează” se completează cu textul „, în conformitate cu actele normative ale Comisiei Naționale”, lit.b) se abrogă; la alineatul (6), după cuvintele „Oferta publică” se completează cu textul „, cu excepția cazurilor prevăzute la alin.(2)”,</p>	<p>Articolul 13. Dispoziții generale privind oferta publică (1) Oferta publică nu poate fi efectuată fără publicarea unui prospect. (2) Obligativitatea publicării unui prospect nu se aplică următoarelor categorii de oferte: a) oferta este adresată exclusiv investitorilor calificați; și/sau b) oferta este adresată unui număr mai mic de 100 de persoane fizice sau juridice, altele decât investitorii calificați; și/sau c) oferta este adresată investitorilor care achiziționează aceste valori mobiliare în mărimea echivalentului în lei a cel puțin 50000 de euro calculat la cursul oficial al Băncii Naționale a Moldovei per investitor; și/sau d) oferta din cadrul căreia valoarea nominală a unei valori mobiliare este egală sau mai mare decât echivalentul în lei a 50000 de euro calculat la cursul oficial al Băncii Naționale a Moldovei; și/sau e) oferta a cărei valoare totală, pe parcursul a 12 luni, este mai mică decât echivalentul în lei a 100000 de euro calculat la cursul oficial al Băncii Naționale a Moldovei. (3) Oferta publică de valori mobiliare se efectuează de către următoarele persoane: a) de către emitent – la emisiunea valorilor mobiliare; b) de către persoana care cere admiterea valorilor mobiliare pe o piață reglementată sau în cadrul MTF la admiterea unei clase de valori mobiliare pe o piață reglementată sau în cadrul MTF; c) de către persoana care revinde valorile mobiliare în condițiile specificate la alin.(4) și (5). (4) Orice revânzare a valorilor mobiliare, inclusiv în cazurile în care anterior ele au constituit obiectul unei oferte publice, se consideră ofertă separată, urmînd a fi aplicate corespunzător prevederile alin.(2), pentru a se stabili dacă această revânzare este o ofertă publică de valori mobiliare. (5) Dacă în cazul specificat la alin.(4) se stabilește că revânzarea valorilor mobiliare este o ofertă publică, persoana care revinde valorile mobiliare este obligată să respecte prevederile referitoare la oferta publică, stabilite de prezenta lege și de actele normative ale Comisiei Naționale. (6) Oferta publică se efectuează doar prin intermediul societăților de investiții și al persoanelor acceptate care sînt</p>
<p>Articolul 13. Dispoziții generale privind oferta publică (1) Oferta publică nu poate fi efectuată fără publicarea unui prospect. (2) Obligativitatea publicării unui prospect nu se aplică următoarelor categorii de oferte: a) oferta este adresată exclusiv investitorilor calificați; și/sau b) oferta este adresată unui număr mai mic de 100 de persoane fizice sau juridice, altele decât investitorii calificați; și/sau c) oferta este adresată investitorilor care achiziționează aceste valori mobiliare în mărimea echivalentului în lei a cel puțin 50000 de euro calculat la cursul oficial al Băncii Naționale a Moldovei per investitor; și/sau d) oferta din cadrul căreia valoarea nominală a unei valori mobiliare este egală sau mai mare decât echivalentul în lei a 50000 de euro calculat la cursul oficial al Băncii Naționale a Moldovei; și/sau e) oferta a cărei valoare totală, pe parcursul a 12 luni, este mai mică decât echivalentul în lei a 100000 de euro calculat la cursul oficial al Băncii Naționale a Moldovei.</p>	<p>(3) Oferta publică de valori mobiliare se efectuează de către următoarele persoane: a) de către emitent – la emisiunea valorilor mobiliare;</p>	<p>(3) Oferta publică de valori mobiliare se efectuează de către următoarele persoane: a) de către emitent – la emisiunea valorilor mobiliare;</p>

<p>aprobate de Comisia Națională să presteze servicii și activități de investiții financiare pe teritoriul Republicii Moldova.</p>	<p>Articolul 14. Prospectul ofertei publice</p> <p>(1) Prospectul ofertei publice poate fi întocmit în forma unui document unic sau a unui set de 3 documente separate, și va conține:</p> <p>a) informații privind emitentul și valorile mobiliare oferite public sau care urmează să fie admise spre tranzacționare pe o piață reglementată;</p> <p>b) toate informațiile care să le permită investitorilor să facă o apreciere în cunoștință de cauză asupra activelor și pasivelor, asupra situației financiare, a profitului sau a pierderilor, asupra perspectivei financiare, a profitului sau a garantului emisiunii, în cazul existenței acestuia, precum și asupra drepturilor aferente acestor valori mobiliare;</p> <p>c) un rezumat al prospectului, conform prevederilor alin.(2).</p> <p>(2) Rezumatul prospectului ofertei publice trebuie să expună într-o formă succintă și într-un limbaj nontechnic caracteristicile și riscurile esențiale referitoare la emitent, la garantul emisiunii, în cazul prezenței acestuia, și la valorile mobiliare în cauză, precum și să conțină un avertisment precum că:</p> <p>a) rezumatul trebuie citit ca o introducere a prospectului;</p> <p>b) orice decizie de a investi în aceste valori mobiliare trebuie să se bazeze pe o examinare complexă și exhaustivă a prospectului;</p> <p>c) răspunderea civilă pentru prejudiciile cauzate investitorilor revine persoanelor care au prezentat rezumatul, în cazul în care rezumatul conține date eronate și/sau nu corespunde cu informațiile din alte părți ale prospectului.</p>
<p>8. La articolul 14 alineatul (4) litera b), textul „de plasament, de admitere pe piața reglementată, de preluare, de revânzare, de achiziționare” se substituie cu textul „de plasare, de revânzare”.</p>	<p>Articolul 14. Prospectul ofertei publice</p> <p>(1) Prospectul ofertei publice poate fi întocmit în forma unui document unic sau a unui set de 3 documente separate, și va conține:</p> <p>a) informații privind emitentul și valorile mobiliare oferite public sau care urmează să fie admise spre tranzacționare pe o piață reglementată;</p> <p>b) toate informațiile care să le permită investitorilor să facă o apreciere în cunoștință de cauză asupra activelor și pasivelor, asupra situației financiare, a profitului sau a pierderilor, asupra perspectivei financiare, a profitului sau a garantului emisiunii, în cazul existenței acestuia, precum și asupra drepturilor aferente acestor valori mobiliare;</p> <p>c) un rezumat al prospectului, conform prevederilor alin.(2).</p> <p>(2) Rezumatul prospectului ofertei publice trebuie să expună într-o formă succintă și într-un limbaj nontechnic caracteristicile și riscurile esențiale referitoare la emitent, la garantul emisiunii, în cazul prezenței acestuia, și la valorile mobiliare în cauză, precum și să conțină un avertisment precum că:</p> <p>a) rezumatul trebuie citit ca o introducere a prospectului;</p> <p>b) orice decizie de a investi în aceste valori mobiliare trebuie să se bazeze pe o examinare complexă și exhaustivă a prospectului;</p> <p>c) răspunderea civilă pentru prejudiciile cauzate investitorilor revine persoanelor care au prezentat rezumatul, în cazul în care rezumatul conține date eronate și/sau nu corespunde cu informațiile din alte părți ale prospectului.</p>
<p>c) de către persoana care revinde valorile mobiliare în condițiile specificate la alin.(4) și (5).</p> <p>(4) Orice revânzare a valorilor mobiliare, inclusiv în cazurile în care anterior ele au constituit obiectul unei oferte publice, se consideră ofertă separată, urmînd a fi aplicate corespunzător prevederile alin.(2), pentru a se stabili dacă această revânzare este o ofertă publică de valori mobiliare.</p> <p>(5) Dacă în cazul specificat la alin.(4) se stabilește că revînzarea valorilor mobiliare este o ofertă publică, persoana care revinde valorile mobiliare este obligată să respecte prevederile referitoare la oferta publică, stabilite de prezenta lege și de actele normative ale Comisiei Naționale.</p> <p>(6) Oferta publică [redacted] se efectuează doar prin intermediul societăților de investiții și al persoanelor acceptate care sînt aprobate de Comisia Națională să presteze servicii și activități de investiții financiare pe teritoriul Republicii Moldova.</p>	<p>Articolul 14. Prospectul ofertei publice</p> <p>(1) Prospectul ofertei publice poate fi întocmit în forma unui document unic sau a unui set de 3 documente separate, și va conține:</p> <p>a) informații privind emitentul și valorile mobiliare oferite public sau care urmează să fie admise spre tranzacționare pe o piață reglementată;</p> <p>b) toate informațiile care să le permită investitorilor să facă o apreciere în cunoștință de cauză asupra activelor și pasivelor, asupra situației financiare, a profitului sau a pierderilor, asupra perspectivei financiare, a profitului sau a garantului emisiunii, în cazul existenței acestuia, precum și asupra drepturilor aferente acestor valori mobiliare;</p> <p>c) un rezumat al prospectului, conform prevederilor alin.(2).</p> <p>(2) Rezumatul prospectului ofertei publice trebuie să expună într-o formă succintă și într-un limbaj nontechnic caracteristicile și riscurile esențiale referitoare la emitent, la garantul emisiunii, în cazul prezenței acestuia, și la valorile mobiliare în cauză, precum și să conțină un avertisment precum că:</p> <p>a) rezumatul trebuie citit ca o introducere a prospectului;</p> <p>b) orice decizie de a investi în aceste valori mobiliare trebuie să se bazeze pe o examinare complexă și exhaustivă a prospectului;</p> <p>c) răspunderea civilă pentru prejudiciile cauzate investitorilor revine persoanelor care au prezentat rezumatul, în cazul în care rezumatul conține date eronate și/sau nu corespunde cu informațiile din alte părți ale prospectului.</p> <p>(3) Prospectul ofertei publice va conține numele și funcția persoanelor responsabile, iar în cazul persoanelor</p>

<p>(3) Prospectul ofertei publice va conține numele și funcția persoanelor responsabile, iar în cazul persoanelor juridice – denumirea și sediul acestora și o declarație expresă prin care se confirmă că datele și informațiile din prospect sînt veridice și că prospectul nu conține omisiuni de informații.</p> <p>(4) Modelul, forma și categoriile de informații minime pe care trebuie să le conțină prospectul ofertei publice, precum și documentul prevăzut la art.16 alin.(5) sînt stabilite în vederea categoriilor de informații minime ce vor fi stabilite în funcție de:</p> <p>a) tipul valorilor mobiliare ce fac obiectul ofertei;</p> <p>b) tipul ofertei publice (de plasament de admitere pe piața reglementată, de preluare de revizuire achiziționare);</p> <p>c) tipul activității și dimensiunile emitentului valorilor mobiliare ce fac obiectul ofertei.</p> <p>(5) În cazul în care prețul și numărul definitive ale valorilor mobiliare ce se oferă nu pot fi indicate în prospectul ofertei publice la momentul aprobării acestuia, prospectul va conține, în mod obligatoriu:</p> <p>a) criteriile și/sau condițiile în a căror bază vor fi stabilite prețul și numărul definitive ale valorilor mobiliare sau, în cazul prețului, prețul maximal al valorilor mobiliare; sau</p> <p>b) angajamentul persoanei care inițiază oferta că persoana care acceptă cumpărarea sau subscrierea valorilor mobiliare ce fac obiectul ofertei poate refuza această cumpărare sau subscriere în termen de cel puțin 2 zile lucrătoare de la prezentarea prețului către Comisia Națională și publicarea acestuia în condițiile art.16 alin.(2).</p> <p>(6) În cazul specificat la alin.(5), prețul și numărul definitive ale valorilor mobiliare vor fi prezentate Comisiei Naționale și, concomitent, vor fi publicate în modul în care anterior a fost publicat prospectul ofertei publice conform art.16 alin.(2).</p> <p>(7) Prospectul ofertei publice este valabil pentru un termen de un an de la data publicării și poate fi folosit de ofertant pentru alte oferte publice de valori mobiliare de aceeași clasă și pentru admiterea pe o piață reglementată, cu condiția că prospectul este completat în conformitate cu art.18.</p>	<p>juridice – denumirea și sediul acestora și o declarație expresă prin care se confirmă că datele și informațiile din prospect sînt veridice și că prospectul nu conține omisiuni de informații.</p> <p>(4) Modelul, forma și categoriile de informații minime pe care trebuie să le conțină prospectul ofertei publice, precum și documentul prevăzut la art.16 alin.(5) sînt stabilite prin actele normative ale Comisiei Naționale, avîndu-se în vedere categoriile de informații minime ce vor fi stabilite în funcție de:</p> <p>a) tipul valorilor mobiliare ce fac obiectul ofertei;</p> <p>b) tipul ofertei publice (de plasament de admitere pe piața reglementată, de preluare de revizuire achiziționare);</p> <p>c) tipul activității și dimensiunile emitentului valorilor mobiliare ce fac obiectul ofertei.</p> <p>(5) În cazul în care prețul și numărul definitive ale valorilor mobiliare ce se oferă nu pot fi indicate în prospectul ofertei publice la momentul aprobării acestuia, prospectul va conține, în mod obligatoriu:</p> <p>a) criteriile și/sau condițiile în a căror bază vor fi stabilite prețul și numărul definitive ale valorilor mobiliare sau, în cazul prețului, prețul maximal al valorilor mobiliare; sau</p> <p>b) angajamentul persoanei care inițiază oferta că persoana care acceptă cumpărarea sau subscrierea valorilor mobiliare ce fac obiectul ofertei poate refuza această cumpărare sau subscriere în termen de cel puțin 2 zile lucrătoare de la prezentarea prețului către Comisia Națională și publicarea acestuia în condițiile art.16 alin.(2).</p> <p>(6) În cazul specificat la alin.(5), prețul și numărul definitive ale valorilor mobiliare vor fi prezentate Comisiei Naționale și, concomitent, vor fi publicate în modul în care anterior a fost publicat prospectul ofertei publice conform art.16 alin.(2).</p> <p>(7) Prospectul ofertei publice este valabil pentru un termen de un an de la data publicării și poate fi folosit de ofertant pentru alte oferte publice de valori mobiliare de aceeași clasă și pentru admiterea pe o piață reglementată, cu condiția că prospectul este completat în conformitate cu art.18.</p>	<p>Articolul 16. Publicarea prospectului ofertei publice</p> <p>(1) După aprobarea de către Comisia Națională a prospectului ofertei publice, acesta va fi publicat de către ofertant în limba de stat nu mai tîrziu de data deschiderii ofertei.</p>
<p>9. La articolul 16, alineatul (5) va avea următorul cuprins:</p> <p>„(5) Prospectul ofertei publice nu se întocmește pentru următoarele tipuri de valori mobiliare:</p>	<p>juridice – denumirea și sediul acestora și o declarație expresă prin care se confirmă că datele și informațiile din prospect sînt veridice și că prospectul nu conține omisiuni de informații.</p> <p>(4) Modelul, forma și categoriile de informații minime pe care trebuie să le conțină prospectul ofertei publice, precum și documentul prevăzut la art.16 alin.(5) sînt stabilite prin actele normative ale Comisiei Naționale, avîndu-se în vedere categoriile de informații minime ce vor fi stabilite în funcție de:</p> <p>a) tipul valorilor mobiliare ce fac obiectul ofertei;</p> <p>b) tipul ofertei publice (de plasament de admitere pe piața reglementată, de preluare de revizuire achiziționare);</p> <p>c) tipul activității și dimensiunile emitentului valorilor mobiliare ce fac obiectul ofertei.</p> <p>(5) În cazul în care prețul și numărul definitive ale valorilor mobiliare ce se oferă nu pot fi indicate în prospectul ofertei publice la momentul aprobării acestuia, prospectul va conține, în mod obligatoriu:</p> <p>a) criteriile și/sau condițiile în a căror bază vor fi stabilite prețul și numărul definitive ale valorilor mobiliare sau, în cazul prețului, prețul maximal al valorilor mobiliare; sau</p> <p>b) angajamentul persoanei care inițiază oferta că persoana care acceptă cumpărarea sau subscrierea valorilor mobiliare ce fac obiectul ofertei poate refuza această cumpărare sau subscriere în termen de cel puțin 2 zile lucrătoare de la prezentarea prețului către Comisia Națională și publicarea acestuia în condițiile art.16 alin.(2).</p> <p>(6) În cazul specificat la alin.(5), prețul și numărul definitive ale valorilor mobiliare vor fi prezentate Comisiei Naționale și, concomitent, vor fi publicate în modul în care anterior a fost publicat prospectul ofertei publice conform art.16 alin.(2).</p> <p>(7) Prospectul ofertei publice este valabil pentru un termen de un an de la data publicării și poate fi folosit de ofertant pentru alte oferte publice de valori mobiliare de aceeași clasă și pentru admiterea pe o piață reglementată, cu condiția că prospectul este completat în conformitate cu art.18.</p>	<p>Articolul 16. Publicarea prospectului ofertei publice</p> <p>(1) După aprobarea de către Comisia Națională a prospectului ofertei publice, acesta va fi publicat de către ofertant în limba de stat nu mai tîrziu de data deschiderii ofertei.</p> <p>(2) Prospectul se consideră publicat dacă acesta se publică.</p>

(2) Prospectul se consideră publicat dacă acesta se publică:

a) în unul sau în mai multe ziare cu difuzare națională – în acest caz, prospectul se publică integral ori sub formă de avis în care se indică locul afării versiunii integrale a prospectului; sau

b) în formă imprimată accesibilă publicului, fără plată, la oficiile pieței reglementate la care urmează să fie admise valorile mobiliare oferite public sau la sediul ofertantului și la oficiile societății de investiții care prestează servicii de intermediere la subscrierea și/sau plasamentul valorilor mobiliare, sau

c) în formă electronică pe pagina web a ofertantului și, dacă este aplicabil, pe pagina web a societății de investiții care prestează servicii de intermediere la subscrierea și/sau plasamentul valorilor mobiliare; sau

d) în formă electronică pe pagina web a pieței reglementate la care urmează să fie admise valorile mobiliare oferite public.

(3) La publicarea prospectului în modul stabilit la alin.(2), Comisia Națională plasează prospectul ofertei publice în formă electronică pe pagina web proprie pe un termen de un an.

(4) În cazul în care prospectul a fost publicat în formă electronică, o copie pe suport de hârtie trebuie oferită oricărui investitor la cererea acestuia, în mod gratuit, de către persoana care a inițiat oferta sau de către societatea de investiții care prestează servicii de intermediere la subscrierea și/sau plasamentul valorilor mobiliare.

(5) Prospectul ofertei publice nu se înlocuiește dacă ofertantul face public un document ce conține informații echivalente informațiilor din prospectul ofertei publice în cazul în care:

a) sînt oferite acțiuni emise pentru substituirea unor acțiuni emise anterior, ca urmare a convertirii fracționării sau consolidării cu condiția că acest fapt nu implică majorarea capitalului social;

b) sînt oferite valori mobiliare ce apar ca urmare a unei fuziuni;

c) în mod gratuit acțiunile sînt transmise sau urmează să fie transmise acționarilor existenți sau dividendele sînt achitate sub formă de acțiuni de aceeași clasă ca și acțiunile ce acordă dreptul la aceste dividende, cu condiția că documentul publicat va conține informații și despre numărul și natura acestor acțiuni, precum și despre motivele și condițiile ofertei acestora;

d) valorile mobiliare sînt transmise sau urmează să fie transmise membrilor consiliului, organului executiv,

a) acțiuni emise pentru substituirea unor acțiuni emise anterior, ca urmare a convertirii, fracționării, consolidării sau anulării conform art.40¹ din prezenta lege, art.29 din Legea nr.407/2006 cu privire la asigurări și art.52¹ din Legea nr.202/2017 privind activitatea băncilor, cu condiția că acest fapt nu implică majorarea capitalului social;

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

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

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

a) în unul sau în mai multe ziare cu difuzare națională – în acest caz, prospectul se publică integral ori sub formă de avis în care se indică locul afării versiunii integrale a prospectului; sau

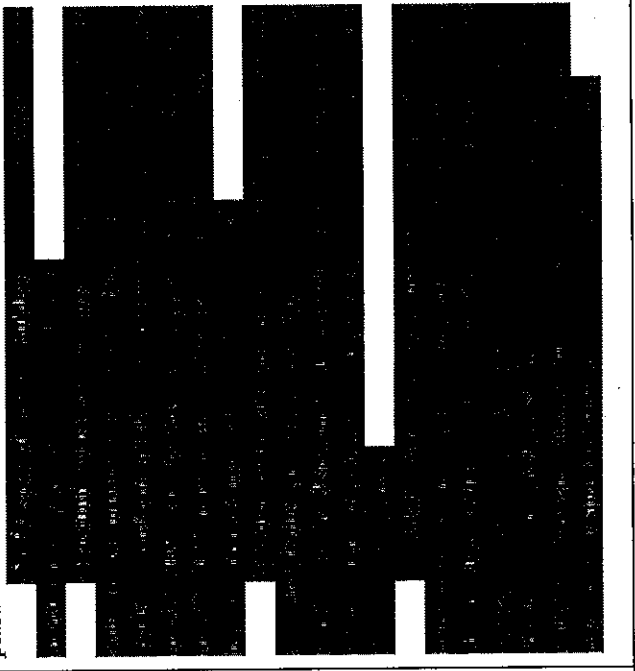
b) în formă imprimată accesibilă publicului, fără plată, la oficiile pieței reglementate la care urmează să fie admise valorile mobiliare oferite public sau la sediul ofertantului și la oficiile societății de investiții care prestează servicii de intermediere la subscrierea și/sau plasamentul valorilor mobiliare; sau

c) în formă electronică pe pagina web a ofertantului și, dacă este aplicabil, pe pagina web a societății de investiții care prestează servicii de intermediere la subscrierea și/sau plasamentul valorilor mobiliare; sau

d) în formă electronică pe pagina web a pieței reglementate la care urmează să fie admise valorile mobiliare oferite public.

(3) La publicarea prospectului în modul stabilit la alin.(2), Comisia Națională plasează prospectul ofertei publice în formă electronică pe pagina web proprie pe un termen de un an.

(4) În cazul în care prospectul a fost publicat în formă electronică, o copie pe suport de hârtie trebuie oferită oricărui investitor la cererea acestuia, în mod gratuit, de către persoana care a inițiat oferta sau de către societatea de investiții care prestează servicii de intermediere la subscrierea și/sau plasamentul valorilor mobiliare.



<p>impersonal sau membrilor organului executoriu, existenti sau fosti angajatilor de care angajatorul acestora, cu conditia ca aceste valori mobiliare sint admise spre tranzactionare pe o piata reglementata, si emitenul va dezvalui informatia despre numarul si natura acestor valori mobiliare, precum si despre motivele si conditiile ofertei respective.</p> <p>(6) Oferta publică efectuată fără aprobarea prospectului de către Comisia Națională și/sau fără publicarea acestuia conform cerințelor prezentului articol este nulă și atrage răspunderea persoanelor vinovate și aplicarea sancțiunilor prevăzute de prezenta lege și de alte acte legislative.</p>	<p>10. La articolul 19 alineatul (1) litera c), cuvântul „auditorului” se substituie cu cuvintele „entității de audit a”.</p>	<p>(6) Oferta publică efectuată fără aprobarea prospectului de către Comisia Națională și/sau fără publicarea acestuia conform cerințelor prezentului articol este nulă și atrage răspunderea persoanelor vinovate și aplicarea sancțiunilor prevăzute de prezenta lege și de alte acte legislative.</p>
<p>Articolul 19. Competențe și responsabilități ale Comisiei Naționale privind ofertele publice</p> <p>(1) La aprobarea prospectului și supravegherea ofertelor publice, Comisia Națională este în drept:</p> <p>a) să solicite ofertantului introducerea în prospect a informațiilor suplimentare, în cazul în care acestea sînt necesare în vederea protejării investitorilor;</p> <p>b) să solicite informații și documente suplimentare afiș de la ofertant, cît și, în cazul în care ofertantul este o persoană juridică, de la acționarii care dețin controlul asupra ofertantului sau de la persoanele juridice asupra cărora ofertantul deține controlul;</p> <p>c) să solicite auditorului ofertantului, persoanelor cu funcții de răspundere sau societăților de investiții prin al căror intermediu este efectuată oferta publică să ofere informații;</p> <p>d) oricînd există motive întemeiate, să suspende o ofertă publică, pentru cel mult 10 zile lucrătoare, în cazul cînd prevederile actelor normative referitoare la oferta publică au fost încălcate;</p> <p>e) oricînd există motive întemeiate, să suspende publicitatea privind oferta publică, pentru cel mult 10 zile lucrătoare, în cazul cînd prevederile actelor normative referitoare la oferta publică au fost încălcate;</p> <p>f) să interzică o ofertă publică în cazul în care Comisia Națională constată că prevederile actelor normative referitoare la oferta publică au fost încălcate;</p> <p>g) oricînd există motive întemeiate, să suspende sau să solicite operatorului unei piețe să suspende tranzacționarea unei clase de valori mobiliare, pe un termen de cel mult 10 zile lucrătoare, în cazul cînd prevederile actelor normative referitoare la oferta publică au fost încălcate;</p> <p>h) să interzică tranzacționarea unei clase de valori mobiliare în cazul în care Comisia Națională constată că prevederile actelor normative referitoare la oferta publică au fost încălcate;</p>	<p>Articolul 19. Competențe și responsabilități ale Comisiei Naționale privind ofertele publice</p> <p>(1) La aprobarea prospectului și supravegherea ofertelor publice, Comisia Națională este în drept:</p> <p>a) să solicite ofertantului introducerea în prospect a informațiilor suplimentare, în cazul în care acestea sînt necesare în vederea protejării investitorilor;</p> <p>b) să solicite informații și documente suplimentare afiș de la ofertant, cît și, în cazul în care ofertantul este o persoană juridică, de la acționarii care dețin controlul asupra ofertantului sau de la persoanele juridice asupra cărora ofertantul deține controlul;</p> <p>c) să solicite auditorului ofertantului, persoanelor cu funcții de răspundere sau societăților de investiții prin al căror intermediu este efectuată oferta publică să ofere informații;</p> <p>d) oricînd există motive întemeiate, să suspende o ofertă publică, pentru cel mult 10 zile lucrătoare, în cazul cînd prevederile actelor normative referitoare la oferta publică au fost încălcate;</p> <p>e) oricînd există motive întemeiate, să suspende publicitatea privind oferta publică, pentru cel mult 10 zile lucrătoare, în cazul cînd prevederile actelor normative referitoare la oferta publică au fost încălcate;</p> <p>f) să interzică o ofertă publică în cazul în care Comisia Națională constată că prevederile actelor normative referitoare la oferta publică au fost încălcate;</p> <p>g) oricînd există motive întemeiate, să suspende sau să solicite operatorului unei piețe să suspende tranzacționarea unei clase de valori mobiliare, pe un termen de cel mult 10 zile lucrătoare, în cazul cînd prevederile actelor normative referitoare la oferta publică au fost încălcate;</p> <p>h) să interzică tranzacționarea unei clase de valori mobiliare în cazul în care Comisia Națională constată că prevederile actelor normative referitoare la oferta publică au fost încălcate;</p>	<p>Articolul 19. Competențe și responsabilități ale Comisiei Naționale privind ofertele publice</p> <p>(1) La aprobarea prospectului și supravegherea ofertelor publice, Comisia Națională este în drept:</p> <p>a) să solicite ofertantului introducerea în prospect a informațiilor suplimentare, în cazul în care acestea sînt necesare în vederea protejării investitorilor;</p> <p>b) să solicite informații și documente suplimentare afiș de la ofertant, cît și, în cazul în care ofertantul este o persoană juridică, de la acționarii care dețin controlul asupra ofertantului sau de la persoanele juridice asupra cărora ofertantul deține controlul;</p> <p>c) să solicite auditorului ofertantului, persoanelor cu funcții de răspundere sau societăților de investiții prin al căror intermediu este efectuată oferta publică să ofere informații;</p> <p>d) oricînd există motive întemeiate, să suspende o ofertă publică, pentru cel mult 10 zile lucrătoare, în cazul cînd prevederile actelor normative referitoare la oferta publică au fost încălcate;</p> <p>e) oricînd există motive întemeiate, să suspende publicitatea privind oferta publică, pentru cel mult 10 zile lucrătoare, în cazul cînd prevederile actelor normative referitoare la oferta publică au fost încălcate;</p> <p>f) să interzică o ofertă publică în cazul în care Comisia Națională constată că prevederile actelor normative referitoare la oferta publică au fost încălcate;</p> <p>g) oricînd există motive întemeiate, să suspende sau să solicite operatorului unei piețe să suspende tranzacționarea unei clase de valori mobiliare, pe un termen de cel mult 10 zile lucrătoare, în cazul cînd prevederile actelor normative referitoare la oferta publică au fost încălcate;</p> <p>h) să interzică tranzacționarea unei clase de valori mobiliare în cazul în care Comisia Națională constată că prevederile actelor normative referitoare la oferta publică au fost încălcate;</p>

<p>i) să facă public faptul că un emitent nu își respectă obligațiile în raport cu investitorii.</p> <p>(2) În cazul în care valorile mobiliare sînt admise spre tranzacționare pe o piață reglementată, Comisia Națională este în drept:</p> <p>a) să ceară emitentului dezvăluirea tuturor informațiilor semnificative ce pot afecta prețul valorilor mobiliare admise spre tranzacționare pe piața reglementată, pentru a asigura protejarea investitorilor sau pentru a asigura buna funcționare a pieței;</p> <p>b) să suspende ori să solicite pieței reglementate să suspende tranzacționarea unei clase de valori mobiliare dacă, în opinia Comisiei Naționale, emitentul se află în situația în care tranzacționarea valorilor sale mobiliare poate fi în detrimentul intereselor investitorilor.</p> <p>(3) În procesul examinării prospectelor ofertelor publice și al controalelor efectuate în legătură cu oferta publică, Comisia Națională, implicit membrii Consiliului de administrație și colaboratorii acesteia:</p> <p>a) sînt obligați să asigure și să păstreze informațiile cu caracter confidențial;</p> <p>b) nu sînt în drept să divulge niciunei persoane sau autorități informațiile obținute, cu excepția cazurilor cînd actele normative stabilesc altfel.</p> <p>(4) În baza acordurilor bilaterale sau multilaterale, Comisia Națională este în drept să ofere informațiile de care dispune referitoare la ofertele publice și la ofertant autorităților de reglementare a piețelor de capital din statele membre ale Uniunii Europene și din alte state.</p>	<p>11. Articolul 20:</p> <p>la alineatul (1), litera a) se completează cu textul „sau majorarea cotei deținute, în cazul în care ofertantul deține mai mult de 50% din numărul total de valori mobiliare”;</p> <p>alineatul (2) se completează cu cuvintele „sau admise spre tranzacționare în cadrul unui MTF”;</p> <p>alineatul (8) se completează cu cuvintele „sau persoane acceptate”.</p>	<p>prevederile actelor normative referitoare la oferta publică au fost încălcate;</p> <p>i) să facă public faptul că un emitent nu își respectă obligațiile în raport cu investitorii.</p> <p>(2) În cazul în care valorile mobiliare sînt admise spre tranzacționare pe o piață reglementată, Comisia Națională este în drept:</p> <p>a) să ceară emitentului dezvăluirea tuturor informațiilor semnificative ce pot afecta prețul valorilor mobiliare admise spre tranzacționare pe piața reglementată, pentru a asigura protejarea investitorilor sau pentru a asigura buna funcționare a pieței;</p> <p>b) să suspende ori să solicite pieței reglementate să suspende tranzacționarea unei clase de valori mobiliare dacă, în opinia Comisiei Naționale, emitentul se află în situația în care tranzacționarea valorilor sale mobiliare poate fi în detrimentul intereselor investitorilor.</p> <p>(3) În procesul examinării prospectelor ofertelor publice și al controalelor efectuate în legătură cu oferta publică, Comisia Națională, implicit membrii Consiliului de administrație și colaboratorii acesteia:</p> <p>a) sînt obligați să asigure și să păstreze informațiile cu caracter confidențial;</p> <p>b) nu sînt în drept să divulge niciunei persoane sau autorități informațiile obținute, cu excepția cazurilor cînd actele normative stabilesc altfel.</p> <p>(4) În baza acordurilor bilaterale sau multilaterale, Comisia Națională este în drept să ofere informațiile de care dispune referitoare la ofertele publice și la ofertant autorităților de reglementare a piețelor de capital din statele membre ale Uniunii Europene și din alte state.</p>
<p>Articolul 20. Reglementări generale privind oferta de preluare</p> <p>(1) Oferta de preluare poate fi:</p> <p>a) benevolă – în cazul în care ofertantul, neavînd această obligație, adresează o ofertă de preluare referitoare la cumpărarea unui număr de valori mobiliare cu drept de vot ale unui emitent, care urmărește sau are ca obiectiv obținerea a mai mult de 50% din numărul total al acestor valori mobiliare mobiliare;</p> <p>b) obligatorie – în cazul specificat la art.21 alin.(1).</p> <p>(2) Oferta de preluare poate fi inițiată doar în privința valorilor mobiliare emise de către entități de interes public.</p> <p>(3) Oferta de preluare nu poate fi efectuată de către emitent în privința propriilor valori mobiliare.</p> <p>(4) Oferta de preluare nu se aplică în cazul unităților de fond și al acțiunilor emise de OPCVM.</p>	<p>Articolul 20. Reglementări generale privind oferta de preluare</p> <p>(1) Oferta de preluare poate fi:</p> <p>a) benevolă – în cazul în care ofertantul, neavînd această obligație, adresează o ofertă de preluare referitoare la cumpărarea unui număr de valori mobiliare cu drept de vot ale unui emitent, care urmărește sau are ca obiectiv obținerea a mai mult de 50% din numărul total al acestor valori mobiliare mobiliare;</p> <p>b) obligatorie – în cazul specificat la art.21 alin.(1).</p> <p>(2) Oferta de preluare poate fi inițiată doar în privința valorilor mobiliare emise de către entități de interes public.</p> <p>(3) Oferta de preluare nu poate fi efectuată de către emitent în privința propriilor valori mobiliare.</p> <p>(4) Oferta de preluare nu se aplică în cazul unităților de fond și al acțiunilor emise de OPCVM.</p>	<p>Articolul 20. Reglementări generale privind oferta de preluare</p> <p>(1) Oferta de preluare poate fi:</p> <p>a) benevolă – în cazul în care ofertantul, neavînd această obligație, adresează o ofertă de preluare referitoare la cumpărarea unui număr de valori mobiliare cu drept de vot ale unui emitent, care urmărește sau are ca obiectiv obținerea a mai mult de 50% din numărul total al acestor valori mobiliare mobiliare;</p> <p>b) obligatorie – în cazul specificat la art.21 alin.(1).</p> <p>(2) Oferta de preluare poate fi inițiată doar în privința valorilor mobiliare emise de către entități de interes public.</p> <p>(3) Oferta de preluare nu poate fi efectuată de către emitent în privința propriilor valori mobiliare.</p> <p>(4) Oferta de preluare nu se aplică în cazul unităților de fond și al acțiunilor emise de OPCVM.</p>

<p>(5) Oferta de preluare poate fi efectuată afit de către acționarii societății ale cărei valori mobiliare constituie obiectul ofertei, cît și de către persoane care nu sînt acționari ai societății în cauză.</p> <p>(6) Condițiile ofertei de preluare trebuie să fie egale pentru toți deținătorii de valori mobiliare ce constituie obiectul ofertei.</p> <p>(7) Durata ofertei de preluare nu poate fi mai mică de 2 săptămîni și nu poate depăși 10 săptămîni, cu excepția cazurilor prevăzute la alin.(10).</p> <p>(8) Oferta de preluare poate fi efectuată de ofertant prin intermediul uneia sau a mai multor societăți de investiții.</p> <p>(9) Modul și procedurile de efectuare a ofertelor de preluare, de achiziționare și de retragere a valorilor mobiliare deținute de acționarii minoritari sînt reglementate în actele normative ale Comisiei Naționale.</p> <p>(10) Durata ofertei poate fi prelungită pînă la 60 de zile de la data depunerii la Comisia Națională a cererii de modificare a termenului în cazurile în care emitenții ale cărui valori mobiliare constituie obiectul ofertei convoacă adunarea generală a acționarilor în vederea examinării ofertei.</p>	<p>12. Articolul 21 se completează cu alineatul (1^b) cu următorul cuprins:</p> <p>„(1^b) Prevederile alin.(1) nu se aplica persoanelor care anterior intrării în vigoare a prezentei legi, au dobândit poziția de deținător a peste 50% din valorile mobiliare cu drept de vot și au derulat oferta de preluare obligatorie sau au fost scutiți de a efectua oferta de preluare obligatorie în condițiile prevederilor legale incidente la momentul dobândirii acesteia.”</p>	<p>(5) Oferta de preluare poate fi efectuată afit de către acționarii societății ale cărei valori mobiliare constituie obiectul ofertei, cît și de către persoane care nu sînt acționari ai societății în cauză.</p> <p>(6) Condițiile ofertei de preluare trebuie să fie egale pentru toți deținătorii de valori mobiliare ce constituie obiectul ofertei.</p> <p>(7) Durata ofertei de preluare nu poate fi mai mică de 2 săptămîni și nu poate depăși 10 săptămîni, cu excepția cazurilor prevăzute la alin.(10).</p> <p>(8) Oferta de preluare poate fi efectuată de ofertant prin intermediul uneia sau a mai multor societăți de investiții</p> <p>(9) Modul și procedurile de efectuare a ofertelor de preluare, de achiziționare și de retragere a valorilor mobiliare deținute de acționarii minoritari sînt reglementate în actele normative ale Comisiei Naționale.</p> <p>(10) Durata ofertei poate fi prelungită pînă la 60 de zile de la data depunerii la Comisia Națională a cererii de modificare a termenului în cazurile în care emitenții ale cărui valori mobiliare constituie obiectul ofertei convoacă adunarea generală a acționarilor în vederea examinării ofertei.</p>	<p>Articolul 21. Oferta de preluare obligatorie</p> <p>(1) Persoana fizică sau juridică care deține, direct sau indirect, singură sau împreună cu persoanele care acționează în mod concertat cu ea, mai mult de 50% din valorile mobiliare cu drept de vot ale unei societăți sau din valorile mobiliare ce pot fi convertite sau oferă dreptul de procurare a valorilor mobiliare cu drept de vot este obligată să efectueze o ofertă de preluare privind cumpărarea la un preț echitabil a valorilor mobiliare de aceeași clasă deținute de alte persoane.</p> <p>(2) Persoana juridică care deține, direct sau indirect, mai mult de 50% din toate valorile mobiliare cu drept de vot ale unui emitent, va fi obligată să inițieze o ofertă de preluare obligatorie de fiecare dată cînd se vor schimba fondatorii ei (asociații sau acționarii) care, împreună cu persoanele cu care aceștia acționează în mod concertat, dețin majoritatea drepturilor de vot în această persoană juridică.</p> <p>(3) Oferta de preluare obligatorie este adresată de către ofertant cît mai curînd posibil, dar nu mai tîrziu de 3 luni de la data dobîndirii valorilor mobiliare de către persoana menționată la alin.(1) și (2) sau de către persoanele care acționează în mod</p>
--	--	---	---

<p>a fost efectiv inițiată, urmînd ca prețul de ofertă să fie prețul cel mai mare obținut prin raportare la oricare dintre cele două momente.</p> <p>(5) Prețul echitabil se aplică în mod obligatoriu în următoarele cazuri:</p> <p>a) la efectuarea ofertei de preluare;</p> <p>b) la retragerea obligatorie, conform art.30;</p> <p>c) la achiziționarea obligatorie, efectuată conform art.31.</p> <p>(6) Comisia Națională este în drept să ceară aplicarea unui nou preț în cazul în care prețul la fost format ca urmare a:</p> <p>a) nerespectării prevederilor alin.(1) și (2);</p> <p>b) activităților de manipulare.</p> <p>(7) Volumele tranzacțiilor pentru stabilirea prețului echitabil, în cazurile specificate la alin.(1), vor fi următoarele:</p> <p>a) în cazul tranzacționării acțiunilor unui emitent cu un capital social de pînă la 5 milioane de lei inclusiv, se va lua în calcul prețul la a cărui formare a participat cel puțin 5% din numărul acțiunilor emise de clasa dată;</p> <p>b) în cazul tranzacționării acțiunilor unui emitent cu un capital social de la 5 la 10 milioane de lei inclusiv, se va lua în calcul prețul la a cărui formare au participat cel puțin 3% din numărul acțiunilor emise de clasa dată;</p> <p>c) în cazul tranzacționării acțiunilor unui emitent cu un capital social de la 10 la 25 milioane de lei inclusiv, se va lua în calcul prețul la a cărui formare a participat cel puțin 1% din numărul acțiunilor emise de clasa dată;</p> <p>d) în cazul tranzacționării acțiunilor unui emitent cu un capital social de la 25 la 50 milioane de lei inclusiv, se va lua în calcul prețul la a cărui formare au participat cel puțin 0,5% din numărul acțiunilor emise de clasa dată;</p> <p>e) în cazul tranzacționării acțiunilor unui emitent cu un capital social mai mare de 50 milioane de lei, se va lua în calcul prețul la a cărui formare a participat cel puțin 0,1% din numărul acțiunilor emise de clasa dată.</p>	<p>inițiată, urmînd ca prețul de ofertă să fie prețul cel mai mare obținut prin raportare la oricare dintre cele două momente.</p> <p>(5) Prețul echitabil se aplică în mod obligatoriu în următoarele cazuri:</p> <p>a) la efectuarea ofertei de preluare;</p> <p>b) la retragerea obligatorie, conform art.30;</p> <p>c) la achiziționarea obligatorie, efectuată conform art.31.</p> <p>(6) Comisia Națională este în drept să ceară aplicarea unui nou preț în cazul:</p> <p>a) nerespectării prevederilor alin.(1) și (2);</p> <p>b) activităților de manipulare.</p> <p>(7) Volumele tranzacțiilor pentru stabilirea prețului echitabil, în cazurile specificate la alin.(1) vor fi următoarele:</p> <p>a) în cazul tranzacționării acțiunilor unui emitent cu un capital social de pînă la 5 milioane de lei inclusiv, se va lua în calcul prețul la a cărui formare au participat cel puțin 5% din numărul acțiunilor emise de clasa dată;</p> <p>b) în cazul tranzacționării acțiunilor unui emitent cu un capital social de la 5 la 10 milioane de lei inclusiv, se va lua în calcul prețul la a cărui formare au participat cel puțin 3% din numărul acțiunilor emise de clasa dată;</p> <p>c) în cazul tranzacționării acțiunilor unui emitent cu un capital social de la 10 la 25 milioane de lei inclusiv, se va lua în calcul prețul la a cărui formare a participat cel puțin 1% din numărul acțiunilor emise de clasa dată;</p> <p>d) în cazul tranzacționării acțiunilor unui emitent cu un capital social de la 25 la 50 milioane de lei inclusiv, se va lua în calcul prețul la a cărui formare au participat cel puțin 0,5% din numărul acțiunilor emise de clasa dată;</p> <p>e) în cazul tranzacționării acțiunilor unui emitent cu un capital social mai mare de 50 milioane de lei, se va lua în calcul prețul la a cărui formare a participat cel puțin 0,1% din numărul acțiunilor emise de clasa dată.</p>	<p>Articolul 24. Informarea asupra ofertei de preluare și aprobarea prospectului</p> <p>(1) În termen de cel mult 3 zile lucrătoare de la data aprobării prospectului privind efectuarea ofertei de preluare, oferentul va publica în unul sau în mai multe ziare cu</p>	<p>Articolul 24. Informarea asupra ofertei de preluare și aprobarea prospectului</p> <p>(1) Persoana care intenționează să deruleze o ofertă de preluare benevolă transmisă Comisiei Naționale, emitentului ale cărui</p>
<p>14. Articolul 24: alineatul (1) va avea următorul cuprins: „(1) Persoana care intenționează să deruleze o ofertă de preluare benevolă transmisă Comisiei Naționale, emitentului ale cărui</p>	<p>Articolul 24. Informarea asupra ofertei de preluare și aprobarea prospectului</p>		

di fuzare națională și va prezenta emitenților ale cărui valori mobiliare constituie obiectul ofertei, pieței reglementate și MTF, în al căror cadru sînt admise spre tranzacționare aceste valori mobiliare, un aviz privind intenția de a efectua oferta de preluare.

