



*Ștefan* 2014

*CEB nr. 6/427*

## RAPORT

asupra proiectului de Lege pentru modificarea și completarea  
Legii nr.171 din 11 iulie 2012 privind piața de capital  
(nr.537 din 24.12.2013, pentru lectura a doua)

Comisia economie, buget și finanțe a examinat în a doua lectură proiectul de Lege pentru modificarea și completarea Legii nr.171 din 11 iulie 2012 privind piața de capital (în continuare –proiectul de lege), prezentat cu titlu de inițiativă legislativă de către Guvernul Republicii Moldova și raportează următoarele.

Amendamentele, propunerile și obiecțiile parvenite din partea deputaților în Parlament, Comisiilor permanente de specialitate ale Parlamentului și Direcției generale juridice a Secretariatului Parlamentului au fost sistematizate și examinate pentru lectura a doua și sînt reflectate în sinteză și în proiectul de lege redactat, care sînt părți integrante la raportul Comisiei.

Luînd în considerație faptul, că în final în proiectul de lege au rămas acceptate de către Comisia economie, buget și finanțe numai propunerile ce țin de cerințele pentru crearea unui sistem informațional de evidență a dreptului de proprietate (back-up), proiectul de lege și-a schimbat denumirea în proiect de Lege pentru completarea articolului 147 din Legea nr.171 din 11 iulie 2012 privind piața de capital.

În urma dezbaterilor, Comisia economie, buget și finanțe propune examinarea și aprobarea proiectului de lege în a doua lectură și în lectură finală în plen.

**Veaceslav IONIȚĂ,**  
Președintele Comisiei

## L E G E

### **pentru completarea articolului 147 din Legea nr. 171 din 11 iulie 2012 privind piața de capital**

---

Parlamentul adoptă prezenta lege organică.

**Art. I.** – Articolul 147 din Legea nr. 171 din 11 iulie 2012 privind piața de capital (Monitorul Oficial al Republicii Moldova, 2012, nr. 193–197, art. 665) se completează cu alineatele (6<sup>1</sup>) – (6<sup>5</sup>) cu următorul cuprins:

„(6<sup>1</sup>) Registratorii independenți, societățile de registru și emitenții care țin de sine stătător registrul deținătorilor de valori mobiliare sînt obligați să transmită Comisiei Naționale copia electronică de rezervă (backup) a fiecărui registru ținut, cu datele conținute în acesta începînd cu data formării registrului. Comisia Națională va stabili regulile cu privire la modul și termenele de prezentare a datelor menționate. După prezentarea datelor, registratorii independenți, societățile de registru și emitenții care țin de sine stătător registrul deținătorilor de valori mobiliare vor actualiza informația prezentată Comisiei Naționale în conformitate cu regulile stabilite de către aceasta.

(6<sup>2</sup>) Comisia Națională va crea un sistem integrat pentru menținerea informației prezentate conform alin. (6<sup>1</sup>) din prezentul articol și pentru actualizarea zilnică a backupurilor.

(6<sup>3</sup>) Colectarea datelor prezentate conform alin. (6<sup>1</sup>) din prezentul articol și utilizarea permisă a acestora servesc pentru:

a) stocarea datelor în scopul restabilirii lor în cazul în care informația deținută de registru, societatea de registru sau emitent este compromisă, deteriorată, pierdută sau furată;

b) monitorizarea și supravegherea registratorilor independenți, societăților de registru și a emitenților care țin de sine stătător registrul deținătorilor de valori mobiliare, în vederea supravegherii operațiunilor cu valori mobiliare, precum și în

vederea implementării și aplicării prevederilor prezentei legi și ale altor acte normative relevante privind piața de capital.

(6<sup>4</sup>) Comisia Națională va implementa măsuri și proceduri ce garantează confidențialitatea și integritatea informației prezentate în conformitate cu alin. (6<sup>1</sup>) din prezentul articol și va supraveghea accesul personalului ei la această informație.

(6<sup>5</sup>) Persoanele obligate să transfere informația în conformitate cu alin. (6<sup>1</sup>) din prezentul articol:

a) atestă acuratețea și caracterul complet al informației, pentru fiecare transfer realizat;

b) poartă răspundere civilă, contravențională și/sau penală pentru pierderea integrității și/sau neasigurarea acurateții datelor transmise Comisiei Naționale.”

**Art. II.** – Registratorii independenți, societățile de registru și emitenții care țin de sine stătător registrul deținătorilor de valori mobiliare sînt obligați să transmită Comisiei Naționale a Pieței Financiare, în termen de 45 de zile din data intrării în vigoare a prezentei legi, copia electronică de rezervă (backup) a fiecărui registru ținut.

**PREȘEDINTELE PARLAMENTULUI**

SINTEZA  
Amendamentelor, propunerilor și obiecțiilor la proiectul de lege  
nr.537 din 24.12.2013

Nr. crt.	Textul părții constitutive a Legii	Textul părții constitutive a proiectului de lege la care se propun, amendamente, propuneri, obiecții	Autorul și conținutul amendamentelor, propunerilor, obiecțiilor	Rezultatul examinării
1	2	3	4	5
1.		Parlamentul adoptă prezenta Lege organică.	<b>Direcția generală juridică a Secretariatului Parlamentului</b> Din punct de vedere redacțional, urmează a fi revăzută clauza de adoptare a proiectului. Astfel, sintagma „Parlamentul adoptă prezenta Lege organică” se va substitui cu „Parlamentul adoptă prezenta lege organică”.	<b>Se acceptă.</b> Proiectul este redactat.
2.	<i>entitate de interes public</i> – entitate care are o importanță deosebită pentru public datorită domeniului (tipului) de activitate și care reprezintă o instituție financiară, un organism de plasament colectiv în valori mobiliare, o societate de asigurări, un fond nestatal de pensii, o societate comercială ale cărei acțiuni se cotează la bursa de valori;	La articolul 6 alineatul (1), definiția de “entitate de interes public” va avea următorul cuprins: „ <i>entitate de interes public</i> - entitate care întrunește cel puțin una din următoarele criterii : a) o instituție financiară, o societate de asigurări, un fond de pensii facultativ; b) un emitent care și-a plasat valorile mobiliare prin ofertă publică, în ultimele 24 de luni calendaristice; c) un emitent care și-a plasat valorile mobiliare fără un	<b>Comisia juridică, numiri și imunități</b> În conformitate cu art.13 din Directiva 2006/43 din 17 mai 2006 privind auditul legal al conturilor anuale și al conturilor consolidate se definesc entități de interes public:entități ale căror valori mobiliare sunt admise spre tranzacționare pe o piață reglementată, instituțiile de credit și întreprinderile de asigurare. Astfel, se solicită corelarea definiției expuse în proiect cu definiția care la moment este expusă în Directiva menționată mai sus. <b>Iurie Bolboceanu deputat în Parlament</b> Și în nota informativă, și de la această tribună, astăzi, ați menționat că veniți cu	<b>Se acceptă.</b> Modificarea respectivă se exclude .  <b>Se acceptă.</b> Modificarea respectivă se exclude .

		<p>prospect al ofertei publice în condițiile art.13 alin.(2);  d) un emitent ale cărui valori mobiliare sînt admise la tranzacționare, la cererea sau cu acordul emitentului, pe o piață reglementată sau MTF;  e) un emitent care are 100 de acționari sau mai mulți din orice clasă de valori mobiliare emise și totale ale emitentului și un capital social de 500 000 lei sau mai mult.”</p>	<p>modificarea noțiunii de „entitate de interes public” și la articolul 6 alineatul (1) nu este definiția de ”entitate de interes public”.</p> <p>Noi aici confundăm două lucruri, definiția de ”entitate de interes public” și criteriile prin care o entitate de interes public poate fi considerată de interes public.</p> <p>Mie mi se pare că pentru a doua lectură noi ar trebui să definitivăm aceste două lucruri distincte, definiția de ”entitate de interes public” și criteriile pe lângă care o entitate de interes public poate fi considerată de interes public.</p> <p><b>Oleg Reidman deputat în Parlament</b>  Ну, господа, мы тратим наше время. Концептуально в этом законе нужно однозначно исключить, первое, количественные характеристики акционерных обществ публичного интереса, потому что через этот рычаг пытаются монополизировать рынок услуг по держанию регистров. Реестров. Это первое.</p> <p><b>Direcția generală juridică a Secretariatului Parlamentului</b>  Cu referire la dispoziția pct.1 din proiect, în scopul respectării regulilor art.19 din Legea nr.780/2001, care stau la baza utilizării unui limbaj corect, cuvîntul „definiția” se va substitui cu cuvîntul „noțiunea”. În sensul Legii nr.171/2012, la art.6 este stabilit că noțiunile se definesc, motiv din care „entitatea de interes public” constituie o noțiune, căreia îi este atribuită</p>	<p><b>Se acceptă.</b>  Modificarea respectivă se exclude .  Respectiv se exclud și pct.2,7,9 și 10 din proiectul de lege.</p> <p><b>Se acceptă.</b>  Modificarea respectivă se exclude .</p>
--	--	--	--	--

enumerarea exhaustivă a particularităților de bază. Din aceste considerente, sugerăm expunerea primului alineat de la pct. 1 în următoarea redacție:

„1. La articolul 6 alineatul (1), noțiunea de „entitate de interes public” se definește în felul următor:”

Referitor la utilizarea sintagmei „un fond de pensii facultativ”, precizăm că legislația în vigoare operează cu termenii de „fond nestatal de pensii”, conform prevederilor Legii cu privire la fondurile nestatale de pensii, nr.329-XIV din 25.03.1999. Proiectul de lege privind fondurile de pensii facultative, nr.259 din 16.06.2013, care prevede că la data intrării în vigoare a prezentei legi se abrogă Legea nr.329/1999, se află la etapa de examinare în Parlament fiind adoptat în prima lectură. În acest sens redactarea eventualei terminologii care ar putea fi utilizată în cazul adoptării proiectului prezentat, se consideră a fi prematură.

În ceea ce privește redefinirea noțiunii de „entitate de interes public”, care potrivit Notei informative, a intervenit în scopul stabilirii exhaustive a criteriilor de determinare a entităților, în contextul prevederilor Directivei nr.2003/71/CE din 04.11.2003, ținem să precizăm la elaborarea proiectului Legii nr.117/2012, a fost efectuată transpunerea normelor din Directiva respectivă. Astfel, o ajustare suplimentară la normele Directivei