(2) După publicarea avizului de către ofertant, emitenții ale cărui valori mobiliare constituie obiectul ofertei va informa angajații săi privind oferta de preluare inițiată de ofertant. În cazul în care ofertantul este o persoană juridică, acesta va informa angajații săi privind oferta de preluare.

(3) Prospectul ofertei trebuie să conțină următoarele informații:

- a) condițiile ofertei;
- b) numele ofertantului, în cazul persoanei fizice, sau denumirea completă și adresa juridică, în cazul persoanei juridice;
- c) valorile mobiliare ce fac obiectul ofertei sau, după caz, clasa sau clasele valorilor mobiliare ce constituie obiectul ofertei;
- d) prețul oferit pentru o valoare mobilă și modul de stabilire a acesteia;
- e) procentajul sau numărul maxim și minim de valori mobiliare ce constituie obiectul ofertei;
- f) date complete privind numărul de valori mobiliare de aceeași clasă deținute de ofertant și de persoanele care acționează în mod concertat;
- g) condițiile pe care trebuie să le întrunească contra ofertele deținătorilor de valori mobiliare ce constituie obiectul ofertei;
- h) intențiile ofertantului în privința activității ulterioare a emitenților ale cărui valori mobiliare constituie obiectul ofertei și, în măsura în care este afectată de ofertă, a ofertantului persoană juridică, incluzînd informații privind menținerea locurilor de muncă ale angajaților și ale organelor de conducere, schimbarea condițiilor de muncă, a planurilor strategice și posibilele efecte asupra angajaților și asupra locului de activitate al societății;
- i) durata ofertei de preluare;
- j) date referitoare la finanțarea ofertei;
- k) date referitoare la identitatea persoanelor care acționează în mod concertat cu ofertantul sau cu emitenții ale cărui valori mobiliare constituie obiectul ofertei, adresa juridică, în cazul persoanei juridice, precum și relațiile acestora cu ofertantul și, dacă sînt, cu emitenții în cauză;
- l) referințe la legislația ce se va aplica la încheierea contractelor între ofertant și deținătorii de valori mobiliare care au acceptat oferta, precum și la instanța competentă de a examina eventualele litigii.

valori mobiliare constituie obiectul ofertei și operatorului pieței reglementate sau MTF, în cadrul cărora sînt admise spre tranzacționare aceste valori mobiliare, un aviz privind intenția de a efectua oferta de preluare, concomitent cu publicarea acesteia, în unul sau în mai multe ziare cu difuzare națională. Conținutul minim de informații cuprinse în avizul privind intenția de a efectua oferta de preluare este stabilit prin actele normative ale Comisiei Naționale.”;

se completează cu alineatul (1) cu următorul cuprins:

„(1) În termen de cel mult 30 zile, dar nu mai devreme de 20 zile din data notificării Comisiei Naționale privind intenția de a efectua oferta de preluare, ofertantul depune, pentru aprobare la Comisia Națională, prospectul ofertei de preluare benevolă, documentele aferente și materialele confirmative despre acțiunile întreprinse în aplicarea prevederilor alin.(1).”;

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

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

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

alineatul (4):

cifra „7” se substituie cu numărul „10”; se completează cu un enunț cu următorul cuprins:

„Termenul de examinare poate fi extins până la 15 zile lucrătoare, în cazul în care este necesară verificarea tranzacțiilor în rezultatul cărora s-a format prețul propus în cadrul ofertei.”

(2) După publicarea avizului de către ofertant, emitenții ale cărui valori mobiliare constituie obiectul ofertei va informa angajații săi privind oferta de preluare inițiată de ofertant. În cazul în care ofertantul este o persoană juridică, acesta va informa angajații săi privind oferta de preluare.

(3) Prospectul ofertei trebuie să conțină următoarele informații:

- a) condițiile ofertei;
- b) numele ofertantului, în cazul persoanei fizice, sau denumirea completă și adresa juridică, în cazul persoanei juridice;
- c) valorile mobiliare ce fac obiectul ofertei sau, după caz, clasa sau clasele valorilor mobiliare ce constituie obiectul ofertei;
- d) prețul oferit pentru o valoare mobilă și modul de stabilire a acesteia;
- e) procentajul sau numărul maxim și minim de valori mobiliare ce constituie obiectul ofertei;
- f) date complete privind numărul de valori mobiliare de aceeași clasă deținute de ofertant și de persoanele care acționează în mod concertat;
- g) condițiile pe care trebuie să le întrunească contra ofertele deținătorilor de valori mobiliare ce constituie obiectul ofertei;
- h) intențiile ofertantului în privința activității ulterioare a emitenților ale cărui valori mobiliare constituie obiectul ofertei și, în măsura în care este afectată de ofertă, a ofertantului persoană juridică, incluzînd informații privind menținerea locurilor de muncă ale angajaților și ale organelor de conducere, schimbarea condițiilor de muncă, a planurilor strategice și posibilele efecte asupra angajaților și asupra locului de activitate al societății;
- i) durata ofertei de preluare;
- j) date referitoare la finanțarea ofertei;

<p>k) date referitoare la identitatea persoanelor care activează în mod concertat cu ofertantul sau cu emitentul ale cărui valori mobiliare constituie obiectul ofertei, adresa juridică, în cazul persoanei juridice, precum și relațiile acestora cu ofertantul și, dacă sînt, cu emitentul în cauză;</p> <p>l) referințe la legislația ce se va aplica la încheierea contractelor între ofertant și deținătorii de valori mobiliare care au acceptat oferta, precum și la instanța competentă de a examina eventualele litigii.</p> <p>(4) Comisia Națională aprobă sau refuză aprobarea prospectului ofertei în termen de cel mult [redacted] zile lucrătoare de la data depunerii cererii de către ofertant, cu anexarea tuturor documentelor, inclusiv a prospectului și a documentelor ce confirmă capacitatea de finanțare a ofertei.</p> <p>(5) Comisia Națională refuză aprobarea prospectului în cazul în care ofertant nu corespunde cerințelor de preț stabilite la art.23 alin.(1) și (2).</p>	<p>(4) Comisia Națională aprobă sau refuză aprobarea prospectului ofertei în termen de cel mult [redacted] zile lucrătoare de la data depunerii cererii de către ofertant, cu anexarea tuturor documentelor, inclusiv a prospectului și a documentelor ce confirmă capacitatea de finanțare a ofertei.</p> <p>(5) Comisia Națională refuză aprobarea prospectului în cazul în care ofertant nu corespunde cerințelor de preț stabilite la art.23 alin.(1) și (2).</p>	<p>(4) Comisia Națională aprobă sau refuză aprobarea prospectului ofertei în termen de cel mult [redacted] zile lucrătoare de la data depunerii cererii de către ofertant, cu anexarea tuturor documentelor, inclusiv a prospectului și a documentelor ce confirmă capacitatea de finanțare a ofertei.</p> <p>(5) Comisia Națională refuză aprobarea prospectului în cazul în care ofertant nu corespunde cerințelor de preț stabilite la art.23 alin.(1) și (2).</p>
<p>Articolul 28. Responsabilitățile emitentului în cazul ofertei de preluare</p> <p>(1) La derularea ofertei de preluare, [redacted] consiliul societății emitente a valorilor mobiliare ce constituie obiectul ofertei de preluare sînt obligați:</p> <p>a) să informeze angajații privind oferta;</p> <p>b) să ofere deținătorilor de valori mobiliare ce constituie obiectul ofertei, la cererea lor, un aviz privind posibilele efecte asupra numărului de locuri de muncă, asupra angajărilor și a locului de activitate al emitentului;</p> <p>c) să convoace adunarea generală a acționarilor și să obțină autorizarea adunării generale în cazul în care consiliul ia decizia ce ar putea conduce la dejuccarea ofertei.</p> <p>(2) După publicarea de către ofertant a [redacted] elaborează și face public un aviz privind oferta de preluare, care într-un mod motivat va exprima opinia emitentului față de posibilele efecte ale ofertei asupra intereselor emitentului în ansamblu, în special asupra numărului de locuri de muncă ale angajaților și organelor de conducere, schimbarea condițiilor de muncă, planurilor strategice și posibilele efecte asupra angajărilor și locului de activitate al societăților, avîndu-se în vedere prevederile prospectului ofertei referitoare la informațiile specificate la art.24 alin.(3) lit.h).</p>	<p>15. La articolul 28:</p> <p>la alineatul (1), cuvintele „ofertantul și” se substituie cu textul „organul executiv și/sau”;</p> <p>la alineatul (2), textul „prospectului ofertei, consiliul societății emitente” se substituie cu textul „avizului privind intenția de a efectua oferta de preluare, organul executiv și/sau consiliul societății emitente, după caz.”</p>	<p>Articolul 28. Responsabilitățile emitentului în cazul ofertei de preluare</p> <p>(1) La derularea ofertei de preluare, [redacted] și consiliul societății emitente a valorilor mobiliare ce constituie obiectul ofertei de preluare sînt obligați:</p> <p>a) să informeze angajații privind oferta în condițiile art.24 alin.(2);</p> <p>b) să ofere deținătorilor de valori mobiliare ce constituie obiectul ofertei, la cererea lor, un aviz privind posibilele efecte asupra numărului de locuri de muncă, asupra angajărilor și a locului de activitate al emitentului;</p> <p>c) să convoace adunarea generală a acționarilor și să obțină autorizarea adunării generale în cazul în care consiliul ia decizia ce ar putea conduce la dejuccarea ofertei.</p> <p>(2) După publicarea de către ofertant a prospectului ofertei, consiliul societății emitente elaborează și face public un aviz privind oferta de preluare, care într-un mod motivat va exprima opinia emitentului față de posibilele efecte ale ofertei asupra intereselor emitentului în ansamblu, în special asupra numărului de locuri de muncă ale angajaților și organelor de conducere, schimbarea condițiilor de muncă, planurilor strategice și posibilele efecte asupra angajărilor și locului de activitate al societăților, avîndu-se în vedere prevederile prospectului ofertei referitoare la informațiile specificate la art.24 alin.(3) lit.h).</p>

<p>(3) În cazul în care consiliul societății emitențe primește de la reprezentanții angajaților un aviz diferit referitor la efectul posibil al ofertei asupra locurilor de muncă ale emitențului, acest aviz se anexează la avizul emis de consiliu.</p> <p>(4) Emitentul comunică în scris avizul specificat la alin.(2) reprezentanților angajaților, iar în cazul lipsei acestora – angajaților înșiși.</p> <p>(5) Emitentul poate solicita autorizarea adunării generale a acționarilor în orice caz.</p>	<p>(3) În cazul în care consiliul societății emitențe primește de la reprezentanții angajaților un aviz diferit referitor la efectul posibil al ofertei asupra locurilor de muncă ale emitențului, acest aviz se anexează la avizul emis de consiliu.</p> <p>(4) Emitentul comunică în scris avizul specificat la alin.(2) reprezentanților angajaților, iar în cazul lipsei acestora – angajaților înșiși.</p> <p>(5) Emitentul poate solicita autorizarea adunării generale a acționarilor în orice caz.</p>	<p>(3) În cazul în care consiliul societății emitențe primește de la reprezentanții angajaților un aviz diferit referitor la efectul posibil al ofertei asupra locurilor de muncă ale emitențului, acest aviz se anexează la avizul emis de consiliu.</p> <p>(4) Emitentul comunică în scris avizul specificat la alin.(2) reprezentanților angajaților, iar în cazul lipsei acestora – angajaților înșiși.</p> <p>(5) Emitentul poate solicita autorizarea adunării generale a acționarilor în orice caz.</p>
<p>Articolul 30. Cererea de retragere obligatorie</p> <p>(1) Deținătorii de valori mobiliare cu drept de vot, cu excepția celor prevăzuți la alin.(6), sînt obligați să vîndă la un preț echitabil ofertantului, la cererea acestuia, valorile mobiliare deținute dacă, după derularea unei oferte de preluare obligatorii sau benevole, ofertantul deține singur sau împreună cu persoanele care acționează în mod concertat cel puțin 90% din valorile mobiliare ce constituie obiectul ofertei.</p> <p>(2) Prevederile alin.(1) nu se aplică valorilor mobiliare emise de băncile comerciale, de companiile de asigurare și de OPCVM.</p> <p>(3) Ofertantul este în drept să adreseze o cerere de retragere obligatorie în termen de cel mult 3 luni de la expirarea duratei ofertei de preluare. La expirarea termenului de 3 luni, ofertantul pierde dreptul de a cere retragerea obligatorie pînă la derularea unei noi oferte de preluare.</p> <p>(4) Cererea de retragere obligatorie se expediază acționarilor minoritari, se publică de către ofertant în aceleași mijloace de informare în care a fost publicat prospectul ofertei de preluare și va conține următoarele informații:</p> <p>a) privind valorile mobiliare ce fac obiectul cererii de retragere obligatorie;</p> <p>b) numele ofertantului, în cazul persoanei fizice, sau denumirea completă și adresa juridică, în cazul persoanei juridice, precum și informații detaliate privind numărul de valori mobiliare de aceeași clasă pe care le deține ofertantul și persoanele cu care acționează în mod concertat;</p> <p>c) referința expresă la faptul că ofertantul adresează o cerere de răsкупărare obligatorie, în al cărei temei ceilalți deținători sînt obligați să-I vîndă valorile mobiliare de aceeași clasă pe care le dețin;</p> <p>d) privind condițiile de achiziționare a valorilor mobiliare, inclusiv prețul oferit pentru o valoare mobiliară și modul de stabilire a acestuia;</p> <p>e) confirmarea existenței mijloacelor de plată necesare pentru achiziționarea valorilor mobiliare care constituie obiectul cererii, modalitățile de achitare a acestora către deținătorii de valori mobiliare;</p>	<p>16. Articolul 30:</p> <p>la alineatul (8), cifra „2” se substituie cu cifra „4”, iar cuvîntul „custodia” se substituie cu cuvîntul „evidența”;</p> <p>alineatul (9):</p> <p>la litera a), textul „custodia valorilor mobiliare, este obligat să deschidă un cont bancar la vedere pe numele deținătorului de valori mobiliare și să transfere mijloacele bănești necesare pentru achiziționarea valorilor mobiliare” se substituie cu textul „evidența valorilor mobiliare, este obligat să transfere mijloacele bănești necesare pentru achiziționarea valorilor mobiliare în Fondul de compensare a investitorilor”;</p> <p>la litera b):</p> <p>cuvîntul „custodia” se substituie cu cuvîntul „evidența”;</p> <p>cuvintele „contul deținătorului de valori mobiliare” se substituie cu cuvintele „Fondul de compensare a investitorilor”;</p> <p>se completează cu alineatul (11) cu următorul cuprins:</p> <p>„(11) Procedura de retragere obligatorie se derulează prin intermediul unei societăți de investiții sau a unei persoane acceptate.”.</p>	<p>Articolul 30. Cererea de retragere obligatorie</p> <p>(1) Deținătorii de valori mobiliare cu drept de vot, cu excepția celor prevăzuți la alin.(6), sînt obligați să vîndă la un preț echitabil ofertantului, la cererea acestuia, valorile mobiliare deținute dacă, după derularea unei oferte de preluare obligatorii sau benevole, ofertantul deține singur sau împreună cu persoanele care acționează în mod concertat cel puțin 90% din valorile mobiliare ce constituie obiectul ofertei.</p> <p>(2) Prevederile alin.(1) nu se aplică valorilor mobiliare emise de băncile comerciale, de companiile de asigurare și de OPCVM.</p> <p>(3) Ofertantul este în drept să adreseze o cerere de retragere obligatorie în termen de cel mult 3 luni de la expirarea duratei ofertei de preluare. La expirarea termenului de 3 luni, ofertantul pierde dreptul de a cere retragerea obligatorie pînă la derularea unei noi oferte de preluare.</p> <p>(4) Cererea de retragere obligatorie se expediază acționarilor minoritari, se publică de către ofertant în aceleași mijloace de informare în care a fost publicat prospectul ofertei de preluare și va conține următoarele informații:</p> <p>a) privind valorile mobiliare ce fac obiectul cererii de retragere obligatorie;</p> <p>b) numele ofertantului, în cazul persoanei fizice, sau denumirea completă și adresa juridică, în cazul persoanei juridice, precum și informații detaliate privind numărul de valori mobiliare de aceeași clasă pe care le deține ofertantul și persoanele cu care acționează în mod concertat;</p> <p>c) referința expresă la faptul că ofertantul adresează o cerere de răsкупărare obligatorie, în al cărei temei ceilalți deținători sînt obligați să-I vîndă valorile mobiliare de aceeași clasă pe care le dețin;</p> <p>d) privind condițiile de achiziționare a valorilor mobiliare, inclusiv prețul oferit pentru o valoare mobiliară și modul de stabilire a acestuia;</p> <p>e) confirmarea existenței mijloacelor de plată necesare pentru achiziționarea valorilor mobiliare care constituie obiectul cererii, modalitățile de achitare a acestora către deținătorii de valori mobiliare;</p>

f) privind locul și modul în care deținătorii de valori mobiliare se vor adresa ofertantului în vederea înstrăinării valorilor mobiliare;

g) privind durata cererii de retragere obligatorie;

h) privind dreptul acționarilor de a refuza înstrăinarea acțiunilor, conform prevederilor alin.(6).

(5) Durata cererii de retragere obligatorie nu poate fi mai mică de 4 săptămâni și nu poate depăși 8 săptămâni.

(6) Acționarii care nu doresc să își înstrăineze acțiunile sînt în drept să comunice ofertantului în scris despre aceasta pînă la expirarea termenului stabilit în cererea de retragere obligatorie expediată acționarilor minoritari.

(7) În cazul în care pe parcursul duratei cererii de retragere obligatorie acționarul nu înaintează ofertantului cererea de refuz sau de înstrăinare a acțiunilor sale, se consideră că acesta a acceptat tacit cererea ofertantului.

(8) În termen de cel mult 2 săptămâni după expirarea duratei cererii de retragere obligatorie, în cazul în care deținătorii de valori mobiliare cărora le-a fost adresată cererea de retragere obligatorie nu au vîndut ofertantului valorile mobiliare pe care le dețin și nu au înaintat cererea conform alin.(6), ofertantul este în drept să solicite Depozitarului central sau persoanei care ține custodia valorilor mobiliare ce constituie obiectul cererii de retragere obligatorie radierea valorilor mobiliare din contul deținătorilor de valori mobiliare și trecerea acestor valori mobiliare pe contul său.

(9) În cazul specificat la alin.(8):

a) ofertantul, pînă la adresarea solicitării respective către Depozitarul central sau persoana care ține custodia valorilor mobiliare, este obligat să deschidă un cont bancar la vedere pe numele deținătorului de valori mobiliare și să transfere mijloacele bănești necesare pentru achiziționarea valorilor mobiliare;

b) Depozitarul central sau persoana care ține custodia valorilor mobiliare este obligată să transmită dreptul de proprietate asupra valorilor mobiliare de la deținătorii de valori mobiliare ofertantului în termen de cel mult 2 zile de la data cînd ofertantul a prezentat informații ce confirmă transferul mijloacelor bănești necesare în contul deținătorului de valori mobiliare, transmiterea dreptului de proprietate se va efectua în temeiul dispoziției de transfer, semnată unilateral de ofertant.

(10) La vînzarea valorilor mobiliare ca urmare a unei cereri de retragere obligatorie conform alin.(1), prețul echitabil se stabilește de către ofertant conform art.23 și este indicat în cererea de retragere obligatorie.

f) privind locul și modul în care deținătorii de valori mobiliare se vor adresa ofertantului în vederea înstrăinării valorilor mobiliare;

g) privind durata cererii de retragere obligatorie;

h) privind dreptul acționarilor de a refuza înstrăinarea acțiunilor, conform prevederilor alin.(6).

(5) Durata cererii de retragere obligatorie nu poate fi mai mică de 4 săptămâni și nu poate depăși 8 săptămâni.

(6) Acționarii care nu doresc să își înstrăineze acțiunile sînt în drept să comunice ofertantului în scris despre aceasta pînă la expirarea termenului stabilit în cererea de retragere obligatorie expediată acționarilor minoritari.

(7) În cazul în care pe parcursul duratei cererii de retragere obligatorie acționarul nu înaintează ofertantului cererea de refuz sau de înstrăinare a acțiunilor sale, se consideră că acesta a acceptat tacit cererea ofertantului.

(8) În termen de cel mult 2 săptămâni după expirarea duratei cererii de retragere obligatorie, în cazul în care deținătorii de valori mobiliare cărora le-a fost adresată cererea de retragere obligatorie nu au vîndut ofertantului valorile mobiliare pe care le dețin și nu au înaintat cererea conform alin.(6), ofertantul este în drept să solicite Depozitarului central sau persoanei care ține custodia valorilor mobiliare ce constituie obiectul cererii de retragere obligatorie radierea valorilor mobiliare din contul deținătorilor de valori mobiliare și trecerea acestor valori mobiliare pe contul său.

(9) În cazul specificat la alin.(8):

a) ofertantul, pînă la adresarea solicitării respective către Depozitarul central sau persoana care ține

custodia valorilor mobiliare, este obligat să deschidă un cont bancar la vedere pe numele deținătorului de valori mobiliare și să transfere mijloacele bănești necesare pentru achiziționarea valorilor mobiliare;

b) Depozitarul central sau persoana care ține custodia valorilor mobiliare este obligată să transmită dreptul de proprietate asupra valorilor mobiliare de la deținătorii de valori mobiliare ofertantului în termen de cel mult 2 zile de la data cînd ofertantul a prezentat informații ce confirmă transferul mijloacelor bănești necesare în contul deținătorului de valori mobiliare, transmiterea dreptului de proprietate se va efectua în temeiul dispoziției de transfer, semnată unilateral de ofertant.

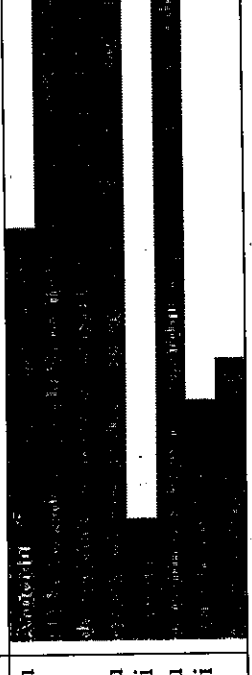
(10) La vînzarea valorilor mobiliare ca urmare a unei cereri de retragere obligatorie conform alin.(1), prețul echitabil se stabilește de către ofertant conform art.23 și este indicat în cererea de retragere obligatorie.

Articolul 31. Cererea de achiziționare obligatorie
(1) Dacă după derularea unei oferte de preluare obligatorii sau benevole ofertantul deține singur sau împreună cu persoanele care acționează în mod concertat cel puțin 90% din valorile mobiliare ce au constituit obiectul ofertei [redacted], ofertantul este obligat să achiziționeze la un preț echitabil valorile mobiliare de aceeași clasă ale altor deținători, la cererea acestora.
(2) Deținătorii de valori mobiliare sînt în drept să adreseze o cerere de achiziționare obligatorie, în termen de cel mult 3 luni de la expirarea [redacted]. La expirarea termenului de 3 luni, deținătorii de valori mobiliare pierd dreptul de a cere achiziționarea obligatorie pînă la derularea unei noi oferte de preluare de către ofertant.
(3) Dacă după derularea unei oferte de preluare obligatorii sau benevole ofertantul deține cel puțin 90% din valorile mobiliare ce constituie obiectul [redacted] avizul privind rezultatele ofertei de preluare, suplimentar informațiilor specificate la art.25 alin.(4), va conține:
a) referința la faptul că alți deținători de valori mobiliare de aceeași clasă sînt în drept să adreseze ofertantului cerere de achiziționare obligatorie;
b) perioada pînă la care alți deținători de valori mobiliare de aceeași clasă sînt în drept să adreseze ofertantului cerere de achiziționare obligatorie, cu respectarea cerinței stabilite la alin.(2);
c) prețul la care se va efectua achiziționarea obligatorie a valorilor mobiliare;
d) locul la care se vor recepționa cererile de achiziționare obligatorie;
e) modul și termenul de efectuare a plăților pentru achiziționarea valorilor mobiliare.
(4) Ofertantul este obligat să achiziționeze valorile mobiliare ale altor deținători în termen de cel mult 2 săptămîni de la data înregistrării cererii de achiziționare obligatorie a deținătorului de valori mobiliare.
[redacted]
(6) Prețul de achiziționare a acțiunilor va fi egal cu cel mai mare preț dintre:
a) valoarea de piață a acțiunilor;
b) prețul mediu ponderat de tranzacționare a acțiunilor în ultimele 12 luni anterioare datei de desfășurare a adunării generale anuale;
c) valoarea activelor nete ce revine la o acțiune, conform ultimei situații financiare auditate a emitentului;

17. Articolul 31:
la alineatul (1), după cuvintele „au constituit obiectul ofertei” se completează cu textul „și ofertantul nu adresează o cerere de retragere obligatorie conform art.30”;
la alineatul (2):
cuvintele „duratei ofertei de preluare efectuate de ofertant” se substituie cu textul „termenului în care ofertantul este în drept să adreseze cererea de retragere obligatorie conform art.30”;
textul „sau după desfășurarea adunării generale anuale a acționarilor în condițiile alin.(5)-(7)” se exclude;
la alineatul (3), după cuvintele „ce constituie obiectul ofertei” se completează cu textul „și ofertantul nu adresează o cerere de retragere obligatorie conform art.30”;
alineatul (5) se abrogă.

Articolul 31. Cererea de achiziționare obligatorie
(1) Dacă după derularea unei oferte de preluare obligatorii sau benevole ofertantul deține singur sau împreună cu persoanele care acționează în mod concertat cel puțin 90% din valorile mobiliare ce au constituit obiectul ofertei, ofertantul este obligat să achiziționeze la un preț echitabil valorile mobiliare de aceeași clasă ale altor deținători, la cererea acestora.
(2) Deținătorii de valori mobiliare sînt în drept să adreseze o cerere de achiziționare obligatorie, în termen de cel mult 3 luni de la expirarea [redacted] de preluare efectuate de ofertant. La expirarea termenului de 3 luni, deținătorii de valori mobiliare pierd dreptul de a cere achiziționarea obligatorie pînă la derularea unei noi oferte de preluare de către ofertant sau după desfășurarea adunării generale anuale a acționarilor în condițiile alin.(5)-(7).
(3) Dacă după derularea unei oferte de preluare obligatorii sau benevole ofertantul deține cel puțin 90% din valorile mobiliare ce constituie obiectul ofertei, avizul privind rezultatele ofertei de preluare, suplimentar informațiilor specificate la art.25 alin.(4), va conține:
a) referința la faptul că alți deținători de valori mobiliare de aceeași clasă sînt în drept să adreseze ofertantului cerere de achiziționare obligatorie;
b) perioada pînă la care alți deținători de valori mobiliare de aceeași clasă sînt în drept să adreseze ofertantului cerere de achiziționare obligatorie, cu respectarea cerinței stabilite la alin.(2);
c) prețul la care se va efectua achiziționarea obligatorie a valorilor mobiliare;
d) locul la care se vor recepționa cererile de achiziționare obligatorie;
e) modul și termenul de efectuare a plăților pentru achiziționarea valorilor mobiliare.
(4) Ofertantul este obligat să achiziționeze valorile mobiliare ale altor deținători în termen de cel mult 2 săptămîni de la data înregistrării cererii de achiziționare obligatorie a deținătorului de valori mobiliare.
[redacted]
(6) Prețul de achiziționare a acțiunilor va fi egal cu cel mai mare preț dintre:
a) valoarea de piață a acțiunilor;
b) prețul mediu ponderat de tranzacționare a acțiunilor în ultimele 12 luni anterioare datei de desfășurare a adunării generale anuale;

<p>c) valoarea activelor nete ce revine la o acțiune, conform ultimei situații financiare auditate a emitentului;</p> <p>d) valoarea nominală;</p> <p>e) prețul oferit în ultima ofertă de preluare efectuată pe parcursul ultimilor 2 ani.</p> <p>Prețul conform lit.a), b) și e) se aplică numai în cazul în care acesta poate fi determinat.</p> <p>(7) Acțiunile se achiziționează, de regulă, de către persoana care deține cel mai mare număr de acțiuni în grupul persoanelor care activează în mod concertat, dacă acest grup de persoane nu decide altfel.</p>	<p>d) valoarea nominală;</p> <p>e) prețul oferit în ultima ofertă de preluare efectuată pe parcursul ultimilor 2 ani.</p> <p>Prețul conform lit.a), b) și e) se aplică numai în cazul în care acesta poate fi determinat.</p> <p>(7) Acțiunile se achiziționează, de regulă, de către persoana care deține cel mai mare număr de acțiuni în grupul persoanelor care activează în mod concertat, dacă acest grup de persoane nu decide altfel.</p>	<p>18. La articolul 36 alineatul (4), după cuvintele „anexează documentele” se completează cu textul „prevăzute în actele normative ale Comisiei Naționale, inclusiv cele”.</p>	<p>Articolul 36. Persoanele acceptate</p> <p>(1) Se consideră persoane acceptate și nu necesită licență de societate de investiții persoanele juridice străine, autorizate de a realiza servicii și activități de investiții și supravegheate de autoritățile competente ale statelor membre ale Uniunii Europene, în temeiul acordurilor încheiate între aceste autorități și Comisia Națională.</p> <p>(2) Persoanele acceptate desfășoară activitate pe teritoriul Republicii Moldova prin intermediul filialelor înregistrate în Republica Moldova.</p> <p>(3) Persoanele autorizate de a realiza servicii și activități de investiții și supravegheate de autoritățile competente ale statelor membre ale Uniunii Europene obțin calitatea de persoane acceptate după aprobarea Comisiei Naționale.</p> <p>(4) Pentru a obține calitatea de persoană acceptată, solicitantul depune la Comisia Națională o cerere în acest sens, la care anexează documentele [REDACTED] ce confirmă că solicitantul deține autorizațiile respective emise de autoritățile competente ale statelor membre ale Uniunii Europene.</p> <p>(5) Până la luarea unei hotărâri privind aprobarea în calitate de persoană acceptată, Comisia Națională este în drept să interpeleze autoritatea competentă din statul membru al Uniunii Europene în vederea solicitării unui aviz, a unei confirmări sau a unor informații referitoare la persoana care a solicitat obținerea calității de persoană acceptată.</p> <p>(6) Comisia Națională aprobă calitatea de persoană acceptată a solicitantului în termen de cel mult 3 luni de la data depunerii cererii în acest sens.</p> <p>(7) La aprobarea calității de persoană acceptată, Comisia Națională include informația respectivă în Registrul persoanelor acceptate, ținut de Comisia Națională.</p> <p>(8) Decizia privind aprobarea calității de persoană acceptată va prevedea expres serviciile și activitățile de investiții ce pot fi desfășurate de către persoana în cauză.</p> <p>(9) Persoanele acceptate sînt în drept să desfășoare serviciile și activitățile de investiții prevăzute de prezenta lege</p>	<p>Articolul 36. Persoanele acceptate</p> <p>(1) Se consideră persoane acceptate și nu necesită licență de societate de investiții persoanele juridice străine, autorizate de a realiza servicii și activități de investiții și supravegheate de autoritățile competente ale statelor membre ale Uniunii Europene, în temeiul acordurilor încheiate între aceste autorități și Comisia Națională.</p> <p>(2) Persoanele acceptate desfășoară activitate pe teritoriul Republicii Moldova prin intermediul filialelor înregistrate în Republica Moldova.</p> <p>(3) Persoanele autorizate de a realiza servicii și activități de investiții și supravegheate de autoritățile competente ale statelor membre ale Uniunii Europene obțin calitatea de persoane acceptate după aprobarea Comisiei Naționale.</p> <p>(4) Pentru a obține calitatea de persoană acceptată, solicitantul depune la Comisia Națională o cerere în acest sens, la care anexează documentele ce confirmă că solicitantul deține autorizațiile respective emise de autoritățile competente ale statelor membre ale Uniunii Europene.</p> <p>(5) Până la luarea unei hotărâri privind aprobarea în calitate de persoană acceptată, Comisia Națională este în drept să interpeleze autoritatea competentă din statul membru al Uniunii Europene în vederea solicitării unui aviz, a unei confirmări sau a unor informații referitoare la persoana care a solicitat obținerea calității de persoană acceptată.</p> <p>(6) Comisia Națională aprobă calitatea de persoană acceptată a solicitantului în termen de cel mult 3 luni de la data depunerii cererii în acest sens.</p> <p>(7) La aprobarea calității de persoană acceptată, Comisia Națională include informația respectivă în Registrul persoanelor acceptate, ținut de Comisia Națională.</p> <p>(8) Decizia privind aprobarea calității de persoană acceptată va prevedea expres serviciile și activitățile de investiții ce pot fi desfășurate de către persoana în cauză.</p>
---	---	---	--	---

<p>(9) Persoanele acceptate sînt în drept să desfășoare serviciile și activitățile de investiții prevăzute de prezenta lege în limitele celor indicate în autorizația eliberată de autoritatea competentă a statului membru al Uniunii Europene.</p> <p>(10) Prevederile art.140 alin.(5)-(12) se aplică corespunzător persoanelor acceptate la acordarea și la retragerea calității de persoană acceptată.</p> <p>(11) Comisia Națională este în drept să retragă ori să suspende, pe un termen de 90 de zile, pentru remediere, calitatea de persoană acceptată în cazul cînd persoana în cauză:</p> <p>a) nu a început să presteze serviciile de investiții indicate în decizia Comisiei Naționale privind acordarea calității de persoană acceptată în termen de un an de la luarea acestei decizii sau nu a prestat niciunul din serviciile de investiții indicate în decizie în decursul a 6 luni;</p> <p>b) nu a achitat taxa prevăzută la art.140 alin.(9);</p> <p>c) nu a devenit membru al Fondului de compensare a investitorilor în termenul stabilit de prezenta lege;</p> <p>d) cere expres Comisiei Naționale retragerea calității de persoană acceptată;</p> <p>e) a obținut calitatea de persoană acceptată prin furnizarea de informații false sau prin alte măsuri ilegale;</p> <p>f) încalcă grav și sistematic prevederile prezentei legi și ale deciziilor Comisiei Naționale referitoare la societățile de investiții și la serviciile și activitățile de investiții;</p> <p>g) i-a fost retrasă ori i-a fost suspendată autorizația eliberată de autoritatea competentă din statul membru al Uniunii Europene.</p> <p>(12) Comisia Națională informează autoritatea competentă din statul membru al Uniunii Europene privind acordarea, suspendarea sau retragerea calității de persoană acceptată.</p> <p>(13) Comisia Națională exercită competențele sale de reglementare, de supraveghere și control în raport cu persoanele acceptate pentru a asigura corespunderea activității acestora cu legislația.</p> <p>(14) Comisia Națională nu este în drept să stabilească pentru persoanele acceptate cerințe discriminatorii în raport cu societățile de investiții licențiate în conformitate cu art.35.</p>	<p>în limitele celor indicate în autorizația eliberată de autoritatea competentă a statului membru al Uniunii Europene.</p> <p>(10) Prevederile art.140 alin.(5)-(12) se aplică corespunzător persoanelor acceptate la acordarea și la retragerea calității de persoană acceptată.</p> <p>(11) Comisia Națională este în drept să retragă ori să suspende, pe un termen de 90 de zile, pentru remediere, calitatea de persoană acceptată în cazul cînd persoana în cauză:</p> <p>a) nu a început să presteze serviciile de investiții indicate în decizia Comisiei Naționale privind acordarea calității de persoană acceptată în termen de un an de la luarea acestei decizii sau nu a prestat niciunul din serviciile de investiții indicate în decizie în decursul a 6 luni;</p> <p>b) nu a achitat taxa prevăzută la art.140 alin.(9);</p> <p>c) nu a devenit membru al Fondului de compensare a investitorilor în termenul stabilit de prezenta lege;</p> <p>d) cere expres Comisiei Naționale retragerea calității de persoană acceptată;</p> <p>e) a obținut calitatea de persoană acceptată prin furnizarea de informații false sau prin alte măsuri ilegale;</p> <p>f) încalcă grav și sistematic prevederile prezentei legi și ale deciziilor Comisiei Naționale referitoare la societățile de investiții și la serviciile și activitățile de investiții;</p> <p>g) i-a fost retrasă ori i-a fost suspendată autorizația eliberată de autoritatea competentă din statul membru al Uniunii Europene.</p> <p>(12) Comisia Națională informează autoritatea competentă din statul membru al Uniunii Europene privind acordarea, suspendarea sau retragerea calității de persoană acceptată.</p> <p>(13) Comisia Națională exercită competențele sale de reglementare, de supraveghere și control în raport cu persoanele acceptate pentru a asigura corespunderea activității acestora cu legislația.</p> <p>(14) Comisia Națională nu este în drept să stabilească pentru persoanele acceptate cerințe discriminatorii în raport cu societățile de investiții licențiate în conformitate cu art.35.</p>	<p>în limitele celor indicate în autorizația eliberată de autoritatea competentă a statului membru al Uniunii Europene.</p> <p>(10) Prevederile art.140 alin.(5)-(12) se aplică corespunzător persoanelor acceptate la acordarea și la retragerea calității de persoană acceptată.</p> <p>(11) Comisia Națională este în drept să retragă ori să suspende, pe un termen de 90 de zile, pentru remediere, calitatea de persoană acceptată în cazul cînd persoana în cauză:</p> <p>a) nu a început să presteze serviciile de investiții indicate în decizia Comisiei Naționale privind acordarea calității de persoană acceptată în termen de un an de la luarea acestei decizii sau nu a prestat niciunul din serviciile de investiții indicate în decizie în decursul a 6 luni;</p> <p>b) nu a achitat taxa prevăzută la art.140 alin.(9);</p> <p>c) nu a devenit membru al Fondului de compensare a investitorilor în termenul stabilit de prezenta lege;</p> <p>d) cere expres Comisiei Naționale retragerea calității de persoană acceptată;</p> <p>e) a obținut calitatea de persoană acceptată prin furnizarea de informații false sau prin alte măsuri ilegale;</p> <p>f) încalcă grav și sistematic prevederile prezentei legi și ale deciziilor Comisiei Naționale referitoare la societățile de investiții și la serviciile și activitățile de investiții;</p> <p>g) i-a fost retrasă ori i-a fost suspendată autorizația eliberată de autoritatea competentă din statul membru al Uniunii Europene.</p> <p>(12) Comisia Națională informează autoritatea competentă din statul membru al Uniunii Europene privind acordarea, suspendarea sau retragerea calității de persoană acceptată.</p> <p>(13) Comisia Națională exercită competențele sale de reglementare, de supraveghere și control în raport cu persoanele acceptate pentru a asigura corespunderea activității acestora cu legislația.</p> <p>(14) Comisia Națională nu este în drept să stabilească pentru persoanele acceptate cerințe discriminatorii în raport cu societățile de investiții licențiate în conformitate cu art.35.</p>	<p>19. Se completează cu articolul (37¹) cu următorul cuprins:</p> <p>„Articolul 37¹. Consultanțul de investiții</p> <p>(1) Se consideră consultanți de investiții și nu necesită licență de societate de investiții persoanele juridice, autorizate de a realiza cu titlu exclusiv servicii și activități de investiții în legătură cu:</p>	
--	---	---	--	---

- a) primirea și transmiterea ordinelor privind unul sau mai multe instrumente financiare;
- b) consultanța de investiții.
- (2) În cadrul furnizării serviciului prevăzut la alin.(1) lit.a), consultanții de investiții sunt autorizați să transmită ordinele doar către societățile de investiții sau persoanele acceptate.
- (3) Persoanele prevăzute la alin.(1) sunt autorizate de Comisia Națională în conformitate cu actele sale normative, următoarele dispoziții fiind aplicate mutatis mutandis consultanților de investiții:
- a) condițiile de autorizare prevăzute la art.33 alin.(4) și alin.(6) și alin. (7), art.35 alin.(2) lit.a), lit.c) și lit.d), art.37, art.39 alin.(1), alin.(5) și alin.(6);
- b) normele de conduită prevăzute de art.49 și art.52;
- c) cerințele organizatorice prevăzute la art.41-46, art.48 și art.57.
- (4) Comisia Națională aprobă, prin hotărâre, calitatea de consultant de investiții în termen de cel mult 15 zile de la depunerea unei cereri în acest sens și corespunderii cerințelor alin.(3).
- (5) Taxa pentru obținerea calității de consultant de investiții este de 5000 de lei, care se varsă în bugetul Comisiei Naționale de către consultantul de investiții în termen de cel mult 10 zile de la data aprobării hotărârii de scordare a calității de consultant de investiții.
- (6) La aprobarea calității de consultant de investiții, Comisia Națională include informația privind persoana în cauză în Registrul consultanților de investiții, ținut de Comisia Națională.
- (7) Comisia Națională refuză acordarea calității de consultant de investiții în cazurile prevăzute la art.140 alin.(4) lit.a)-d).
- (8) Calitatea de consultant de investiții se aprobă pentru o perioadă nelimitată.
- (9) Calitatea de consultant de investiții se retrage prin hotărâre a Comisiei Naționale în următoarele cazuri:

	<p>Articolul 39. Cerințe față de persoanele care administrează activitatea societății de investiții</p> <p>(1) Persoanele care efectiv administrează activitatea societății de investiții trebuie să corespundă cumulativ următoarelor cerințe:</p> <p>a) să se bucure de o bună reputație pentru a asigura o administrare stabilă și prudentă a societății de investiții și, dacă este aplicabil, a oricărui agent delegat;</p> <p>b) să aibă studii superioare absolvite și o experiență profesională în domeniul economic, financiar-bancar, pieței de capital sau în cel al administrării activelor (administrare fiduciară);</p> <p>c) să nu aibă sancțiuni valabile, aplicate de către Comisia Națională, Banca Națională a Moldovei sau de către un organism similar din străinătate de interzicere sau de suspendare a dreptului persoanei de a activa pe piața de capital sau bancară;</p> <p>d) să nu fi fost condamnate printr-o sentință rămasă definitivă pentru infracțiuni în legătură cu activitatea desfășurată sau pentru fapte de corupție, de spălare de bani, pentru infracțiuni contra patrimoniului, pentru abuz, luare sau dare de mită, fals și uz de fals, deturmare de fonduri, evaziune fiscală ori alte fapte de natură să conducă la concluzia că nu sînt create premisele necesare pentru asigurarea unei gestiuni sănătoase și prudente a societății de investiții;</p> <p>e) să nu dețină participatum calificat într-o altă societate de investiții sau într-o bancă neafiliată licențiată de către Comisia Națională să presteze servicii și activități de investiții;</p> <p>f) să dispună de certificatul de calificare, eliberat de Comisia Națională.</p> <p>(2) Societatea de investiții este administrată de cel puțin două persoane care corespund cerințelor stabilite la alin.(1).</p> <p>(3) La depunerea cererii de obținere a licenței pentru activitate pe piața de capital, solicitantul prezintă Comisiei Naționale documente ce confirmă că cel puțin două persoane care vor administra activitatea acestuia corespund cerințelor stabilite la alin.(1).</p> <p>(4) Societatea de investiții este obligată să informeze imediat Comisia Națională despre modificările în</p>	<p>a) consultantul de investiții încalcă prevederile prezentei legi și ale actelor normative ale Comisiei Naționale;</p> <p>b) persoana nu a activat în calitate de consultant de investiții pe parcursul a 12 luni consecutive;</p> <p>c) la cererea consultantului de investiții.”.</p> <p>20. Articolul 39:</p> <p>denumirea articolului se completează cu cuvintele „și față de angajații acesteia”;</p> <p>la alineatul (1):</p> <p>litera b), după cuvintele „experiență profesională” se completează cu textul „de minim 3 ani”;</p> <p>litera e) va avea următorul cuprins: „e) să nu dețină participatum calificat în alte societăți de investiții”;</p> <p>se completează cu alineatele (1¹) și (1²) cu următorul cuprins:</p> <p>„(1¹) Certificatelor de calificare sunt eliberate, suspendate și retrase în conformitate cu reglementările Comisiei Naționale. În cazul retragerii certificatului de calificare, persoana respectivă este în drept să solicite eliberarea unui nou certificat de calificare după expirarea termenului de un an după retragerea acestuia.</p> <p>(1²) Persoanele cu certificate de calificare eliberate de Comisia Națională nu pot fi angajate concomitent în cadrul altei persoane licențiate sau autorizate pe piața de capital, cu excepția funcției de membru al consiliului operatorului de piață.”.</p>	<p>Articolul 39. Cerințe față de persoanele care administrează activitatea societății de investiții</p> <p>(1) Persoanele care efectiv administrează activitatea societății de investiții trebuie să corespundă cumulativ următoarelor cerințe:</p> <p>a) să se bucure de o bună reputație pentru a asigura o administrare stabilă și prudentă a societății de investiții și, dacă este aplicabil, a oricărui agent delegat;</p> <p>b) să aibă studii superioare absolvite și o experiență profesională în domeniul economic, financiar-bancar, pieței de capital sau în cel al administrării activelor (administrare fiduciară);</p> <p>c) să nu aibă sancțiuni valabile, aplicate de către Comisia Națională, Banca Națională a Moldovei sau de către un organism similar din străinătate de interzicere sau de suspendare a dreptului persoanei de a activa pe piața de capital sau bancară;</p> <p>d) să nu fi fost condamnate printr-o sentință rămasă definitivă pentru infracțiuni în legătură cu activitatea desfășurată sau pentru fapte de corupție, de spălare de bani, pentru infracțiuni contra patrimoniului, pentru abuz, luare sau dare de mită, fals și uz de fals, deturmare de fonduri, evaziune fiscală ori alte fapte de natură să conducă la concluzia că nu sînt create premisele necesare pentru asigurarea unei gestiuni sănătoase și prudente a societății de investiții;</p> <p>f) să dispună de certificatul de calificare, eliberat de Comisia Națională.</p>
--	--	--	---

<p>componenta organelor de conducere și despre apariția unor noi persoane care conduc societatea, cu anexarea informațiilor ce confirmă că noile persoane corespund cerințelor stabilite la alin.(1).</p> <p>(5) În cazul în care consideră că există motive obiective și demonstrabile că persoanele care administrează activitatea societății de investiții ar putea să nu asigure o administrare corectă și prudențială a societății, Comisia Națională aplică una din următoarele măsuri:</p> <p>a) refuză cererea de eliberare a licenței de societate de investiții, în cazul în care în termenul stabilit de Comisia Națională nu au fost întreprinse măsuri pentru conformare;</p> <p>b) suspendă licența de societate de investiții acordată anterior, în cazul în care în termenul stabilit de Comisia Națională nu au fost întreprinse măsuri pentru conformare.</p> <p>(6) Persoanele care administrează activitatea societății de investiții vor asigura și vor supraveghea respectarea prevederilor prezentei legi, fiind obligate:</p> <p>a) să verifice și să evalueze periodic respectarea cerințelor de administrare prudențială stabilite în secțiunea a 3-a a prezentului capitol;</p> <p>b) să adopte măsurile necesare pentru conformarea activității societății de investiții cu prevederile prezentei legi;</p> <p>c) I, să primească de la persoanele specificate în secțiunea a 3-a a prezentului capitol rapoartele scrise și să întreprindă măsurile corespunzătoare ce derivă din aceste rapoarte;</p> <p>d) să prezinte consiliului societății rapoarte scrise referitoare la activitatea societății de investiții și la executarea cerințelor de administrare prudențială stabilite în secțiunea a 3-a a prezentului capitol.</p>	<p>(2) Societatea de investiții este administrată de cel puțin două persoane care corespund cerințelor stabilite la alin.(1).</p> <p>(3) La depunerea cererii de obținere a licenței pentru activitate pe piața de capital, solicitantul prezintă Comisiei Naționale documente ce confirmă că cel puțin două persoane care vor administra activitatea acestuia corespund cerințelor stabilite la alin.(1).</p> <p>(4) Societatea de investiții este obligată să informeze imediat Comisia Națională despre modificările în componența organelor de conducere și despre apariția unor noi persoane care conduc societatea, cu anexarea informațiilor ce confirmă că noile persoane corespund cerințelor stabilite la alin.(1).</p> <p>(5) În cazul în care consideră că există motive obiective și demonstrabile că persoanele care administrează activitatea societății de investiții ar putea să nu asigure o administrare corectă și prudențială a societății, Comisia Națională aplică una din următoarele măsuri:</p> <p>a) refuză cererea de eliberare a licenței de societate de investiții, în cazul în care în termenul stabilit de Comisia Națională nu au fost întreprinse măsuri pentru conformare;</p> <p>b) suspendă licența de societate de investiții acordată anterior, în cazul în care în termenul stabilit de Comisia Națională nu au fost întreprinse măsuri pentru conformare.</p> <p>(6) Persoanele care administrează activitatea societății de investiții vor asigura și vor supraveghea respectarea prevederilor prezentei legi, fiind obligate:</p> <p>a) să verifice și să evalueze periodic respectarea cerințelor de administrare prudențială stabilite în secțiunea a 3-a a prezentului capitol;</p> <p>b) să adopte măsurile necesare pentru conformarea activității societății de investiții cu prevederile prezentei legi;</p> <p>c) I, să primească de la persoanele specificate în secțiunea a 3-a a prezentului capitol rapoartele scrise și să întreprindă măsurile corespunzătoare ce derivă din aceste rapoarte;</p> <p>d) să prezinte consiliului societății rapoarte scrise referitoare la activitatea societății de investiții și la executarea cerințelor de administrare prudențială stabilite în secțiunea a 3-a a prezentului capitol.</p>	<p>Articolul 41. Cerințe organizatorice generale</p> <p>(1) Societatea de investiții este obligată să îndeplinească următoarele cerințe:</p> <p>a) să stabilească, să aplice și să mențină proceduri decizionale și o structură organizatorică care să specifice în mod exact și documentat structurile ierarhice și să repartizeze funcții și responsabilități;</p>
<p>Articolul 41. Cerințe organizatorice generale</p> <p>(1) Societatea de investiții este obligată să îndeplinească următoarele cerințe:</p> <p>a) să stabilească, să aplice și să mențină proceduri decizionale și o structură organizatorică care să specifice în mod exact și documentat structurile ierarhice și să repartizeze funcții și responsabilități;</p>	<p>21. La articolul 41 alineatul (1):</p> <p>litera d) va avea următorul cuprins:</p> <p>„d) să angajeze și să mențină personal dotat cu cunoștințe, experiență și competențe profesionale, potrivit cerințelor stabilite de actele normative ale Comisiei Naționale.”;</p> <p>se completează cu litera i) cu următorul cuprins:</p>	<p>Articolul 41. Cerințe organizatorice generale</p> <p>(1) Societatea de investiții este obligată să îndeplinească următoarele cerințe:</p> <p>a) să stabilească, să aplice și să mențină proceduri decizionale și o structură organizatorică care să specifice în mod exact și documentat structurile ierarhice și să repartizeze funcții și responsabilități;</p>

b) să garanteze că persoanele relevante ale societății de investiții cunosc procedurile ce trebuie urmate pentru îndeplinirea adecvată a responsabilităților ce le revin;

c) să stabilească, să aplice și să mențină mecanisme adecvate de control intern concepute pentru a asigura respectarea deciziilor și procedurilor existente la toate nivelurile societății de investiții;

d) să angajeze personal dotat cu aptitudini, cunoștințe și experiență profesională necesare îndeplinirii responsabilităților atribuite;

e) să stabilească, să aplice și să mențină la toate nivelurile importante ale societății de investiții un sistem eficient de raportare internă și de comunicare a informațiilor;

f) să păstreze o înregistrare adecvată și ordonată a operațiunilor efectuate și a organizării interne;

g) să garanteze că îndeplinirea de către persoanele competente a mai multor funcții nu împiedică și nu este probabil să împiedice persoanele respective să îndeplinească o anumită funcție în mod corect, onest și profesionist;

h) să stabilească, să aplice și să mențină politici și practici de remunerare care să promoveze și să fie în concordanță cu o gestiune adecvată și eficientă a riscurilor.

(2) Pentru îndeplinirea cerințelor stabilite la alin.(1) lit.g), societățile de investiții iau în considerare natura, amploarea și complexitatea activităților desfășurate de ele, precum și natura și gama serviciilor și activităților de investiții întreprinse în cadrul activităților respective.

(3) Societatea de investiții este obligată să stabilească, să aplice și să mențină sisteme și proceduri adecvate pentru păstrarea securității, integrității și confidențialității informațiilor, fiind seama de natura informațiilor în cauză.

(4) Societățile de investiții sînt obligate să stabilească, să aplice și să mențină o politică adecvată de continuitate a activității comerciale pentru a asigura, în caz de întrerupere a sistemelor și a procedurilor lor, conservarea datelor și funcțiilor fundamentale, precum și continuarea serviciilor și activităților de investiții sau, în cazul cînd acest lucru nu este posibil, recuperarea la timp a datelor și a funcțiilor respective și reluarea în timp util a serviciilor și a activităților de investiții.

(5) Societățile de investiții sînt obligate să stabilească, să aplice și să mențină politici și proceduri contabile care să le permită să furnizeze, în timp util, autorității competente, la cererea acesteia, situațiile financiare ce ar reflecta imaginea fidelă și onestă a situației financiare a societăților respective și ar respecta toate standardele și normele de contabilitate în vigoare.

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

b) să garanteze că persoanele relevante ale societății de investiții cunosc procedurile ce trebuie urmate pentru îndeplinirea adecvată a responsabilităților ce le revin;

c) să stabilească, să aplice și să mențină mecanisme adecvate de control intern concepute pentru a asigura respectarea deciziilor și procedurilor existente la toate nivelurile societății de investiții;

e) să stabilească, să aplice și să mențină la toate nivelurile importante ale societății de investiții un sistem eficient de raportare internă și de comunicare a informațiilor;

f) să păstreze o înregistrare adecvată și ordonată a operațiunilor efectuate și a organizării interne;

g) să garanteze că îndeplinirea de către persoanele competente a mai multor funcții nu împiedică și nu este probabil să împiedice persoanele respective să îndeplinească o anumită funcție în mod corect, onest și profesionist;

h) să stabilească, să aplice și să mențină politici și practici de remunerare care să promoveze și să fie în concordanță cu o gestiune adecvată și eficientă a riscurilor.

(2) Pentru îndeplinirea cerințelor stabilite la alin.(1) lit.g), societățile de investiții iau în considerare natura, amploarea și complexitatea activităților desfășurate de ele, precum și natura și gama serviciilor și activităților de investiții întreprinse în cadrul activităților respective.

(3) Societatea de investiții este obligată să stabilească, să aplice și să mențină sisteme și proceduri adecvate pentru păstrarea securității, integrității și confidențialității informațiilor, fiind seama de natura informațiilor în cauză.

(4) Societățile de investiții sînt obligate să stabilească, să aplice și să mențină o politică adecvată de continuitate a activității comerciale pentru a asigura, în caz de întrerupere a sistemelor și a procedurilor lor, conservarea datelor și funcțiilor fundamentale, precum și continuarea serviciilor și activităților de investiții sau, în cazul cînd acest lucru nu este posibil, recuperarea la timp a datelor și a funcțiilor respective și reluarea în timp util a serviciilor și a activităților de investiții.

(5) Societățile de investiții sînt obligate să stabilească, să aplice și să mențină politici și proceduri contabile care să le permită să furnizeze, în timp util, autorității competente, la cererea acesteia, situațiile financiare ce ar reflecta imaginea fidelă și onestă a situației financiare a societăților respective și

<p>(6) Societățile de investiții sînt obligate să monitorizeze și să evalueze periodic caracterul adecvat și eficiența sistemelor lor de control intern și mecanismelor lor de control intern și ale acordurilor încheiate în conformitate cu alin.(1), (3)-(5) și să adopte măsuri adecvate pentru remedierea eventualelor deficiențe.</p> <p>(7) Cadrele de conducere ale societății de investiții și, după caz, cadrele de supraveghere a cadrelor de conducere trebuie să evalueze și să verifice periodic eficiența politicilor, dispozițiilor și procedurilor puse în aplicare și să adopte măsurile adecvate pentru remedierea eventualelor deficiențe. Această evaluare și/sau verificare se va efectua în temeiul rapoartelor scrise prezentate de către persoanele responsabile cel puțin o dată pe an.</p> <p>(8) Societatea de investiții este obligată să stabilească, să aplice și să mențină proceduri eficiente și transparente pentru soluționarea rezonabilă și promptă a reclamațiilor primite de la clienții obișnuți sau potențialii clienți obișnuți și să înregistreze fiecare reclamație și măsurile adoptate în vederea soluționării acesteia.</p>		<p>ar respecta toate standardele și normele de contabilitate în vigoare.</p> <p>(6) Societățile de investiții sînt obligate să monitorizeze și să evalueze periodic caracterul adecvat și eficiența sistemelor și mecanismelor lor de control intern și ale acordurilor încheiate în conformitate cu alin.(1), (3)-(5) și să adopte măsuri adecvate pentru remedierea eventualelor deficiențe.</p> <p>(7) Cadrele de conducere ale societății de investiții și, după caz, cadrele de supraveghere a cadrelor de conducere trebuie să evalueze și să verifice periodic eficiența politicilor, dispozițiilor și procedurilor puse în aplicare și să adopte măsurile adecvate pentru remedierea eventualelor deficiențe. Această evaluare și/sau verificare se va efectua în temeiul rapoartelor scrise prezentate de către persoanele responsabile cel puțin o dată pe an.</p> <p>(8) Societatea de investiții este obligată să stabilească, să aplice și să mențină proceduri eficiente și transparente pentru soluționarea rezonabilă și promptă a reclamațiilor primite de la clienții obișnuți sau potențialii clienți obișnuți și să înregistreze fiecare reclamație și măsurile adoptate în vederea soluționării acesteia.</p>
<p>Articolul 47. Custodia activelor clienților [...]</p> <p>(4) La ținerea evidenței activelor deținute în numele clienților lor, societățile de investiții sînt obligate:</p> <p>a) să efectueze înregistrări și să țină conturile necesare în așa mod încît să asigure evidența activelor fiecărui client, precum și evidența separată a activelor proprii;</p> <p>b) să țină evidența activelor clienților în așa mod încît să asigure concordanta înregistrărilor cu activele clienților pe care le dețin;</p> <p>c) să efectueze periodic confruntări între înregistrările și conturile interne și cu conturile și înregistrările persoanelor terțe la care sînt deposite activele clienților;</p> <p>d) să aplice măsurile necesare pentru a se asigura că evidența instrumentelor financiare ale clienților, deposite conform alin.(1), este efectuată în așa mod încît permite delimitarea acestora de activele societății de investiții și de activele persoanei terțe;</p> <p>e) să aplice măsurile necesare pentru a se asigura că evidența mijloacelor bănești ale clienților, depuse la o instituție specializată în conformitate cu alin.(1), este efectuată în așa mod încît permite delimitarea acestora de activele societății de investiții;</p> <p>f) să aplice măsurile necesare pentru minimizarea riscului de pierdere sau de diminuare a valorii activelor clienților sau a drepturilor aferente respectivelor active, ca urmare a abuzului, a fraudei, a administrării necorespunzătoare, a</p>	<p>22. La articolul 47 alineatul (4) litera f), cuvintele „evidenței contabile” se substituie cu cuvintele „ținerii contabilității”.</p>	<p>Articolul 47. Custodia activelor clienților</p> <p>(4) La ținerea evidenței activelor deținute în numele clienților lor, societățile de investiții sînt obligate:</p> <p>a) să efectueze înregistrări și să țină conturile necesare în așa mod încît să asigure evidența activelor fiecărui client, precum și evidența separată a activelor proprii;</p> <p>b) să țină evidența activelor clienților în așa mod încît să asigure concordanta înregistrărilor cu activele clienților pe care le dețin;</p> <p>c) să efectueze periodic confruntări între înregistrările și conturile interne și cu conturile și înregistrările persoanelor terțe la care sînt deposite activele clienților;</p> <p>d) să aplice măsurile necesare pentru a se asigura că evidența instrumentelor financiare ale clienților, deposite conform alin.(1), este efectuată în așa mod încît permite delimitarea acestora de activele societății de investiții și de activele persoanei terțe;</p> <p>e) să aplice măsurile necesare pentru a se asigura că evidența mijloacelor bănești ale clienților, depuse la o instituție specializată în conformitate cu alin.(1), este efectuată în așa mod încît permite delimitarea acestora de activele societății de investiții;</p> <p>f) să aplice măsurile necesare pentru minimizarea riscului de pierdere sau de diminuare a valorii activelor clienților sau a drepturilor aferente respectivelor active, ca urmare a abuzului, a fraudei, a administrării necorespunzătoare, a</p>

<p>inadecvate sau a neglijenței din partea societății de investiții sau din partea angajaților acesteia</p>	<p>23. La articolul 50, alineatul (10) litera i), cuvântul „auditorilor” se substituie cu cuvintele „entități de audit a”.</p>	<p>evidențe contabile inadecvate sau a neglijenței din partea societății de investiții sau din partea angajaților acesteia.</p>
<p>Articolul 50. Externalizarea funcțiilor operaționale importante și esențiale</p> <p>(1) O funcție operațională este considerată importantă și esențială în cazul în care sistarea neplanificată a acestei funcții ar compromite considerabil capacitatea societății de investiții de a îndeplini prevederile prezentei legi și ale reglementărilor Comisiei Naționale sau ar compromite performanța financiară a societății de investiții.</p> <p>(2) Nu se consideră importante și esențiale, în contextul alin.(1), următoarele funcții:</p> <p>a) furnizarea către societatea de investiții a serviciilor de consultanță și a altor servicii ce nu fac parte din activitatea de investiții a societății, inclusiv consultanță juridică, instruirea personalului, servicii de facturare, securitatea sedului și a personalului;</p> <p>b) achiziționarea de servicii de informare privind piața și prețurile, alte servicii similare.</p> <p>(3) Societatea de investiții este în drept să transmită altei societăți de investiții executarea unora sau a tuturor funcțiilor operaționale importante și esențiale ce țin de serviciile și activitățile de investiții în cazul în care consideră că externalizarea va asigura oferirea de servicii de investiții clienților și desfișurarea activităților de investiții în conformitate cu legislația.</p> <p>(4) Externalizarea funcțiilor operaționale importante și esențiale este realizată de societatea de investiții în așa mod încât să nu dăuneze semnificativ calității controlului intern al societății de investiții și să nu creeze impedimente Comisiei Naționale la realizarea atribuțiilor sale de supraveghere și control.</p> <p>(5) Externalizarea unor servicii de investiții și servicii auxiliare poate fi efectuată doar cu acordul expres al clientului.</p> <p>(6) La externalizarea unor servicii de investiții și servicii auxiliare, societatea de investiții care transmite executarea serviciilor va prezenta toate informațiile și instrucțiunile primite de la clienți, iar societatea de investiții care primește executarea serviciilor va executa aceste funcții cu respectarea instrucțiunilor clienților și cu luarea în considerare a informațiilor primite.</p> <p>(7) Societatea de investiții care a transmis executarea unor servicii unei alte societăți de investiții, ca urmare a unei externalizări, rămâne responsabilă de caracterul complet și exact al informațiilor și instrucțiunilor clientului transmise societății de investiții care a primit executarea acestor servicii.</p>	<p>Articolul 50. Externalizarea funcțiilor operaționale importante și esențiale</p> <p>(1) O funcție operațională este considerată importantă și esențială în cazul în care sistarea neplanificată a acestei funcții ar compromite considerabil capacitatea societății de investiții de a îndeplini prevederile prezentei legi și ale reglementărilor Comisiei Naționale sau ar compromite performanța financiară a societății de investiții.</p> <p>(2) Nu se consideră importante și esențiale, în contextul alin.(1), următoarele funcții:</p> <p>a) furnizarea către societatea de investiții a serviciilor de consultanță și a altor servicii ce nu fac parte din activitatea de investiții a societății, inclusiv consultanță juridică, instruirea personalului, servicii de facturare, securitatea sedului și a personalului;</p> <p>b) achiziționarea de servicii de informare privind piața și prețurile, alte servicii similare.</p> <p>(3) Societatea de investiții este în drept să transmită altei societăți de investiții executarea unora sau a tuturor funcțiilor operaționale importante și esențiale ce țin de serviciile și activitățile de investiții în cazul în care consideră că externalizarea va asigura oferirea de servicii de investiții clienților și desfișurarea activităților de investiții în conformitate cu legislația.</p> <p>(4) Externalizarea funcțiilor operaționale importante și esențiale este realizată de societatea de investiții în așa mod încât să nu dăuneze semnificativ calității controlului intern al societății de investiții și să nu creeze impedimente Comisiei Naționale la realizarea atribuțiilor sale de supraveghere și control.</p> <p>(5) Externalizarea unor servicii de investiții și servicii auxiliare poate fi efectuată doar cu acordul expres al clientului.</p> <p>(6) La externalizarea unor servicii de investiții și servicii auxiliare, societatea de investiții care transmite executarea serviciilor va prezenta toate informațiile și instrucțiunile primite de la clienți, iar societatea de investiții care primește executarea serviciilor va executa aceste funcții cu respectarea instrucțiunilor clienților și cu luarea în considerare a informațiilor primite.</p> <p>(7) Societatea de investiții care a transmis executarea unor servicii unei alte societăți de investiții, ca urmare a unei externalizări, rămâne responsabilă de caracterul complet și exact al informațiilor și instrucțiunilor clientului transmise societății de investiții care a primit executarea acestor servicii.</p>	<p>Articolul 50. Externalizarea funcțiilor operaționale importante și esențiale</p> <p>(1) O funcție operațională este considerată importantă și esențială în cazul în care sistarea neplanificată a acestei funcții ar compromite considerabil capacitatea societății de investiții de a îndeplini prevederile prezentei legi și ale reglementărilor Comisiei Naționale sau ar compromite performanța financiară a societății de investiții.</p> <p>(2) Nu se consideră importante și esențiale, în contextul alin.(1), următoarele funcții:</p> <p>a) furnizarea către societatea de investiții a serviciilor de consultanță și a altor servicii ce nu fac parte din activitatea de investiții a societății, inclusiv consultanță juridică, instruirea personalului, servicii de facturare, securitatea sedului și a personalului;</p> <p>b) achiziționarea de servicii de informare privind piața și prețurile, alte servicii similare.</p> <p>(3) Societatea de investiții este în drept să transmită altei societăți de investiții executarea unora sau a tuturor funcțiilor operaționale importante și esențiale ce țin de serviciile și activitățile de investiții în cazul în care consideră că externalizarea va asigura oferirea de servicii de investiții clienților și desfișurarea activităților de investiții în conformitate cu legislația.</p> <p>(4) Externalizarea funcțiilor operaționale importante și esențiale este realizată de societatea de investiții în așa mod încât să nu dăuneze semnificativ calității controlului intern al societății de investiții și să nu creeze impedimente Comisiei Naționale la realizarea atribuțiilor sale de supraveghere și control.</p> <p>(5) Externalizarea unor servicii de investiții și servicii auxiliare poate fi efectuată doar cu acordul expres al clientului.</p> <p>(6) La externalizarea unor servicii de investiții și servicii auxiliare, societatea de investiții care transmite executarea serviciilor va prezenta toate informațiile și instrucțiunile primite de la clienți, iar societatea de investiții care primește executarea serviciilor va executa aceste funcții cu respectarea instrucțiunilor clienților și cu luarea în considerare a informațiilor primite.</p> <p>(7) Societatea de investiții care a transmis executarea unor servicii unei alte societăți de investiții, ca urmare a unei externalizări, rămâne responsabilă de caracterul complet și exact al informațiilor și instrucțiunilor clientului transmise societății de investiții care a primit executarea acestor servicii.</p>

(8) Externalizarea unor servicii de investiții nu absolvă de responsabilitate societatea de investiții în raport cu clientul către care sînt prestate aceste servicii.

(9) Societatea de investiții externalizează funcțiile sale operaționale importante și esențiale cu respectarea următoarelor condiții:

a) externalizarea nu poate avea ca rezultat transmiterea responsabilităților și funcțiilor persoanelor care administrează activitatea societății de investiții;

b) nu vor fi afectate relația dintre societatea de investiții și clienții săi și obligațiile societății față de clienți stabilite de prezenta lege și de actele normative ale Comisiei Naționale Naționale;

c) nu vor fi afectate condițiile pe care trebuie să le întrunească societatea de investiții în conformitate cu secțiunea a 2-a a prezentului capitol.

(10) Societățile de investiții sînt obligate să acționeze cu deplină competență, precauție și diligență la încheierea, executarea și/sau rezilierea unui contract ce ține de externalizarea funcțiilor operaționale importante și esențiale, respectînd următoarele condiții:

a) persoana căreia i-a fost transmisă executarea funcțiilor va deține competența, capacitatea și, după caz, autorizațiile respective și va corespunde cerințelor stabilite de legislație pentru desfășurarea funcțiilor externalizate;

b) persoana căreia i-a fost transmisă executarea funcțiilor va desfășura aceste funcții într-un mod eficient, iar societatea de investiții va aplica metode de evaluare a performanței acestei persoane;

c) persoana căreia i-a fost transmisă executarea funcțiilor va supraveghea modul de executare a funcțiilor externalizate și va gestiona adecvat riscurile aferente acestor funcții;

d) societatea de investiții va întreprinde măsurile necesare în cazul în care persoana căreia i-a fost transmisă executarea funcțiilor nu va exercita aceste funcții eficient și conform legislației;

e) societatea de investiții va supraveghea procesul de exercitare a funcțiilor externalizate de către persoana căreia i-a fost transmisă executarea funcțiilor și va gestiona riscurile aferente externalizării;

f) persoana căreia i-a fost transmisă executarea funcțiilor va informa societatea de investiții cu privire la orice eveniment ce ar putea avea un impact semnificativ asupra capacității sale de a desfășura eficient sarcinile externalizate în conformitate cu legislația aplicabilă;

g) societatea de investiții va putea să rezilieze contractul ce ține de externalizarea funcțiilor fără a afecta

(8) Externalizarea unor servicii de investiții nu absolvă de responsabilitate societatea de investiții în raport cu clientul către care sînt prestate aceste servicii.

(9) Societatea de investiții externalizează funcțiile sale operaționale importante și esențiale cu respectarea următoarelor condiții:

a) externalizarea nu poate avea ca rezultat transmiterea responsabilităților și funcțiilor persoanelor care administrează activitatea societății de investiții;

b) nu vor fi afectate relația dintre societatea de investiții și clienții săi și obligațiile societății față de clienți stabilite de prezenta lege și de actele normative ale Comisiei Naționale;

c) nu vor fi afectate condițiile pe care trebuie să le întrunească societatea de investiții în conformitate cu secțiunea a 2-a a prezentului capitol.

(10) Societățile de investiții sînt obligate să acționeze cu deplină competență, precauție și diligență la încheierea, executarea și/sau rezilierea unui contract ce ține de externalizarea funcțiilor operaționale importante și esențiale, respectînd următoarele condiții:

a) persoana căreia i-a fost transmisă executarea funcțiilor va deține competența, capacitatea și, după caz, autorizațiile respective și va corespunde cerințelor stabilite de legislație pentru desfășurarea funcțiilor externalizate;

b) persoana căreia i-a fost transmisă executarea funcțiilor va desfășura aceste funcții într-un mod eficient, iar societatea de investiții va aplica metode de evaluare a performanței acestei persoane;

c) persoana căreia i-a fost transmisă executarea funcțiilor va supraveghea modul de executare a funcțiilor externalizate și va gestiona adecvat riscurile aferente acestor funcții;

d) societatea de investiții va întreprinde măsurile necesare în cazul în care persoana căreia i-a fost transmisă executarea funcțiilor nu va exercita aceste funcții eficient și conform legislației;

e) societatea de investiții va supraveghea procesul de exercitare a funcțiilor externalizate de către persoana căreia i-a fost transmisă executarea funcțiilor și va gestiona riscurile aferente externalizării;

f) persoana căreia i-a fost transmisă executarea funcțiilor va informa societatea de investiții cu privire la orice eveniment ce ar putea avea un impact semnificativ asupra capacității sale de a desfășura eficient sarcinile externalizate în conformitate cu legislația aplicabilă;

g) societatea de investiții va putea să rezilieze contractul ce ține de externalizarea funcțiilor fără a afecta continuitatea și calitatea serviciilor de investiții oferite clienților;

continutitatea și calitatea serviciilor de investiții oferite clienților;

h) persoana căreia i-a fost transmisă executarea funcțiilor va coopera cu organele și/sau persoanele competente ale societății de investiții în privința executării funcțiilor externalizate;

i) persoana căreia i-a fost transmisă executarea funcțiilor va asigura accesul societății de investiții, al **autorității** societății de investiții și al Comisiei Naționale la informațiile privind funcțiile externalizate și la sediul sau în încăperile ce țin de exercitarea de către această persoană a funcțiilor externalizate;

j) persoana căreia i-a fost transmisă executarea funcțiilor este obligată să întreprindă măsurile necesare pentru protejerea informațiilor confidențiale privind societatea de investiții și clienții acesteia;

k) societatea de investiții și persoana căreia i-a fost transmisă executarea funcțiilor vor stabili în comun și vor aplica un plan de urgență privind recuperarea datelor în caz de nefuncționare și de testare periodică a sistemelor backup (copie de rezervă a datelor).

(11) Societatea de investiții va întreprinde măsurile necesare pentru ca drepturile și obligațiile societății de investiții și ale persoanei căreia i-au fost externalizate funcțiile operaționale să fie stabilite cert și complet în cadrul unui contract încheiat în formă scrisă.

(12) În cazul în care se externalizează serviciile ce țin de managementul portofoliului clienților obișnuți unei persoane dintr-un alt stat, suplimentar prevederilor stabilite la alin.(3)-(11), societatea de investiții este obligată să externalizeze aceste servicii unei societăți de investiții sau bănci licențiate străine care corespund următoarelor cerințe:

a) persoana este autorizată sau înregistrată în țara de origine și este supusă supravegherii prudențiale din partea autorității competente;

b) persoana este supravegheată de o autoritate de supraveghere care are încheiat acord de colaborare cu Comisia Națională.

(13) În cazul în care persoana din alt stat corespunde doar uneia dintre cerințele stabilite la alin.(12), societatea de investiții poate externaliza serviciile ce țin de managementul portofoliului clienților obișnuți după informarea în prealabil a Comisiei Naționale, cu condiția că aceasta nu a remis societății de investiții o obiecție în acest sens în termen de cel mult 15 zile de la informare.

(14) În vederea executării prevederilor alin.(13), Comisia Națională:

h) persoana căreia i-a fost transmisă executarea funcțiilor va coopera cu organele și/sau persoanele competente ale societății de investiții în privința executării funcțiilor externalizate;

i) persoana căreia i-a fost transmisă executarea funcțiilor va asigura accesul societății de investiții, al **autorității** societății de investiții și al Comisiei Naționale la informațiile privind funcțiile externalizate și la sediul sau în încăperile ce țin de exercitarea de către această persoană a funcțiilor externalizate;

j) persoana căreia i-a fost transmisă executarea funcțiilor este obligată să întreprindă măsurile necesare pentru protejerea informațiilor confidențiale privind societatea de investiții și clienții acesteia;

k) societatea de investiții și persoana căreia i-a fost transmisă executarea funcțiilor vor stabili în comun și vor aplica un plan de urgență privind recuperarea datelor în caz de nefuncționare și de testare periodică a sistemelor backup (copie de rezervă a datelor).

(11) Societatea de investiții va întreprinde măsurile necesare pentru ca drepturile și obligațiile societății de investiții și ale persoanei căreia i-au fost externalizate funcțiile operaționale să fie stabilite cert și complet în cadrul unui contract încheiat în formă scrisă.

(12) În cazul în care se externalizează serviciile ce țin de managementul portofoliului clienților obișnuți unei persoane dintr-un alt stat, suplimentar prevederilor stabilite la alin.(3)-(11), societatea de investiții este obligată să externalizeze aceste servicii unei societăți de investiții sau bănci licențiate străine care corespund următoarelor cerințe:

a) persoana este autorizată sau înregistrată în țara de origine și este supusă supravegherii prudențiale din partea autorității competente;

b) persoana este supravegheată de o autoritate de supraveghere care are încheiat acord de colaborare cu Comisia Națională.

(13) În cazul în care persoana din alt stat corespunde doar uneia dintre cerințele stabilite la alin.(12), societatea de investiții poate externaliza serviciile ce țin de managementul portofoliului clienților obișnuți după informarea în prealabil a Comisiei Naționale, cu condiția că aceasta nu a remis societății de investiții o obiecție în acest sens în termen de cel mult 15 zile de la informare.