			nr.2003/71/CE din 04.11.2003, nu este argumentată. Totodată, este de observat că suplimentar stabilirii exhaustive a criteriilor de determinare a entităților, din cadrul componenței acestora a fost exclusă „entitatea de organism de plasament colectiv în valori mobiliare” și „societatea comercială ale cărei acțiuni se cotează la bursa de valori”, or, emitenții enumerați la literele b), c), d), e), constituie parte componentă a organismelor de plasament și a societăților comerciale ale cărei acțiuni se cotează la bursa de valori.	
3.	<p><b>Articolul 67.</b> 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 emisiunii valorilor mobiliare de creanță pentru care se solicită admiterea spre tranzacționare pe piața reglementată trebuie</p>	<p>4. Articolul 67 se completează cu alineatele (13) și (14) cu următorul cuprins:</p> <p>„(13) Emitentul, ale cărui valori mobiliare sînt admise spre tranzacționare pe piața reglementată, în momentul solicitării sau acordului acestuia, trebuie să transmită ținerea registrului deținătorilor de valori mobiliare către Depozitarul central, înainte de începerea tranzacționării acestor valori mobiliare pe piața reglementată.</p> <p>(14) Piața reglementată este în drept să tranzacționeze valorile mobiliare ale unui emitent doar dacă registrul deținătorilor de valori mobiliare ale emitentului este ținut la Depozitarul</p>	<p><b>Comisia juridică, numiri și imunități</b> Alin.(13) și (14) art.67 se vor revizui prin prisma alin.(1) și (2), care prevăd condițiile obligatorii de tranzacționare pe piața bursieră.</p> <p><b>Comisia administrație publică și dezvoltare regională</b> Se propunță împotriva creării monopolului în ținerea registrelor deșinătorilor de valori mobiliare prin consolidarea datelor la depozitarul central și pledează pentru menținerea și consolidarea cadrului concurențial în domeniul vizat.</p> <p><b>Eduard Mușuc deputat în Parlament</b> Pentru lectura a doua, noi propunem ca, totuși, pe această piață să existe o concurență, o concurență loială, sigur că sub monitorizarea și sub controlul CNPF în așa mod ca acei registratori care încalcă legislația fie lor să le fie retrasă licența, fie să fie sancționați, ca</p>	<p><b>Se acceptă.</b> Modificarea respectivă se exclude . Respectiv se exclude și pct. 3, 5, 6 și 7 din proiectul de lege.</p> <p><b>Se acceptă.</b> Modificarea respectivă se exclude .</p> <p><b>Se acceptă.</b> Modificarea respectivă se exclude .</p>

<p>să fie cel puțin echivalentul în lei a 200000 de euro calculat la cursul oficial al Băncii Naționale a Moldovei la data admitterii.</p>	<p>central.”</p>	<p>să nu mai admită astfel de lucruri, dar, totuși, să existe o concurență.  Să nu fie promovate prin unele proiecte de legi interesele unor persoane sau unor structuri, ca să atingem scopul pe care ni-l punem, să nu mai avem devieri de la legislație în acest domeniu. Dar totuși să nu mai promovăm niște chestiuni de monopol ascunse.  Noi aici vom colabora inclusiv și cu comisia de profil, cu domnul Ioniță, și vă doresc ca să veniți cu un proiect de lege în a doua lectură, ca să-l aprobăm fără situații conflictuale.  <b>Oleg Reidman deputat în Palament</b>  Второе. Оттого, что и здесь нам говорит практика, интернациональные инвесторы больше доверяют национальному, как он там депозитарию и т.д., оттого, что кого-то зовут так, как Премьер министра или Президента страны, ему не доверяют ни больше, ни меньше чем Премьер министру или Президенту страны.  Оттого, что некое акционерное общество успела назвать себя ”центральный депозитарий” ничего не изменяется. Оно стоит точно также в раду всех и никому не позволяется промовировать услуги этого центрального... именно этого центрального депозитария на основе того, что такие-то общества публичного интереса, типа финансовые учреждения и т.д. должны быть сосредоточены их</p>	<p><b>Se acceptă.</b>  Modificarea respectivă se exclude .</p>
--	------------------	---	--

			<p>реестры именно там.          Поэтому, я убедительно просил бы, поскольку у меня нет доверия или у нашей фракции нет доверия к тому, что нам удастся еще раз выступить во втором чтении, потому что регламент этого не позволяет, я предложил бы вернуть этот закон в комиссию, для доработки его в концептуальном уровне.          Конкретно удаление количественных характеристик обществ публичного интереса и редактирование тех вопросов, которые связаны с центральным депозитарием.  <b>Direcția generală juridică a Secretariatului Parlamentului</b>          La pct.4, pentru spor de claritate, urmează să se concretizeze la solicitarea cărei instituții emitentul trebuie să transmită ținerea registrului deținătorilor de valori mobiliare către Depozitarul central, luînd în considerație faptul că art.67 stabilește norme de admitere spre tranzacționare pe piața reglementată a valorilor mobiliare corporative. În contextul modificării efectuate, urmează a fi revăzută și norma art.88, care conține prevederi referitoare la ținerea registrului deținătorilor de valori mobiliare.</p>	<p><b>Se acceptă.</b>          Modificarea respectivă se exclude .</p>
4.	<p><b>Articolul 81.</b> Dispoziții generale privind depozitarul central          (1) Depozitarul central este persoana juridică constituită</p>	<p>6. Articolul 81:          alineatele (1) și (2) vor avea următorul cuprins:          „(1) Depozitarul central este persoana juridică constituită în</p>	<p><b>Eduard Mușuc deputat în Parlament</b>          În primul rînd, noi ne-am expus împotriva monopolizării segmentului acesta de registratori. Acolo, sînt mai multe pîrghii care se propun în acest</p>	<p><b>Se acceptă.</b>          Pct.6 se exclude din proiectul de lege.</p>

<p>în forma de organizare juridică de societate pe acțiuni, care efectuează operațiuni de depozitare a valorilor mobiliare, precum și orice activități conexe depozitării valorilor mobiliare.</p> <p>(2) Depozitarul central este în drept să desfășoare, cu titlu exclusiv, următoarele activități, în conformitate cu regulile sale și cu actele normative ale Comisiei Naționale:</p> <p>a) operațiuni de depozitare a instrumentelor financiare;</p> <p>b) activități ce se referă la ținerea registrului deținătorilor de instrumente financiare;</p> <p>c) operațiuni de clearing și de decontare a instrumentelor financiare;</p> <p>d) alte activități stabilite de Comisia Națională.</p>	<p>forma de organizare juridică de societate pe acțiuni, care desfășoară activitățile de bază și auxiliare descrise în alin.(2) și alin.(3) de mai jos.</p> <p>(2) În limitele teritoriului Republicii Moldova un Depozitar central este în drept să desfășoare următoarele activități de bază, în conformitate cu regulile sale și cu actele normative ale Comisiei Naționale:</p> <p>a) operațiuni de depozitare a instrumentelor financiare;</p> <p>b) ținerea registrului deținătorilor de valori mobiliare ale entităților de interes public;</p> <p>c) operațiuni de clearing și de decontare a instrumentelor financiare admise spre tranzacționare pe o piață reglementată și/sau un MTF;</p> <p>d) alte activități stabilite de Comisia Națională.”;</p> <p>se completează cu un nou alineat, (2<sup>1</sup>), cu următorul cuprins:</p> <p>„(2<sup>1</sup>) Nici o entitate nu poate desfășura activitățile descrise în alin.(2) lit.a) – c) al prezentului punct, cu excepția Depozitarului central.”;</p> <p>se completează cu un nou alineat, (3<sup>1</sup>), cu următorul cuprins:</p>	<p>proiect de lege, inclusiv plafonarea societăților pe acțiuni, crearea registrului național.</p> <p>Pentru lectura a doua, noi propunem ca, totuși, pe această piață să existe o concurență, o concurență loială, sigur că sub monitorizarea și sub controlul CNPF în așa mod ca acei registratori care încalcă legislația fie lor să le fie retrasă licența, fie să fie sancționați, ca să nu mai admită astfel de lucruri, dar, totuși, să existe o concurență.</p> <p>Să nu fie promovate prin unele proiecte de legi interesele unor persoane sau unor structuri, ca să atingem scopul pe care ni-l punem, să nu mai avem devieri de la legislație în acest domeniu. Dar totuși să nu mai promovăm niște chestiuni de monopol ascunse</p> <p><b>Iurie Bolboceanu deputat în Parlament</b></p> <p>Eu nu cred că Depozitarul Central este în drept să desfășoare, și noi putem stipula acest lucru în lege, este în drept să-și desfășoare activitățile sale în conformitate cu regulile sale.</p> <p>Aceasta e o noutate în legislația Republicii Moldova. Depozitarul poate să-și desfășoare activitățile sale în conformitate cu legislația Republicii Moldova. În conformitate cu regulile stabilite de către comisie. Numai nu în conformitate cu regulile sale.</p> <p>Regulile sale trebuie să fie în concordanță cu legislația Republicii Moldova și cu regulile care sînt stabilite de comisie.</p>	<p><b>Se acceptă.</b></p> <p>Pct.6 se exclude din proiectul de lege.</p>
---	---	--	--



		<p>(10) Emitenții care nu sînt considerați entități de interes public sînt în drept să transfere ținerea registrelor sale ale deținătorilor de valori mobiliare către Depozitarul central autorizat în conformitate cu prezenta Lege.”</p>	<p>”auxiliare” prezumă că aceste sunt activități suplimentare la acele de bază  <b>Oleg Reidman deputat în Parlament</b>      Второй вопрос. Поэтому мы настаиваем, чтоб это было снято в первом чтении, буквально вот скажите, принимайте вы это или нет. Второй вопрос. Какова организационно-правовая форма такого предприятия, как депозитар централ?      ... В связи с этим, поскольку это частное предприятие, акционерное и т.д., каким образом вы собираетесь законом загнать к ним для держания реестров, для содержания реестров определенные предприятия?      Пусть выходит на рынок и конкурентным образом этих, эти предприятия приобретает себе на услуги.  <b> Direcția generală juridică a Secretariatului Parlamentului</b>      La pct.6, în conținutul normei de modificare a art.81 alin.(1), sugerăm excluderea cuvintelor „de mai jos”, ca fiind de prisos. Norma stabilește expres că Depozitarul central desfășoară activitățile de bază și auxiliare descrise în alin.(2) și alin.(3).      La alin.(2), corect ar fi să se specifice că Depozitarul central este în drept să desfășoare activitățile de bază în conformitate cu prevederile legislației în vigoare. Regulile Depozitarului central constituie acte ierarhic inferioare, la elaborarea cărora trebuie să se țină cont</p>	<p><b>Se acceptă.</b>      Pct.6 se exclude din proiectul de lege.</p>
--	--	--	--	--