(14) În vederea executării prevederilor alin.(13), Comisia Națională:

a) publică și actualizează lista autorităților de supraveghere din alte state care au încheiat acorduri de colaborare cu Comisia Națională;

<p>a) publică și actualizează lista autorităților de supraveghere din alte state care au încheiate acorduri de colaborare cu Comisia Națională;</p> <p>b) stabilește criteriile conform cărora Comisia Națională va admite externalizarea funcțiilor operaționale importante și esențiale ale societăților de investiții.</p>		<p>b) stabilește criteriile conform cărora Comisia Națională va admite externalizarea funcțiilor operaționale importante și esențiale ale societăților de investiții.</p>
<p>Articolul 51. Executarea ordinelor în condițiile cele mai favorabile clienților</p> <p>(1) Societățile de investiții întreprind toate măsurile necesare pentru a executa ordinele în condițiile cele mai favorabile clienților, avându-se în vedere prețul, costurile, perioada și condițiile executării, dimensiunea, natura și alte considerente relevante privind ordinul clientului.</p> <p>(2) În vederea realizării alin.(1), societățile de investiții aplică politici și măsuri corespunzătoare de executare a ordinelor, ce vor permite să se obțină cel mai bun rezultat posibil pentru clienții lor.</p> <p>(3) Politicile de executare a ordinelor stabilesc diferite modalități de executare a ordinelor clienților, avându-se în vedere diferite tipuri de instrumente financiare și natura serviciului prestat, și stabilesc criteriile care determină alegerea modalității de executare pentru ordinul în cauză.</p> <p>(4) Societățile de investiții informează clientul privind politicile lor de executare a ordinelor și primesc acordul clientului pentru aplicarea acestor politici până la executarea ordinului.</p> <p>(5) În cazul în care politicile de executare a ordinelor admit posibilitatea executării unui ordin în afara pieței reglementate sau a MTF, societatea de investiții informează clientul despre acest fapt în mod separat și obține acordul expres al clientului privind executarea ordinului în afara pieței reglementate sau a MTF. Acordul clientului poate fi general, pentru mai multe tranzacții, sau individual, pentru fiecare tranzacție în parte.</p> <p>(6) Societățile de investiții monitorizează eficiența politicilor și măsurilor de executare a ordinelor clienților pentru a identifica și, în caz de necesitate, a înlătura orice deficiențe privind executarea ordinelor clienților în condițiile cele mai favorabile acestora.</p> <p>(7) Societățile de investiții aplică măsurile necesare care le permit să demonstreze clienților, la cererea acestora, că au executat ordinele în conformitate cu politicile lor interne.</p> <p>(8) La executarea ordinelor privind instrumentele financiare din contul clienților, societățile de investiții aplică măsurile corespunzătoare care asigură executarea imediată și prioritară a acestor ordine în raport cu alte ordine ale clienților</p>	<p>24. Articolul 51 se completează cu alineatul (10) cu următorul cuprins:</p> <p>„(10) Executarea ordinelor privind valorile mobiliare în afara pieței reglementate și MTF are loc în conformitate cu actele normative ale Comisiei Naționale.”</p>	<p>Articolul 51. Executarea ordinelor în condițiile cele mai favorabile clienților</p> <p>(1) Societățile de investiții întreprind toate măsurile necesare pentru a executa ordinele în condițiile cele mai favorabile clienților, avându-se în vedere prețul, costurile, perioada și condițiile executării, dimensiunea, natura și alte considerente relevante privind ordinul clientului.</p> <p>(2) În vederea realizării alin.(1), societățile de investiții aplică politici și măsuri corespunzătoare de executare a ordinelor, ce vor permite să se obțină cel mai bun rezultat posibil pentru clienții lor.</p> <p>(3) Politicile de executare a ordinelor stabilesc diferite modalități de executare a ordinelor clienților, avându-se în vedere diferite tipuri de instrumente financiare și natura serviciului prestat, și stabilesc criteriile care determină alegerea modalității de executare pentru ordinul în cauză.</p> <p>(4) Societățile de investiții informează clientul privind politicile lor de executare a ordinelor și primesc acordul clientului pentru aplicarea acestor politici până la executarea ordinului.</p> <p>(5) În cazul în care politicile de executare a ordinelor admit posibilitatea executării unui ordin în afara pieței reglementate sau a MTF, societatea de investiții informează clientul despre acest fapt în mod separat și obține acordul expres al clientului privind executarea ordinului în afara pieței reglementate sau a MTF. Acordul clientului poate fi general, pentru mai multe tranzacții, sau individual, pentru fiecare tranzacție în parte.</p> <p>(6) Societățile de investiții monitorizează eficiența politicilor și măsurilor de executare a ordinelor clienților pentru a identifica și, în caz de necesitate, a înlătura orice deficiențe privind executarea ordinelor clienților în condițiile cele mai favorabile acestora.</p> <p>(7) Societățile de investiții aplică măsurile necesare care le permit să demonstreze clienților, la cererea acestora, că au executat ordinele în conformitate cu politicile lor interne.</p> <p>(8) La executarea ordinelor privind instrumentele financiare din contul clienților, societățile de investiții aplică măsurile corespunzătoare care asigură executarea imediată și prioritară a acestor ordine în raport cu alte ordine ale clienților și cu intențiile proprii de tranzacționare ale societății de investiții.</p>

<p>și cu intențiile proprii de tranzacționare ale societății de investiții.</p> <p>(9) În cazul în care un ordin-limită al clientului, referitor la acțiunile admise spre tranzacționare pe o piață reglementată, nu a fost executat imediat în condițiile existente ale pieței, societatea de investiții întreprinde, cu excepția cazului când clientul expres a interzis acest fapt, măsurile corespunzătoare ce permit executarea cât mai rapidă a acestui ordin, transferind ordinul în cauză la o altă piață reglementată sau la un alt MTF.</p>		<p>(9) În cazul în care un ordin-limită al clientului, referitor la acțiunile admise spre tranzacționare pe o piață reglementată, nu a fost executat imediat în condițiile existente ale pieței, societatea de investiții întreprinde, cu excepția cazului când clientul expres a interzis acest fapt, măsurile corespunzătoare ce permit executarea cât mai rapidă a acestui ordin, transferind ordinul în cauză la o altă piață reglementată sau la un alt MTF.</p>
<p>Articolul 56. Accesul la depozitarul central și la sistemele de clearing și decontare</p> <p>(1) Societățile de investiții și persoanele acceptate sînt în drept să dețină acces la depozitarul central și la sistemele de clearing și decontare ale acestuia.</p> <p>(2) Societățile de investiții din Republica Moldova sînt în drept să dețină acces la depozitarul central și la sistemele de clearing și decontare de peste hotare, cu condiția că vor comunica Comisiei Naționale acest fapt cel târziu la data obținerii accesului.</p> <p>(3) Depozitarul central nu este în drept să stabilească pentru persoanele acceptate condiții discriminatorii sau neproporționale în raport cu societățile de investiții din Republica Moldova.</p> <p>(4) Societatea de investiții și persoanele acceptate sînt în drept să efectueze clearingul și decontarea în tranzacțiile cu instrumentele financiare și prin intermediul unui alt sistem decît cel al depozitarului central numai în cazul în care:</p> <p>a) există o legătură între sistemul depozitarului central și sistemul desemnat de către societatea de investiții care asigură regularizarea eficientă și economică a tranzacțiilor respective;</p> <p>b) autoritatea de supraveghere competentă care a autorizat funcționarea sistemelor desemnate de societatea de investiții va confirma că toate condițiile tehnice ale acestui sistem permit funcționarea ordonată a pieței.</p>	<p>25. Articolul 56:</p> <p>alineatul (4) se completează cu litera c) cu următorul cuprins:</p> <p>„c) sistemul de clearing și decontare desemnat aplică aceleași condiții de acces nediscriminatorii și transparente în raport cu societățile de investiții din Republica Moldova.”;</p> <p>se completează cu alineatele (5) și (6) cu următorul cuprins:</p> <p>„(5) Comisia Națională nu poate refuza utilizarea unor astfel de sisteme, decît în cazul în care are motive obiective și demonstrabile de a suspecta că condițiile tehnice pentru decontarea tranzacțiilor executate pe piața reglementată/MTF prin intermediul sistemelor de decontare, altor decît cele indicate de piața reglementată/MTF pot afecta funcționarea ordonată a pieței.</p> <p>(6) În aplicarea prezentului articol, Comisia Națională nu va afecta competențele legale ale Băncii Naționale a Moldovei în privința infrastructurilor pieței financiare sau competențele altor autorități de supraveghere din afara țării, care au autorizat funcționarea sistemelor de clearing și decontare.”.</p>	<p>Articolul 56. Accesul la depozitarul central și la sistemele de clearing și decontare</p> <p>(1) Societățile de investiții și persoanele acceptate sînt în drept să dețină acces la depozitarul central și la sistemele de clearing și decontare ale acestuia.</p> <p>(2) Societățile de investiții din Republica Moldova sînt în drept să dețină acces la depozitarul central și la sistemele de clearing și decontare de peste hotare, cu condiția că vor comunica Comisiei Naționale acest fapt cel târziu la data obținerii accesului.</p> <p>(3) Depozitarul central nu este în drept să stabilească pentru persoanele acceptate condiții discriminatorii sau neproporționale în raport cu societățile de investiții din Republica Moldova.</p> <p>(4) Societatea de investiții și persoanele acceptate sînt în drept să efectueze clearingul și decontarea în tranzacțiile cu instrumentele financiare și prin intermediul unui alt sistem decît cel al depozitarului central numai în cazul în care:</p> <p>a) există o legătură între sistemul depozitarului central și sistemul desemnat de către societatea de investiții care asigură regularizarea eficientă și economică a tranzacțiilor respective;</p> <p>b) autoritatea de supraveghere competentă care a autorizat funcționarea sistemelor desemnate de societatea de investiții va confirma că toate condițiile tehnice ale acestui sistem permit funcționarea ordonată a pieței.</p>

	<p>Articolul 61. Licența de operator de piață</p> <p>(1) Pentru obținerea licenței de operator de piață, solicitantul depune în adresa Comisiei Naționale o cerere în acest sens, la care anexează documente ce confirmă că solicitantul corespunde cumulativ următoarelor cerințe:</p> <p>a) are formă de organizare juridică de societate pe acțiuni, legal constituită și înregistrată în Republica Moldova;</p> <p>b) are un capital propriu în mărimea echivalentului în lei a minimum 100000 de euro calculat la cursul oficial al Băncii Naționale a Moldovei la un an de la data intrării în vigoare a prezentei legi, echivalentului în lei a minimum 200000 de euro calculat la cursul oficial al Băncii Naționale a Moldovei la 3 ani de la data intrării în vigoare a prezentei legi, echivalentului în lei a minimum 350000 de euro calculat la cursul oficial al Băncii Naționale a Moldovei la 5 ani de la data intrării în vigoare a prezentei legi, echivalentului în lei a minimum 600000 de euro calculat la cursul oficial al Băncii Naționale a Moldovei la 7 ani de la data intrării în vigoare a prezentei legi, echivalentului în lei a minimum 1000000 de euro calculat la cursul oficial al Băncii Naționale a Moldovei la 10 ani de la data intrării în vigoare a prezentei legi;</p> <p>c) dispune de un program de activitate, aprobat prin decizia organului competent al solicitantului, care conține structura organizatorică a societății, modul de luare a deciziilor;</p> <p>d) membrii consiliului și conducătorii operatorului de piață sînt confirmați de Comisia Națională și corespund cerințelor stabilite la alin.(2) și (3);</p> <p>e) dispune de politici interne în conformitate cu art.62 alin.(1).</p> <p>(2) Conducerea efectivă a operatorului de piață este asigurată de două persoane (în continuare – <i>conducători</i>). Conducătorii sînt angajați ai operatorului de piață cu contract individual de muncă. Conducătorii sînt persoanele care, potrivit actelor de constituire și/sau hotărîrii organelor operatorului de piață, sînt împuternicite să coordoneze activitatea zilnică a acestuia și sînt investite cu competența de a angaja răspunderea operatorului de piață. În această categorie nu se includ persoanele care asigură conducerea nemijlocită a compartimentelor din cadrul operatorului de piață sau a sediilor secundare ale acestuia.</p> <p>(3) Membrii consiliului și conducătorii operatorului de piață trebuie să întrunească cumulativ următoarele condiții:</p> <p>a) să aibă o bună reputație, calificare și experiență profesională pentru realizarea obiectivelor propuse și pentru</p>
<p>26. La articolul 61 alineatul (1) litera b), numărul „10” se substituie cu numărul „11”.</p>	
<p>Articolul 61. Licența de operator de piață</p> <p>(1) Pentru obținerea licenței de operator de piață, solicitantul depune în adresa Comisiei Naționale o cerere în acest sens, la care anexează documente ce confirmă că solicitantul corespunde cumulativ următoarelor cerințe:</p> <p>a) are formă de organizare juridică de societate pe acțiuni, legal constituită și înregistrată în Republica Moldova;</p> <p>b) are un capital propriu în mărimea echivalentului în lei a minimum 100000 de euro calculat la cursul oficial al Băncii Naționale a Moldovei la un an de la data intrării în vigoare a prezentei legi, echivalentului în lei a minimum 200000 de euro calculat la cursul oficial al Băncii Naționale a Moldovei la 3 ani de la data intrării în vigoare a prezentei legi, echivalentului în lei a minimum 350000 de euro calculat la cursul oficial al Băncii Naționale a Moldovei la 5 ani de la data intrării în vigoare a prezentei legi, echivalentului în lei a minimum 600000 de euro calculat la cursul oficial al Băncii Naționale a Moldovei la 7 ani de la data intrării în vigoare a prezentei legi, echivalentului în lei a minimum 1000000 de euro calculat la cursul oficial al Băncii Naționale a Moldovei la 10 ani de la data intrării în vigoare a prezentei legi;</p> <p>c) dispune de un program de activitate, aprobat prin decizia organului competent al solicitantului, care conține structura organizatorică a societății, modul de luare a deciziilor;</p> <p>d) membrii consiliului și conducătorii operatorului de piață sînt confirmați de Comisia Națională și corespund cerințelor stabilite la alin.(2) și (3);</p> <p>e) dispune de politici interne în conformitate cu art.62 alin.(1).</p> <p>(2) Conducerea efectivă a operatorului de piață este asigurată de două persoane (în continuare – <i>conducători</i>). Conducătorii sînt angajați ai operatorului de piață cu contract individual de muncă. Conducătorii sînt persoanele care, potrivit actelor de constituire și/sau hotărîrii organelor operatorului de piață, sînt împuternicite să coordoneze activitatea zilnică a acestuia și sînt investite cu competența de a angaja răspunderea operatorului de piață. În această categorie nu se includ persoanele care asigură conducerea nemijlocită a compartimentelor din cadrul operatorului de piață sau a sediilor secundare ale acestuia.</p> <p>(3) Membrii consiliului și conducătorii operatorului de piață trebuie să întrunească cumulativ următoarele condiții:</p>	
<p>Articolul 61. Licența de operator de piață</p> <p>(1) Pentru obținerea licenței de operator de piață, solicitantul depune în adresa Comisiei Naționale o cerere în acest sens, la care anexează documente ce confirmă că solicitantul corespunde cumulativ următoarelor cerințe:</p> <p>a) are formă de organizare juridică de societate pe acțiuni, legal constituită și înregistrată în Republica Moldova;</p> <p>b) are un capital propriu în mărimea echivalentului în lei a minimum 100000 de euro calculat la cursul oficial al Băncii Naționale a Moldovei la un an de la data intrării în vigoare a prezentei legi, echivalentului în lei a minimum 200000 de euro calculat la cursul oficial al Băncii Naționale a Moldovei la 3 ani de la data intrării în vigoare a prezentei legi, echivalentului în lei a minimum 350000 de euro calculat la cursul oficial al Băncii Naționale a Moldovei la 5 ani de la data intrării în vigoare a prezentei legi, echivalentului în lei a minimum 600000 de euro calculat la cursul oficial al Băncii Naționale a Moldovei la 7 ani de la data intrării în vigoare a prezentei legi, echivalentului în lei a minimum 1000000 de euro calculat la cursul oficial al Băncii Naționale a Moldovei la 10 ani de la data intrării în vigoare a prezentei legi;</p> <p>c) dispune de un program de activitate, aprobat prin decizia organului competent al solicitantului, care conține structura organizatorică a societății, modul de luare a deciziilor;</p> <p>d) membrii consiliului și conducătorii operatorului de piață sînt confirmați de Comisia Națională și corespund cerințelor stabilite la alin.(2) și (3);</p> <p>e) dispune de politici interne în conformitate cu art.62 alin.(1).</p> <p>(2) Conducerea efectivă a operatorului de piață este asigurată de două persoane (în continuare – <i>conducători</i>). Conducătorii sînt angajați ai operatorului de piață cu contract individual de muncă. Conducătorii sînt persoanele care, potrivit actelor de constituire și/sau hotărîrii organelor operatorului de piață, sînt împuternicite să coordoneze activitatea zilnică a acestuia și sînt investite cu competența de a angaja răspunderea operatorului de piață. În această categorie nu se includ persoanele care asigură conducerea nemijlocită a compartimentelor din cadrul operatorului de piață sau a sediilor secundare ale acestuia.</p> <p>(3) Membrii consiliului și conducătorii operatorului de piață trebuie să întrunească cumulativ următoarele condiții:</p>	

<p>a) să aibă o bună reputație, calificare și experiență profesională pentru realizarea obiectivelor propuse și pentru crearea de premise necesare desfășurării activității operatorului de piață, în conformitate cu prevederile prezentei legi și cu regulile operatorului de piață, precum și pentru realizarea unei activități sigure, prudente și transparente a pieței și pentru protejarea intereselor investitorilor;</p> <p>b) să aibă studii superioare absolvite și o experiență profesională de minimum 5 ani în domeniul economic, financiar-bancar sau al pieței de capital;</p> <p>c) să nu aibă sancțiuni valabile, aplicate de Comisia Națională, de Banca Națională a Moldovei sau de un organism similar din străinătate, de interzicere sau de suspendare a dreptului persoanei de a activa pe piața de capital sau bancară;</p> <p>d) să nu fi fost condamnată printr-o sentință rămasă definitivă pentru infracțiuni în legătură cu activitatea desfășurată sau pentru fapte de corupție, de spălare de bani, pentru infracțiuni contra patrimoniului, pentru abuz, luare sau dare de mită, fals și uz de fals, deturnare de fonduri, evaziune fiscală ori alte fapte de natură să conducă la concluzia că nu sînt create premisele necesare pentru asigurarea unei gestiuni sănătoase și prudente a operatorului de piață;</p> <p>e) să nu fi fost administratori ai unei societăți care s-a aflat în curs de reorganizare judiciară sau a fost declarată în stare de insolabilitate sau căreia i-a fost suspendată ori i-a fost retrasă licența (autorizația) de către autoritatea competentă pe perioada exercitării funcțiilor cu care au fost investiți;</p> <p>f) să nu facă parte din conducere, să nu fie administratori, angajați sau auditori la un alt operator de piață și/sau operator de sistem;</p> <p>g) să nu dețină nicio participațiune la un alt operator de piață și/sau operator de sistem din Republica Moldova;</p> <p>h) să nu dețină nicio funcție publică;</p> <p>i) să dispună de certificat de calificare, eliberat de Comisia Națională.</p> <p>(4) Operatorul de piață este obligat să se conformeze cerințelor față de adecvarea capitalului în conformitate cu mărimile și termenii prevăzute la alin.(1) lit.b).</p>		<p>crearea de premise necesare desfășurării activității operatorului de piață, în conformitate cu prevederile prezentei legi și cu regulile operatorului de piață, precum și pentru realizarea unei activități sigure, prudente și transparente a operațiunilor pe piețele reglementate administrate de operator, în scopul protejării intereselor investitorilor;</p> <p>b) să aibă studii superioare absolvite și o experiență profesională de minimum 5 ani în domeniul economic, financiar-bancar sau al pieței de capital;</p> <p>c) să nu aibă sancțiuni valabile, aplicate de Comisia Națională, de Banca Națională a Moldovei sau de un organism similar din străinătate, de interzicere sau de suspendare a dreptului persoanei de a activa pe piața de capital sau bancară;</p> <p>d) să nu fi fost condamnată printr-o sentință rămasă definitivă pentru infracțiuni în legătură cu activitatea desfășurată sau pentru fapte de corupție, de spălare de bani, pentru infracțiuni contra patrimoniului, pentru abuz, luare sau dare de mită, fals și uz de fals, deturnare de fonduri, evaziune fiscală ori alte fapte de natură să conducă la concluzia că nu sînt create premisele necesare pentru asigurarea unei gestiuni sănătoase și prudente a operatorului de piață;</p> <p>e) să nu fi fost administratori ai unei societăți care s-a aflat în curs de reorganizare judiciară sau a fost declarată în stare de insolabilitate sau căreia i-a fost suspendată ori i-a fost retrasă licența (autorizația) de către autoritatea competentă pe perioada exercitării funcțiilor cu care au fost investiți;</p> <p>f) să nu facă parte din conducere, să nu fie administratori, angajați sau auditori la un alt operator de piață și/sau operator de sistem;</p> <p>g) să nu dețină nicio participațiune la un alt operator de piață și/sau operator de sistem din Republica Moldova;</p> <p>h) să nu dețină nicio funcție publică;</p> <p>i) să dispună de certificat de calificare, eliberat de Comisia Națională.</p> <p>(4) Operatorul de piață este obligat să se conformeze cerințelor față de adecvarea capitalului în conformitate cu mărimile și termenii prevăzute la alin.(1) lit.b).</p>
<p>a) să aibă o bună reputație, calificare și experiență profesională pentru realizarea obiectivelor propuse și pentru crearea de premise necesare desfășurării activității operatorului de piață, în conformitate cu prevederile prezentei legi și cu regulile operatorului de piață, precum și pentru realizarea unei activități sigure, prudente și transparente a pieței și pentru protejarea intereselor investitorilor;</p> <p>b) să aibă studii superioare absolvite și o experiență profesională de minimum 5 ani în domeniul economic, financiar-bancar sau al pieței de capital;</p> <p>c) să nu aibă sancțiuni valabile, aplicate de Comisia Națională, de Banca Națională a Moldovei sau de un organism similar din străinătate, de interzicere sau de suspendare a dreptului persoanei de a activa pe piața de capital sau bancară;</p> <p>d) să nu fi fost condamnată printr-o sentință rămasă definitivă pentru infracțiuni în legătură cu activitatea desfășurată sau pentru fapte de corupție, de spălare de bani, pentru infracțiuni contra patrimoniului, pentru abuz, luare sau dare de mită, fals și uz de fals, deturnare de fonduri, evaziune fiscală ori alte fapte de natură să conducă la concluzia că nu sînt create premisele necesare pentru asigurarea unei gestiuni sănătoase și prudente a operatorului de piață;</p> <p>e) să nu fi fost administratori ai unei societăți care s-a aflat în curs de reorganizare judiciară sau a fost declarată în stare de insolabilitate sau căreia i-a fost suspendată ori i-a fost retrasă licența (autorizația) de către autoritatea competentă pe perioada exercitării funcțiilor cu care au fost investiți;</p> <p>f) să nu facă parte din conducere, să nu fie administratori, angajați sau auditori la un alt operator de piață și/sau operator de sistem;</p> <p>g) să nu dețină nicio participațiune la un alt operator de piață și/sau operator de sistem din Republica Moldova;</p> <p>h) să nu dețină nicio funcție publică;</p> <p>i) să dispună de certificat de calificare, eliberat de Comisia Națională.</p> <p>(4) Operatorul de piață este obligat să se conformeze cerințelor față de adecvarea capitalului în conformitate cu mărimile și termenii prevăzute la alin.(1) lit.b).</p>	<p>27. La articolul 62 alineatul (2): literale e) și f) vor avea următorul cuprins: „e) să efectueze auditul obligatoriu al situațiilor financiare; f) la cererea Comisiei Naționale sau cel puțin o dată la 4 ani, să efectueze, în conformitate cu actele normative ale Comisiei Naționale,</p>	<p>Articolul 62. Cerințe privind activitatea operatorilor de piață (1) Operatorul de piață este obligat să elaboreze și să aplice politici în scopul prestării serviciilor și menținerii activității la cele mai bune condiții, inclusiv: a) de identificare și administrare a conflictelor de interes ce pot apărea între deținătorii de acțiuni în capitalul social al operatorului de piață, angajații operatorului de piață,</p>
<p>a) să aibă o bună reputație, calificare și experiență profesională pentru realizarea obiectivelor propuse și pentru crearea de premise necesare desfășurării activității operatorului de piață, în conformitate cu prevederile prezentei legi și cu regulile operatorului de piață, precum și pentru realizarea unei activități sigure, prudente și transparente a pieței și pentru protejarea intereselor investitorilor;</p> <p>b) să aibă studii superioare absolvite și o experiență profesională de minimum 5 ani în domeniul economic, financiar-bancar sau al pieței de capital;</p> <p>c) să nu aibă sancțiuni valabile, aplicate de Comisia Națională, de Banca Națională a Moldovei sau de un organism similar din străinătate, de interzicere sau de suspendare a dreptului persoanei de a activa pe piața de capital sau bancară;</p> <p>d) să nu fi fost condamnată printr-o sentință rămasă definitivă pentru infracțiuni în legătură cu activitatea desfășurată sau pentru fapte de corupție, de spălare de bani, pentru infracțiuni contra patrimoniului, pentru abuz, luare sau dare de mită, fals și uz de fals, deturnare de fonduri, evaziune fiscală ori alte fapte de natură să conducă la concluzia că nu sînt create premisele necesare pentru asigurarea unei gestiuni sănătoase și prudente a operatorului de piață;</p> <p>e) să nu fi fost administratori ai unei societăți care s-a aflat în curs de reorganizare judiciară sau a fost declarată în stare de insolabilitate sau căreia i-a fost suspendată ori i-a fost retrasă licența (autorizația) de către autoritatea competentă pe perioada exercitării funcțiilor cu care au fost investiți;</p> <p>f) să nu facă parte din conducere, să nu fie administratori, angajați sau auditori la un alt operator de piață și/sau operator de sistem;</p> <p>g) să nu dețină nicio participațiune la un alt operator de piață și/sau operator de sistem din Republica Moldova;</p> <p>h) să nu dețină nicio funcție publică;</p> <p>i) să dispună de certificat de calificare, eliberat de Comisia Națională.</p> <p>(4) Operatorul de piață este obligat să se conformeze cerințelor față de adecvarea capitalului în conformitate cu mărimile și termenii prevăzute la alin.(1) lit.b).</p>	<p>27. La articolul 62 alineatul (2): literale e) și f) vor avea următorul cuprins: „e) să efectueze auditul obligatoriu al situațiilor financiare; f) la cererea Comisiei Naționale sau cel puțin o dată la 4 ani, să efectueze, în conformitate cu actele normative ale Comisiei Naționale,</p>	<p>Articolul 62. Cerințe privind activitatea operatorilor de piață (1) Operatorul de piață este obligat să elaboreze și să aplice politici în scopul prestării serviciilor și menținerii activității la cele mai bune condiții, inclusiv: a) de identificare și administrare a conflictelor de interes ce pot apărea între deținătorii de acțiuni în capitalul social al operatorului de piață, angajații operatorului de piață,</p>

<p>auditul tehnic al sistemelor informaționale utilizate.”</p>	<p>membrii pieței reglementate și clienții acestora, și participanții pieței reglementate;</p> <p>b) de audit intern;</p> <p>c) privind securitatea, integritatea și confidențialitatea informațiilor interne;</p> <p>d) privind identificarea și gestionarea riscurilor.</p> <p>(2) Operatorul de piață este obligat:</p> <p>a) să dispună de dotarea tehnică corespunzătoare pentru a menține funcționarea sistemelor de tranzacționare și de finalizare a tranzacțiilor cu instrumente financiare;</p> <p>b) să dispună de resursele necesare pentru a asigura activitatea ordonată și continuă a pieței reglementate, avându-se în vedere natura, volumul și periodicitatea tranzacțiilor, precum și riscurile la care sînt expuse;</p> <p>c) să elaboreze și, în caz de necesitate, să aplice un plan de urgență privind recuperarea datelor în caz de disfuncțiuni și de testare periodică a sistemelor backup;</p> <p>d) să instituie mecanisme și proceduri ce vor asigura finalizarea eficientă și la timp a tranzacțiilor încheiate în cadrul pieței reglementate;</p> <p>[REDACTED]</p> <p>[REDACTED]</p> <p>(3) Prevederile art.39 alin.(4)-(6) și art.40 se aplică corespunzător operatorilor de piață.</p>
<p>28. Articolul 66:</p> <p>alineatul (1) se completează cu textul „, cu excepția cazurilor prevăzute la alin.(2) și alin.(3)”,</p> <p>alineatul (2) va avea următorul cuprins:</p> <p>„(2) La cererea membrilor pieței reglementate; instrumentele financiare pot fi admise provizoriu spre tranzacționare pe o piață reglementată, conform regulilor pieței reglementate.”;</p> <p>la alineatul (3), prima propoziție se completează cu textul „, la cererea emitentului sau membrului pieței reglementate sau MTF”.</p>	<p>Articolul 66. Admiterea spre tranzacționare pe piețe reglementate a instrumentelor financiare</p> <p>(1) Instrumentele financiare se admit spre tranzacționare pe o piață reglementată la cererea emitentului acestor valori mobiliare</p> <p>[REDACTED]</p> <p>(3) Instrumentele financiare admise pe unele piețe reglementate sau în unele MTF pot fi admise și pe alte piețe reglementate sau în alte MTF, [REDACTED] Piața reglementată sau MTF care admite instrumentele financiare informează emitentul despre aceasta.</p> <p>(4) Pot fi admise spre tranzacționare pe piețe reglementate doar instrumentele financiare care corespund cerințelor prezentei legi și regulilor pieței reglementate.</p> <p>(5) Piața reglementată este în drept să instituie cerințe privind procedura de admitere spre tranzacționare a</p>
<p>membrii pieței reglementate și clienții acestora, și participanții pieței reglementate;</p> <p>b) de audit intern;</p> <p>c) privind securitatea, integritatea și confidențialitatea informațiilor interne;</p> <p>d) privind identificarea și gestionarea riscurilor.</p> <p>(2) Operatorul de piață este obligat:</p> <p>a) să dispună de dotarea tehnică corespunzătoare pentru a menține funcționarea sistemelor de tranzacționare și de finalizare a tranzacțiilor cu instrumente financiare;</p> <p>b) să dispună de resursele necesare pentru a asigura activitatea ordonată și continuă a pieței reglementate, avându-se în vedere natura, volumul și periodicitatea tranzacțiilor, precum și riscurile la care sînt expuse;</p> <p>c) să elaboreze și, în caz de necesitate, să aplice un plan de urgență privind recuperarea datelor în caz de disfuncțiuni și de testare periodică a sistemelor backup;</p> <p>d) să instituie mecanisme și proceduri ce vor asigura finalizarea eficientă și la timp a tranzacțiilor încheiate în cadrul pieței reglementate;</p> <p>e) să efectueze auditul obligatoriu al exercitiului financiar-economic cel puțin o dată pe an;</p> <p>f) să efectueze auditul tehnic al sistemelor informaționale utilizate cel puțin o dată la 2 ani</p> <p>(3) Prevederile art.39 alin.(4)-(6) și art.40 se aplică corespunzător operatorilor de piață.</p>	<p>Articolul 66. Admiterea spre tranzacționare pe piețe reglementate a instrumentelor financiare</p> <p>(1) Instrumentele financiare se admit spre tranzacționare pe o piață reglementată la cererea emitentului acestor valori mobiliare.</p> <p>(2) În cazul în care instrumentele financiare se admit spre tranzacționare la inițiativa membrilor pieței reglementate în termen de cel mult o lună după admiterea piața reglementată va informa emitentul despre acest fapt.</p> <p>(3) Instrumentele financiare admise pe unele piețe reglementate sau în unele MTF pot fi admise și pe alte piețe reglementate sau în alte MTF. Piața reglementată sau MTF care admite instrumentele financiare informează emitentul despre aceasta.</p> <p>(4) Pot fi admise spre tranzacționare pe piețe reglementate doar instrumentele financiare care corespund cerințelor prezentei legi și regulilor pieței reglementate.</p> <p>(5) Piața reglementată este în drept să instituie cerințe privind procedura de admitere spre tranzacționare a instrumentelor financiare, care vor fi clare și transparente și</p>

<p>instrumentelor financiare, care vor fi clare și transparente și vor garanta că orice instrument admis la tranzacționare poate face obiectul unei tranzacționări echitabile, ordonate și eficiente, iar în cazul valorilor mobiliare – că pot fi tranzacționate liber, inclusiv cerințe privind informațiile ce urmează a fi prezentate de persoana la a cărei inițiativă instrumentele financiare sunt admise spre tranzacționare.</p> <p>(6) În privința emitenților ale căror instrumente financiare sunt admise spre tranzacționare pe piața reglementată, piețele reglementate sunt în drept să instituie norme și cerințe care:</p> <p>a) obligă emitenții să dezvăluie informații pieței reglementate;</p> <p>b) permit operatorului pieței să verifice dacă emitenții în cauză respectă cerințele legislației ce țin de dezvăluirea informației.</p>	<p>vor garanta că orice instrument admis la tranzacționare poate face obiectul unei tranzacționări echitabile, ordonate și eficiente, iar în cazul valorilor mobiliare – că pot fi tranzacționate liber, inclusiv cerințe privind informațiile ce urmează a fi prezentate de persoana la a cărei inițiativă instrumentele financiare sunt admise spre tranzacționare.</p> <p>(6) În privința emitenților ale căror instrumente financiare sunt admise spre tranzacționare pe piața reglementată, piețele reglementate sunt în drept să instituie norme și cerințe care:</p> <p>a) obligă emitenții să dezvăluie informații pieței reglementate;</p> <p>b) permit operatorului pieței să verifice dacă emitenții în cauză respectă cerințele legislației ce țin de dezvăluirea informației.</p>	<p>instrumentelor financiare, care vor fi clare și transparente și vor garanta că orice instrument admis la tranzacționare poate face obiectul unei tranzacționări echitabile, ordonate și eficiente, iar în cazul valorilor mobiliare – că pot fi tranzacționate liber, inclusiv cerințe privind informațiile ce urmează a fi prezentate de persoana la a cărei inițiativă instrumentele financiare sunt admise spre tranzacționare.</p> <p>(6) În privința emitenților ale căror instrumente financiare sunt admise spre tranzacționare pe piața reglementată, piețele reglementate sunt în drept să instituie norme și cerințe care:</p> <p>a) obligă emitenții să dezvăluie informații pieței reglementate;</p> <p>b) permit operatorului pieței să verifice dacă emitenții în cauză respectă cerințele legislației ce țin de dezvăluirea informației.</p>
<p>Articolul 67. Admiterea spre tranzacționare pe piața reglementată a valorilor mobiliare corporative</p> <p>(1) Capitalizarea bursieră previzibilă a acțiunilor pentru care se solicită admiterea spre tranzacționare pe piața reglementată sau, în cazul în care aceasta nu poate fi evaluată, capitalul propriu al emitentului trebuie să fie cel puțin echivalentul în lei al unui milion de euro calculat la cursul oficial al Băncii Naționale a Moldovei la data admiterii.</p> <p>(2) Valoarea emisunii valorilor mobiliare de creanță pentru care se solicită admiterea spre tranzacționare pe piața reglementată trebuie să fie cel puțin echivalentul în lei a 200000 de euro calculat la cursul oficial al Băncii Naționale a Moldovei la data admiterii.</p>	<p>29. Articolul 67:</p> <p>alineatele (3) și (4) vor avea următorul cuprins:</p> <p>„(3) Comisia Națională este în drept să decidă cu privire la admiterea spre tranzacționare pe piața reglementată a acțiunilor ce nu întrunesc cerințele stabilite la alin.(1) în cazul în care consideră că:</p> <p>a) pentru aceste valori mobiliare piața reglementată este o piață adecvată;</p> <p>b) emitentul este capabil să îndeplinească cerințele de informare continuă și periodică ce derivă din admiterea la tranzacționare, iar investitorii dispun de informațiile necesare pentru a putea evalua în cunoștință de cauză societatea și acțiunile pentru care se solicită admiterea la tranzacționare.</p> <p>(4) În cazul prevăzut la art.13 alin.(3), valorile mobiliare se admit spre tranzacționare pe o piață reglementată după publicarea unui prospect al ofertei publice.”;</p> <p>se completează cu alineatul (4¹) cu următorul cuprins:</p> <p>„(4¹) În orice caz, la admiterea spre tranzacționare pe piața reglementată, emitentul va face public un document care conține cel puțin informațiile prevăzute la art.13 alin.(2¹)”;</p> <p>alineatul (5) se completează cu litera c) cu următorul cuprins:</p> <p>„c) societatea a desfășurat activitate în ultimii 3 ani anterior solicitării de admitere la</p>	<p>Articolul 67. Admiterea spre tranzacționare pe piața reglementată a valorilor mobiliare corporative</p> <p>(1) Capitalizarea bursieră previzibilă a acțiunilor pentru care se solicită admiterea spre tranzacționare pe piața reglementată sau, în cazul în care aceasta nu poate fi evaluată, capitalul propriu al emitentului trebuie să fie cel puțin echivalentul în lei al unui milion de euro calculat la cursul oficial al Băncii Naționale a Moldovei la data admiterii.</p> <p>(2) Valoarea emisunii valorilor mobiliare de creanță pentru care se solicită admiterea spre tranzacționare pe piața reglementată trebuie să fie cel puțin echivalentul în lei a 200000 de euro calculat la cursul oficial al Băncii Naționale a Moldovei la data admiterii.</p> <p>(3) Comisia Națională este în drept să decidă cu privire la admiterea spre tranzacționare pe piața reglementată a acțiunilor ce nu întrunesc cerințele stabilite la alin.(1) în cazul în care consideră că pentru aceste valori mobiliare piața reglementată este o piață adecvată.</p> <p>(4) Valorile mobiliare se admit spre tranzacționare pe o piață reglementată după publicarea unui prospect al ofertei publice.</p> <p>(5) Pentru admiterea spre tranzacționare pe piața reglementată, valorile mobiliare corporative trebuie să îndeplinească următoarele condiții:</p> <p>a) sunt achitate integral;</p> <p>b) conform actelor de constituire ale emitentului, pot fi liber tranzacționate.</p> <p>(6) Pentru admiterea spre tranzacționare pe piața reglementată a acțiunilor de aceeași clasă ale unui emitent, este necesar ca acțiunile emitentului să fie în circulație liberă în mărimile stabilite de regulile pieței reglementate.</p>
<p>Articolul 67. Admiterea spre tranzacționare pe piața reglementată a valorilor mobiliare corporative</p> <p>(1) Capitalizarea bursieră previzibilă a acțiunilor pentru care se solicită admiterea spre tranzacționare pe piața reglementată sau, în cazul în care aceasta nu poate fi evaluată, capitalul propriu al emitentului trebuie să fie cel puțin echivalentul în lei al unui milion de euro calculat la cursul oficial al Băncii Naționale a Moldovei la data admiterii.</p> <p>(2) Valoarea emisunii valorilor mobiliare de creanță pentru care se solicită admiterea spre tranzacționare pe piața reglementată trebuie să fie cel puțin echivalentul în lei a 200000 de euro calculat la cursul oficial al Băncii Naționale a Moldovei la data admiterii.</p>	<p>29. Articolul 67:</p> <p>alineatele (3) și (4) vor avea următorul cuprins:</p> <p>„(3) Comisia Națională este în drept să decidă cu privire la admiterea spre tranzacționare pe piața reglementată a acțiunilor ce nu întrunesc cerințele stabilite la alin.(1) în cazul în care consideră că:</p> <p>a) pentru aceste valori mobiliare piața reglementată este o piață adecvată;</p> <p>b) emitentul este capabil să îndeplinească cerințele de informare continuă și periodică ce derivă din admiterea la tranzacționare, iar investitorii dispun de informațiile necesare pentru a putea evalua în cunoștință de cauză societatea și acțiunile pentru care se solicită admiterea la tranzacționare.</p> <p>(4) În cazul prevăzut la art.13 alin.(3), valorile mobiliare se admit spre tranzacționare pe o piață reglementată după publicarea unui prospect al ofertei publice.”;</p> <p>se completează cu alineatul (4¹) cu următorul cuprins:</p> <p>„(4¹) În orice caz, la admiterea spre tranzacționare pe piața reglementată, emitentul va face public un document care conține cel puțin informațiile prevăzute la art.13 alin.(2¹)”;</p> <p>alineatul (5) se completează cu litera c) cu următorul cuprins:</p> <p>„c) societatea a desfășurat activitate în ultimii 3 ani anterior solicitării de admitere la</p>	<p>Articolul 67. Admiterea spre tranzacționare pe piața reglementată a valorilor mobiliare corporative</p> <p>(1) Capitalizarea bursieră previzibilă a acțiunilor pentru care se solicită admiterea spre tranzacționare pe piața reglementată sau, în cazul în care aceasta nu poate fi evaluată, capitalul propriu al emitentului trebuie să fie cel puțin echivalentul în lei al unui milion de euro calculat la cursul oficial al Băncii Naționale a Moldovei la data admiterii.</p> <p>(2) Valoarea emisunii valorilor mobiliare de creanță pentru care se solicită admiterea spre tranzacționare pe piața reglementată trebuie să fie cel puțin echivalentul în lei a 200000 de euro calculat la cursul oficial al Băncii Naționale a Moldovei la data admiterii.</p> <p>(3) Comisia Națională este în drept să decidă cu privire la admiterea spre tranzacționare pe piața reglementată a acțiunilor ce nu întrunesc cerințele stabilite la alin.(1) în cazul în care consideră că pentru aceste valori mobiliare piața reglementată este o piață adecvată.</p> <p>(4) Valorile mobiliare se admit spre tranzacționare pe o piață reglementată după publicarea unui prospect al ofertei publice.</p> <p>(5) Pentru admiterea spre tranzacționare pe piața reglementată, valorile mobiliare corporative trebuie să îndeplinească următoarele condiții:</p> <p>a) sunt achitate integral;</p> <p>b) conform actelor de constituire ale emitentului, pot fi liber tranzacționate.</p> <p>(6) Pentru admiterea spre tranzacționare pe piața reglementată a acțiunilor de aceeași clasă ale unui emitent, este necesar ca acțiunile emitentului să fie în circulație liberă în mărimile stabilite de regulile pieței reglementate.</p>

(7) Cerințele stabilite la alin.(5) lit.a) și la alin.(6) nu se aplică în cazul în care valorile mobiliare corporative urmează a fi plasate prin intermediul pieței reglementate.

(8) La emisiunea valorilor mobiliare prin ofertă publică, în cazul în care oferta publică este efectuată în alt mod decât cel stabilit la alin.(7), admiterea spre tranzacționare a acestor valori mobiliare corporative poate avea loc doar după încheierea perioadei de subscriere la aceste valori mobiliare, cu excepția cazurilor de emisiune în mod continuu a valorilor mobiliare de creață.

(9) În cazul emisiunii suplimentare a valorilor mobiliare corporative ale unei clase admise anterior spre tranzacționare, piețele reglementate admit automat spre tranzacționare valorile mobiliare ale emisiunii suplimentare.

(10) În scopul protejării investitorilor sau asigurării bunei funcționări a pieței, Comisia Națională este în drept:

- a) să suspende tranzacționarea valorilor mobiliare admise pe piața reglementată;
- b) să ceară pieței reglementate retragerea acestor valori mobiliare de pe piața reglementată.

(11) În cazul în care emitențul nu respectă obligațiile ce țin de admiterea valorilor mobiliare pe piața reglementată, suplimentar altor măsuri de penalizare/sancționare, Comisia Națională este în drept să facă public faptul nerespectării obligațiilor în cauză de către emitent.

(12) Deciziile Comisiei Naționale privind suspendarea tranzacționării sau retragerea instrumentelor financiare de pe piața reglementată sînt aduse la cunoștința pieței reglementate și a publicului, în ambele cazuri indicîndu-se motivele suspendării sau retragerii.

(13) Emitențul este obligat să prezinte Depozitarului central actele necesare în vederea efectuării înscrierilor în conturile și registrele acestuia, înainte de începerea tranzacționării valorilor mobiliare pe piața reglementată.

(14) Piața reglementată este în drept să tranzacționeze valorile mobiliare ale unui emitent doar dacă valorile mobiliare ale acestuia au fost înregistrate la Depozitarul central.

tranzacționare și a dezvăluit public informațiile pentru aceeași perioadă, în conformitate cu prevederile legale.”.

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

alineatul (10) se completează cu litera c) cu următorul cuprins: „c) să nu emită decizia de admitere a valorilor mobiliare spre tranzacționare pe piața reglementată.”.

(5) Pentru admiterea spre tranzacționare pe piața reglementată, valorile mobiliare corporative trebuie să întrunească următoarele condiții:

- a) sînt achitate integral;
- b) conform actelor de constituire ale emitențului, pot fi liber tranzacționate.

(6) Pentru admiterea spre tranzacționare pe piața reglementată a acțiunilor de aceeași clasă ale unui emitent, este necesar ca acțiunile emitențului să fie în circulație liberă în mărimile stabilite de regulile pieței reglementate.

(7) Cerințele stabilite la alin.(5) lit.a) și la alin.(6) nu se aplică în cazul în care valorile mobiliare corporative urmează a fi plasate prin intermediul pieței reglementate.

(8) La emisiunea valorilor mobiliare prin ofertă publică, în cazul în care oferta publică este efectuată în alt mod decât cel stabilit la alin.(7), admiterea spre tranzacționare a acestor valori mobiliare corporative poate avea loc doar după încheierea perioadei de subscriere la aceste valori mobiliare, cu excepția cazurilor de emisiune în mod continuu a valorilor mobiliare de creață.

(9) În cazul emisiunii suplimentare a valorilor mobiliare corporative ale unei clase admise anterior spre tranzacționare, piețele reglementate admit automat spre tranzacționare valorile mobiliare ale emisiunii suplimentare.

(10) În scopul protejării investitorilor sau asigurării bunei funcționări a pieței, Comisia Națională este în drept:

- a) să suspende tranzacționarea valorilor mobiliare admise pe piața reglementată;
- b) să ceară pieței reglementate retragerea acestor valori mobiliare de pe piața reglementată.

(11) În cazul în care emitențul nu respectă obligațiile ce țin de admiterea valorilor mobiliare pe piața reglementată, suplimentar altor măsuri de penalizare/sancționare, Comisia Națională este în drept să facă public faptul nerespectării obligațiilor în cauză de către emitent.

(12) Deciziile Comisiei Naționale privind suspendarea tranzacționării sau retragerea instrumentelor financiare de pe piața reglementată sînt aduse la cunoștința pieței reglementate și a publicului, în ambele cazuri indicîndu-se motivele suspendării sau retragerii.