		<p>de prevederile legislației în vigoare.</p> <p>Concomitent, prin prisma modificării efectuate la art.81 alin.(1) lit.b), urmează a fi revăzută norma stabilită la art.84 alin.(1) lit. e). Prin intermediul modificărilor efectuate și la art.67 și art.76, sa stabilit că registrul deținătorilor de valori mobiliare ale emitentului este ținut la Depozitarul central. În acest sens, art.84 alin.(1) lit. e), urmează a fi completat în continuare cu sintagma „ale entităților de interes public”.</p> <p>La alin.(2) lit. d) și la alin.(3<sup>1</sup>) lit. b) din același articol, în scopul respectării principiului transparenței, urmează a fi enumerate activitățile stabilite de Comisia Națională, pe care le poate desfășura Depozitarul central.</p> <p>La alin.(2<sup>1</sup>), urmează a fi revăzută sintagma „al prezentului punct”. Autorul, probabil a avut în vedere că nici o entitate nu poate desfășura activitățile descrise în alin.(2) lit. a) – c) al prezentului articol (art.81). Precizăm că, prin puncte este numerotată ordinea consecutivă a articolului unic din proiect, în acest sens utilizarea sintagmei respective devine improprie textului Legii nr.171/2012.</p> <p>La alin.(8), sa stabilit că o entitate de interes public trebuie să transmită ținerea registrului deținătorilor de valori mobiliare către Depozitarul central în termen de o lună de la data în care emitentul cade sub incidența criteriului entității de interes public.</p>	
--	--	--	--

			<p>Astfel, în contextul prevederilor alin.(9), nu este clar, tranzacționarea căror valori mobiliare vor fi suspendate în cazul nerespectării termenului stabilit la alin.(8), odată ce prevederile art.67 alin.(14), stabilesc expres că piața reglementată este în drept să tranzacționeze valorile materiale ale unui emitent doar dacă registrul deținătorilor de valori mobiliare ale emitentului este ținut la Depozitarul central.</p> <p>Prin interpretarea normei art.67 alin.(14), se înțelege că Depozitarul nu poate tranzacționa valorile mobiliare atît timp cît nu transmite ținerea registrului deținătorilor de valori mobiliare către Depozitarul central.</p> <p>La alin.(10), în scopul utilizării unei terminologii uniforme, urmează a fi revăzută sintagma „Depozitar central autorizat”. Legea nr.171/2012, operează cu termenul de „Depozitar central”. La fel, cuvintele „sale ale” necesită a fi excluse, ca fiind de prisos.</p>	
5.	<p><b>Articolul 85.</b> Dispoziții generale privind societățile de registru</p> <p>(1) Societatea de registru este persoana juridică, autorizată în conformitate cu prezenta lege, a cărei activitate de bază este ținerea registrului deținătorilor de valori mobiliare și alte activități conexe.</p> <p>(2) Societatea de registru este</p>	<p>7. Articolul 85 alineatul (2) litera a) va avea următorul cuprins:</p> <p>„a) ținerea registrelor deținătorilor de valori mobiliare ale companiilor care nu sînt considerate emitenți de interes public”.</p>	<p><b>Direcția generală juridică a Secretariatului Parlamentului</b></p> <p>La pct.7, remarcăm că utilizarea termenului „companiilor” este distinctă de terminologia utilizată în textul Legii nr.171/2012. Pentru perceperea corectă a normei, sugerăm reanalizarea modificării propuse la art.85 alin.(2) lit. a), în sensul identificării unei formule pertinente conținutului juridic. Totodată, urmează a se ține cont că prin Legea nr.171/2012, este reglementată</p>	<p><b>Pentru informare.</b></p> <p>Modificările respective se exclud din proiectul de lege, deoarece nu se susțin propunerile privind stabilirea noilor criterii pentru definirea noțiunii de entitate de interes public și privind transmiterea registrelor deținătorilor de valori mobiliare ale entităților de interes public de la registratorii independenți (societățile de registru) către depozitarul central.</p>

	<p>în drept să desfășoare următoarele activități:</p> <p>a) ținerea registrului deținătorilor de valori mobiliare;</p> <p>b) consultanță și servicii privind relațiile corporative.</p> <p>(3) Societățile de registru desfășoară activitățile specificate la alin.(2) cu titlu exclusiv pe piața de capital.</p>		<p>doar activitatea companiilor investiționale. Suplimentar, în cazul respectiv precizăm că, legea utilizează formulele următoare „entităților care nu sunt considerate emitenți de interes public”.</p> <p>Tot în acest context, modificarea art.85 alin.(2) lit. a) necesită a fi revăzută prin prisma normei de completare a art.81 cu alin.(10), în scopul evitării suprapunerii, dublării de atribuții a Depozitarului central și societăților de registru. Atenționăm că atât Depozitarul central cât și societățile de registru sunt în drept să țină registrele deținătorilor de valori mobiliare ale entităților care nu sunt considerate emitenți de interes public.</p>	
6.	<p><b>Articolul 118.</b> Dispoziții generale privind dezvăluirea informației</p> <p>(1) Prevederile prezentului capitol nu se aplică:</p> <p>a) autorităților administrației publice centrale și locale;</p> <p>b) societăților care au emis recipise depozitare moldovenești;</p> <p>c) emitenților ale căror valori mobiliare, deși anterior au constituit obiectul unei oferte publice, în prezent nu întrunesc caracteristicile unei oferte publice;</p> <p>d) emitenților ale căror valori mobiliare, deși anterior au fost admise spre tranzacționare pe piața</p>	<p>8.Articolul 118 alineatul (1) va avea următorul cuprins:</p> <p>„ (1) Prevederile prezentului capitol nu se aplică:</p> <p>a) autorităților administrației publice centrale și locale;</p> <p>b) societăților care au emis recipise depozitare moldovenești;</p> <p>c) emitenților care nu sînt considerați entități de interes public .”</p>	<p><b>Valeriu Munteanu deputat în Parlament</b></p> <p>Acum întrebare. Îi rugăm pe comuniști să se calmeze. Care au fost rațiunile sau necesitatea, mai degrabă, redimensionării articolului 118 din lege? Era un articol foarte explicit, foarte permisiv și acum l-ați trunchiat, dacă pot să zic așa. Care a fost necesitatea ca raportarea publică să fie redusă atât de mult? Ori transparența este un principiu de bază și eu nu cred că are cineva vreun interes să ascundă mîța sub preș.</p> <p>... O să vă rog să fiți mult mai explicită legat de întrebarea mea. 118 articolul are, practic, o pagină, foarte explicit, foarte clar, foarte pe îndelete explicat și este vorba raportare publică. Da? Și acum, dumneavoastră reduceți la litera</p>	<p><b>Se acceptă.</b></p> <p>Modificările din pct.8 se exclud din proiectul de lege.</p>