(13) Emitențul este obligat să prezinte Depozitarului central actele necesare în vederea efectuării înscrierilor în

<p>Articolul 70. Suspendarea tranzacționării și retragerea instrumentelor financiare</p> <p>(1) Piețele reglementate sînt în drept să suspende tranzacționarea ori să retragă instrumentele financiare admise spre tranzacționare dacă acestea nu corespund normelor și cerințelor pieței reglementate, cu excepția cazurilor cînd suspendarea tranzacționării sau retragerea instrumentelor financiare poate afecta semnificativ interesele investitorilor ori poate afecta activitatea normală și ordonată a pieței reglementate.</p> <p>(2) Orice suspendare a tranzacționării sau retragere a instrumentelor financiare admise spre tranzacționare este imediat dezvăluită publicului și comunicată Comisiei Naționale, în ambele cazuri indicîndu-se motivele suspendării sau retragerii.</p> <p>(3) Prevederile alin.(1) nu afectează dreptul Comisiei Naționale de a suspenda tranzacționarea și/sau de a retrage instrumentele financiare admise spre tranzacționare pe o piață reglementată.</p> <p>(4) Emitentul este îndreptat să ceară pieței reglementate sau retragerea valorilor mobiliare admise spre tranzacționare pe piața reglementată în cazul în care aceste valori mobiliare nu îndeplinesc cerințele stabilite la art.67.</p>	<p>30. La articolul 70, alineatul (4) va avea următorul cuprins:</p> <p>„(4) Emitentul este în drept să ceară pieței reglementate suspendarea tranzacționării sau retragerea valorilor mobiliare admise spre tranzacționare pe piața reglementată, dacă:</p> <p>a) valorile mobiliare nu îndeplinesc cerințele stabilite la art.67;</p> <p>b) s-a finalizat procedura de retragere obligatorie, inițiată în conformitate cu prevederile art.30;</p> <p>c) potrivit hotărârii adunării generale extraordinare a acționarilor, s-a decis retragerea de la tranzacționare.”.</p>	<p>conturile și registrele acestuia, înainte de începerea tranzacționării valorilor mobiliare pe piața reglementată.</p> <p>(14) Piața reglementată este în drept să tranzacționeze valorile mobiliare ale unui emitent doar dacă valorile mobiliare ale acestuia au fost înregistrate la Depozitarul central.</p> <p>Articolul 70. Suspendarea tranzacționării și retragerea instrumentelor financiare</p> <p>(1) Piețele reglementate sînt în drept să suspende tranzacționarea ori să retragă instrumentele financiare admise spre tranzacționare dacă acestea nu corespund normelor și cerințelor pieței reglementate, cu excepția cazurilor cînd suspendarea tranzacționării sau retragerea instrumentelor financiare poate afecta semnificativ interesele investitorilor ori poate afecta activitatea normală și ordonată a pieței reglementate.</p> <p>(2) Orice suspendare a tranzacționării sau retragere a instrumentelor financiare admise spre tranzacționare este imediat dezvăluită publicului și comunicată Comisiei Naționale, în ambele cazuri indicîndu-se motivele suspendării sau retragerii.</p> <p>(3) Prevederile alin.(1) nu afectează dreptul Comisiei Naționale de a suspenda tranzacționarea și/sau de a retrage instrumentele financiare admise spre tranzacționare pe o piață reglementată.</p>	<p>conturile și registrele acestuia, înainte de începerea tranzacționării valorilor mobiliare pe piața reglementată.</p> <p>(14) Piața reglementată este în drept să tranzacționeze valorile mobiliare ale unui emitent doar dacă valorile mobiliare ale acestuia au fost înregistrate la Depozitarul central.</p> <p>Articolul 70. Suspendarea tranzacționării și retragerea instrumentelor financiare</p> <p>(1) Piețele reglementate sînt în drept să suspende tranzacționarea ori să retragă instrumentele financiare admise spre tranzacționare dacă acestea nu corespund normelor și cerințelor pieței reglementate, cu excepția cazurilor cînd suspendarea tranzacționării sau retragerea instrumentelor financiare poate afecta semnificativ interesele investitorilor ori poate afecta activitatea normală și ordonată a pieței reglementate.</p> <p>(2) Orice suspendare a tranzacționării sau retragere a instrumentelor financiare admise spre tranzacționare este imediat dezvăluită publicului și comunicată Comisiei Naționale, în ambele cazuri indicîndu-se motivele suspendării sau retragerii.</p> <p>(3) Prevederile alin.(1) nu afectează dreptul Comisiei Naționale de a suspenda tranzacționarea și/sau de a retrage instrumentele financiare admise spre tranzacționare pe o piață reglementată.</p>
<p>Articolul 74. Reguliile MTF</p> <p>(1) Reguliile MTF stabilesc norme transparente, nediscriminatorii și nediscreționare privind:</p> <p>a) tranzacționarea instrumentelor financiare;</p> <p>b) determinarea prețurilor și executarea ordinelor de tranzacționare;</p> <p>c) cerințele și condițiile de obținere, de suspendare și de retragere a calității de membru al MTF de către operatorul de sistem, precum și drepturile și obligațiile membrilor MTF;</p> <p>d) tipurile de instrumente financiare și cerințele față de instrumentele financiare și față de emitent pentru admiterea spre tranzacționare, suspendarea tranzacționării și retragerea instrumentelor financiare admise spre tranzacționare, precum și drepturile și obligațiile emitenților de instrumente financiare admise spre tranzacționare;</p>	<p>31. Articolul 74 se completează cu alineatul (4) cu următorul cuprins:</p> <p>„(4) Prevederile art.64 alin.(5) se aplică corespunzător în raport cu MTF.”.</p>	<p>Articolul 74. Reguliile MTF</p> <p>(1) Reguliile MTF stabilesc norme transparente, nediscriminatorii și nediscreționare privind:</p> <p>a) tranzacționarea instrumentelor financiare;</p> <p>b) determinarea prețurilor și executarea ordinelor de tranzacționare;</p> <p>c) cerințele și condițiile de obținere, de suspendare și de retragere a calității de membru al MTF de către operatorul de sistem, precum și drepturile și obligațiile membrilor MTF;</p> <p>d) tipurile de instrumente financiare și cerințele față de instrumentele financiare și față de emitent pentru admiterea spre tranzacționare, suspendarea tranzacționării și retragerea instrumentelor financiare admise spre tranzacționare, precum și drepturile și obligațiile emitenților de instrumente financiare admise spre tranzacționare;</p>	<p>conturile și registrele acestuia, înainte de începerea tranzacționării valorilor mobiliare pe piața reglementată.</p> <p>(14) Piața reglementată este în drept să tranzacționeze valorile mobiliare ale unui emitent doar dacă valorile mobiliare ale acestuia au fost înregistrate la Depozitarul central.</p> <p>Articolul 70. Suspendarea tranzacționării și retragerea instrumentelor financiare</p> <p>(1) Piețele reglementate sînt în drept să suspende tranzacționarea ori să retragă instrumentele financiare admise spre tranzacționare dacă acestea nu corespund normelor și cerințelor pieței reglementate, cu excepția cazurilor cînd suspendarea tranzacționării sau retragerea instrumentelor financiare poate afecta semnificativ interesele investitorilor ori poate afecta activitatea normală și ordonată a pieței reglementate.</p> <p>(2) Orice suspendare a tranzacționării sau retragere a instrumentelor financiare admise spre tranzacționare este imediat dezvăluită publicului și comunicată Comisiei Naționale, în ambele cazuri indicîndu-se motivele suspendării sau retragerii.</p> <p>(3) Prevederile alin.(1) nu afectează dreptul Comisiei Naționale de a suspenda tranzacționarea și/sau de a retrage instrumentele financiare admise spre tranzacționare pe o piață reglementată.</p>

<p>e) condițiile de efectuare a clearingului și decontărilor pentru tranzacții cu instrumente financiare efectuate în cadrul MTF;</p> <p>f) tipurile de tranzacții și de ordine privind instrumentele financiare tranzacționate;</p> <p>g) regimul de activitate al MTF;</p> <p>h) condițiile examinării și arbitrajului litigiilor dintre membrii și/sau participanții MTF;</p> <p>i) condițiile de examinare a încălcărilor admise de către membrii și participanții MTF și de către emitenții ale căror instrumente financiare sînt admise spre tranzacționare.</p> <p>(2) Regulile MTF sînt adoptate și modificate de operatorul de sistem.</p> <p>(3) Operatorul de sistem este obligat să prezinte Comisiei Naționale pentru coordonare orice modificări sau completări la regulile MTF. Regulile, modificările și/sau completările la acestea vor fi aplicate numai după acceptarea lor de către Comisia Națională.</p>		<p>e) condițiile de efectuare a clearingului și decontărilor pentru tranzacții cu instrumente financiare efectuate în cadrul MTF;</p> <p>f) tipurile de tranzacții și de ordine privind instrumentele financiare tranzacționate;</p> <p>g) regimul de activitate al MTF;</p> <p>h) condițiile examinării și arbitrajului litigiilor dintre membrii și/sau participanții MTF;</p> <p>i) condițiile de examinare a încălcărilor admise de către membrii și participanții MTF și de către emitenții ale căror instrumente financiare sînt admise spre tranzacționare.</p> <p>(2) Regulile MTF sînt adoptate și modificate de operatorul de sistem.</p> <p>(3) Operatorul de sistem este obligat să prezinte Comisiei Naționale pentru coordonare orice modificări sau completări la regulile MTF. Regulile, modificările și/sau completările la acestea vor fi aplicate numai după acceptarea lor de către Comisia Națională.</p>
<p>Articolul 75. Admiterea spre tranzacționare în cadrul MTF a instrumentelor financiare</p> <p>(1) Prevederile art.66 se aplică corespunzător în raport cu MTF.</p> <p>(2) Admiterea spre tranzacționare în cadrul MTF a instrumentelor financiare se efectuează la cererea emitentului și a altor persoane.</p> <p>(3) Admiterea spre tranzacționare în cadrul MTF a instrumentelor financiare, la inițiativa altor persoane decît emitenții instrumentelor financiare, nu obligă operatorul de sistem sau persoana care a inițiat admiterea să informeze emitenții în cauză despre acest fapt.</p> <p>(4) Decizia de admitere spre tranzacționare în cadrul MTF a instrumentelor financiare se ia de către operatorul de sistem.</p> <p>(5) Prevederile prezentului articol se aplică tuturor instrumentelor financiare, cu particularitățile stabilite la art.76 și 77 pentru unele tipuri de valori mobiliare.</p> <p>Articolul 76. Admiterea spre tranzacționare în cadrul MTF a valorilor mobiliare corporative</p> <p>(1) Admiterea spre tranzacționare în cadrul MTF a valorilor mobiliare corporative se efectuează la cererea emitentului și a altor persoane.</p> <p>(2) Prevederile art.67 alin.(5) și (8) și ale art.75 alin.(9) se aplică corespunzător în raport cu MTF.</p>	<p>32. La articolul 75 alineatul (2), cuvântul „și” se substituie cu cuvântul „sau”.</p>	<p>Articolul 75. Admiterea spre tranzacționare în cadrul MTF a instrumentelor financiare</p> <p>(1) Prevederile art.66 se aplică corespunzător în raport cu MTF.</p> <p>(2) Admiterea spre tranzacționare în cadrul MTF a instrumentelor financiare se efectuează la cererea emitentului și a altor persoane.</p> <p>(3) Admiterea spre tranzacționare în cadrul MTF a instrumentelor financiare, la inițiativa altor persoane decît emitenții instrumentelor financiare, nu obligă operatorul de sistem sau persoana care a inițiat admiterea să informeze emitenții în cauză despre acest fapt.</p> <p>(4) Decizia de admitere spre tranzacționare în cadrul MTF a instrumentelor financiare se ia de către operatorul de sistem.</p> <p>(5) Prevederile prezentului articol se aplică tuturor instrumentelor financiare, cu particularitățile stabilite la art.76 și 77 pentru unele tipuri de valori mobiliare.</p> <p>Articolul 76. Admiterea spre tranzacționare în cadrul MTF a valorilor mobiliare corporative</p> <p>(1) Admiterea spre tranzacționare în cadrul MTF a valorilor mobiliare corporative se efectuează la cererea emitentului și a altor persoane.</p> <p>(2) Prevederile art.67 alin.(5) și (8) și ale art.75 alin.(9) se aplică corespunzător în raport cu MTF.</p>
<p>(6) Prevederile art.67 alin.(5) și (8) și ale art.75 alin.(9) se aplică corespunzător în raport cu MTF.</p>	<p>33. Articolul 76: la alineatul (1), cuvântul „și” se substituie cu cuvântul „sau”;</p> <p>la alineatul (2), textul „art. 67 alin. (5), (8)–(11) și ale art. 75 alin. (3)” se substituie cu textul „art.67 alin.(5) lit.a) și lit.b), alin.(8), alin.(9), alin.(10) lit.a) și lit.b) și alin.(11)”.</p>	<p>(6) Prevederile art.67 alin.(5) și (8) și ale art.75 alin.(9) se aplică corespunzător în raport cu MTF.</p>

<p>Articolul 78. Alte cerințe privind activitatea MTF Prevederile art.69, 70 și 71 se aplică corespunzător în raport cu MTF.</p> <p>Articolul 103. Structuri de tip "master-feeder"</p> <p>(1) Un OPCVM de tip "feeder" este un OPCVM autorizat să investească, prin derogare de la art.112, cel puțin 85% din activele sale în acțiuni sau în unități de fond emise de un alt OPCVM (OPCVM de tip "master").</p> <p>(2) Un OPCVM de tip "feeder" poate deține până la 15% din activele sale sub formă de:</p> <ol style="list-style-type: none"> active lichide și instrumente financiare derivate, conform reglementărilor Comisiei Naționale; bunuri mobile și imobile care sînt indispensabile pentru desfășurarea directă a activității, în cazul în care el este o companie investițională. OPCVM de tip "feeder" calculează expunerea sa globală aferentă deținerii de instrumente financiare derivate, conform modului stabilit în reglementările Comisiei Naționale. Un OPCVM de tip "master" este un OPCVM care: <ol style="list-style-type: none"> are cel puțin un OPCVM de tip "feeder" printre deținătorii săi de acțiuni sau de unități de fond; nu trebuie să fie el însuși un OPCVM de tip "feeder"; și nu trebuie să dețină acțiuni sau unități de fond ale unui OPCVM de tip "feeder". Dacă OPCVM de tip "feeder" sau "master" este stabilit într-un alt stat, el primește acceptarea Comisiei Naționale în modul stabilit la art.36. OPCVM de tip "master" este obligat să furnizeze necesare pentru ca acesta să îndeplinească cerințele stabilite în prezenta lege. În acest scop, OPCVM de tip "feeder" încheie un acord cu OPCVM de tip "master". OPCVM de tip "feeder" nu are dreptul să investească în acțiuni sau în unități de fond ale OPCVM de tip "master" până la intrarea în vigoare a acordului. Acordul respectiv este disponibil, la cerere și în mod gratuit, tuturor deținătorilor de acțiuni sau de unități de fond. În cazul în care OPCVM de tip "master" și OPCVM de tip "feeder" sînt administrate de aceeași societate de administrare fiduciară a investițiilor, acordul poate fi înlocuit cu reguli interne de conduită care să asigure respectarea cerințelor prevăzute de prezenta lege. OPCVM de tip "master" și OPCVM de tip "feeder" iau măsurile necesare pentru a coordona calendarul calculării și al publicării valorii activului lor net și a activului net unitar. 	<p>34. La articolul 78, textul „70 și 71” se substituie cu textul „art.70 alin.(1)-(3) și alin.4 lit.a)-c) și art.71”.</p> <p>35. La articolul 103, cuvântul „auditor”, la orice formă gramaticală, se substituie cu cuvintele „entitate de audit” la forma gramaticală corespunzătoare.</p>	<p>Articolul 78. Alte cerințe privind activitatea MTF Prevederile art.69, 70 și 71 se aplică corespunzător în raport cu MTF.</p> <p>Articolul 103. Structuri de tip "master-feeder"</p> <p>(1) Un OPCVM de tip "feeder" este un OPCVM autorizat să investească, prin derogare de la art.112, cel puțin 85% din activele sale în acțiuni sau în unități de fond emise de un alt OPCVM (OPCVM de tip "master").</p> <p>(2) Un OPCVM de tip "feeder" poate deține până la 15% din activele sale sub formă de:</p> <ol style="list-style-type: none"> active lichide și instrumente financiare derivate, conform reglementărilor Comisiei Naționale; bunuri mobile și imobile care sînt indispensabile pentru desfășurarea directă a activității, în cazul în care el este o companie investițională. OPCVM de tip "feeder" calculează expunerea sa globală aferentă deținerii de instrumente financiare derivate, conform modului stabilit în reglementările Comisiei Naționale. Un OPCVM de tip "master" este un OPCVM care: <ol style="list-style-type: none"> are cel puțin un OPCVM de tip "feeder" printre deținătorii săi de acțiuni sau de unități de fond; nu trebuie să fie el însuși un OPCVM de tip "feeder"; și nu trebuie să dețină acțiuni sau unități de fond ale unui OPCVM de tip "feeder". Dacă OPCVM de tip "feeder" sau "master" este stabilit într-un alt stat, el primește acceptarea Comisiei Naționale în modul stabilit la art.36. OPCVM de tip "master" este obligat să furnizeze necesare pentru ca acesta să îndeplinească cerințele stabilite în prezenta lege. În acest scop, OPCVM de tip "feeder" încheie un acord cu OPCVM de tip "master". OPCVM de tip "feeder" nu are dreptul să investească în acțiuni sau în unități de fond ale OPCVM de tip "master" până la intrarea în vigoare a acordului. Acordul respectiv este disponibil, la cerere și în mod gratuit, tuturor deținătorilor de acțiuni sau de unități de fond. În cazul în care OPCVM de tip "master" și OPCVM de tip "feeder" sînt administrate de aceeași societate de administrare fiduciară a investițiilor, acordul poate fi înlocuit cu reguli interne de conduită care să asigure respectarea cerințelor prevăzute de prezenta lege. OPCVM de tip "master" și OPCVM de tip "feeder" iau măsurile necesare pentru a coordona calendarul calculării și al publicării valorii activului lor net și a activului net unitar. Comisia Națională aprobă reglementări privind măsurile menționate la alin.(3), conținutul acordului sau al
--	--	--

(9) Comisia Națională aprobă reglementări privind măsurile menționate la alin.(3), conținutul acordului sau al regulilor interne de conduită menționate la alin.(6) și (7), precum și conținutul prospectului.

(10) În cazul în care OPCVM de tip "master" și OPCVM de tip "feeder" au depozitari sau auditori diferiți, depozitari/auditori în cauză încheie un acord asupra schimbului de informații, cu scopul de a asigura îndeplinirea obligațiilor de către ambii depozitari/auditori. Până la intrarea în vigoare a acordului respectiv, OPCVM de tip "feeder" nu investesc în acțiuni sau în unități de fond ale OPCVM de tip "master".

(11) În cazul în care un OPCVM intenționează să desfășoare activități în calitate de OPCVM de tip "feeder" al unui alt OPCVM de tip "master", OPCVM de tip "feeder" furnizează deținătorilor de acțiuni sau de unități de fond, cel târziu cu 30 de zile până la data la care OPCVM de tip "feeder" urmează să investească în OPCVM de tip "master", informația referitoare la această investiție, cu anexarea prospectului, precum și o declarație care să ateste că deținătorii de acțiuni sau de unități de fond au dreptul să solicite, în termen de 30 de zile, răsкупărea acestora, fără alte taxe decât cele percepute de către OPCVM pentru acoperirea costurilor de decapitalizare. Dreptul în cauză se naște din momentul când OPCVM de tip "feeder" a furnizat informațiile menționate în prezentul alineat.

(12) Comisia Națională emite reglementări:

a) privind formatul și modalitatea de transmitere a informațiilor menționate la alin.(11);

b) în cazul în care OPCVM de tip "feeder" își transferă toate activele sau o parte din ele către OPCVM de tip "master" în schimbul acțiunilor sau unităților de fond, privind procedura de evaluare și de control al unei astfel de contribuții în natură, precum și rolul depozitarului OPCVM de tip "feeder" în procesul respectiv.

(13) OPCVM de tip "feeder" monitorizează efectiv activitatea OPCVM de tip "master". În îndeplinirea acestei obligații, OPCVM de tip "feeder" se poate baza pe informațiile și documentele primite de la OPCVM de tip "master" sau, după caz, de la societatea de administrare fiduciară a investițiilor, depozitarul sau auditorul acestuia, cu excepția cazului când există motive de îndoială în privința exactității acestor informații și documente.

(14) OPCVM de tip "master" informează Comisia Națională cu privire la identitatea fiecărui OPCVM de tip "feeder" care investește în acțiunile sau în unitățile sale de fond.

regulilor interne de conduită menționate la alin.(6) și (7), precum și conținutul prospectului.

(10) În cazul în care OPCVM de tip "master" și OPCVM de tip "feeder" au depozitari sau auditori diferiți, depozitari/auditori în cauză încheie un acord asupra schimbului de informații, cu scopul de a asigura îndeplinirea obligațiilor de către ambii depozitari/auditori. Până la intrarea în vigoare a acordului respectiv, OPCVM de tip "feeder" nu investesc în acțiuni sau în unități de fond ale OPCVM de tip "master".

(11) În cazul în care un OPCVM intenționează să desfășoare activități în calitate de OPCVM de tip "feeder" al unui alt OPCVM de tip "master", OPCVM de tip "feeder" furnizează deținătorilor de acțiuni sau de unități de fond, cel târziu cu 30 de zile până la data la care OPCVM de tip "feeder" urmează să investească în OPCVM de tip "master", informația referitoare la această investiție, cu anexarea prospectului, precum și o declarație care să ateste că deținătorii de acțiuni sau de unități de fond au dreptul să solicite, în termen de 30 de zile, răsкупărea acestora, fără alte taxe decât cele percepute de către OPCVM pentru acoperirea costurilor de decapitalizare. Dreptul în cauză se naște din momentul când OPCVM de tip "feeder" a furnizat informațiile menționate în prezentul alineat.

(12) Comisia Națională emite reglementări:

a) privind formatul și modalitatea de transmitere a informațiilor menționate la alin.(11);

b) în cazul în care OPCVM de tip "feeder" își transferă toate activele sau o parte din ele către OPCVM de tip "master" în schimbul acțiunilor sau unităților de fond, privind procedura de evaluare și de control al unei astfel de contribuții în natură, precum și rolul depozitarului OPCVM de tip "feeder" în procesul respectiv.

(13) OPCVM de tip "feeder" monitorizează efectiv activitatea OPCVM de tip "master". În îndeplinirea acestei obligații, OPCVM de tip "feeder" se poate baza pe informațiile și documentele primite de la OPCVM de tip "master" sau, după caz, de la societatea de administrare fiduciară a investițiilor, depozitarul sau auditorul acestuia, cu excepția cazului când există motive de îndoială în privința exactității acestor informații și documente.

(14) OPCVM de tip "master" informează Comisia Națională cu privire la identitatea fiecărui OPCVM de tip "feeder" care investește în acțiunile sau în unitățile sale de fond.

(15) OPCVM de tip "master" nu percepe comisioane de subscriere sau de răsкупărea din partea OPCVM de tip "feeder" pentru cumpărarea sau vânzarea de acțiuni sau de unități de fond ale respectivului OPCVM de tip "master".

<p>(15) OPCVM de tip "master" nu percepe comisionă de subscriere sau de răscumpărare din partea OPCVM de tip "feeder" pentru cumpărarea sau vânzarea de acțiuni sau de unități de fond ale respectivului OPCVM de tip "master".</p> <p>(16) OPCVM de tip "master" garantează că toate informațiile necesare în conformitate cu legislația în vigoare, cu regulile fondului sau cu actele de constituire sînt furnizate în timp util OPCVM de tip "feeder" sau, după caz, societății acestuia de administrare fiduciară a investițiilor, precum și Comisiei Naționale, depozitarului și autorității OPCVM de tip "feeder".</p> <p>(17) Comisia Națională informează fără întârziere OPCVM de tip "feeder" asupra oricărei decizii, măsuri, oricărei constatări a nerespectării condițiilor prezentei legi sau a actelor emise întru aplicarea acesteia, referitoare la OPCVM de tip "master" ori, după caz, referitoare la societatea de administrare fiduciară a investițiilor, la depozitarul ori autoritatea acestuia.</p>		<p>(16) OPCVM de tip "master" garantează că toate informațiile necesare în conformitate cu legislația în vigoare, cu regulile fondului sau cu actele de constituire sînt furnizate în timp util OPCVM de tip "feeder" sau, după caz, societății acestuia de administrare fiduciară a investițiilor, precum și Comisiei Naționale, depozitarului și autorității OPCVM de tip "feeder".</p> <p>(17) Comisia Națională informează fără întârziere OPCVM de tip "feeder" asupra oricărei decizii, măsuri, oricărei constatări a nerespectării condițiilor prezentei legi sau a actelor emise întru aplicarea acesteia, referitoare la OPCVM de tip "master" ori, după caz, referitoare la societatea de administrare fiduciară a investițiilor, la depozitarul ori autoritatea acestuia.</p>
<p>Articolul 104. Competența societății de administrare fiduciară a investițiilor</p> <p>(1) Societatea de administrare fiduciară a investițiilor are următoarele atribuții:</p> <p>a) prestează servicii în vederea constituirii și organizării activității fondului de investiții;</p> <p>b) administrează activele OPCVM conform prezentei legi și actelor normative ale Comisiei Naționale;</p> <p>c) prestează servicii de consulting investițional aferente administrării activelor OPCVM;</p> <p>d) prestează servicii în vederea emiterii și vânzării unităților de fond ale fondurilor de investiții administrate;</p> <p>e) ține evidența contabilă, întocmește situații financiare și rapoarte specifice proprii și ale OPCVM administrate;</p> <p>f) efectuează investiții în contul OPCVM administrat, utilizînd resursele financiare atrase ca rezultat al plasării acțiunilor sau a unităților de fond;</p> <p>g) prezintă situațiile financiare și rapoartele specifice și publică informația privind rezultatele activității OPCVM administrate;</p> <p>h) asigură ținerea registrului deținătorilor de acțiuni și al deținătorilor de unități de fond ale OPCVM administrate;</p> <p>i) exercită drepturile aferente deținerii de valori mobiliare în numele și în contul OPCVM administrate;</p> <p>j) calculează și publică valoarea activului net, valoarea activului net unitar și numărul de investitori ai OPCVM administrate;</p> <p>k) îndeplinește alte sarcini necesare administrării corecte și eficiente a activelor OPCVM cu care are încheiat contract de administrare fiduciară a investițiilor.</p>	<p>36. La articolul 104 alineatul (1) litera e), cuvintele „evidența contabilă” se substituie cu cuvîntul „contabilitatea”.</p>	<p>Articolul 104. Competența societății de administrare fiduciară a investițiilor</p> <p>(1) Societatea de administrare fiduciară a investițiilor are următoarele atribuții:</p> <p>a) prestează servicii în vederea constituirii și organizării activității fondului de investiții;</p> <p>b) administrează activele OPCVM conform prezentei legi și actelor normative ale Comisiei Naționale;</p> <p>c) prestează servicii de consulting investițional aferente administrării activelor OPCVM;</p> <p>d) prestează servicii în vederea emiterii și vânzării unităților de fond ale fondurilor de investiții administrate;</p> <p>e) ține contabilitatea, întocmește situații financiare și rapoarte specifice proprii și ale OPCVM administrate;</p> <p>f) efectuează investiții în contul OPCVM administrat, utilizînd resursele financiare atrase ca rezultat al plasării acțiunilor sau a unităților de fond;</p> <p>g) prezintă situațiile financiare și rapoartele specifice și publică informația privind rezultatele activității OPCVM administrate;</p> <p>h) asigură ținerea registrului deținătorilor de acțiuni și al deținătorilor de unități de fond ale OPCVM administrate;</p> <p>i) exercită drepturile aferente deținerii de valori mobiliare în numele și în contul OPCVM administrate;</p> <p>j) calculează și publică valoarea activului net, valoarea activului net unitar și numărul de investitori ai OPCVM administrate;</p> <p>k) îndeplinește alte sarcini necesare administrării corecte și eficiente a activelor OPCVM cu care are încheiat contract de administrare fiduciară a investițiilor.</p>

<p>[..]</p> <p>Articolul 114. Reguli privind transparența și publicitatea (1) OPCVM este obligat să informeze publicul asupra activității sale în modul și în termenul stabilit de prezenta lege și de actele normative ale Comisiei Naționale. (2) OPCVM este obligat să prezinte Comisiei Naționale, să publice în organul de presă indicat în actele de constituire sau în regulile fondului și să expună pe pagina web proprie rapoartele specifice anuale și semestriale privind activitatea desfășurată. (3) Difuzarea oricărui material publicitar referitor la OPCVM se permite numai în conformitate cu prevederile Legii nr.1227-XIII din 27 iunie 1997 cu privire la publicitate, cu reglementările Comisiei Naționale privind conținutul și structura materialului publicitar, în scopul asigurării transparenței și corectitudinii informației. (4) Orice material publicitar va menționa existența prospectelor de emisiune, precum și modalitatea de obținere a acestora. (5) Un OPCVM de tip "feeder" indică în toate informațiile publicitare pertinente că investește cel puțin 85% din activele sale în acțiuni sau în unități de fond emise de OPCVM de tip "master". (6) OPCVM de tip "feeder" trimite investitorilor, la cerere și în mod gratuit, un exemplar tipărit al prospectului și al rapoartelor specifice anuale și semestriale privind activitatea desfășurată ale OPCVM de tip "master". (7) Societatea de administrare fiduciară a investițiilor, pentru fiecare OPCVM administrat, și companiile investiționale care se autoadministrează publică în organul de presă indicat în actele de constituire sau în regulile fondului, plasează pe pagina web proprie și transmite Comisiei Naționale următoarele documente: a) prospectele de emisiune; b) prospectele simplificate; c) rapoartele specifice anuale și semestriale privind activitatea desfășurată; d) rapoartele periodice privind valoarea activului net și valoarea activului net unitar calculate conform reglementărilor Comisiei Naționale. (8) Rapoartele privind valoarea activului net și valoarea activului net unitar se depun la Comisia Națională, se publică în organul de presă indicat în actele de constituire sau în regulile fondului și se plasează pe pagina web în termenele și în condițiile stabilite de actele normative ale Comisiei Naționale. (9) Rapoartele specifice anuale și semestriale privind activitatea desfășurată se prezintă Comisiei Naționale, se publică în organul de presă indicat în actele de constituire sau</p>	<p>37. La articolul 114 alineatul (14), cuvântul „auditorul” se substituie cu cuvintele „entitatea de audit a”, iar cuvintele „sau de audit” și „de audit al” se substituie cu cuvântul „auditorului”.</p>	<p>Articolul 114. Reguli privind transparența și publicitatea (1) OPCVM este obligat să informeze publicul asupra activității sale în modul și în termenul stabilit de prezenta lege și de actele normative ale Comisiei Naționale. (2) OPCVM este obligat să prezinte Comisiei Naționale, să publice în organul de presă indicat în actele de constituire sau în regulile fondului și să expună pe pagina web proprie rapoartele specifice anuale și semestriale privind activitatea desfășurată. (3) Difuzarea oricărui material publicitar referitor la OPCVM se permite numai în conformitate cu prevederile Legii nr.1227-XIII din 27 iunie 1997 cu privire la publicitate, cu reglementările Comisiei Naționale privind conținutul și structura materialului publicitar, în scopul asigurării transparenței și corectitudinii informației. (4) Orice material publicitar va menționa existența prospectelor de emisiune, precum și modalitatea de obținere a acestora. (5) Un OPCVM de tip "feeder" indică în toate informațiile publicitare pertinente că investește cel puțin 85% din activele sale în acțiuni sau în unități de fond emise de OPCVM de tip "master". (6) OPCVM de tip "feeder" trimite investitorilor, la cerere și în mod gratuit, un exemplar tipărit al prospectului și al rapoartelor specifice anuale și semestriale privind activitatea desfășurată ale OPCVM de tip "master". (7) Societatea de administrare fiduciară a investițiilor, pentru fiecare OPCVM administrat, și companiile investiționale care se autoadministrează publică în organul de presă indicat în actele de constituire sau în regulile fondului, plasează pe pagina web proprie și transmite Comisiei Naționale următoarele documente: a) prospectele de emisiune; b) prospectele simplificate; c) rapoartele specifice anuale și semestriale privind activitatea desfășurată; d) rapoartele periodice privind valoarea activului net și valoarea activului net unitar calculate conform reglementărilor Comisiei Naționale. (8) Rapoartele privind valoarea activului net și valoarea activului net unitar se depun la Comisia Națională, se publică în organul de presă indicat în actele de constituire sau în regulile fondului și se plasează pe pagina web în termenele și în condițiile stabilite de actele normative ale Comisiei Naționale. (9) Rapoartele specifice anuale și semestriale privind activitatea desfășurată se prezintă Comisiei Naționale, se publică în organul de presă indicat în actele de constituire sau</p>
--	--	--

<p>publică în organul de presă indicat în actele de constituire sau în regulile fondului și se plasează pe pagina web în următorul termen:</p> <p>a) rapoartele specifice semestriale proprii privind activitatea desfășurată pentru primul semestru – în termen de 30 de zile următoare semestrului de gestiune;</p> <p>b) rapoartele specifice anuale proprii și consolidate privind activitatea desfășurată – în termen de 120 de zile următoare anului de gestiune.</p> <p>(10) Rapoartele specifice anuale și semestriale privind activitatea desfășurată se furnizează gratuit, la cererea investitorilor, și se pun la dispoziția acestora în locurile prevăzute în prospectul de emisiune și în prospectul simplificat.</p> <p>(11) Raportul specific anual privind activitatea desfășurată conține situațiile financiare anuale, precum și alte informații semnificative, care să sprijine investitorii în aprecierea, în cunoștință de cauză, a activității OPCVM și a rezultatelor acestuia.</p> <p>(12) Rapoartele specifice anuale și semestriale privind activitatea desfășurată includ informațiile prevăzute în reglementările Comisiei Naționale.</p> <p>(13) Situațiile financiare anuale sînt supuse auditului obligatoriu.</p> <p>(14) În raportul de audit auditorului OPCVM de tip "feeder" ia în considerare raportul OPCVM de tip "master". Auditorul OPCVM de tip "feeder" include în orice nereguli semnalate în raportul de audit al OPCVM de tip "master", precum și impactul acestora asupra OPCVM de tip "feeder".</p> <p>(15) Raportul specific anual privind activitatea desfășurată al OPCVM de tip "feeder" include și o declarație cu privire la totalul cheltuielilor OPCVM de tip "feeder" și ale OPCVM de tip "master".</p> <p>(16) Rapoartele specifice anuale și semestriale privind activitatea desfășurată ale OPCVM de tip "feeder" precizează modalitățile prin care pot fi obținute rapoartele specifice anuale și, respectiv, semestriale privind activitatea desfășurată a OPCVM de tip "master".</p>	<p>în regulile fondului și se plasează pe pagina web în următorul termen:</p> <p>a) rapoartele specifice semestriale proprii privind activitatea desfășurată pentru primul semestru – în termen de 30 de zile următoare semestrului de gestiune;</p> <p>b) rapoartele specifice anuale proprii și consolidate privind activitatea desfășurată – în termen de 120 de zile următoare anului de gestiune.</p> <p>(10) Rapoartele specifice anuale și semestriale privind activitatea desfășurată se furnizează gratuit, la cererea investitorilor, și se pun la dispoziția acestora în locurile prevăzute în prospectul de emisiune și în prospectul simplificat.</p> <p>(11) Raportul specific anual privind activitatea desfășurată conține situațiile financiare anuale, precum și alte informații semnificative, care să sprijine investitorii în aprecierea, în cunoștință de cauză, a activității OPCVM și a rezultatelor acestuia.</p> <p>(12) Rapoartele specifice anuale și semestriale privind activitatea desfășurată includ informațiile prevăzute în reglementările Comisiei Naționale.</p> <p>(13) Situațiile financiare anuale sînt supuse auditului obligatoriu.</p> <p>(14) În raportul de audit auditorului OPCVM de tip "feeder" ia în considerare raportul OPCVM de tip "master". Auditorul OPCVM de tip "feeder" include în raport orice nereguli semnalate în raportul auditorului OPCVM de tip "master", precum și impactul acestora asupra OPCVM de tip "feeder".</p> <p>(15) Raportul specific anual privind activitatea desfășurată al OPCVM de tip "feeder" include și o declarație cu privire la totalul cheltuielilor OPCVM de tip "feeder" și ale OPCVM de tip "master".</p> <p>(16) Rapoartele specifice anuale și semestriale privind activitatea desfășurată ale OPCVM de tip "feeder" precizează modalitățile prin care pot fi obținute rapoartele specifice anuale și, respectiv, semestriale privind activitatea desfășurată a OPCVM de tip "master".</p>	<p>38. La articolul 117 alineatul (2), textul „art.97 al Legii nr.1134-XIII din 2 aprilie 1997” se substituie cu textul „art.98 din Legea nr.1134/1997”.</p>	<p>Articolul 117. Societățile pe acțiuni a căror activitate conține caracteristicile activității OPCVM</p> <p>(1) Societatea pe acțiuni a cărei activitate întrunește cumulativ condițiile specificate la art.89 alin.(1), dar care nu are încheiat contract cu o societate de administrare fiduciară a investițiilor sau nu deține licență pentru acest gen de activitate eliberată de Comisia Națională ori decizia acesteia despre faptul că activitatea sa nu reprezintă activitate a OPCVM, este obligată să suspende activitatea pe piața de capital pînă la obținerea</p>
---	---	--	---

<p>licenței de la Comisia Națională sau a avizului prin care se adevărește că activitatea sa nu reprezintă activitate a OPCVM.</p> <p>(2) Neexecutarea prevederilor alin.(1) constituie temei pentru dizolvarea societății în conformitate cu art.97 al Legii nr.134-XIII din 2 aprilie 1997 privind societățile pe acțiuni.</p>	<p>licenței de la Comisia Națională sau a avizului prin care se adevărește că activitatea sa nu reprezintă activitate a OPCVM.</p> <p>(2) Neexecutarea prevederilor alin.(1) constituie temei pentru dizolvarea societății în conformitate cu art.97 al Legii nr.134-XIII din 2 aprilie 1997 privind societățile pe acțiuni.</p>
<p>Articolul 118. Dispoziții generale privind dezvăluirea informației</p> <p>(1) Prevederile prezentului capitol nu se aplică:</p> <p>a) autorităților administrative publice centrale și locale;</p> <p>b) societăților care au emis recipise de depozitare moldovenești;</p> <p>c) emitenților care nu sînt considerați entități de interes public;</p> <p>(2) În cazul în care prezenta lege nu prevede expres modul în care o informație urmează să fie făcută publică, se consideră că informația respectivă este făcută publică dacă a fost dezvăluită:</p> <p>a) în mass-media sau în mai multe ziare cu difuzare națională și/sau</p> <p>b) în formă electronică pe pagina web proprie, și/sau</p> <p>c) prin distribuirea ei unei agenții de presă și/sau de informații, cu condiția ca aceasta o va dezvălui public, și/sau</p> <p>d) în textul unei decizii a unei autorități administrative publice, ce urmează să fie publicată în Monitorul Oficial al Republicii Moldova;</p> <p>(3) Oricum informația făcută publică conform cenzurilor stabilite la art.125 este prezentată concomitent și Comisiei Naționale;</p> <p>(4) Comisia Națională emite acte normative privind crearea și menținerea activității mecanismelor oficiale de stocare a informațiilor făcute publice în conformitate cu prevederile prezentului capitol;</p> <p>(5) Emitenții valorilor mobiliare admise la tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul MEIF sînt obligați să asigure un tratament egal în ceea ce privește dezvăluirea de informații pentru toți deținătorii de valori mobiliare care se află în orice situație identică. Dezvăluirea informației se efectuează în conformitate cu prezenta lege, cu Legea nr.134-XIII din 2 aprilie 1997 privind societățile pe acțiuni și cu actele normative ale Comisiei Naționale;</p>	<p>39. Articolul 118 va avea următorul cuprins:</p> <p>„Articolul 118. Dispoziții generale privind dezvăluirea informației</p> <p>(1) Prevederile stabilite în secțiunea 1 și secțiunea 2 din prezentul capitol, cu particularitățile prevăzute de prezenta lege, se aplică următoarelor categorii de emitenți:</p> <p>a) care înlănesc criteriile entităților de interes public;</p> <p>b) valorile mobiliare ale cărora sînt admise spre tranzacționare în cadrul unui MTF;</p> <p>c) valorile mobiliare ale cărora constituie obiectul unei oferte publice, dezvăluirea informației fiind obligatorie pe toată perioada circulației valorilor mobiliare astfel plasate.</p> <p>(2) Emitenții, a căror valori mobiliare nu înlănesc criteriile unei entități de interes public, dezvăluie informația conform prevederilor prezentei legi, Legii nr.1134/1997 privind societățile pe acțiuni și actelor normative ale Comisiei Naționale.</p> <p>(3) În cazul în care prezenta lege nu prevede expres modul în care o informație urmează să fie făcută publică, se consideră că informația respectivă este făcută publică dacă a fost dezvăluită:</p> <p>a) în unul sau în mai multe ziare cu difuzare națională; și/sau</p> <p>b) în formă electronică pe pagina web proprie, și/sau</p> <p>c) prin intermediul mecanismelor oficiale de stocare a informațiilor; și/sau</p> <p>d) prin distribuirea ei unei agenții de presă și/sau de informații, cu condiția ca aceasta o va dezvălui public; și/sau</p> <p>e) în textul unei decizii a unei autorități administrative publice, ce urmează să fie publicată în Monitorul Oficial al Republicii Moldova.</p>

	<p>(4) Comisia Națională emite acte normative privind crearea și menținerea activității mecanismelor oficiale de stocare a informațiilor făcute publice în conformitate cu prevederile prezentului capitol.</p> <p>(5) Emitenții valorilor mobiliare sunt obligați să asigure un tratament egal în ceea ce privește dezvăluirea de informații pentru toți deținătorii de valori mobiliare care se află într-o situație identică.”.</p>	
<p>Articolul 119. Dezvăluirea informației de către emitenți</p> <p>(1) Un emitent care este considerat entitate de interes public va publica:</p> <p>a) raportul anual al emitențului;</p> <p>b) raportul semestrial al emitențului;</p> <p>c) declarațiile intermediare ale conducerii emitențului;</p> <p>d) informația despre evenimentele care afectează activitatea economico-financiară a emitențului;</p> <p>e) actele de constituire ale emitențului.</p> <p>(2) În scopul protejării intereselor investitorilor sau asigurării bunei funcționări a pieței, Comisia Națională este în drept să ceară emitențului, auditului a emitențului și/sau persoanelor menționate la art.125 alin.(1) să publice și/sau să prezinte informații și documente în modul și în perioada stabilită de actele normative ale Comisiei Naționale.</p> <p>(3) În cazul în care emitențul nu se conformează cerinței stabilite la alin.(2), Comisia Națională este în drept să facă publice informațiile respective după audierea emitențului.</p> <p>(4) Responsabilitatea dezvăluirii informației de către emitent revine organelor executive ale emitențului.</p> <p>(5) Emitențul este obligat să dezvăluie informația în formă electronică pe pagina web proprie. Actul de constituire al emitențului poate prevedea și dezvăluirea informației în unul sau în mai multe ziare cu difuzare națională.</p>	<p>Articolul 119. Dezvăluirea informației de către emitenți</p> <p>(1) Un emitent care este considerat entitate de interes public va publica:</p> <p>a) raportul anual al emitențului;</p> <p>b) raportul semestrial al emitențului;</p> <p>c) declarațiile intermediare ale conducerii emitențului;</p> <p>d) informația despre evenimentele care afectează activitatea economico-financiară a emitențului;</p> <p>e) actele de constituire ale emitențului.</p> <p>(2) În scopul protejării intereselor investitorilor sau asigurării bunei funcționări a pieței, Comisia Națională este în drept să ceară emitențului, auditului a emitențului și/sau persoanelor menționate la art.125 alin.(1) să publice și/sau să prezinte informații și documente în modul și în perioada stabilită de actele normative ale Comisiei Naționale.</p> <p>(3) În cazul în care emitențul nu se conformează cerinței stabilite la alin.(2), Comisia Națională este în drept să facă publice informațiile respective după audierea emitențului.</p> <p>(4) Responsabilitatea dezvăluirii informației de către emitent revine organelor executive ale emitențului.</p> <p>(5) Emitențul este obligat să dezvăluie informația în formă electronică pe pagina web proprie. Actul de constituire al emitențului poate prevedea și dezvăluirea informației în unul sau în mai multe ziare cu difuzare națională.</p>	<p>Articolul 119. Dezvăluirea informației de către emitenți</p> <p>(1) Un emitent care este considerat entitate de interes public va publica:</p> <p>a) raportul anual al emitențului;</p> <p>b) raportul semestrial al emitențului;</p> <p>c) declarațiile intermediare ale conducerii emitențului;</p> <p>d) informația despre evenimentele care afectează activitatea economico-financiară a emitențului;</p> <p>e) actele de constituire ale emitențului.</p> <p>(2) În scopul protejării intereselor investitorilor sau asigurării bunei funcționări a pieței, Comisia Națională este în drept să ceară emitențului, auditului a emitențului și/sau persoanelor menționate la art.125 alin.(1) să publice și/sau să prezinte informații și documente în modul și în perioada stabilită de actele normative ale Comisiei Naționale.</p> <p>(3) În cazul în care emitențul nu se conformează cerinței stabilite la alin.(2), Comisia Națională este în drept să facă publice informațiile respective după audierea emitențului.</p> <p>(4) Responsabilitatea dezvăluirii informației de către emitent revine organelor executive ale emitențului.</p> <p>(5) Emitențul este obligat să dezvăluie informația în formă electronică pe pagina web proprie. Actul de constituire al emitențului poate prevedea și dezvăluirea informației în unul sau în mai multe ziare cu difuzare națională.</p>
<p>(4) Comisia Națională emite acte normative privind crearea și menținerea activității mecanismelor oficiale de stocare a informațiilor făcute publice în conformitate cu prevederile prezentului capitol.</p> <p>(5) Emitenții valorilor mobiliare sunt obligați să asigure un tratament egal în ceea ce privește dezvăluirea de informații pentru toți deținătorii de valori mobiliare care se află într-o situație identică.”.</p>	<p>40. Articolul 119:</p> <p>la alineatul (2), cuvântul „auditorului” se substituie cu cuvintele „entității de audit a”, iar după textul „art.125 alin.(1)” se completează cu textul „și art.126¹⁾”; la alineatul (5), după cuvintele „pagina web proprie” se completează cu cuvintele „și prin intermediul mecanismelor oficiale de stocare a informațiilor”.</p>	<p>Articolul 120. Raportul anual al emitențului</p> <p>(1) Emitenții sînt obligați să publice raportul anual în termen de pînă la 30 aprilie și să ia măsurile necesare pentru ca raportul să rămînă disponibil publicului pe o perioadă de cel puțin 5 ani.</p> <p>(2) Raportul anual al emitențului va conține:</p> <p>1) situațiile financiare anuale, cu anexarea raportului de audit;</p> <p>2) raportul de activitate al conducerii;</p> <p>3) declarațiile persoanelor responsabile ale emitențului, cu indicarea numelui și funcției acestora, prin care:</p>
<p>Articolul 119. Dezvăluirea informației de către emitenți</p> <p>(1) Un emitent care este considerat entitate de interes public va publica:</p> <p>a) raportul anual al emitențului;</p> <p>b) raportul semestrial al emitențului;</p> <p>c) declarațiile intermediare ale conducerii emitențului;</p> <p>d) informația despre evenimentele care afectează activitatea economico-financiară a emitențului;</p> <p>e) actele de constituire ale emitențului.</p> <p>(2) În scopul protejării intereselor investitorilor sau asigurării bunei funcționări a pieței, Comisia Națională este în drept să ceară emitențului, auditului a emitențului și/sau persoanelor menționate la art.125 alin.(1) să publice și/sau să prezinte informații și documente în modul și în perioada stabilită de actele normative ale Comisiei Naționale.</p> <p>(3) În cazul în care emitențul nu se conformează cerinței stabilite la alin.(2), Comisia Națională este în drept să facă publice informațiile respective după audierea emitențului.</p> <p>(4) Responsabilitatea dezvăluirii informației de către emitent revine organelor executive ale emitențului.</p> <p>(5) Emitențul este obligat să dezvăluie informația în formă electronică pe pagina web proprie. Actul de constituire al emitențului poate prevedea și dezvăluirea informației în unul sau în mai multe ziare cu difuzare națională.</p>	<p>41. Articolul 120 alineatul (2):</p> <p>la punctul 1), cuvintele „cu anexarea raportului de audit” se substituie cu textul „iar pentru entitatea-mamă și situațiile financiare consolidate, cu anexarea raportului auditorului”;</p> <p>la punctul 3), lit.a) va avea următorul cuprins: „a) confirmă că, din punctul lor de vedere, situațiile financiare sunt întocmite cu claritate, în conformitate cu prevederile legislației în domeniul contabilității și oferă o imagine fidelă a poziției financiare, a</p>	<p>Articolul 120. Raportul anual al emitențului</p> <p>(1) Emitenții sînt obligați să publice raportul anual în termen de pînă la 30 aprilie și să ia măsurile necesare pentru ca raportul să rămînă disponibil publicului pe o perioadă de cel puțin 5 ani.</p> <p>(2) Raportul anual al emitențului va conține:</p> <p>1) situațiile financiare anuale, cu anexarea raportului de audit;</p> <p>2) raportul de activitate al conducerii;</p> <p>3) declarațiile persoanelor responsabile ale emitențului, cu indicarea numelui și funcției acestora, prin care:</p>
<p>Articolul 119. Dezvăluirea informației de către emitenți</p> <p>(1) Un emitent care este considerat entitate de interes public va publica:</p> <p>a) raportul anual al emitențului;</p> <p>b) raportul semestrial al emitențului;</p> <p>c) declarațiile intermediare ale conducerii emitențului;</p> <p>d) informația despre evenimentele care afectează activitatea economico-financiară a emitențului;</p> <p>e) actele de constituire ale emitențului.</p> <p>(2) În scopul protejării intereselor investitorilor sau asigurării bunei funcționări a pieței, Comisia Națională este în drept să ceară emitențului, auditului a emitențului și/sau persoanelor menționate la art.125 alin.(1) să publice și/sau să prezinte informații și documente în modul și în perioada stabilită de actele normative ale Comisiei Naționale.</p> <p>(3) În cazul în care emitențul nu se conformează cerinței stabilite la alin.(2), Comisia Națională este în drept să facă publice informațiile respective după audierea emitențului.</p> <p>(4) Responsabilitatea dezvăluirii informației de către emitent revine organelor executive ale emitențului.</p> <p>(5) Emitențul este obligat să dezvăluie informația în formă electronică pe pagina web proprie. Actul de constituire al emitențului poate prevedea și dezvăluirea informației în unul sau în mai multe ziare cu difuzare națională.</p>	<p>Articolul 120. Raportul anual al emitențului</p> <p>(1) Emitenții sînt obligați să publice raportul anual în termen de pînă la 30 aprilie și să ia măsurile necesare pentru ca raportul să rămînă disponibil publicului pe o perioadă de cel puțin 5 ani.</p> <p>(2) Raportul anual al emitențului va conține:</p> <p>1) situațiile financiare anuale, cu anexarea raportului de audit;</p> <p>2) raportul de activitate al conducerii;</p> <p>3) declarațiile persoanelor responsabile ale emitențului, cu indicarea numelui și funcției acestora, prin care:</p>	<p>Articolul 120. Raportul anual al emitențului</p> <p>(1) Emitenții sînt obligați să publice raportul anual în termen de pînă la 30 aprilie și să ia măsurile necesare pentru ca raportul să rămînă disponibil publicului pe o perioadă de cel puțin 5 ani.</p> <p>(2) Raportul anual al emitențului va conține:</p> <p>1) situațiile financiare anuale, cu anexarea raportului de audit;</p> <p>2) raportul de activitate al conducerii;</p> <p>3) declarațiile persoanelor responsabile ale emitențului, cu indicarea numelui și funcției acestora, prin care:</p>
<p>Articolul 119. Dezvăluirea informației de către emitenți</p> <p>(1) Un emitent care este considerat entitate de interes public va publica:</p> <p>a) raportul anual al emitențului;</p> <p>b) raportul semestrial al emitențului;</p> <p>c) declarațiile intermediare ale conducerii emitențului;</p> <p>d) informația despre evenimentele care afectează activitatea economico-financiară a emitențului;</p> <p>e) actele de constituire ale emitențului.</p> <p>(2) În scopul protejării intereselor investitorilor sau asigurării bunei funcționări a pieței, Comisia Națională este în drept să ceară emitențului, auditului a emitențului și/sau persoanelor menționate la art.125 alin.(1) să publice și/sau să prezinte informații și documente în modul și în perioada stabilită de actele normative ale Comisiei Naționale.</p> <p>(3) În cazul în care emitențul nu se conformează cerinței stabilite la alin.(2), Comisia Națională este în drept să facă publice informațiile respective după audierea emitențului.</p> <p>(4) Responsabilitatea dezvăluirii informației de către emitent revine organelor executive ale emitențului.</p> <p>(5) Emitențul este obligat să dezvăluie informația în formă electronică pe pagina web proprie. Actul de constituire al emitențului poate prevedea și dezvăluirea informației în unul sau în mai multe ziare cu difuzare națională.</p>	<p>Articolul 120. Raportul anual al emitențului</p> <p>(1) Emitenții sînt obligați să publice raportul anual în termen de pînă la 30 aprilie și să ia măsurile necesare pentru ca raportul să rămînă disponibil publicului pe o perioadă de cel puțin 5 ani.</p> <p>(2) Raportul anual al emitențului va conține:</p> <p>1) situațiile financiare anuale, cu anexarea raportului de audit;</p> <p>2) raportul de activitate al conducerii;</p> <p>3) declarațiile persoanelor responsabile ale emitențului, cu indicarea numelui și funcției acestora, prin care:</p>	<p>Articolul 120. Raportul anual al emitențului</p> <p>(1) Emitenții sînt obligați să publice raportul anual în termen de pînă la 30 aprilie și să ia măsurile necesare pentru ca raportul să rămînă disponibil publicului pe o perioadă de cel puțin 5 ani.</p> <p>(2) Raportul anual al emitențului va conține:</p> <p>1) situațiile financiare anuale, cu anexarea raportului de audit;</p> <p>2) raportul de activitate al conducerii;</p> <p>3) declarațiile persoanelor responsabile ale emitențului, cu indicarea numelui și funcției acestora, prin care:</p>

<p>b) confirmă că, din punctul lor de vedere, raportul de activitate prezintă corect evoluția și rezultatele emitentului;</p> <p>c) fac o descriere a principalelor riscuri și incertitudini cu care se confruntă emitentul.</p> <p>(3) Raportul anual al emitentului include cel puțin o descriere corectă și completă a dezvoltării și a performanței activității economico-financiare a emitentului și a întreprinderilor pe care le controlează, precum și o descriere a principalelor riscuri cu care se confruntă el.</p> <p>(4) La publicarea raportului anual, emitentul publică integral raportul de audit.</p>	<p>performanței financiare și a altor informații aferente activității emitentului;”;</p> <p>la alineatul (4), cuvintele „de audit” se substituie cu cuvântul „auditului”.</p>	<p>b) confirmă că, din punctul lor de vedere, raportul de activitate prezintă corect evoluția și rezultatele emitentului;</p> <p>c) fac o descriere a principalelor riscuri și incertitudini cu care se confruntă emitentul.</p> <p>(3) Raportul anual al emitentului include cel puțin o descriere corectă și completă a dezvoltării și a performanței activității economico-financiare a emitentului și a întreprinderilor pe care le controlează, precum și o descriere a principalelor riscuri cu care se confruntă el.</p> <p>(4) La publicarea raportului anual, emitentul publică integral raportul de audit.</p>	<p>Articolul 121. Raportul semestrial al emitentului</p> <p>(1) Emitentul este obligat să publice raportul semestrial după încheierea fiecărui semestru, dar nu mai târziu de 2 luni după încheierea semestrelor.</p> <p>(2) Emitentul ia măsurile necesare pentru ca raportul semestrial să rămână disponibil publicului pe o perioadă de cel puțin 5 ani.</p> <p>(3) Raportul semestrial al emitentului va conține:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1) situațiile financiare semestriale; 2) raportul intermediar de activitate al conducerii; 3) declarațiile persoanelor responsabile ale emitentului, cu indicarea numelui și funcției acestora, prin care: <p>a) confirmă că, din punctul lor de vedere, situațiile financiare semestriale sînt întocmite conform legislației și oferă o imagine corectă asupra activului și pasivului, asupra situației financiare și a rezultatului financiar ale emitentului;</p> <p>b) confirmă că, din punctul lor de vedere, raportul de activitate prezintă corect evoluția și rezultatele emitentului.</p> <p>(4) Raportul include cel puțin evenimentele importante care au avut loc pe parcursul semestrelor și impactul acestora asupra situației economico-financiare a emitentului și a întreprinderilor pe care le controlează, precum și conține o descriere a principalelor riscuri pentru următorul semestru.</p> <p>(5) În cazul emitenților de acțiuni, suplimentar informațiilor stabilite la alin.(4), raportul intermediar de activitate conține informații privind tranzacțiile importante cu acțiunile emitentului.</p> <p>(6) În cazul în care situațiile financiare semestriale au fost supuse auditului, raportul de audit se publică integral.</p>
<p>b) confirmă că, din punctul lor de vedere, raportul de activitate prezintă corect evoluția și rezultatele emitentului;</p> <p>c) fac o descriere a principalelor riscuri și incertitudini cu care se confruntă emitentul.</p> <p>(3) Raportul anual al emitentului include cel puțin o descriere corectă și completă a dezvoltării și a performanței activității economico-financiare a emitentului și a întreprinderilor pe care le controlează, precum și o descriere a principalelor riscuri cu care se confruntă el.</p> <p>(4) La publicarea raportului anual, emitentul publică integral raportul de audit.</p>	<p>42. Articolul 121:</p> <p>la alineatul (1), cuvântul „fiecărui” se substituie cu cuvântul „primului”;</p> <p>la alineatul (3) punctul 1), se completează cu textul „, iar pentru entitatea-mamă și situațiile financiare consolidate”;</p> <p>alineatul (6) va avea următorul cuprins:</p> <p>„(6) În cazul în care situațiile financiare semestriale au fost revizuite de către entitatea de audit, raportul de revizuire a situațiilor financiare interimar se publică în modul prevăzut la art.119 alin.(5).”.</p>	<p>Articolul 121. Raportul semestrial al emitentului</p> <p>(1) Emitentul este obligat să publice raportul semestrial după încheierea fiecărui semestru, dar nu mai târziu de 2 luni după încheierea semestrelor.</p> <p>(2) Emitentul ia măsurile necesare pentru ca raportul semestrial să rămână disponibil publicului pe o perioadă de cel puțin 5 ani.</p> <p>(3) Raportul semestrial al emitentului va conține:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1) situațiile financiare semestriale; 2) raportul intermediar de activitate al conducerii; 3) declarațiile persoanelor responsabile ale emitentului, cu indicarea numelui și funcției acestora, prin care: <p>a) confirmă că, din punctul lor de vedere, situațiile financiare semestriale sînt întocmite conform legislației și oferă o imagine corectă asupra activului și pasivului, asupra situației financiare și a rezultatului financiar ale emitentului;</p> <p>b) confirmă că, din punctul lor de vedere, raportul de activitate prezintă corect evoluția și rezultatele emitentului.</p> <p>(4) Raportul include cel puțin evenimentele importante care au avut loc pe parcursul semestrelor și impactul acestora asupra situației economico-financiare a emitentului și a întreprinderilor pe care le controlează, precum și conține o descriere a principalelor riscuri pentru următorul semestru.</p> <p>(5) În cazul emitenților de acțiuni, suplimentar informațiilor stabilite la alin.(4), raportul intermediar de activitate conține informații privind tranzacțiile importante cu acțiunile emitentului.</p> <p>(6) În cazul în care situațiile financiare semestriale au fost supuse auditului, raportul de audit se publică integral.</p>	<p>Articolul 121. Raportul semestrial al emitentului</p> <p>(1) Emitentul este obligat să publice raportul semestrial după încheierea fiecărui semestru, dar nu mai târziu de 2 luni după încheierea semestrelor.</p> <p>(2) Emitentul ia măsurile necesare pentru ca raportul semestrial să rămână disponibil publicului pe o perioadă de cel puțin 5 ani.</p> <p>(3) Raportul semestrial al emitentului va conține:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1) situațiile financiare semestriale; 2) raportul intermediar de activitate al conducerii; 3) declarațiile persoanelor responsabile ale emitentului, cu indicarea numelui și funcției acestora, prin care: <p>a) confirmă că, din punctul lor de vedere, situațiile financiare semestriale sînt întocmite conform legislației și oferă o imagine corectă asupra activului și pasivului, asupra situației financiare și a rezultatului financiar ale emitentului;</p> <p>b) confirmă că, din punctul lor de vedere, raportul de activitate prezintă corect evoluția și rezultatele emitentului.</p> <p>(4) Raportul include cel puțin evenimentele importante care au avut loc pe parcursul semestrelor și impactul acestora asupra situației economico-financiare a emitentului și a întreprinderilor pe care le controlează, precum și conține o descriere a principalelor riscuri pentru următorul semestru.</p> <p>(5) În cazul emitenților de acțiuni, suplimentar informațiilor stabilite la alin.(4), raportul intermediar de activitate conține informații privind tranzacțiile importante cu acțiunile emitentului.</p> <p>(6) În cazul în care situațiile financiare semestriale au fost supuse auditului, raportul de audit se publică integral.</p>

Articolul 125. Dezvăluirea informației privind deținerea importante de acțiuni

(1) Deținătorul de acțiuni care a dobândit sau a înstrăinat acțiuni cu drept de vot ale unui emitent considerat entitate de interes public ori care este admis spre tranzacționare în cadrul unui MTF este obligat să informeze emitentul și Comisia Națională despre acest fapt în termen de cel mult 4 zile lucrătoare de la data dobândirii sau înstrăinării, în cazul în care în urma acestei tranzacții atinge, depășește sau coboară sub limita de 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 50%, 66%, 75% și 90%.

(2) Deținătorul de acțiuni cu drept de vot este obligat să informeze emitentul și Comisia Națională în cazul când cota de acțiuni deținută atinge limitele stabilite la alin.(1) ca urmare a unor operațiuni de conversiune, fracționare sau consolidare.

(3) Cerințele stabilite la alin.(1) și (2) se aplică și în cazul când o persoană dobândește valori mobiliare ce pot fi convertite în acțiuni cu drept de vot sau în instrumente financiare în al căror temei poate achiziționa acțiuni cu drept de vot. În plus, acestea se aplică persoanei fizice sau juridice în măsura în care această persoană are dreptul de a achiziționa, a ceda sau a exercita drepturi de vot în una din situațiile următoare sau în cazul unei combinații între acestea:

a) drepturile de vot sînt deținute de un terț cu care persoana în cauză a încheiat un acord prin care se obligă să adopte, printr-un exercițiu concertat al drepturilor de vot pe care le dețin, o politică durabilă comună în ceea ce privește gestiunea societății în cauză;

b) drepturile de vot sînt deținute de un terț în conformitate cu un acord încheiat cu persoana în cauză, care prevede transferul temporar și cu titlu oneros al drepturilor de vot în cauză;

c) drepturile de vot sînt anexate acțiunilor depuse ca garanție pe lângă această persoană, cu condiția ca aceasta să controleze drepturile de vot și să declare că intenționează să le exercite;

d) drepturile de vot sînt anexate acțiunilor pentru care această persoană deține uzufructul;

e) drepturile de vot sînt deținute sau pot fi exercitate în conformitate cu literele a)–d) de către o întreprindere controlată de această persoană;

f) drepturile de vot sînt anexate acțiunilor depuse pe lângă această persoană, care le poate exercita cum dorește, în cazul în care nu primește instrucțiuni speciale din partea deținătorului de acțiuni;

g) drepturile de vot sînt deținute de un terț în nume propriu sau pe seama acestei persoane;

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

„(7¹) Orice informație făcută publică de către emitent, conform cerințelor prezentului articol, urmează a fi prezentată concomitent și Comisiei Naționale.”.

Articolul 125. Dezvăluirea informației privind deținerea importante de acțiuni

(1) Deținătorul de acțiuni care a dobândit sau a înstrăinat acțiuni cu drept de vot ale unui emitent considerat entitate de interes public ori care este admis spre tranzacționare în cadrul unui MTF este obligat să informeze emitentul și Comisia Națională despre acest fapt în termen de cel mult 4 zile lucrătoare de la data dobândirii sau înstrăinării, în cazul în care în urma acestei tranzacții atinge, depășește sau coboară sub limita de 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 50%, 66%, 75% și 90%.

(2) Deținătorul de acțiuni cu drept de vot este obligat să informeze emitentul și Comisia Națională în cazul când cota de acțiuni deținută atinge limitele stabilite la alin.(1) ca urmare a unor operațiuni de conversiune, fracționare sau consolidare.

(3) Cerințele stabilite la alin.(1) și (2) se aplică și în cazul când o persoană dobândește valori mobiliare ce pot fi convertite în acțiuni cu drept de vot sau în instrumente financiare în al căror temei poate achiziționa acțiuni cu drept de vot. În plus, acestea se aplică persoanei fizice sau juridice în măsura în care această persoană are dreptul de a achiziționa, a ceda sau a exercita drepturi de vot în una din situațiile următoare sau în cazul unei combinații între acestea:

a) drepturile de vot sînt deținute de un terț cu care persoana în cauză a încheiat un acord prin care se obligă să adopte, printr-un exercițiu concertat al drepturilor de vot pe care le dețin, o politică durabilă comună în ceea ce privește gestiunea societății în cauză;

b) drepturile de vot sînt deținute de un terț în conformitate cu un acord încheiat cu persoana în cauză, care prevede transferul temporar și cu titlu oneros al drepturilor de vot în cauză;

c) drepturile de vot sînt anexate acțiunilor depuse ca garanție pe lângă această persoană, cu condiția ca aceasta să controleze drepturile de vot și să declare că intenționează să le exercite;

d) drepturile de vot sînt anexate acțiunilor pentru care această persoană deține uzufructul;

e) drepturile de vot sînt deținute sau pot fi exercitate în conformitate cu literele a)–d) de către o întreprindere controlată de această persoană;

f) drepturile de vot sînt anexate acțiunilor depuse pe lângă această persoană, care le poate exercita cum dorește, în cazul în care nu primește instrucțiuni speciale din partea deținătorului de acțiuni;

g) drepturile de vot sînt deținute de un terț în nume propriu sau pe seama acestei persoane;

h) această persoană poate exercita drepturile de vot ca mandatar și cum dorește în cazul în care nu primește instrucțiuni speciale din partea deținătorului de acțiuni.
(4) În termen de cel mult 3 zile de la primirea informațiilor conform alin.(1)-(3), emitentul este obligat să publice aceste informații.

(5) Cerințele stabilite la alin.(1)-(3) nu se aplică market maker-ului la atingerea limitelor stabilite la alin.(1) în cazul în care acesta nu intervine în administrarea emitentului în cauză și nu exercită influențe pentru a determina emitentul să dobândească aceste acțiuni sau să susțină prețul acestora.

(6) Emitentul care a dobândit sau a înstrăinat acțiuni cu drept de vot proprii este obligat să publice o informație despre acest fapt cât mai curând posibil, dar nu mai târziu de 5 zile lucrătoare de la data tranzacției, în cazul în care după tranzacție emitentul atinge, depășește sau coboară sub limita de 5% sau 10%.

(7) Modelul formularelor-tip pentru dezvăluirea informației conform prezentului articol și modelul de completare a acestora se stabilesc în actele normative ale Comisiei Naționale.

h) această persoană poate exercita drepturile de vot ca mandatar și cum dorește în cazul în care nu primește instrucțiuni speciale din partea deținătorului de acțiuni.
(4) În termen de cel mult 3 zile de la primirea informațiilor conform alin.(1)-(3), emitentul este obligat să publice aceste informații.

(5) Cerințele stabilite la alin.(1)-(3) nu se aplică market maker-ului la atingerea limitelor stabilite la alin.(1) în cazul în care acesta nu intervine în administrarea emitentului în cauză și nu exercită influențe pentru a determina emitentul să dobândească aceste acțiuni sau să susțină prețul acestora.

(6) Emitentul care a dobândit sau a înstrăinat acțiuni cu drept de vot proprii este obligat să publice o informație despre acest fapt cât mai curând posibil, dar nu mai târziu de 5 zile lucrătoare de la data tranzacției, în cazul în care după tranzacție emitentul atinge, depășește sau coboară sub limita de 5% sau 10%.

(7) Modelul formularelor-tip pentru dezvăluirea informației conform prezentului articol și modelul de completare a acestora se stabilesc în actele normative ale Comisiei Naționale.

44. Se completează cu articolul 126¹ cu următorul cuprins:

„Articolul 126¹. Dezvăluirea informației privind persoanele afiliate

(1) Persoanele afiliate emitenților nominalizați la art.118 alin.(1) lit.a) și b) și alin.(2), în termen de cel mult 5 zile lucrătoare de la data obținerii poziției de afiliere, sunt obligate, în modul stabilit de actele normative ale Comisiei Naționale, să prezinte emitentului informații despre persoanele șale afiliate, determinate în conformitate cu prevederile Legii nr.1134/1997 privind societățile pe acțiuni.

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


(3) Emitenții, în baza informațiilor primite în conformitate cu alin.(1) și alin.(2), dezvăluie informațiile privind persoanele șale afiliate la cererea Comisiei Naționale, iar în cazul celor nominalizați la art.118 alin.(1) lit.a) și b) și în

<p>Articolul 127. Informațiile privilegiate</p> <p>(1) Se consideră informație privilegiată orice informație de natură precisă, care nu a fost dezvăluită public, care se referă în mod direct sau indirect la unul sau la mai mulți emitenți ori la unul sau la mai multe instrumente financiare și care, dacă ar fi dezvăluită public, ar putea avea un impact semnificativ asupra prețului acelor instrumente financiare sau asupra prețului derivatelor aflate în legătură cu aceste instrumente.</p> <p>(2) Se interzice folosirea informației privilegiate de către insider, pentru sine sau pentru o terță parte, în mod direct sau indirect, în scopul:</p> <p>a) dobândirii sau înstrăinării instrumentelor financiare la care se referă informațiile în cauză; sau</p> <p>b) tentativei de dobândire sau de înstrăinare a instrumentelor financiare la care se referă informațiile în cauză.</p> <p>(3) Interdicția stabilită la alin.(2) se aplică insiderului care deține o informație privilegiată în virtutea:</p> <p>a) calității sale de membru în organele de conducere sau de control ale emitențului;</p> <p>b) deținerii de acțiuni în capitalul social al emitențului;</p> <p>c) accesului la aceste informații ca urmare a exercitării funcțiilor și atribuțiilor profesionale;</p> <p>d) accesului ilicit la astfel de informații.</p> <p>(4) Interdicția stabilită la alin.(2) se aplică oricărei alte persoane care, deși nu se încadrează în prevederile alin.(3), deține informații privilegiate și cunoaște sau trebuie să cunoască că aceste informații sînt privilegiate.</p> <p>(5) În cazul în care insiderul este o persoană juridică, interdicția stabilită la alin.(2) se aplică persoanelor fizice ale insiderului care participă sau pot participa la luarea deciziei privind dobîndirea sau înstrăinarea instrumentelor financiare la care se referă informația privilegiată.</p> <p>(6) Interdicția stabilită la alin.(2) nu se aplică tranzacțiilor cu instrumente financiare efectuate în vederea executării unei obligații născute pînă la momentul în care insiderul a obținut informația privilegiată.</p> <p>(7) Insiderul nu este în drept:</p> <p>a) să comunice sau să transmită în orice alt mod informațiile privilegiate unei alte persoane, cu excepția cazului cînd acest fapt are loc în procesul desfășurării normale a activității;</p> <p>b) să recomande unei alte persoane să efectueze tranzacții cu instrumente financiare la care se referă informațiile privilegiate sau să influențeze în orice alt mod decizia acestei persoane de a efectua tranzacții cu aceste instrumente financiare.</p>	<p>cădrul raportului anual/semestrial al emitenții.”</p> <p>45. La articolul 127 alineatul (9), după textul „pe propria răspundere,” se completează cu textul „în conformitate cu actele normative ale Comisiei Naționale.”</p>	<p>Articolul 127. Informațiile privilegiate</p> <p>(1) Se consideră informație privilegiată orice informație de natură precisă, care nu a fost dezvăluită public, care se referă în mod direct sau indirect la unul sau la mai mulți emitenți ori la unul sau la mai multe instrumente financiare și care, dacă ar fi dezvăluită public, ar putea avea un impact semnificativ asupra prețului acelor instrumente financiare sau asupra prețului derivatelor aflate în legătură cu aceste instrumente.</p> <p>(2) Se interzice folosirea informației privilegiate de către insider, pentru sine sau pentru o terță parte, în mod direct sau indirect, în scopul:</p> <p>a) dobândirii sau înstrăinării instrumentelor financiare la care se referă informațiile în cauză; sau</p> <p>b) tentativei de dobândire sau de înstrăinare a instrumentelor financiare la care se referă informațiile în cauză.</p> <p>(3) Interdicția stabilită la alin.(2) se aplică insiderului care deține o informație privilegiată în virtutea:</p> <p>a) calității sale de membru în organele de conducere sau de control ale emitențului;</p> <p>b) deținerii de acțiuni în capitalul social al emitențului;</p> <p>c) accesului la aceste informații ca urmare a exercitării funcțiilor și atribuțiilor profesionale;</p> <p>d) accesului ilicit la astfel de informații.</p> <p>(4) Interdicția stabilită la alin.(2) se aplică oricărei alte persoane care, deși nu se încadrează în prevederile alin.(3), deține informații privilegiate și cunoaște sau trebuie să cunoască că aceste informații sînt privilegiate.</p> <p>(5) În cazul în care insiderul este o persoană juridică, interdicția stabilită la alin.(2) se aplică persoanelor fizice ale insiderului care participă sau pot participa la luarea deciziei privind dobîndirea sau înstrăinarea instrumentelor financiare la care se referă informația privilegiată.</p> <p>(6) Interdicția stabilită la alin.(2) nu se aplică tranzacțiilor cu instrumente financiare efectuate în vederea executării unei obligații născute pînă la momentul în care insiderul a obținut informația privilegiată.</p> <p>(7) Insiderul nu este în drept:</p> <p>a) să comunice sau să transmită în orice alt mod informațiile privilegiate unei alte persoane, cu excepția cazului cînd acest fapt are loc în procesul desfășurării normale a activității;</p> <p>b) să recomande unei alte persoane să efectueze tranzacții cu instrumente financiare la care se referă informațiile privilegiate sau să influențeze în orice alt mod decizia acestei persoane de a efectua tranzacții cu aceste instrumente financiare.</p>
---	---	---

<p>decizia acestei persoane de a efectua tranzacții cu aceste instrumente financiare.</p> <p>(8) Emitentul de instrumente financiare este obligat să facă publice, imediat cum este posibil, informațiile privilegiate referitoare la activitatea sa și la instrumentele sale financiare, cel puțin plasând aceste informații pe pagina web.</p> <p>(9) Emitentul este în drept să amâne, pe propria răspundere, publicarea informațiilor privilegiate conform alin.(8) pentru a nu afecta interesele sale legitime, cu condiția că această amânare nu va induce în eroare publicul și că emitentul va asigura confidențialitatea informației privilegiate.</p> <p>(10) În cazul în care emitentul sau reprezentantul acestuia comunică informația privilegiată unui terț în procesul desfășurării normale a activității, emitentul este obligat să facă publică această informație:</p> <p>a) în același moment în care este comunicată terțului – în cazul în care informația a fost comunicată terțului neaccidental; sau</p> <p>b) imediat după ce a fost comunicată terțului – în cazul în care informația a fost comunicată terțului accidental.</p> <p>(11) Obligația stabilită la alin.(10) nu se aplică în cazul în care persoana terță, căreia i-au fost comunicate informațiile privilegiate, este obligată, în temeiul legislației, al actelor interne ale persoanei terțe și/sau al contractului dintre părți, să păstreze confidențialitatea acestor informații.</p> <p>(12) Emitenții și persoanele care acționează în numele lor sînt obligați să stabilească o listă a persoanelor care dețin informații privilegiate, să o actualizeze periodic și să o prezinte Comisiei Naționale în modul stabilit de aceasta.</p> <p>Articolul 129. Obligațiile societăților de investiții privind abuzurile pe piață</p> <p>Societățile de investiții sînt obligate să informeze Comisia Națională în cazul în care dispun de informații că o tranzacție cu instrumente financiare se efectuează cu încălcarea prevederilor prezentei legi referitoare la informațiile privilegiate și/sau la manipulările pe piață.</p>	<p>(8) Emitentul de instrumente financiare este obligat să facă publice, imediat cum este posibil, informațiile privilegiate referitoare la activitatea sa și la instrumentele sale financiare, cel puțin plasând aceste informații pe pagina web.</p> <p>(9) Emitentul este în drept să amâne, pe propria răspundere, publicarea informațiilor privilegiate conform alin.(8) pentru a nu afecta interesele sale legitime, cu condiția că această amânare nu va induce în eroare publicul și că emitentul va asigura confidențialitatea informației privilegiate.</p> <p>(10) În cazul în care emitentul sau reprezentantul acestuia comunică informația privilegiată unui terț în procesul desfășurării normale a activității, emitentul este obligat să facă publică această informație:</p> <p>a) în același moment în care este comunicată terțului – în cazul în care informația a fost comunicată terțului neaccidental; sau</p> <p>b) imediat după ce a fost comunicată terțului – în cazul în care informația a fost comunicată terțului accidental.</p> <p>(11) Obligația stabilită la alin.(10) nu se aplică în cazul în care persoana terță, căreia i-au fost comunicate informațiile privilegiate, este obligată, în temeiul legislației, al actelor interne ale persoanei terțe și/sau al contractului dintre părți, să păstreze confidențialitatea acestor informații.</p> <p>(12) Emitenții și persoanele care acționează în numele lor sînt obligați să stabilească o listă a persoanelor care dețin informații privilegiate, să o actualizeze periodic și să o prezinte Comisiei Naționale în modul stabilit de aceasta.</p> <p>Articolul 129. Obligațiile societăților de investiții privind abuzurile pe piață</p> <p>Societățile de investiții sînt obligate să informeze Comisia Națională în cazul în care dispun de informații că o tranzacție cu instrumente financiare se efectuează cu încălcarea prevederilor prezentei legi referitoare la informațiile privilegiate și/sau la manipulările pe piață.</p>	<p>(8) Emitentul de instrumente financiare este obligat să facă publice, imediat cum este posibil, informațiile privilegiate referitoare la activitatea sa și la instrumentele sale financiare, cel puțin plasând aceste informații pe pagina web.</p> <p>(9) Emitentul este în drept să amâne, pe propria răspundere, publicarea informațiilor privilegiate conform alin.(8) pentru a nu afecta interesele sale legitime, cu condiția că această amânare nu va induce în eroare publicul și că emitentul va asigura confidențialitatea informației privilegiate.</p> <p>(10) În cazul în care emitentul sau reprezentantul acestuia comunică informația privilegiată unui terț în procesul desfășurării normale a activității, emitentul este obligat să facă publică această informație:</p> <p>a) în același moment în care este comunicată terțului – în cazul în care informația a fost comunicată terțului neaccidental; sau</p> <p>b) imediat după ce a fost comunicată terțului – în cazul în care informația a fost comunicată terțului accidental.</p> <p>(11) Obligația stabilită la alin.(10) nu se aplică în cazul în care persoana terță, căreia i-au fost comunicate informațiile privilegiate, este obligată, în temeiul legislației, al actelor interne ale persoanei terțe și/sau al contractului dintre părți, să păstreze confidențialitatea acestor informații.</p> <p>(12) Emitenții și persoanele care acționează în numele lor sînt obligați să stabilească o listă a persoanelor care dețin informații privilegiate, să o actualizeze periodic și să o prezinte Comisiei Naționale în modul stabilit de aceasta.</p> <p>Articolul 129. Obligațiile societăților de investiții privind abuzurile pe piață</p> <p>Societățile de investiții sînt obligate să informeze Comisia Națională în cazul în care dispun de informații că o tranzacție cu instrumente financiare se efectuează cu încălcarea prevederilor prezentei legi referitoare la informațiile privilegiate și/sau la manipulările pe piață.</p>
<p>Articolul 129. Obligațiile societăților de investiții privind abuzurile pe piață</p> <p>Societățile de investiții sînt obligate să informeze Comisia Națională în cazul în care dispun de informații că o tranzacție cu instrumente financiare se efectuează cu încălcarea prevederilor prezentei legi referitoare la informațiile privilegiate și/sau la manipulările pe piață.</p>	<p>46. La articolul 129, cuvintele „societăți de investiții”, la orice formă gramaticală, se substituie cu cuvintele „persoanele licențiate sau autorizate pe piața de capital” la forma gramaticală corespunzătoare.</p>	<p>Articolul 129. Obligațiile societăților de investiții privind abuzurile pe piață</p> <p>Societățile de investiții sînt obligate să informeze Comisia Națională în cazul în care dispun de informații că o tranzacție cu instrumente financiare se efectuează cu încălcarea prevederilor prezentei legi referitoare la informațiile privilegiate și/sau la manipulările pe piață.</p>
<p>Articolul 130. Dispoziții generale</p> <p>(1) Fondul de compensare a investitorilor (în continuare în această secțiune – Fond) se constituie și se gestionează de către Comisia Națională și se utilizează în conformitate cu deciziile acesteia.</p> <p>(1¹) Comisia Națională este autoritatea competentă care acționează din numele Fondului.</p> <p>(2) Fondul se constituie cu scopul de a compensa în condițiile prezentei legi și ale actelor normative ale Comisiei Naționale, clienții persoane fizice ai societăților de investiții în cazul incapacității societăților de investiții de a returna mijloacele bănești și/sau instrumentele financiare ale clienților, transmise societăților de investiții în</p>	<p>47. Articolul 130:</p> <p>alineatul (2) va avea următorul cuprins:</p> <p>„(2) Fondul se constituie cu scopul de a compensa, în condițiile prezentei legi și ale actelor normative ale Comisiei Naționale, clienții persoane fizice ai societăților de investiții în cazul incapacității societăților de investiții de a returna mijloacele bănești și/sau instrumentele financiare ale clienților, transmise societăților de investiții în</p>	<p>Articolul 130. Dispoziții generale</p> <p>(1) Fondul de compensare a investitorilor (în continuare în această secțiune – Fond) se constituie și se gestionează de către Comisia Națională și se utilizează în conformitate cu deciziile acesteia.</p> <p>(1¹) Comisia Națională este autoritatea competentă care acționează din numele Fondului.”</p>