	<p>reglementată sau în cadrul MTF, în prezent sînt retrase de pe piața reglementată sau din cadrul MTF;</p> <p>e) emitenților ale căror valori mobiliare sînt admise spre tranzacționare în cadrul MTF, față de care vor fi aplicate reguli de dezvăluire, conform cerințelor stabilite de Comisia Națională.</p>		<p>a), b) și c). Ce se întîmplă? De ce vă încurcă textul care era în continuare? Pot să îl citesc, dacă vreți, dar o să dureze o jumate de oră. Dar dumneavoastră îl aveți în față, văd că ați ajuns la el.</p> <p><b>Direcția generală juridică a Secretariatului Parlamentului</b></p> <p>La pct.8, în scopul respectării rigorilor de tehnică legislativă, sugerăm redactarea prevederii de modificare în felul următor: „Articolul 118 alineatul (1) litera c) va avea următorul cuprins”.</p>	<p><b>Pentru informare.</b> Modificările din pct.8 se exclud din proiectul de lege.</p>
7.	<p><b>Articolul 119.</b> Dezvăluirea informației de către emitenți</p> <p>(1) Emitenții care întrunesc criteriile unei entități de interes public sînt obligați să publice:</p> <p>a) raportul anual al emitentului;</p> <p>b) raportul semestrial al emitentului;</p> <p>c) declarațiile intermediare ale conducerii emitentului;</p> <p>d) informația despre evenimentele care afectează activitatea economico-financiară a emitentului;</p> <p>e) actele de constituire ale emitentului.</p>	<p>Articolul 119:</p> <p>alineatul (1), prima parte va avea următorul cuprins:</p> <p>„(1) Un emitent care este considerat entitate de interes public deoarece întrunește unul din criteriile stabilite la lit.a) – d) ale definiției conținute în art.6 alin.(1) va publica:”;</p> <p>se completează cu un nou alineat, (6), cu următorul cuprins:</p> <p>„(6) Un emitent care este considerat entitate de interes public doar pentru că îndeplinește criteriul expus la lit.e) din definiția cuprinsă în art.6 alin.(1) va publica rapoarte în conformitate cu regulamentele adoptate de către Comisia Națională.”</p>	<p><b>Direcția generală juridică a Secretariatului Parlamentului</b></p> <p>La pct.9, conținutul art.119 alin.(1), urmează a fi redactat prin prisma prevederilor art.19 lit.a) din Legea nr.780/2001, care stipulează că fraza din textul proiectului de act legislativ trebuie să exprime corect, concis și fără echivoc ideea, să fie înțeleasă ușor de orice subiect interesat. Vizavi de utilizarea cuvîntului „definiției”, urmează a fi luată în considerare observația expusă asupra art.6 alin.(1) din Legea nr.171/2012.</p> <p>Totodată, norma modificată este susceptibilă de a crea confuzii la interpretare. Este de subliniat că caracterul acesteia nu este unul imperativ, care ar obliga emitenții să publice actele enumerate la alin.(1). În ceea ce privește modalitatea și procedura de publicare a rapoartelor emitenților care au 100 de acționari sau mai mulți din orice clasă de valori mobiliare</p>	<p><b>Pentru informare.</b> Modificările respective se exclud din proiectul de lege, deoarece nu se susțin propunerile privind stabilirea noilor criterii pentru definirea noțiunii de entitate de interes public.</p>

			emise și totale ale emitentului și un capital social 500 000 lei sau mai mult, în Nota informativă nu sa explicat motivul din care rapoartele ar trebui să fie publicate în conformitate cu regulamentele adoptate de către Comisia Națională.	
8.	<p><b>Articolul 125.</b> Dezvăluirea informației privind deținerile importante de acțiuni</p> <p>(1) Deținătorul de acțiuni care a dobândit sau a înstrăinat acțiuni cu drept de vot ale unui emitent care întrunește criteriile unei entități de interes public 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%.</p>	<p>10. Articolul 125 alineatul (1) va avea următorul cuprins:</p> <p>„(1) Deținătorul de acțiuni care a dobândit sau a înstrăinat acțiuni cu drept de vot ale unui emitent considerat entitate de interes public deoarece întrunește criteriul stabilit la lit.a) – d) din definiția conținută în art.6 alin.(1) – entitatea de interes 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%.”.</p>	<p><b>Direcția generală juridică a Secretariatului Parlamentului</b></p> <p>La pct.10, modificarea efectuată în cuprinsul art.125 alin.(1) este similară modificării propuse la art.119 alin.(1). În acest sens, la specificarea emitentului care întrunește condițiile de entitate de interes public, urmează a se ține cont de prevederile art.19 lit.a) din Legea nr.780/2001.</p>	<p><b>Pentru informare.</b></p> <p>Modificările din pct.10 se exclud din proiectul de lege, deoarece nu se susțin propunerile privind stabilirea noilor criterii pentru definirea noțiunii de entitate de interes public.</p>
9.	<p><b>Articolul 147.</b> Intrarea în vigoare valorilor mobiliare (republicată în Monitorul Oficial al Republicii Moldova, 2008, nr.183–185, art.655), cu modificările și completările ulterioare</p>	<p>11. Articolul 147 se completează cu alineatele (6<sup>1</sup>) – (6<sup>9</sup>) cu următorul cuprins:</p> <p>„(6<sup>1</sup>) Registratorii independenți, societățile de registru și emitenții care țin registrul deținătorilor de valori mobiliare de sine stătător sînt obligați să transmită în termen de 45 de zile calendaristice din</p>	<p><b>Comisia juridică, numiri și imunități</b></p> <p>La pct.11</p> <p>Amendamentul art. 147 cuprinde mai multe reglementări care țin de domeniul de reglementare a Dispozițiilor tranzitorii și necesită a fi expuse separat, dar nu ca completări la art. 147. Or, potrivit art. 30 al Legii nr. 780-XV din 27 decembrie 2001 privind actele legislative, Dispozițiile finale și</p>	<p><b>Se acceptă.</b></p> <p>Redacția acceptată a modificărilor la articolul 147:</p> <p>” <b>Art. I.</b> – Articolul 147 din Legea nr. 171 din 11 iulie 2012 privind piața de capital (Monitorul Oficial al Republicii Moldova, 2012, nr. 193–197, art. 665) se completează cu alineatele (6<sup>1</sup>) – (6<sup>5</sup>) cu următorul cuprins:</p>

	<p>data publicării acestor amendamente copia electronică back-up a fiecărui registru ținut de către aceștia, împreună cu datele conținute în registrul deținătorilor de valori mobiliare, începând cu data formării registrului. Comisia Națională va stabili regulile cu privire la modul și termenele de prezentare a datelor solicitate. După prezentarea acestora, registratorii independenți, societățile de registru și emitenții care țin registrul deținătorilor de valori mobiliare de sine stătător vor actualiza informația prezentată Comisiei Naționale în conformitate cu regulile stabilite de către aceasta.</p> <p>(6<sup>2</sup>) Comisia Națională va crea un sistem integrat pentru menținerea informației prezentate conform alin.(6<sup>1</sup>) de mai sus și va reconcilia back-up-ul inițial de date prezentat cu actualizările ulterioare.</p> <p>(6<sup>3</sup>) Scopul colectării datelor de back-up prezentate conform alin.(6<sup>1</sup>) de mai sus și utilizările permise ale acestor date servesc doar pentru: a) stocarea datelor pentru restabilirea lor în cazul în care informația deținută de registrator, societatea de</p>	<p>tranzitorii ale actului legislativ cuprind, de regulă, prevederi referitoare la modalitatea de intrare în vigoare și de punere în aplicare a noilor reglementări; corelarea noilor reglementări cu cele din actele legislative preexistente și menținerea temporară a unor situații juridice născute sub imperiul reglementărilor preexistente; obligația autorităților responsabile de a executa actul legislativ, de a lua măsurile și de a efectua procedurile necesare executării, indicarea, după caz, a perioadei de punere în aplicare a normelor armonizate cu prevederile legislației comunitare.</p> <p>Prin urmare, Dispozițiile tranzitorii necesită a fi formulate separat la finalul proiectului, astfel încât să nu fie integrate în legea de bază.</p> <p><b>Comisia administrație publică și dezvoltare regională</b></p> <p>Propune ca CNPF să dețină o copie a registrelor deținătorilor de valori mobiliare pentru oferirea posibilității de a fortifica capacitatea instituțională în vederea combaterii acțiunilor de tip raider și diferitor scheme frauduloase.</p> <p><b>Eduard Mușuc deputat în Parlament</b></p> <p>Și a doua chestiune a fost în acest aviz să... noi am susținut transmiterea bazelor de date către CNPF, pentru consolidarea capacităților CNPF în privința combaterii fenomenului de tip, atacurilor de tip reader și a altor chestiuni care, din păcate, mai au loc în acest domeniu. Care este poziția finală a</p>	<p>„(6<sup>1</sup>) Registratorii independenți, societățile de registru și emitenții care țin de sine stătător registrul deținătorilor de valori mobiliare sînt obligați să transmită Comisiei Naționale copia electronică de rezervă (backup) a fiecărui registru ținut, cu datele conținute în acesta începînd cu data formării registrului. Comisia Națională va stabili regulile cu privire la modul și termenele de prezentare a datelor menționate. După prezentarea datelor, registratorii independenți, societățile de registru și emitenții care țin de sine stătător registrul deținătorilor de valori mobiliare vor actualiza informația prezentată Comisiei Naționale în conformitate cu regulile stabilite de către aceasta.</p> <p>(6<sup>2</sup>) Comisia Națională va crea un sistem integrat pentru menținerea informației prezentate conform alin. (6<sup>1</sup>) din prezentul articol și pentru actualizarea zilnică a backupurilor.</p> <p>(6<sup>3</sup>) Colectarea datelor prezentate conform alin. (6<sup>1</sup>) din prezentul articol și utilizarea permisă a acestora servesc pentru:</p> <p>a) stocarea datelor în scopul restabilirii lor în cazul în care informația deținută de registrator, societatea de registru sau emitent este compromisă, deteriorată, pierdută sau furată;</p>
--	---	---	--