<p>în cazul incapacității societății de investiții de a returna mijloacele bănești și/sau instrumentele financiare ale clienților, transmise societății de investiții în contextul prestării serviciilor de investiții și serviciilor conexe.</p> <p>Fondul este utilizat și pentru compensarea clienților participanților profesioniști care au deținut licențe pentru activitatea de administrare fiduciară a investițiilor conform Legii nr. 199/1998 cu privire la piața valorilor mobiliare (în continuare – administratori fiduciar) care, din motivul lipsei informației din registrele clienților, nu au fost repartizate conform art.146¹ alin.(13) sau care nu au fost ridicare în termenul stabilit la art.146¹ alin.(14);</p> <p>b) acționarilor care nu au primit contravaloarea acțiunilor în condițiile art.30;</p> <p>c) acționarilor fondurilor de investiții nemutuale și pentru privatizare conform art.131³”;</p> <p>la articolul (4), cuvintele „pentru compensarea prejudiciilor investitorilor” se substituie cu textul „în scopurile prevăzute la alin.(2)”.</p>	<p>contextul prestării serviciilor de investiții și serviciilor auxiliare. Fondul este utilizat și pentru compensarea:</p> <p>a) clienților participanților profesioniști care au deținut licențe pentru activitatea de administrare fiduciară a investițiilor conform Legii nr.199/1998 cu privire la piața valorilor mobiliare (în continuare – administratori fiduciar) care, din motivul lipsei informației din registrele clienților, nu au fost repartizate conform art.146¹ alin.(13) sau care nu au fost ridicare în termenul stabilit la art.146¹ alin.(14);</p> <p>b) acționarilor care nu au primit contravaloarea acțiunilor în condițiile art.30;</p> <p>c) acționarilor fondurilor de investiții nemutuale și pentru privatizare conform art.131³”;</p> <p>la articolul (4), cuvintele „pentru compensarea prejudiciilor investitorilor” se substituie cu textul „în scopurile prevăzute la alin.(2)”.</p>	<p>(3) Comisia Națională deschide un cont separat pentru acumularea mijloacelor financiare ale Fondului.</p> <p>(4) Mijloacele Fondului pot fi utilizate doar [redacted] și pentru acoperirea cheltuielilor de activitate ale Fondului, conform prevederilor art.131 și 132.</p> <p>(5) Dreptul unui investitor la compensare poate face obiectul unei acțiuni a investitorului împotriva Fondului.</p>	<p>48. La articolul 131 alineatul (1), textul „6000 de lei” se substituie cu textul „echivalentul în lei a 1000 de euro, calculat la cursul oficial al Băncii Naționale a Moldovei la data achitării”.</p>
<p>(3) Comisia Națională deschide un cont separat pentru acumularea mijloacelor financiare ale Fondului.</p> <p>(4) Mijloacele Fondului pot fi utilizate doar pentru compensarea prejudiciilor investitorilor și pentru acoperirea cheltuielilor de activitate ale Fondului, conform prevederilor art.131 și 132.</p> <p>(5) Dreptul unui investitor la compensare poate face obiectul unei acțiuni a investitorului împotriva Fondului.</p>	<p>Articolul 131. Compensarea investitorilor</p> <p>(1) În cazul incapacității societăților de investiții de a returna mijloacele bănești și/sau instrumentele financiare ale clienților, Fondul, în conformitate cu art.133, achită fiecărui client prejudiciat o compensație nu mai mare de 6000 de lei.</p> <p>(2) Compensația acoperă instrumentele financiare și mijloacele bănești aflate la evidența contului clientului, ținut de societatea de investiții, existent în momentul intentării procesului de insolabilitate în privința acestei societăți de investiții.</p> <p>(3) Valoarea instrumentelor financiare de pe contul clientului se calculează conform ultimului preț de tranzacționare al acestor instrumente financiare, existent la momentul intentării procesului de insolabilitate în privința acestei societăți de investiții.</p> <p>(4) Mărima obligățiilor societății de investiții față de client se calculează avându-se în vedere valoarea totală a mijloacelor bănești și a instrumentelor financiare ale clientului, din care se scad creanțele clientului față de societatea de investiții.</p> <p>(5) Compensația se achită în monedă națională. În cazul în care societatea deține în numele clientului mijloace bănești în valută străină, compensația se achită în monedă națională, echivalentul fiind determinat cu aplicarea cursului</p>	<p>(3) Comisia Națională deschide un cont separat pentru acumularea mijloacelor financiare ale Fondului.</p> <p>(4) Mijloacele Fondului pot fi utilizate doar [redacted] și pentru acoperirea cheltuielilor de activitate ale Fondului, conform prevederilor art.131 și 132.</p> <p>(5) Dreptul unui investitor la compensare poate face obiectul unei acțiuni a investitorului împotriva Fondului.</p> <p>Articolul 131. Compensarea investitorilor</p> <p>(1) În cazul incapacității societăților de investiții de a returna mijloacele bănești și/sau instrumentele financiare ale clienților, Fondul, în conformitate cu art.133, achită fiecărui client prejudiciat o compensație nu mai mare de [redacted].</p> <p>(2) Compensația acoperă instrumentele financiare și mijloacele bănești aflate la evidența contului clientului, ținut de societatea de investiții, existent în momentul intentării procesului de insolabilitate în privința acestei societăți de investiții.</p> <p>(3) Valoarea instrumentelor financiare de pe contul clientului se calculează conform ultimului preț de tranzacționare al acestor instrumente financiare, existent la momentul intentării procesului de insolabilitate în privința acestei societăți de investiții.</p> <p>(4) Mărima obligățiilor societății de investiții față de client se calculează avându-se în vedere valoarea totală a mijloacelor bănești și a instrumentelor financiare ale clientului, din care se scad creanțele clientului față de societatea de investiții.</p> <p>(5) Compensația se achită în monedă națională. În cazul în care societatea deține în numele clientului mijloace bănești în valută străină, compensația se achită în monedă națională, echivalentul fiind determinat cu aplicarea cursului</p>	

<p>oficial al leului moldovenesc la data la care intervine cel puțin una din situațiile stabilite la art.133 alin.(1).</p> <p>Articolul 131¹. Compensarea clienților administratorilor fiduciari.</p> <p>(1) Evidența mijloacelor bănești transferate în Fond în temeiul art.146¹ alin.(13) este ținută separat de alte mijloace ale Fondului. Mijloacele respective pot fi utilizate doar pentru compensarea clienților administratorilor fiduciari.</p> <p>(2) Prin derogare de la prevederile art.131 alin.(1), compensarea acoperă instrumentele financiare și mijloacele bănești aflate în evidența contului clientului conform informației restabilite din registrele clienților administratorilor fiduciari.</p> <p>(3) Fondul inițiază achitarea compensațiilor în conformitate cu alin.(2) în baza hotărârii definitive a instanței de judecată privind restabilirea informației din registrele clienților, aferente societăților care se află în administrare fiduciară la administratorii fiduciari.</p> <p>(4) În termen de cel mult 3 zile lucrătoare de la primirea listelor restabile conform alin.(3), Comisia Națională publică cel puțin pe pagina sa web oficială și în două ziare cu difuzare națională informația privind inițierea procedurii de compensare a clienților administratorilor fiduciari, locul, modul și perioada achitării compensațiilor și alte informații relevante.</p> <p>(5) Fondul asigură achitarea compensațiilor în termen de cel mult o lună de la data începerii achitărilor. Achitarea compensațiilor poate fi efectuată prin mandat poștal sau prin transfer bancar.</p>	<p>49. Articolul 131¹: la alineatul (1), după textul „alin.(13)” se completează cu textul „și alin.(14)”; se completează cu alineatul (6) cu următorul cuprins: „(6) Compensarea clienților care nu au ridicat mijloacele bănești în condițiile art.146¹ alin.(14) se efectuează conform procedurii stabilite în actele normative ale Comisiei Naționale.”.</p>	<p>echivalentul fiind determinat cu aplicarea cursului oficial al leului moldovenesc la data la care intervine cel puțin una din situațiile stabilite la art.133 alin.(1).</p> <p>Articolul 131¹. Compensarea clienților administratorilor fiduciari</p> <p>(1) Evidența mijloacelor bănești transferate în Fond în temeiul art.146¹ alin.(13) este ținută separat de alte mijloace ale Fondului. Mijloacele respective pot fi utilizate doar pentru compensarea clienților administratorilor fiduciari.</p> <p>(2) Prin derogare de la prevederile art.131 alin.(1), compensarea acoperă instrumentele financiare și mijloacele bănești aflate în evidența contului clientului conform informației restabilite din registrele clienților administratorilor fiduciari.</p> <p>(3) Fondul inițiază achitarea compensațiilor în conformitate cu alin.(2) în baza hotărârii definitive a instanței de judecată privind restabilirea informației din registrele clienților, aferente societăților care se află în administrare fiduciară la administratorii fiduciari.</p> <p>(4) În termen de cel mult 3 zile lucrătoare de la primirea listelor restabile conform alin.(3), Comisia Națională publică cel puțin pe pagina sa web oficială și în două ziare cu difuzare națională informația privind inițierea procedurii de compensare a clienților administratorilor fiduciari, locul, modul și perioada achitării compensațiilor și alte informații relevante.</p> <p>(5) Fondul asigură achitarea compensațiilor în termen de cel mult o lună de la data începerii achitărilor. Achitarea compensațiilor poate fi efectuată prin mandat poștal sau prin transfer bancar.</p>
	<p>50. Se completează cu articolele 131² și 131³ cu următorul cuprins: „Articolul 131². Compensarea acționarilor care nu au primit contravaloarea acțiunilor în condițiile art.30</p> <p>(1) Evidența mijloacelor bănești transferate în Fond în temeiul art.30 alin.(9) lit.a) este ținută separat de alte mijloace ale Fondului.</p> <p>(2) Comisia Națională publică pe pagina web oficială informația aferentă societăților, acțiunile cărora au constituit obiect al procedurii de retragere obligatorie și a căror contravaloare a fost transferată în Fond în temeiul art.30 alin.(9) lit.a).</p> <p>(3) Compensarea acționarilor care nu au primit contravaloarea acțiunilor în condițiile</p>	<p>[REDACTED]</p>

	<p>art.30 se efectuează conform procedurii stabilite în actele normative ale Comisiei Naționale.</p> <p>Articolul 131³. Compensarea acționarilor fondurilor de investiții nemutuale și pentru privatizare</p> <p>(1) Soldurile mijloacelor bănești din conturile deschise în băncile de pe teritoriul Republicii Moldova, repartizate de către fondurile de investiții nemutuale și pentru privatizare și neridicate de către acționarii acestora sunt transferate în Fond, în scopul păstrării și gestionării. Onorarea sumelor datorate acționarilor acestor fonduri se va efectua în baza listelor acționarilor care nu au beneficiat de mijloacele bănești revenite în rezultatul lichidării, transmise de băncile respective Fondului. Prin derogare de la prevederile art.131 alin.(1), compensarea acoperă mijloacele bănești aflate în evidența contului acționarului la data transmiterii listelor către Fond.</p> <p>(2) Evidența mijloacelor bănești transferate în Fond în temeiul alin.(1) este ținută separat de alte mijloace ale Fondului.</p> <p>(3) Comisia Națională publică pe pagina web oficială informația aferentă fondurilor de investiții nemutuale și pentru privatizare mijloacele bănești ale cărora au fost transferate în Fond în temeiul alin.(1).</p> <p>(4) Compensarea acționarilor care nu au primit contravaloarea acțiunilor în condițiile prezentului articol se efectuează conform procedurii stabilite în actele normative ale Comisiei Naționale.”</p>	
<p>Articolul 132. Mijloacele Fondului</p> <p>(1) Mijloacele Fondului se formează din:</p> <p>a) contribuțiile anuale ale societăților de investiții, în mărimea stabilită de actele normative ale Comisiei Naționale, achitate anual, în termen de cel mult 5 luni de la expirarea anului calendaristic;</p> <p>b) veniturile din investiții;</p> <p>c) veniturile din penalitățile de întârziere;</p> <p>d) veniturile din recuperarea creanțelor compensate de Fond;</p> <p>e) donații, subvenții, alocații și alte venituri stabilite prin actele normative ale Comisiei Naționale.</p>	<p>51. Articolul 132:</p> <p>alineatul (1) se completează cu litera f) cu următorul cuprins:</p> <p>„ f) mijloacele transferate în temeiul art.30 alin.(9) lit.a), art.146¹ alin.(13) și alin.(14) și art.131³ alin.(1).”;</p> <p>la alineatul (7), textul „lit. b)–e)” se substituie cu textul „lit. b)–f)”.</p>	<p>Articolul 132. Mijloacele Fondului</p> <p>(1) Mijloacele Fondului se formează din:</p> <p>a) contribuțiile anuale ale societăților de investiții, în mărimea stabilită de actele normative ale Comisiei Naționale, achitate anual, în termen de cel mult 5 luni de la expirarea anului calendaristic;</p> <p>b) veniturile din investiții;</p> <p>c) veniturile din penalitățile de întârziere;</p> <p>d) veniturile din recuperarea creanțelor compensate de Fond;</p> <p>e) donații, subvenții, alocații și alte venituri stabilite prin actele normative ale Comisiei Naționale.</p>

<p>prezentate de către lichidator în termen de cel mult o lună de la data întinerii procesului de insolabilitate.</p> <p>(5) În termen de cel mult 3 zile de la primirea listei de la lichidator, Comisia Națională publică cel puțin pe pagina web proprie și în două ziare cu difuzare națională o informație privind incapacitatea societății de investiții de a onora obligațiile sale față de client, inițierea procedurii de compensare a clienților, locul, modul și perioada achitării compensațiilor și alte informații relevante. Informația este prezentată concomitent societăților de investiții, depozitarului central și piețelor reglementate.</p> <p>(6) Fondul asigură achitarea compensațiilor în termen de cel mult o lună de la data începerii achitărilor.</p> <p>(7) Fondul preia dreptul de creanță al clienților în raport cu societatea de investiții pentru suma egală cu valoarea totală a compensațiilor achitate clienților prejudiciați ai societății de investiții.</p> <p>(8) Obligațiile societății de investiții față de fiecare client, pentru care a fost achitată compensația, se reduc cu valoarea compensației achitate acestui client pentru compensarea prejudiciului.</p> <p>(9) Creanțele față de clienți, altele decât cele plătite de Fond, se compensează din contul patrimoniului societății de investiții aflate în proces de insolabilitate după executarea creanței Fondului.</p> <p>(10) Fondul este în drept să achite compensațiile prin mandat poștal sau prin transfer bancar.</p> <p>(11) În termen de cel mult 3 zile de la data achitării complete a compensației, Comisia Națională informează lichidatorul privind valoarea compensațiilor achitate fiecărui client.</p>	<p>53. Articolul 134:</p> <p>la alineatul (1) litera e), cuvântul „auditorului” se substituie cu cuvintele „entității de audit a”;</p> <p>la alineatul (2), cuvintele „clienților administratorilor fiduciar” se substituie cu textul „prevăzute la art.130 alin.(2) lit.a-c)”.</p>	<p>prezentate de către lichidator în termen de cel mult o lună de la data întinerii procesului de insolabilitate.</p> <p>(5) În termen de cel mult 3 zile de la primirea listei de la lichidator, Comisia Națională publică cel puțin pe pagina web proprie și în două ziare cu difuzare națională o informație privind incapacitatea societății de investiții de a onora obligațiile sale față de client, inițierea procedurii de compensare a clienților, locul, modul și perioada achitării compensațiilor și alte informații relevante. Informația este prezentată concomitent societăților de investiții, depozitarului central și piețelor reglementate.</p> <p>(6) Fondul asigură achitarea compensațiilor în termen de cel mult o lună de la data începerii achitărilor.</p> <p>(7) Fondul preia dreptul de creanță al clienților în raport cu societatea de investiții pentru suma egală cu valoarea totală a compensațiilor achitate clienților prejudiciați ai societății de investiții.</p> <p>(8) Obligațiile societății de investiții față de fiecare client, pentru care a fost achitată compensația, se reduc cu valoarea compensației achitate acestui client pentru compensarea prejudiciului.</p> <p>(9) Creanțele față de clienți, altele decât cele plătite de Fond, se compensează din contul patrimoniului societății de investiții aflate în proces de insolabilitate după executarea creanței Fondului.</p> <p>(10) Fondul este în drept să achite compensațiile prin mandat poștal sau prin transfer bancar.</p> <p>(11) În termen de cel mult 3 zile de la data achitării complete a compensației, Comisia Națională informează lichidatorul privind valoarea compensațiilor achitate fiecărui client.</p>	<p>Articolul 134. Excepția compensațiilor</p> <p>(1) Din contul Fondului nu se compensează prejudiciile și nu se achită compensații:</p> <p>a) persoanelor care dețin o cotă de cel puțin 5% în capitalul societății de investiții;</p> <p>b) membrilor consiliului, ai organului executiv unipersonal sau membrilor organului executiv colegial și ai organelor de control ale societății de investiții;</p> <p>c) persoanelor care se află în relații de familie cu persoanele indicate la lit.b);</p> <p>d) clienților profesioniști;</p> <p>e) auditorului societății de investiții și angajaților acesteia;</p> <p>f) clienților societății de investiții care sînt direct responsabili pentru fapte ce au cauzat ori au agravat situația financiară negativă a societății de investiții.</p>	<p>Articolul 134. Excepția compensațiilor</p> <p>(1) Din contul Fondului nu se compensează prejudiciile și nu se achită compensații:</p> <p>a) persoanelor care dețin o cotă de cel puțin 5% în capitalul societății de investiții;</p> <p>b) membrilor consiliului, ai organului executiv unipersonal sau membrilor organului executiv colegial și ai organelor de control ale societății de investiții;</p> <p>c) persoanelor care se află în relații de familie cu persoanele indicate la lit.b);</p> <p>d) clienților profesioniști;</p> <p>e) auditorului societății de investiții și angajaților acesteia;</p> <p>f) clienților societății de investiții care sînt direct responsabili pentru fapte ce au cauzat ori au agravat situația financiară negativă a societății de investiții.</p>	<p>Articolul 134. Excepția compensațiilor</p> <p>(1) Din contul Fondului nu se compensează prejudiciile și nu se achită compensații:</p> <p>a) persoanelor care dețin o cotă de cel puțin 5% în capitalul societății de investiții;</p> <p>b) membrilor consiliului, ai organului executiv unipersonal sau membrilor organului executiv colegial și ai organelor de control ale societății de investiții;</p> <p>c) persoanelor care se află în relații de familie cu persoanele indicate la lit.b);</p> <p>d) clienților profesioniști;</p> <p>e) auditorului societății de investiții și angajaților acesteia;</p> <p>f) clienților societății de investiții care sînt direct responsabili pentru fapte ce au cauzat ori au agravat situația financiară negativă a societății de investiții.</p>
---	---	---	--	--	--

<p>(2) Din contul Fondului pot fi achitate compensații doar clienților societăților de investiții, pentru care sînt prestate servicii în temeiul unor contracte încheiate după intrarea în vigoare a prezentei legi și care nu se referă la instrumentele financiare și/sau la mijloacele bănești transmise de către clienții societăților de investiții pînă la crearea Fondului, cu excepția achitării compensațiilor [redacted].</p> <p>(3) Din contul Fondului nu pot fi efectuate compensații pentru creanțele față de clienți ce rezultă dintr-o tranzacție cu spălare de bani și cu finanțare a terorismului, conform hotărîrii instanței de judecată.</p>	<p>(2) Din contul Fondului pot fi achitate compensații doar clienților societăților de investiții, pentru care sînt prestate servicii în temeiul unor contracte încheiate după intrarea în vigoare a prezentei legi și care nu se referă la instrumentele financiare și/sau la mijloacele bănești transmise de către clienții societăților de investiții pînă la crearea Fondului, cu excepția achitării compensațiilor clienților administrațiilor județene.</p> <p>(3) Din contul Fondului nu pot fi efectuate compensații pentru creanțele față de clienți ce rezultă dintr-o tranzacție cu spălare de bani și cu finanțare a terorismului, conform hotărîrii instanței de judecată.</p>	<p>(2) Din contul Fondului pot fi achitate compensații doar clienților societăților de investiții, pentru care sînt prestate servicii în temeiul unor contracte încheiate după intrarea în vigoare a prezentei legi și care nu se referă la instrumentele financiare și/sau la mijloacele bănești transmise de către clienții societăților de investiții pînă la crearea Fondului, cu excepția achitării compensațiilor clienților administrațiilor județene.</p> <p>(3) Din contul Fondului nu pot fi efectuate compensații pentru creanțele față de clienți ce rezultă dintr-o tranzacție cu spălare de bani și cu finanțare a terorismului, conform hotărîrii instanței de judecată.</p>
<p>Articolul 139. Dispoziții generale</p> <p>(1) Comisia Națională este în drept să exercite atribuțiile sale de reglementare, de supraveghere și control în raport cu orice participant la piața de capital, inclusiv cu persoanele licențiate sau autorizate conform prevederilor prezentei legi, cu emitenții ale căror valori mobiliare au făcut obiectul unei oferte publice și cu deținătorii de instrumente financiare, în cazul în care Comisia Națională consideră că:</p> <p>a) exercitarea atribuțiilor este necesară pentru protecția investitorilor;</p> <p>b) participantul nu este apt să desfășoare activități de investiții de un anumit tip;</p> <p>c) sînt încălcate prevederile prezentei legi sau ale actelor normative ale Comisiei Naționale.</p> <p>(3) Orice decizie a Comisiei Naționale poate fi contestată în instanța de judecată conform [redacted].</p>	<p>54. La artîcul 139 alineatul (3), textul „Legii contenciosului administrativ nr.793-XIV din 10 februarie 2000” se substituie cu textul „Codului administrativ nr. 116/2018 și Legii nr. 192/1998 privind Comisia Națională a Pieței Financiare”.</p>	<p>Articolul 139. Dispoziții generale</p> <p>(1) Comisia Națională este în drept să exercite atribuțiile sale de reglementare, de supraveghere și control în raport cu orice participant la piața de capital, inclusiv cu persoanele licențiate sau autorizate conform prevederilor prezentei legi, cu emitenții ale căror valori mobiliare au făcut obiectul unei oferte publice și cu deținătorii de instrumente financiare, în cazul în care Comisia Națională consideră că:</p> <p>a) exercitarea atribuțiilor este necesară pentru protecția investitorilor;</p> <p>b) participantul nu este apt să desfășoare activități de investiții de un anumit tip;</p> <p>c) sînt încălcate prevederile prezentei legi sau ale actelor normative ale Comisiei Naționale.</p> <p>(3) Orice decizie a Comisiei Naționale poate fi contestată în instanța de judecată conform Legii contenciosului administrativ nr.793-XIV din 10 februarie 2000.</p>
<p>Articolul 140. Reglementarea prin licențiere și autorizare</p> <p>(1) Comisia Națională eliberează licențe și autorizații pentru activitate pe piața de capital persoanelor care corespund cerințelor stabilite de prezenta lege și de actele normative ale Comisiei Naționale.</p> <p>(2) Comisia Națională eliberează următoarele licențe și autorizații pentru activitate pe piața de capital:</p> <p>a) licență de societate de investiții;</p> <p>b) licență de operator de piață;</p> <p>[Lit.c,d) abrogate prin Legea nr.58 din 06.04.2017, în vigoare 30.03.2020]</p> <p>e) alte autorizații prevăzute de prezenta lege.</p> <p>(3) Licența se eliberează de către Comisia Națională în termen de cel mult 6 luni de la data depunerii de către solicitant a cererii de eliberare a licenței, cu condiția că solicitantul întrunește cerințele stabilite la alin.(1).</p> <p>(4) Comisia Națională respinge cererea de eliberare a licenței în cazul în care:</p>	<p>55. Articolul 140: alineatul (12) va avea următorul cuprins: „(12) La eliberarea licenței/ autorizației, Comisia Națională include informația privind persoana licențiată/autorizată în Registrul licențelor și autorizațiilor eliberate, ținut de Comisia Națională.”;</p> <p>la alineatul (13): litera c) va avea următorul cuprins: „c) încalcă prevederile prezentei legi și ale deciziilor Comisiei Naționale.”;</p> <p>la litera d), cuvîntul „false” se substituie cu cuvîntul „eronate”;</p> <p>se completează cu alineatele (14¹), (14²) și (14³) cu următorul cuprins: „(14¹) Comisia Națională este în drept să retragă licența în cazul în care:</p>	<p>Articolul 140. Reglementarea prin licențiere și autorizare</p> <p>(1) Comisia Națională eliberează licențe și autorizații pentru activitate pe piața de capital persoanelor care corespund cerințelor stabilite de prezenta lege și de actele normative ale Comisiei Naționale.</p> <p>(2) Comisia Națională eliberează următoarele licențe și autorizații pentru activitate pe piața de capital:</p> <p>a) licență de societate de investiții;</p> <p>b) licență de operator de piață;</p> <p>[Lit.c,d) abrogate prin Legea nr.58 din 06.04.2017, în vigoare 30.03.2020]</p> <p>e) alte autorizații prevăzute de prezenta lege.</p> <p>(3) Licența se eliberează de către Comisia Națională în termen de cel mult 6 luni de la data depunerii de către solicitant a cererii de eliberare a licenței, cu condiția că solicitantul întrunește cerințele stabilite la alin.(1).</p> <p>(4) Comisia Națională respinge cererea de eliberare a licenței în cazul în care:</p>

<p>a) solicitantul nu întrunește cerințele de licențiere pentru activitatea respectivă;</p> <p>b) solicitantul se află în proces de insolabilitate sau de reorganizare;</p> <p>c) solicitantului anterior i-a fost retrasă licența ca urmare a încălcării legislației în domeniul pieței de capital;</p> <p>d) în cazul prevăzut la art.39 alin.(5);</p> <p>e) în cazul prevăzut la art.40 alin.(18) – pentru solicitanții care nu sînt bănci comerciale.</p> <p>(5) Cererea de eliberare a licenței poate fi retrasă de solicitant înainte de eliberarea licenței sau de respingerea cererii.</p> <p>(6) În cazul respingerii cererii de eliberare a licenței, Comisia Națională informează în scris solicitantul și comunică motivele de neeliberare a licenței.</p> <p>(7) Respingerea cererii de eliberare a licenței poate fi contestată de solicitant în instanța de judecată în termen de cel mult 30 de zile de la data respingerii cererii.</p> <p>(8) Licența se eliberează pe termen nelimitat și este netransferabilă.</p> <p>(9) Taxa de eliberare a licențelor stabilite la alin.(2) lit.a) și b) este de 10000 de lei.</p> <p>[Art.140 alin.(10) abrogat prin Legea nr.58 din 06.04.2017, în vigoare 30.03.2020]</p> <p>(11) Taxa de eliberare a licențelor se varsă în bugetul Comisiei Naționale de către persoana licențiată în termen de cel mult 10 zile de la data luării de către Comisia Națională a deciziei de eliberare a licenței.</p>	<p>a) retragerea licenței este solicitată benevol de persoana licențiată, ca urmare a hotărârii adunării generale a acționarilor;</p> <p>b) persoana licențiată încalcă grav și sistematic prevederile prezentei legi și actele Comisiei Naționale;</p> <p>c) persoana licențiată se reorganizează sau se lichidează;</p> <p>d) persoana licențiată a fost declarată insolubilă;</p> <p>e) a fost retrasă licența băncii de către Banca Națională a Moldovei.</p> <p>(14²) Retragerea licenței la solicitarea persoanei licențiate are loc după prezentarea de către aceasta a confirmării stingerii de către persoana licențiată a tuturor obligațiilor contractuale, asumate în cadrul desfășurării activității pe piața de capital, la care se anexează și documentele justificative.</p> <p>(14³) În cazul retragerii licenței, decizia Comisiei Naționale privind radierea persoanei licențiate din Registrul licențelor și autorizaițiilor eliberate se adoptă după confirmarea stingerii de către aceasta a tuturor obligațiilor contractuale, asumate în cadrul prestării serviciilor în domeniul pieței de capital și conformării prevederilor art.57.”;</p> <p>la alineatul (15), după cuvintele „sînt obligate” se completează cu cuvintele „pe toată durata activității pe piața de capital”.</p>	<p>(13) Comisia Națională este în drept să suspende licența, pentru un termen de cel mult 90 de zile, în cazul în care persoana licențiată:</p> <p>a) nu a început să presteze serviciile ori să desfășoare activitățile pentru care deține licență în termen de 1 an de la primirea acesteia ori nu a prestat niciuna din activitățile indicate în licență în decursul a 6 luni;</p> <p>b) nu a achitat taxa de eliberare a licenței;</p> <p>c) încalcă grav și sistematic prevederile prezentei legi și ale deciziilor Comisiei Naționale referitoare la serviciile și activitățile de investiții;</p> <p>d) a obținut licență prin furnizarea de informații false sau prin alte măsuri ilegale;</p> <p>e) nu corespunde cerințelor de licențiere, stabilite de prezenta lege pentru activitatea respectivă;</p> <p>f) cade sub incidența art.39 alin.(5);</p> <p>g) cade sub incidența art.40 alin.(18);</p>
<p>a) solicitantul nu întrunește cerințele de licențiere pentru activitatea respectivă;</p> <p>b) solicitantul se află în proces de insolabilitate sau de reorganizare;</p> <p>c) solicitantului anterior i-a fost retrasă licența ca urmare a încălcării legislației în domeniul pieței de capital;</p> <p>d) în cazul prevăzut la art.39 alin.(5);</p> <p>e) în cazul prevăzut la art.40 alin.(18) – pentru solicitanții care nu sînt bănci comerciale.</p> <p>(5) Cererea de eliberare a licenței poate fi retrasă de solicitant înainte de eliberarea licenței sau de respingerea cererii.</p> <p>(6) În cazul respingerii cererii de eliberare a licenței, Comisia Națională informează în scris solicitantul și comunică motivele de neeliberare a licenței.</p> <p>(7) Respingerea cererii de eliberare a licenței poate fi contestată de solicitant în instanța de judecată în termen de cel mult 30 de zile de la data respingerii cererii.</p> <p>(8) Licența se eliberează pe termen nelimitat și este netransferabilă.</p> <p>(9) Taxa de eliberare a licențelor stabilite la alin.(2) lit.a) și b) este de 10000 de lei.</p> <p>[Art.140 alin.(10) abrogat prin Legea nr.58 din 06.04.2017, în vigoare 30.03.2020]</p> <p>(11) Taxa de eliberare a licențelor se varsă în bugetul Comisiei Naționale de către persoana licențiată în termen de cel mult 10 zile de la data luării de către Comisia Națională a deciziei de eliberare a licenței.</p> <p>(12) La eliberarea licenței, Comisia Națională include în informația privind persoana licențiată în Registrul licențelor pentru activitatea pe piața financiară nebancaară, unu de Comisia Națională.</p> <p>(13) Comisia Națională este în drept să suspende licența, pentru un termen de cel mult 90 de zile, în cazul în care persoana licențiată:</p> <p>a) nu a început să presteze serviciile ori să desfășoare activitățile pentru care deține licență în termen de 1 an de la primirea acesteia ori nu a prestat niciuna din activitățile indicate în licență în decursul a 6 luni;</p> <p>b) nu a achitat taxa de eliberare a licenței;</p> <p>c) încalcă grav și sistematic prevederile prezentei legi și ale deciziilor Comisiei Naționale referitoare la serviciile și activitățile de investiții;</p> <p>d) a obținut licență prin furnizarea de informații false sau prin alte măsuri ilegale;</p> <p>e) nu corespunde cerințelor de licențiere, stabilite de prezenta lege pentru activitatea respectivă;</p> <p>f) cade sub incidența art.39 alin.(5);</p>	<p>a) retragerea licenței este solicitată benevol de persoana licențiată, ca urmare a hotărârii adunării generale a acționarilor;</p> <p>b) persoana licențiată încalcă grav și sistematic prevederile prezentei legi și actele Comisiei Naționale;</p> <p>c) persoana licențiată se reorganizează sau se lichidează;</p> <p>d) persoana licențiată a fost declarată insolubilă;</p> <p>e) a fost retrasă licența băncii de către Banca Națională a Moldovei.</p> <p>(14²) Retragerea licenței la solicitarea persoanei licențiate are loc după prezentarea de către aceasta a confirmării stingerii de către persoana licențiată a tuturor obligațiilor contractuale, asumate în cadrul desfășurării activității pe piața de capital, la care se anexează și documentele justificative.</p> <p>(14³) În cazul retragerii licenței, decizia Comisiei Naționale privind radierea persoanei licențiate din Registrul licențelor și autorizaițiilor eliberate se adoptă după confirmarea stingerii de către aceasta a tuturor obligațiilor contractuale, asumate în cadrul prestării serviciilor în domeniul pieței de capital și conformării prevederilor art.57.”;</p> <p>la alineatul (15), după cuvintele „sînt obligate” se completează cu cuvintele „pe toată durata activității pe piața de capital”.</p>	<p>(13) Comisia Națională este în drept să suspende licența, pentru un termen de cel mult 90 de zile, în cazul în care persoana licențiată:</p> <p>a) nu a început să presteze serviciile ori să desfășoare activitățile pentru care deține licență în termen de 1 an de la primirea acesteia ori nu a prestat niciuna din activitățile indicate în licență în decursul a 6 luni;</p> <p>b) nu a achitat taxa de eliberare a licenței;</p> <p>c) încalcă grav și sistematic prevederile prezentei legi și ale deciziilor Comisiei Naționale referitoare la serviciile și activitățile de investiții;</p> <p>d) a obținut licență prin furnizarea de informații false sau prin alte măsuri ilegale;</p> <p>e) nu corespunde cerințelor de licențiere, stabilite de prezenta lege pentru activitatea respectivă;</p> <p>f) cade sub incidența art.39 alin.(5);</p>

g) cade sub incidența art. 40 alin. (18);

h) nu a devenit membru al Fondului de compensare a investitorilor în termenul stabilit de prezenta lege pentru societățile de investiții.

(14) Dacă la expirarea termenului pentru care a fost suspendată licența nu au fost înlăturate toate încălcările, Comisia Națională este în drept să retragă licența. Retragera licenței la solicitarea persoanei licențiate are loc după prezentarea de către aceasta a confirmării privind lipsa pretențiilor din partea clienților, la care se anexează și documentele justificative.

(15) Persoanele licențiate sau autorizate sînt obligate:

a) să respecte condițiile de licențiere și/sau de autorizare;

b) să informeze Comisia Națională despre orice modificare semnificativă a condițiilor inițiale de licențiere și/sau de autorizare;

c) să prezinte Comisiei Naționale rapoarte, conform reglementărilor stabilite prin actele normative ale Comisiei Naționale;

d) să dezvăluie public informația, conform reglementărilor stabilite prin actele normative ale Comisiei Naționale;

e) să informeze imediat Comisia Națională despre orice încălcare semnificativă a legislației referitoare la operațiuni și/sau la activități de manipulare, de abuz de piață sau de altă natură care poate afecta stabilitatea pieței.

(16) Comisia Națională emite reglementări privind cerințele prudențiale și de adecvare a capitalului pentru evaluarea corectă a riscurilor, în scopul prevenirii și/sau limitării acestora.

h) nu a devenit membru al Fondului de compensare a investitorilor în termenul stabilit de prezenta lege pentru societățile de investiții.

i) a desfășurat activități pe piața de capital, altele decît cele prevăzute în licență.

(13¹) În vederea protejării intereselor clienților persoanelor licențiate și investitorilor, avînd drept scop stabilirea condițiilor optime de conservare a valorii activelor și a patrimoniului pentru eliminarea deficiențelor de administrare la realizarea obligațiilor contractuale cu clienții săi și/sau prevenirii încălcărilor legislației în domeniul pieței de capital, în perioada suspendării licenței, toate acțiunile organelor de conducere ale persoanei licențiate, care vizează realizarea unor măsuri administrative, financiare, juridice sau organizatorice, se efectuează cu acordul prealabil al Comisiei Naționale.

(14) Dacă la expirarea termenului pentru care a fost suspendată licența nu au fost înlăturate toate încălcările, Comisia Națională este în drept să retragă licența. Retragera licenței la solicitarea persoanei licențiate are loc după prezentarea de către aceasta a confirmării privind lipsa pretențiilor din partea clienților, la care se anexează și documentele justificative.

[REDACTED]

(15) Persoanele licențiate sau autorizate sînt obligate

a) să respecte condițiile de licențiere și/sau de autorizare;

<p>b) să informeze Comisia Națională despre orice modificare semnificativă a condițiilor inițiale de licențiere și/sau de autorizare;</p> <p>c) să prezinte Comisiei Naționale rapoarte, conform reglementărilor stabilite prin actele normative ale Comisiei Naționale;</p> <p>d) să dezvăluie public informația, conform reglementărilor stabilite prin actele normative ale Comisiei Naționale;</p> <p>e) să informeze imediat Comisia Națională despre orice încălcare semnificativă a legislației referitoare la operațiuni și/sau la activități de manipulare, de abuz de piață sau de altă natură care poate afecta stabilitatea pieței.</p> <p>(16) Comisia Națională emite reglementări privind cerințele prudențiale și de adecvare a capitalului pentru evaluarea corectă a riscurilor, în scopul prevenirii și/sau limitării acestora.</p>		<p>b) să informeze Comisia Națională despre orice modificare semnificativă a condițiilor inițiale de licențiere și/sau de autorizare;</p> <p>c) să prezinte Comisiei Naționale rapoarte, conform reglementărilor stabilite prin actele normative ale Comisiei Naționale;</p> <p>d) să dezvăluie public informația, conform reglementărilor stabilite prin actele normative ale Comisiei Naționale;</p> <p>e) să informeze imediat Comisia Națională despre orice încălcare semnificativă a legislației referitoare la operațiuni și/sau la activități de manipulare, de abuz de piață sau de altă natură care poate afecta stabilitatea pieței.</p> <p>(16) Comisia Națională emite reglementări privind cerințele prudențiale și de adecvare a capitalului pentru evaluarea corectă a riscurilor, în scopul prevenirii și/sau limitării acestora.</p>
<p>Articolul 141. Supravegherea și controlul pieței de capital</p> <p>(1) Comisia Națională este în drept să efectueze supravegherea și controlul privind:</p> <p>a) activitatea persoanelor licențiate sau autorizate, activitățile și serviciile acestora, sistemele electronice utilizate și operațiunile cu instrumente financiare efectuate de către acestea;</p> <p>b) ofertanții, ofertele publice și ofertele de preluare, inclusiv cazurile în care o persoană este obligată, conform prevederilor prezentei legi, să efectueze astfel de oferte;</p> <p>c) abuzul pe piața de capital;</p> <p>d) dezvăluirea informației.</p> <p>(2) La realizarea atribuțiilor de supraveghere și control în privința operatorilor de piață, piețelor reglementate, operatorilor de sistem și în privința MTF, Comisia Națională este în drept să numească colaboratori ai Comisiei Naționale în calitate de inspectori ai pieței reglementate și, respectiv, de inspectori ai MTF.</p> <p>(3) La realizarea atribuțiilor de supraveghere și control în privința operatorilor de piață, piețelor reglementate, MTF, Comisia Națională este în drept să aplice sisteme electronice de supraveghere și control în timp real, iar aceștia sînt obligați să asigure conexiunea și accesul sistemelor proprii la sistemul electronic de supraveghere și control al Comisiei Naționale.</p> <p>(4) Depozitarul central asigură accesul la sistemul său electronic Comisiei Naționale pentru realizarea atribuțiilor de supraveghere și control conform alin.(3).</p> <p>(5) Decizia privind efectuarea controlului și/sau a investigațiilor o ia Comisia Națională sau membrul consiliului de administrație al Comisiei Naționale căruia i-au fost delegate aceste împuterniciri.</p>	<p>Articolul 141:</p> <p>la alineatul (7) litera g), textul „auditorilor,” se exclude;</p> <p>alineatul (8) se abrogă.</p>	<p>Articolul 141. Supravegherea și controlul pieței de capital</p> <p>(1) Comisia Națională este în drept să efectueze supravegherea și controlul privind:</p> <p>a) activitatea persoanelor licențiate sau autorizate, activitățile și serviciile acestora, sistemele electronice utilizate și operațiunile cu instrumente financiare efectuate de către acestea;</p> <p>b) ofertanții, ofertele publice și ofertele de preluare, inclusiv cazurile în care o persoană este obligată, conform prevederilor prezentei legi, să efectueze astfel de oferte;</p> <p>c) abuzul pe piața de capital;</p> <p>d) dezvăluirea informației.</p> <p>(2) La realizarea atribuțiilor de supraveghere și control în privința operatorilor de piață, piețelor reglementate, operatorilor de sistem și în privința MTF, Comisia Națională este în drept să numească colaboratori ai Comisiei Naționale în calitate de inspectori ai pieței reglementate și, respectiv, de inspectori ai MTF.</p> <p>(3) La realizarea atribuțiilor de supraveghere și control în privința operatorilor de piață, piețelor reglementate, MTF, Comisia Națională este în drept să aplice sisteme electronice de supraveghere și control în timp real, iar aceștia sînt obligați să asigure conexiunea și accesul sistemelor proprii la sistemul electronic de supraveghere și control al Comisiei Naționale.</p> <p>(4) Depozitarul central asigură accesul la sistemul său electronic Comisiei Naționale pentru realizarea atribuțiilor de supraveghere și control conform alin.(3).</p> <p>(5) Decizia privind efectuarea controlului și/sau a investigațiilor o ia Comisia Națională sau membrul consiliului de administrație al Comisiei Naționale căruia i-au fost delegate aceste împuterniciri.</p>

<p>(6) În vederea protejării intereselor clienților și investitorilor și/sau prevenirii încălcărilor legislației pe piața de capital, fără a leza dreptul său de a retrage ori de a suspenda licența, de a aplica sancțiuni, Comisia Națională este în drept să interzică unei persoane licențiate sau unui ofertant:</p> <p>a) să încheie tranzacții cu instrumente financiare;</p> <p>b) să desfășoare, pe o perioadă determinată de timp, una sau mai multe activități incluse în licență.</p> <p>(7) La realizarea atribuțiilor sale de supraveghere și control, Comisia Națională este în drept:</p> <p>a) să interzică persoanelor licențiate și ofertanților să dispună sau să efectueze tranzacții în privința unui anumit activ, inclusiv în privința unui activ ce se află în afara Republicii Moldova;</p> <p>b) să oblige persoanele licențiate și ofertanții ca activele proprii ale acestora sau activele deținute în numele clienților să fie transmise spre păstrare și/sau administrare unei alte persoane;</p> <p>c) să convoace și să audieze orice persoană pentru a obține informații;</p> <p>d) să ceară înregistrările telefonice și traficul de date existente;</p> <p>e) să ceară punerea sub sechestru sau blocarea activelor;</p> <p>f) să suspende sau să interzică tranzacționarea unui instrument financiar;</p> <p>g) să solicite furnizarea de informații și documente din partea emitenților, deținătorilor de acțiuni sau de alte instrumente financiare, precum și din partea persoanelor care îi verifică sau care sînt verificate de aceștia;</p> <p>h) să efectueze inspecții la fața locului în teritoriu, în scopul de a verifica respectarea prevederilor prezentei legi și ale actelor normative ale Comisiei Naționale;</p> <p>i) să transmită informațiile relevante organelor de drept în vederea inițierii urmării penale.</p>	<p>(6) În vederea protejării intereselor clienților și investitorilor și/sau prevenirii încălcărilor legislației pe piața de capital, fără a leza dreptul său de a retrage ori de a suspenda licența, de a aplica sancțiuni, Comisia Națională este în drept să interzică unei persoane licențiate sau unui ofertant:</p> <p>a) să încheie tranzacții cu instrumente financiare;</p> <p>b) să desfășoare, pe o perioadă determinată de timp, una sau mai multe activități incluse în licență.</p> <p>(7) La realizarea atribuțiilor sale de supraveghere și control, Comisia Națională este în drept:</p> <p>a) să interzică persoanelor licențiate și ofertanților să dispună sau să efectueze tranzacții în privința unui anumit activ, inclusiv în privința unui activ ce se află în afara Republicii Moldova;</p> <p>b) să oblige persoanele licențiate și ofertanții ca activele proprii ale acestora sau activele deținute în numele clienților să fie transmise spre păstrare și/sau administrare unei alte persoane;</p> <p>c) să convoace și să audieze orice persoană pentru a obține informații;</p> <p>d) să ceară înregistrările telefonice și traficul de date existente;</p> <p>e) să ceară punerea sub sechestru sau blocarea activelor;</p> <p>f) să suspende sau să interzică tranzacționarea unui instrument financiar;</p> <p>g) să solicite furnizarea de informații și documente din partea emitenților, deținătorilor de acțiuni sau de alte instrumente financiare, precum și din partea persoanelor care îi verifică sau care sînt verificate de aceștia;</p> <p>h) să efectueze inspecții la fața locului în teritoriu, în scopul de a verifica respectarea prevederilor prezentei legi și ale actelor normative ale Comisiei Naționale;</p> <p>i) să transmită informațiile relevante organelor de drept în vederea inițierii urmării penale.</p>	<p>57. La articolul 141¹ alineatul (10), cuvintele „societățile de audit” se substituie cu cuvintele „entități de audit”.</p>	<p>Articolul 141¹. Supravegherea prudențială a societăților de investiții</p> <p>(1) Comisia Națională asigură verificarea cadrului de administrare a activității, strategiilor, proceselor și mecanismelor implementate de fiecare societate de investiții, pentru respectarea prevederilor prezentei legi și ale actelor normative ale Comisiei Naționale, precum și realizează propria evaluare a riscurilor la care societatea de investiții este sau poate fi expusă.</p>
<p>(6) În vederea protejării intereselor clienților și investitorilor și/sau prevenirii încălcărilor legislației pe piața de capital, fără a leza dreptul său de a retrage ori de a suspenda licența, de a aplica sancțiuni, Comisia Națională este în drept să interzică unei persoane licențiate sau unui ofertant:</p> <p>a) să încheie tranzacții cu instrumente financiare;</p> <p>b) să desfășoare, pe o perioadă determinată de timp, una sau mai multe activități incluse în licență.</p> <p>(7) La realizarea atribuțiilor sale de supraveghere și control, Comisia Națională este în drept:</p> <p>a) să interzică persoanelor licențiate și ofertanților să dispună sau să efectueze tranzacții în privința unui anumit activ, inclusiv în privința unui activ ce se află în afara Republicii Moldova;</p> <p>b) să oblige persoanele licențiate și ofertanții ca activele proprii ale acestora sau activele deținute în numele clienților să fie transmise spre păstrare și/sau administrare unei alte persoane;</p> <p>c) să convoace și să audieze orice persoană pentru a obține informații;</p> <p>d) să ceară înregistrările telefonice și traficul de date existente;</p> <p>e) să ceară punerea sub sechestru sau blocarea activelor;</p> <p>f) să suspende sau să interzică tranzacționarea unui instrument financiar;</p> <p>g) să solicite furnizarea de informații și documente din partea emitenților, deținătorilor de acțiuni sau de alte instrumente financiare, precum și din partea persoanelor care îi verifică sau care sînt verificate de aceștia;</p> <p>h) să efectueze inspecții la fața locului în teritoriu, în scopul de a verifica respectarea prevederilor prezentei legi și ale actelor normative ale Comisiei Naționale;</p> <p>i) să transmită informațiile relevante organelor de drept în vederea inițierii urmării penale.</p>	<p>(8) Orică măsură, interdicție sau impunere în raport cu persoanele licențiate, autorizate și/sau cu ofertanții efectuate de Comisia Națională în temeiul prezentei legi, se desfășoară prin ordonanță a Comisiei Naționale.</p> <p>Articolul 141¹. Supravegherea prudențială a societăților de investiții</p> <p>(1) Comisia Națională asigură verificarea cadrului de administrare a activității, strategiilor, proceselor și mecanismelor implementate de fiecare societate de investiții, pentru respectarea prevederilor prezentei legi și ale actelor normative ale Comisiei Naționale, precum și realizează propria evaluare a riscurilor la care societatea de investiții este sau poate fi expusă.</p>	<p>Articolul 141¹. Supravegherea prudențială a societăților de investiții</p> <p>(1) Comisia Națională asigură verificarea cadrului de administrare a activității, strategiilor, proceselor și mecanismelor implementate de fiecare societate de investiții, pentru respectarea prevederilor prezentei legi și ale actelor normative ale Comisiei Naționale, precum și realizează propria evaluare a riscurilor la care societatea de investiții este sau poate fi expusă.</p>	

(2) Verificările și evaluările menționate la alin.(1) au în vedere urmărirea îndeplinirii de către societățile de investiții a cerințelor prevăzute de prezenta lege și de actele normative ale Comisiei Naționale.

(3) Pe baza verificărilor și evaluărilor menționate la alin.(1), Comisia Națională determină în ce măsură cadrul de administrare a activității, strategiile, procesele și mecanismele implementate de o societate de investiții, fondurile proprii deținute și lichiditatea acesteia asigură o administrare prudentă și o acoperire adecvată a riscurilor în raport cu profilul de risc al societății de investiții.

(4) Comisia Națională stabilește frecvența și gradul de detalieri ale verificărilor și evaluărilor menționate la alin.(1), cu luarea în considerare a principiului proporționalității, respectiv avînd în vedere mărimea, importanța sistemică, natura, extinderea și complexitatea activităților desfășurate de fiecare societate de investiții. Actualizarea verificărilor și a evaluărilor se efectuează cel puțin o dată pe an pentru societățile de investiții în privința cărora s-a stabilit un program de supraveghere prudențială conform prevederilor alin.(6)-(11).

(5) Dacă, potrivit prevederilor alin.(1)-(4), Comisia Națională stabilește că societățile de investiții cu profil de risc similar, precum modele de afaceri asemănătoare ori localizări geografice similare ale expunerilor, sînt sau ar putea fi expuse unor riscuri similare ori ar putea expune sistemul financiar unor riscuri similare, aceasta poate realiza procesul de verificare și evaluare menționat la alin.(1)-(4) în același mod sau într-un mod asemănător.

(6) Urmărirea respectării de către societățile de investiții a cerințelor de natură prudențială și a altor cerințe, prevăzute de prezenta lege și de actele normative ale Comisiei Naționale, se realizează de către Comisia Națională în baza raportărilor transmise de societățile de investiții și prin controale pe teren desfășurate la sediul societăților de investiții.

(7) Comisia Națională, ori de cîte ori consideră necesar, adoptă un program de supraveghere prudențială pentru societățile de investiții pe care le supraveghează. Programul respectiv ia în considerare procesul de verificare și evaluare prevăzut la alin.(1)-(4) și cuprinde următoarele:

a) o indicare a modului în care Comisia Națională intenționează să-și îndeplinească atribuțiile și să aloce resursele;

b) o identificare a societăților de investiții care urmează să facă obiectul supravegherii sporite și măsurile adoptate privind o astfel de supraveghere, în conformitate cu alin.(1)-(4);

(2) Verificările și evaluările menționate la alin.(1) au în vedere urmărirea îndeplinirii de către societățile de investiții a cerințelor prevăzute de prezenta lege și de actele normative ale Comisiei Naționale.

(3) Pe baza verificărilor și evaluărilor menționate la alin.(1), Comisia Națională determină în ce măsură cadrul de administrare a activității, strategiile, procesele și mecanismele implementate de o societate de investiții, fondurile proprii deținute și lichiditatea acesteia asigură o administrare prudentă și o acoperire adecvată a riscurilor în raport cu profilul de risc al societății de investiții.

(4) Comisia Națională stabilește frecvența și gradul de detalieri ale verificărilor și evaluărilor menționate la alin.(1), cu luarea în considerare a principiului proporționalității, respectiv avînd în vedere mărimea, importanța sistemică, natura, extinderea și complexitatea activităților desfășurate de fiecare societate de investiții. Actualizarea verificărilor și a evaluărilor se efectuează cel puțin o dată pe an pentru societățile de investiții în privința cărora s-a stabilit un program de supraveghere prudențială conform prevederilor alin.(6)-(11).

(5) Dacă, potrivit prevederilor alin.(1)-(4), Comisia Națională stabilește că societățile de investiții cu profil de risc similar, precum modele de afaceri asemănătoare ori localizări geografice similare ale expunerilor, sînt sau ar putea fi expuse unor riscuri similare ori ar putea expune sistemul financiar unor riscuri similare, aceasta poate realiza procesul de verificare și evaluare menționat la alin.(1)-(4) în același mod sau într-un mod asemănător.

(6) Urmărirea respectării de către societățile de investiții a cerințelor de natură prudențială și a altor cerințe, prevăzute de prezenta lege și de actele normative ale Comisiei Naționale, se realizează de către Comisia Națională în baza raportărilor transmise de societățile de investiții și prin controale pe teren desfășurate la sediul societăților de investiții.

(7) Comisia Națională, ori de cîte ori consideră necesar, adoptă un program de supraveghere prudențială pentru societățile de investiții pe care le supraveghează. Programul respectiv ia în considerare procesul de verificare și evaluare prevăzut la alin.(1)-(4) și cuprinde următoarele:

a) o indicare a modului în care Comisia Națională intenționează să-și îndeplinească atribuțiile și să aloce resursele;

b) o identificare a societăților de investiții care urmează să facă obiectul supravegherii sporite și măsurile adoptate privind o astfel de supraveghere, în conformitate cu alin.(1)-(4);

c) un plan pentru controalele pe teren vizând sediile utilizate de o societate de investiții, inclusiv de filialele acesteia stabilite în alt stat, în baza acordurilor de colaborare încheiate de Comisia Națională cu autoritatea competentă a statului respectiv.

(8) Programul de supraveghere prudentială vizează următoarele societăți de investiții:

a) societățile de investiții pentru care rezultatele procesului de supraveghere și evaluare indică riscuri semnificative pentru soliditatea financiară a acestora sau indică încălcarea prevederilor prezentei legi sau ale actelor normative ale Comisiei Naționale;

b) societățile de investiții care prezintă un risc sistemic pentru sistemul financiar;

c) orice altă societate de investiții pentru care Comisia Națională consideră necesar acest lucru.

(9) Atunci când se consideră necesar, în conformitate cu alin.(1)-(4) Comisia Națională întreprinde, în special, următoarele măsuri:

a) creșterea numărului sau a frecvenței controalelor pe teren vizând societatea de investiții;

b) prezența permanentă a reprezentanților Comisiei Naționale în cadrul societății de investiții;

c) raportări suplimentare sau mai frecvente din partea societății de investiții;

d) analize suplimentare sau mai frecvente ale planurilor operaționale, strategice sau de afaceri ale societății de investiții;

e) controale tematice de monitorizare a riscurilor specifice cu probabilitate mai mare de materializare.

(10) Verificările și evaluările în cadrul controalelor pe teren și/sau din oficiu se efectuează de către personalul Comisiei Naționale, împuternicit în acest sens, și/sau de către societățile de audit, și/sau de experți numiți de către Comisia Națională.

(11) Societățile de investiții sînt obligate să permită personalului Comisiei Naționale și altor persoane împuternicite de aceasta să efectueze verificarea și evaluarea, să examineze evidențele, conturile și operațiunile, precum și să furnizeze toate documentele și informațiile legate de desfășurarea activității societății de investiții după cum sînt solicitate de către acestea.

(12) Ca urmare a procesului de verificare și evaluare a societății de investiții, atunci cînd consideră necesar, Comisia Națională este în drept:

a) să ceară societății de investiții să mențină fonduri proprii, în plus față de cerințele prevăzute la art.38;

c) un plan pentru controalele pe teren vizînd sediile utilizate de o societate de investiții, inclusiv de filialele acesteia stabilite în alt stat, în baza acordurilor de colaborare încheiate de Comisia Națională cu autoritatea competentă a statului respectiv.

(8) Programul de supraveghere prudentială vizează următoarele societăți de investiții:

a) societățile de investiții pentru care rezultatele procesului de supraveghere și evaluare indică riscuri semnificative pentru soliditatea financiară a acestora sau indică încălcarea prevederilor prezentei legi sau ale actelor normative ale Comisiei Naționale;

b) societățile de investiții care prezintă un risc sistemic pentru sistemul financiar;

c) orice altă societate de investiții pentru care Comisia Națională consideră necesar acest lucru.

(9) Atunci cînd se consideră necesar, în conformitate cu alin.(1)-(4) Comisia Națională întreprinde, în special, următoarele măsuri:

a) creșterea numărului sau a frecvenței controalelor pe teren vizînd societatea de investiții;

b) prezența permanentă a reprezentanților Comisiei Naționale în cadrul societății de investiții;

c) raportări suplimentare sau mai frecvente din partea societății de investiții;

d) analize suplimentare sau mai frecvente ale planurilor operaționale, strategice sau de afaceri ale societății de investiții;

e) controale tematice de monitorizare a riscurilor specifice cu probabilitate mai mare de materializare.

(10) Verificările și evaluările în cadrul controalelor pe teren și/sau din oficiu se efectuează de către personalul Comisiei Naționale, împuternicit în acest sens, și/sau de către societățile de audit, și/sau de experți numiți de către Comisia Națională.

(11) Societățile de investiții sînt obligate să permită personalului Comisiei Naționale și altor persoane împuternicite de aceasta să efectueze verificarea și evaluarea, să examineze evidențele, conturile și operațiunile, precum și să furnizeze toate documentele și informațiile legate de desfășurarea activității societății de investiții după cum sînt solicitate de către acestea.

(12) Ca urmare a procesului de verificare și evaluare a societății de investiții, atunci cînd consideră necesar, Comisia Națională este în drept:

a) să ceară societății de investiții să mențină fonduri proprii, în plus față de cerințele prevăzute la art.38;

b) să ceară societății de investiții să prezinte un plan pentru restabilirea conformității la cerințele prevăzute de

<p>b) să ceară societății de investiții să prezinte un plan pentru restabilirea conformității la cerințele prevăzute de prezenta lege și de actele normative ale Comisiei Naționale și să stabilească un termen pentru punerea în aplicare a planului respectiv, incluzând îmbunătățiri ale acestuia privind domeniul de aplicare și termenul;</p> <p>c) să restrângă, să limiteze și/sau să sisteze operațiunile, rețeaua filialelor și/sau serviciile și activitățile desfășurate conform licenței deținute ori să solicite cesiunea activităților care prezintă riscuri excesive pentru soliditatea societății de investiții;</p> <p>d) să restricționeze sau să interzică distribuțiile ori plățile sub formă de dividende de către societatea de investiții către acționari, cu condiția ca interdicția să nu constituie o situație de nerespectare a obligațiilor de plată pentru societatea de investiții respectivă;</p> <p>e) să ceară societății de investiții revizuirea politicilor de remunerare;</p> <p>f) să impună societății de investiții cerințe de raportare suplimentare sau o frecvență mai mare a raportării, inclusiv raportarea privind situația capitalurilor și a pozițiilor de lichiditate;</p> <p>g) să ceară societății de investiții publicarea de informații suplimentare.</p> <p>(13) Societățile de investiții trebuie să furnizeze Comisiei Naționale orice informație necesară pentru evaluarea conformării lor la cerințele prudențiale prevăzute de prezenta lege și de actele normative emise în acest sens de către Comisia Națională. Mecanismele de control intern și procedurile contabile și administrative ale societății de investiții trebuie să permită verificarea, în orice moment, a conformării la cerințele prudențiale.</p>		<p>prezenta lege și de actele normative ale Comisiei Naționale și să stabilească un termen pentru punerea în aplicare a planului respectiv, incluzând îmbunătățiri ale acestuia privind domeniul de aplicare și termenul;</p> <p>c) să restrângă, să limiteze și/sau să sisteze operațiunile, rețeaua filialelor și/sau serviciile și activitățile desfășurate conform licenței deținute ori să solicite cesiunea activităților care prezintă riscuri excesive pentru soliditatea societății de investiții;</p> <p>d) să restricționeze sau să interzică distribuțiile ori plățile sub formă de dividende de către societatea de investiții către acționari, cu condiția ca interdicția să nu constituie o situație de nerespectare a obligațiilor de plată pentru societatea de investiții respectivă;</p> <p>e) să ceară societății de investiții revizuirea politicilor de remunerare;</p> <p>f) să impună societății de investiții cerințe de raportare suplimentare sau o frecvență mai mare a raportării, inclusiv raportarea privind situația capitalurilor și a pozițiilor de lichiditate;</p> <p>g) să ceară societății de investiții publicarea de informații suplimentare.</p> <p>(13) Societățile de investiții trebuie să furnizeze Comisiei Naționale orice informație necesară pentru evaluarea conformării lor la cerințele prudențiale prevăzute de prezenta lege și de actele normative emise în acest sens de către Comisia Națională. Mecanismele de control intern și procedurile contabile și administrative ale societății de investiții trebuie să permită verificarea, în orice moment, a conformării la cerințele prudențiale.</p>
<p>Articolul 143. Auditul extern</p> <p>(1) Persoanele juridice care dețin licențe de societate de investiții de operator de piață și/sau supuse auditului obligatoriu privind situațiile financiare anuale, precum și auditul serviciilor și activităților desfășurate cel puțin o dată pe an, în conformitate cu legislația în domeniul auditului și cu actele normative elaborate de Comisia Națională și Ministerul Finanțelor</p> <p>(2) În termen de până la 120 de zile de la finele perioadei de gestiune, persoanele specificate la alin.(1) sînt obligate să prezinte Comisiei Naționale raportul de audit privind situațiile financiare anuale.</p> <p>(3) În cazul cînd în raportul de audit nu este dezvăluită informația stabilită de prezenta lege și de actele normative ale Comisiei Naționale, Comisia Națională este în drept să ceară persoanelor nominalizate la alin.(1) desemnarea unui alt</p>	<p>58. Articolul 143: denumirea articolului va avea următorul cuprins: „Articolul 143. Auditul situațiilor financiare”;</p> <p>alineatul (1) va avea următorul cuprins: „(1) Situațiile financiare ale persoanelor licențiate sau autorizate conform art.140 alin.(2) sunt supuse auditului obligatoriu conform legislației în domeniul auditului și actelor normative ale Comisiei Naționale.”;</p> <p>la alineatul (2), cuvintele „de audit privind situațiile financiare anuale” se substituie cu cuvântul „auditului”;</p> <p>la alineatul (3), cuvintele „de audit” se substituie cu cuvântul „auditului”, iar</p>	<p>Articolul 143.</p> <p>(2) În termen de pînă la 120 de zile de la finele perioadei de gestiune, persoanele specificate la alin.(1) sînt obligate să prezinte Comisiei Naționale raportul auditorului.</p> <p>(3) În cazul cînd 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 nominalizate la alin.(1) desemnarea altei entități de audit pentru efectuarea auditului repetat privind situațiile financiare anuale.</p>

<p>auditor pentru efectuarea auditului repetat privind situațiile financiare anuale.</p> <p>(4) Auditorul este obligat să informeze imediat Comisia Națională în cazul când la exercitarea atribuțiilor sale identifică situații ce ar putea:</p> <p>a) constitui o încălcare gravă a actelor legislative sau a actelor normative ale Comisiei Naționale, prin care sunt stabilite condițiile de licențiere/autorizare sau cerințele privind desfășurarea activității persoanelor specificate la alin.(1);</p> <p>b) afecta funcționarea continuă a persoanelor specificate la alin.(1);</p> <p>c) să conducă la refuzul de a semnifica conturile sau la exprimarea unor rezerve semnificative;</p> <p>d) duce la oricare dintre situațiile specificate la lit.a)–c) în legătură cu persoanele juridice care au legături strânse cu persoanele specificate la alin.(1).</p> <p>(5) Auditorul este obligat să prezinte Comisiei Naționale, la cererea acesteia, orice informații și documente ce țin de activitatea persoanelor specificate la alin.(1).</p> <p>(6) Informarea cu bună-credință a Comisiei Naționale de către auditor, conform alin.(4), nu constituie o încălcare a restricțiilor contractuale sau legale privind divulgarea informației de către auditor și nu implică responsabilitatea sau sancționarea acestuia.</p>	<p>cuvintele „unui alt auditor” se substituie cu cuvintele „altei entități de audit”;</p> <p>la alineatul (4), litera c) va avea următorul cuprins:</p> <p>„c) conduce la exprimarea unei opinii modificate care, respectiv, poate fi opinie cu rezerve, opinie contrară sau acesta poate fi în imposibilitatea de a exprima o opinie.”;</p> <p>la alineatul (5), cuvântul „documente” se substituie cu cuvântul „explicații”;</p> <p>la alineatul (6):</p> <p>după textul „alin.(4)” se completează cu textul „și alin.(5)”;</p> <p>textul „divulgarea informației” se substituie cu textul „respectarea confidențialității și a secretului profesional”.</p>	<p>(4) Auditorul este obligat să informeze imediat Comisia Națională în cazul când la exercitarea atribuțiilor sale identifică situații ce ar putea:</p> <p>a) constitui o încălcare gravă a actelor legislative sau a actelor normative ale Comisiei Naționale privind persoanele specificate la alin.(1);</p> <p>b) afecta funcționarea continuă a persoanelor specificate la alin.(1);</p> <p>c) să conducă la refuzul de a semnifica conturile sau la exprimarea unor rezerve semnificative;</p> <p>d) duce la oricare dintre situațiile specificate la lit.a)–c) în legătură cu persoanele juridice care au legături strânse cu persoanele specificate la alin.(1).</p> <p>(5) Auditorul este obligat să prezinte Comisiei Naționale, la cererea acesteia, orice informații și documente ce țin de activitatea persoanelor specificate la alin.(1).</p> <p>(6) Informarea cu bună-credință a Comisiei Naționale de către auditor, conform alin.(4), nu constituie o încălcare a restricțiilor contractuale sau legale privind divulgarea informației de către auditor și nu implică responsabilitatea sau sancționarea acestuia.</p>	<p>(4) Auditorul este obligat să informeze imediat Comisia Națională în cazul când la exercitarea atribuțiilor sale identifică situații ce ar putea:</p> <p>a) constitui o încălcare a actelor legislative sau a actelor normative ale Comisiei Naționale, prin care sunt stabilite condițiile de licențiere/autorizare sau cerințele privind desfășurarea activității persoanelor specificate la alin.(1);</p> <p>b) afecta funcționarea continuă a persoanelor specificate la alin.(1);</p> <p>c) să conducă la refuzul de a semnifica conturile sau la exprimarea unor rezerve semnificative;</p> <p>d) duce la oricare dintre situațiile specificate la lit.a)–c) în legătură cu persoanele juridice care au legături strânse cu persoanele specificate la alin.(1).</p> <p>(5) Auditorul este obligat să prezinte Comisiei Naționale, la cererea acesteia, orice informații și documente ce țin de activitatea persoanelor specificate la alin.(1).</p> <p>(6) Informarea cu bună-credință a Comisiei Naționale de către auditor, conform alin.(4), nu constituie o încălcare a restricțiilor contractuale sau legale privind divulgarea informației de către auditor și nu implică responsabilitatea sau sancționarea acestuia.</p>	<p>59. Articolul 144:</p> <p>la alineatul (1):</p> <p>cuvântul „încălcarea” se substituie cu cuvântul „nerespectarea”;</p> <p>după cuvintele „legi și” se completează cu textul „actelor normative ale Comisiei Naționale”;</p> <p>la alineatul (3), textul „Codului contravențional al Republicii Moldova și, respectiv,” se exclude;</p> <p>alineatul (8) va avea următorul cuprins:</p> <p>„(8) Modul de aplicare și executare a sancțiunilor prevăzute la alin.(2) se stabilește în actele normative ale Comisiei Naționale.”.</p>	<p>Articolul 144. Încălări și sancțiuni</p> <p>(1) Sînt considerate încălcări pe piața de capital încălcarea prevederilor imperative ale prezentei legi și faptele stabilite expres de Codul contravențional al Republicii Moldova și de Codul penal al Republicii Moldova.</p> <p>(2) Pentru nerespectarea prevederilor imperative ale prezentei legi și ale actelor normative în domeniu, Comisia Națională aplică drept formă de sancțiune:</p> <p>a) avertismentul;</p> <p>b) avertismentul public;</p> <p>c) suspendarea sau retragerea certificatelor de calificare eliberate de Comisia Națională;</p> <p>d) suspendarea sau retragerea calității de persoana cu funcții de răspundere;</p> <p>e) suspendarea sau interzicerea activității pe piața de capital a persoanei fizice;</p> <p>f) suspendarea licenței;</p> <p>g) retragerea licenței sau a autorizației;</p> <p>h) amendă de pînă la un milion de lei.</p> <p>(3) Aplicarea sancțiunilor conform alin.(2) nu exclude posibilitatea aplicării sancțiunilor contravenționale și a pedepselor conform Codului contravențional al Republicii Moldova și, respectiv, Codului penal al Republicii Moldova.</p>
<p>Articolul 144. Încălări și sancțiuni</p> <p>(1) Sînt considerate încălcări pe piața de capital încălcarea prevederilor imperative ale prezentei legi și faptele stabilite expres de Codul contravențional al Republicii Moldova și de Codul penal al Republicii Moldova.</p> <p>(2) Pentru nerespectarea prevederilor imperative ale prezentei legi și ale actelor normative în domeniu, Comisia Națională aplică drept formă de sancțiune:</p> <p>a) avertismentul;</p> <p>b) avertismentul public;</p> <p>c) suspendarea sau retragerea certificatelor de calificare eliberate de Comisia Națională;</p> <p>d) suspendarea sau retragerea calității de persoana cu funcții de răspundere;</p> <p>e) suspendarea sau interzicerea activității pe piața de capital a persoanei fizice;</p> <p>f) suspendarea licenței;</p> <p>g) retragerea licenței sau a autorizației;</p> <p>h) amendă de pînă la un milion de lei.</p> <p>(3) Aplicarea sancțiunilor conform alin.(2) nu exclude posibilitatea aplicării sancțiunilor contravenționale și a pedepselor conform Codului penal al Republicii Moldova.</p>	<p>Articolul 144. Încălări și sancțiuni</p> <p>(1) Sînt considerate încălcări pe piața de capital încălcarea prevederilor imperative ale prezentei legi și faptele stabilite expres de Codul contravențional al Republicii Moldova și de Codul penal al Republicii Moldova.</p> <p>(2) Pentru nerespectarea prevederilor imperative ale prezentei legi și ale actelor normative în domeniu, Comisia Națională aplică drept formă de sancțiune:</p> <p>a) avertismentul;</p> <p>b) avertismentul public;</p> <p>c) suspendarea sau retragerea certificatelor de calificare eliberate de Comisia Națională;</p> <p>d) suspendarea sau retragerea calității de persoana cu funcții de răspundere;</p> <p>e) suspendarea sau interzicerea activității pe piața de capital a persoanei fizice;</p> <p>f) suspendarea licenței;</p> <p>g) retragerea licenței sau a autorizației;</p> <p>h) amendă de pînă la un milion de lei.</p> <p>(3) Aplicarea sancțiunilor conform alin.(2) nu exclude posibilitatea aplicării sancțiunilor contravenționale și a pedepselor conform Codului penal al Republicii Moldova.</p>				

(4) Avertismentul și avertismentul public se aplică în cazul unor încălcări care nu au ca efect cauzarea de prejudicii importante clienților persoanelor licențiate sau autorizate.

(5) Avertismentul se aplică și se aduce la cunoștință persoanei sancționate în mod individual, fără a fi făcut public.

(6) Avertismentul public se aplică și se aduce la cunoștință persoanei sancționate, fiind dezvăluit concomitent în mod public.

(7) Suspendarea și retragerea licenței, precum și retragerea autorizației se aplică în cazurile stabilite de prezenta lege.

(8) Mărima amenzi prevăzute la alin.(2) în b) precum și aplicarea sancțiunilor de la lit.(c) se stabilesc în actele normative ale Comisiei Naționale în funcție de încălcarea ce a avut loc.

(9) În condițiile prezentei legi, se consideră încălcare gravă și sistematică a prevederilor prezentei legi și a deciziilor Comisiei Naționale referitoare la societățile de investiții și la serviciile și activitățile de investiții cazurile când este prezentă cel puțin una din următoarele situații:

a) există 7 decizii anterioare ale Comisiei Naționale privind încălcarea de către persoana vizată a legislației în decursul ultimilor 2 ani, pentru care au fost aplicate sancțiuni sub formă de avertisment și/sau sancțiuni contravenționale;

b) persoana vizată a admis și/sau a cauzat prejudicii clienților și/sau investitorilor în mărime sumară de cel puțin un milion de lei.

(10) Prejudiciile cauzate ca rezultat al încălcării legislației ce reglementează activitatea pe piața de capital urmează a fi reparate în modul stabilit de legislația civilă.

Articolul 145. Excepția publicării deciziilor

(1) Prin derogare de la Legea nr.192-XIV din 12 noiembrie 1998 privind Comisia Națională a Pieței Financiare, Comisia Națională este în drept să nu publice în Monitorul Oficial al Republicii Moldova deciziile sale privind stabilirea unei măsuri prevăzute la art.141 și 142 din prezenta lege și/sau privind rezultatele investigației sau privind aplicarea de sancțiuni în cazul în care consideră că dezvaluirea acestor informații poate dăuna realizării atribuțiilor de supraveghere și control, poate cauza prejudicii clienților persoanelor licențiate sau autorizate și/sau investitorilor și/sau poate afecta funcționarea normală a pieței de capitală.

(2) În cazul în care nu publică deciziile sale, Comisia Națională informează în mod individual:

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

b) nu dezvăluie public decizia respectivă.

(4) Avertismentul și avertismentul public se aplică în cazul unor încălcări care nu au ca efect cauzarea de prejudicii importante clienților persoanelor licențiate sau autorizate.

(5) Avertismentul se aplică și se aduce la cunoștință persoanei sancționate în mod individual, fără a fi făcut public.

(6) Avertismentul public se aplică și se aduce la cunoștință persoanei sancționate, fiind dezvăluit concomitent în mod public.

(7) Suspendarea și retragerea licenței, precum și retragerea autorizației se aplică în cazurile stabilite de prezenta lege.

[REDACTED]

(9) În condițiile prezentei legi, se consideră încălcare gravă și sistematică a prevederilor prezentei legi și a deciziilor Comisiei Naționale referitoare la societățile de investiții și la serviciile și activitățile de investiții cazurile când este prezentă cel puțin una din următoarele situații:

a) există 7 decizii anterioare ale Comisiei Naționale privind încălcarea de către persoana vizată a legislației în decursul ultimilor 2 ani, pentru care au fost aplicate sancțiuni sub formă de avertisment și/sau sancțiuni contravenționale;

b) persoana vizată a admis și/sau a cauzat prejudicii clienților și/sau investitorilor în mărime sumară de cel puțin un milion de lei.

(10) Prejudiciile cauzate ca rezultat al încălcării legislației ce reglementează activitatea pe piața de capital urmează a fi reparate în modul stabilit de legislația civilă.

Articolul 145.

[REDACTED]

60. Articolele 145 și 146 vor avea următorul cuprins:

Articolul 145. Publicarea sancțiunilor
(1) Comisia Națională publică, fără întârziere, pe pagina web oficială și, după caz, în Monitorul Oficial al Republicii Moldova, sancțiunile aplicate potrivit prevederilor art.144.

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

(3) În cazul aplicării unei sancțiuni față de o bancă, care nu a fost publicată conform

<p>c) va informa Banca Națională a Moldovei privind decizia respectivă, în cazul aplicării unei măsură față de o bancă comercială</p> <p>Articolul 146. Încetarea activității pe piața de capital a persoanelor licențiate sau autorizate</p> <p>(1) La retragerea licențelor sau a autorizațiilor eliberate anterior, Comisia Națională supraveghează modul de executare a obligațiilor persoanelor licențiate sau autorizate față de clienții acestora.</p> <p>(2) În vederea executării alin.(1), Comisia Națională este în drept:</p> <p>a) să ceară instanței de judecată intentarea procesului de insolvență în privința persoanelor licențiate sau autorizate și dispunerea măsurilor de asigurare necesare, și/sau</p> <p>b) să ceară instanței de judecată dizolvarea persoanei licențiate sau autorizate și desemnarea lichidatorului; și/sau</p> <p>c) să suspende operațiunile bancare la conturile curente ale persoanei licențiate sau autorizate; și/sau</p> <p>d) să greveze, cu interdicția de înstrăinare instrumentele financiare ale persoanei licențiate deținute în nume propriu și/sau în numele clienților.</p>	<p>alin.(1), Comisia Națională va informa Banca Națională a Moldovei privind sancțiunea respectivă.</p> <p>Articolul 146. Încetarea activității pe piața de capital a persoanelor licențiate sau autorizate</p> <p>(1) Încetarea activității pe piața de capital se realizează în conformitate cu prevederile prezentei legi și actelor normative ale Comisiei Naționale.</p> <p>(2) Încetarea activității pe piața de capital a persoanei licențiate sau autorizate are loc:</p> <p>a) în baza deciziei organului de conducere al acesteia;</p> <p>b) în baza deciziei Comisiei Naționale privind retragerea licenței sau autorizației;</p> <p>c) în cazul expirării termenului de valabilitate a autorizației eliberate;</p> <p>d) în baza hotărârii definitive și irevocabile a instanței de judecată;</p> <p>e) în cazul băncilor, în baza deciziei Băncii Naționale a Moldovei de retragere a licenței.</p> <p>(3) La retragerea licențelor sau a autorizațiilor eliberate anterior, Comisia Națională supraveghează modul de executare a obligațiilor persoanelor licențiate sau autorizate față de clienții acestora, precum și a modului de păstrare a înregistrărilor conform art.57.</p> <p>(4) Din momentul adoptării deciziei de retragere a licenței sau a autorizației conform alin.(2), persoana licențiată sau autorizată este obligată să înceteze orice activitate și operațiuni pe piața de capital, cu excepția activităților legate de funcționarea administrativă și onorarea obligațiilor față de clienții săi.</p> <p>(5) Până la radierea persoanei licențiate sau autorizate din Registrul licențelor și autorizațiilor eliberate, persoana respectivă rămâne subiect al prezentei legi.</p> <p>(6) În vederea executării alin.(3), Comisia Națională este în drept:</p> <p>a) să ceară instanței de judecată intentarea procesului de insolvență în privința persoanei licențiate sau autorizate și dispunerea măsurilor de asigurare necesare; și/sau</p>	<p>Articolul 146.</p>
--	--	------------------------------

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

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

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

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

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

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

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

pentru compensarea clienților administratorilor fiducieri conform modului stabilit la art.131¹ alin.(6).”

pentru compensarea clienților administratorilor fiducieri conform modului stabilit la art.131¹ alin.(6).”

(5) Mijloacele bănești acumulate din vânzarea activelor conform prezentului articol sînt plasate în valori mobiliare de stat și/sau în conturi de depozit la băncile comerciale care corespund criteriilor stabilite de Comisia Națională și care oferă cele mai bune condiții.

(6) La vânzarea, în modul stabilit de prezentul articol, a pachetelor de acțiuni deținute de administratorii fiducieri în societățile pe acțiuni aflate în proces de dizolvare nu se aplică prevederile art.17 din Legea nr.1134/1997 privind societățile pe acțiuni.

(7) Depozitarul central unic al valorilor mobiliare, precum și persoanele autorizate și licențiate pe piața de capital, care țin evidența drepturilor de proprietate asupra valorilor mobiliare sau care au arhivat informația din registrele deținătorilor de valori mobiliare, eliberează, în termenele stabilite de legislație, actele necesare efectuării tranzacțiilor, cu înregistrarea ulterioară a modificărilor corespunzătoare în registrele deținătorilor de valori mobiliare.

(8) Prin derogare de la prevederile art.17 din Legea nr.220/2007 privind înregistrarea de stat a persoanelor juridice și a întreprinzătorilor individuali și ale art.17 din Legea nr.135/2007 privind societățile cu răspundere limitată, în temeiul deciziei comisiei de lichidare a genului de activitate profesionalistă pe piața valorilor mobiliare, organul înregistrării de stat, în termen de 5 zile lucrătoare, înregistrează modificarea asociațiilor societății cu răspundere limitată, cu efectuarea înscrierilor respective în Registrul de stat al persoanelor juridice.

(9) Valorile mobiliare și părțile sociale care nu vor fi înstrăinate în conformitate cu alin.(2)-(4) vor fi reflectate în raportul de lichidare la valoarea zero și vor fi transmise societății comerciale ca acțiuni de tezaur/capital retras (partea socială dobîndită) pe parcursul a 3 luni după aprobarea de către Comisia Națională a raportului de lichidare și a proiectului de repartizare a activelor conform prevederilor prezentului articol.

(10) În perioada de înstrăinare a activelor, administratorii fiducieri asigură restabilirea completă a informației din registrele clienților lor în baza informației recepționate de la organele de drept și întreprind măsurile de rigoare în vederea restabilirii și confirmării acesteia în instanța de judecată.

(11) Administratorilor fiducieri le este interzisă încasarea veniturilor sub formă de remunerație din activelor clienților lor, cu excepția acoperirii cheltuielilor efective

(5) Mijloacele bănești acumulate din vânzarea activelor conform prezentului articol sînt plasate în valori mobiliare de stat și/sau în conturi de depozit la băncile comerciale care corespund criteriilor stabilite de Comisia Națională și care oferă cele mai bune condiții.

(6) La vânzarea, în modul stabilit de prezentul articol, a pachetelor de acțiuni deținute de administratorii fiducieri în societățile pe acțiuni aflate în proces de dizolvare nu se aplică prevederile art.17 din Legea nr.1134/1997 privind societățile pe acțiuni.

(7) Depozitarul central unic al valorilor mobiliare, precum și persoanele autorizate și licențiate pe piața de capital, care țin evidența drepturilor de proprietate asupra valorilor mobiliare sau care au arhivat informația din registrele deținătorilor de valori mobiliare, eliberează, în termenele stabilite de legislație, actele necesare efectuării tranzacțiilor, cu înregistrarea ulterioară a modificărilor corespunzătoare în registrele deținătorilor de valori mobiliare.

(8) Prin derogare de la prevederile art.17 din Legea nr.220/2007 privind înregistrarea de stat a persoanelor juridice și a întreprinzătorilor individuali și ale art.17 din Legea nr.135/2007 privind societățile cu răspundere limitată, în temeiul deciziei comisiei de lichidare a genului de activitate profesionalistă pe piața valorilor mobiliare, organul înregistrării de stat, în termen de 5 zile lucrătoare, înregistrează modificarea asociațiilor societății cu răspundere limitată, cu efectuarea înscrierilor respective în Registrul de stat al persoanelor juridice.

(9) Valorile mobiliare și părțile sociale care nu vor fi înstrăinate în conformitate cu alin.(2)-(4) vor fi reflectate în raportul de lichidare la valoarea zero și vor fi transmise societății comerciale ca acțiuni de tezaur/capital retras (partea socială dobîndită) pe parcursul a 3 luni după aprobarea de către Comisia Națională a raportului de lichidare și a proiectului de repartizare a activelor conform prevederilor prezentului articol.

(10) În perioada de înstrăinare a activelor, administratorii fiducieri asigură restabilirea completă a informației din registrele clienților lor în baza informației recepționate de la organele de drept și întreprind măsurile de rigoare în vederea restabilirii și confirmării acesteia în instanța de judecată.

(11) Administratorilor fiducieri le este interzisă încasarea veniturilor sub formă de remunerație din activelor clienților lor, cu excepția acoperirii cheltuielilor efective aferente măsurilor întreprinse în vederea executării prevederilor prezentului articol.

(12) În cazul în care, în perioada de înstrăinare a activelor conform prevederilor prezentului articol, este

aferente măsurilor întreprinse în vederea executării prevederilor prezentului articol.

(12) În cazul în care, în perioada de înstrăinare a activelor conform prevederilor prezentului articol, este restabilită informația din registrele clienților, administratorii fiduciarilor inițiază repartizarea mijloacelor bănești către clienții lor, proporțional (în coraport) cu mărimea valorilor mobiliare/părții sociale deținute de fiecare client, în termen de cel mult 3 luni după aprobarea de către Comisia Națională a raportului de lichidare și a proiectului de repartizare a activelor.

(13) Mijloacele bănești care nu sînt repartizate către clienții administratorilor fiduciarilor din motivul imposibilității restabilirii registrelor pe parcursul a 3 ani după aprobarea de către Comisia Națională a raportului de lichidare și a proiectului de repartizare a activelor conform prevederilor prezentului articol sînt transferate în Fond, în scopul păstrării și gestionării, și pot fi utilizate doar pentru compensarea clienților administratorilor fiduciarilor în modul stabilit la art.131¹, pe măsura restabilirii informației din registrele clienților.

restabilită informația din registrele clienților, administratorii fiduciarilor inițiază repartizarea mijloacelor bănești către clienții lor, proporțional (în coraport) cu mărimea valorilor mobiliare/părții sociale deținute de fiecare client, în termen de cel mult 3 luni după aprobarea de către Comisia Națională a raportului de lichidare și a proiectului de repartizare a activelor.

(13) Mijloacele bănești care nu sînt repartizate către clienții administratorilor fiduciarilor din motivul imposibilității restabilirii registrelor [REDACTED] sînt transferate în Fond, în scopul păstrării și gestionării, și pot fi utilizate doar pentru compensarea clienților administratorilor fiduciarilor în modul stabilit la art.131¹, pe măsura restabilirii informației din registrele clienților.

[REDACTED]