	<p>registru sau emitent este compromisă, deteriorată, pierdută sau furată, și b) monitorizarea și supravegherea registratorilor independenți, societăților de registru și emitenților care țin registrul deținătorilor de valori mobiliare de sine stătător, în vederea implementării și aplicării prevederilor prezentei Legi și altor norme legislative relevante privind valorile mobiliare.</p> <p>(6<sup>4</sup>) Comisia Națională va implementa măsuri și proceduri care vor garanta confidențialitatea și integritatea informației prezentată în conformitate cu alin.(6<sup>1</sup>) de mai sus și va urmări accesul personalului Comisiei Naționale la această informație.</p> <p>(6<sup>5</sup>) Registratorii independenți, societățile de registru și emitenții care țin propriul registru al deținătorilor de valori mobiliare sînt obligați să transmită toate registrele entităților de interes public, ținute de către aceștia, la Depozitarul central nu mai devreme de 45 de zile calendaristice din data publicării și nu mai tîrziu de 30 de zile calendaristice din data intrării în vigoare a</p>	<p>autorului, a grupului de lucru? Dacă s-au acceptat aceste două propuneri?</p> <p><b>Direcția generală juridică a Secretariatului Parlamentului</b></p> <p>La pct.11, la art.147 alin.(6<sup>1</sup>), atenționăm că formularea expresiei “în termen de 45 de zile din data publicării acestor amendamente” este improprie textului Legii nr.171/2012. Mai mult ca atît, norma respectivă deține un caracter temporar, iar potrivit prevederilor art.34 alin.(4) din Legea nr.780/2001, actul legislativ cu aplicabilitate nedefinită în timp nu poate fi completat cu reglementări temporare.</p> <p>Cît privește utilizarea cuvîntului “back-up” sugerăm redactarea acestuia în felul următor “backup”, după cum este utilizat în textul Legii nr.171/2012.</p> <p>Totodată, atenționăm că redactarea alin.(6<sup>3</sup>) nu corespunde cerințelor art.32 din Legea nr.780/2001. Pentru o structurare adecvată din punct de vedere redacțional, diviziunile numeroase cu literele a) și b) urmează să se expună din rînd nou.</p> <p>Referitor la termenii ce țin de momentul intrării în vigoare a normelor stabilite la alin.(6<sup>1</sup>) și alin.(6<sup>5</sup>), notificăm că pentru excluderea eventualelor confuzii ce ar putea interveni la aplicare, aceștia necesită a fi corelați. La alin.(6<sup>5</sup>), la termenul “de 45 de zile”, urmează a se preciza dacă acesta a fost stabilit pentru data intrării în vigoare a Legii.</p> <p>La alin.(6<sup>6</sup>), utilizarea termenilor “emitentului relevant” și “societatea de</p>	<p>b) monitorizarea și supravegherea registratorilor independenți, societăților de registru și a emitenților care țin de sine stătător registrul deținătorilor de valori mobiliare, în vederea supravegherii operațiunilor cu valori mobiliare, precum și în vederea implementării și aplicării prevederilor prezentei legi și ale altor acte normative relevante privind piața de capital.</p> <p>(6<sup>4</sup>) Comisia Națională va implementa măsuri și proceduri ce garantează confidențialitatea și integritatea informației prezentate în conformitate cu alin. (6<sup>1</sup>) din prezentul articol și va supraveghea accesul personalului ei la această informație.</p> <p>(6<sup>5</sup>) Persoanele obligate să transfere informația în conformitate cu alin. (6<sup>1</sup>) din prezentul articol:</p> <p>a) atestă acuratețea și caracterul complet al informației, pentru fiecare transfer realizat;</p> <p>b) poartă răspundere civilă, contravențională și/sau penală pentru pierderea integrității și/sau neasigurarea acurateții datelor transmise Comisiei Naționale.”</p> <p><b>Art. II.</b> – Registratorii independenți, societățile de registru și emitenții care țin de sine stătător registrul deținătorilor de valori mobiliare sînt obligați să transmită Comisiei Naționale a Pieței Financiare, în termen de 45 de zile din data intrării în vigoare a prezentei legi, copia</p>
--	--	---	--

	<p>acestor amendamente, în conformitate cu graficul și procedura stabilită de Comisia Națională și coordonată cu Depozitarul central vizat.</p> <p>(6<sup>6</sup>) Transmiterea registrului(lor) conform alin.(6<sup>5</sup>) se va efectua sub supravegherea emitentului relevant conform unei proceduri coordonate cu Depozitarul central și registratorul independent sau societatea de registru relevantă.</p> <p>(6<sup>7</sup>) Depozitarul central care va prelua datele conform alin.(6<sup>5</sup>) de mai sus va notifica Comisiei Naționale despre registrele preluate și despre neconcordanțele constatate.</p> <p>(6<sup>8</sup>) Persoanele obligate să transfere informația în conformitate cu alin.(6<sup>1</sup>) și alin.(6<sup>5</sup>) și emitenții obligați să supravegheze transferul ei conform alin.(6<sup>6</sup>):</p> <p>a) vor atesta acuratețea și caracterul complet al informației, pentru fiecare transfer realizat;</p> <p>b) poartă răspundere administrativă, civilă și/sau penală pentru pierderea integrității și/sau acuratețea datelor transmise la Comisia Națională și/sau la Depozitarul central, iar Depozitarul central</p>	<p>registru relevantă”, denotă neclaritate, nu este clar reglementat după care criterii se va stabili că aceste persoane sunt relevante.</p> <p>Este de observat, că conținutul art.147, nu corespunde în totalitate rigorilor stabilite la art.30 din Legea nr.780/2001. Concomitent cu modalitatea de intrare în vigoare și de punere în aplicare a noilor reglementări, aceasta mai conține și dispoziții de conținut care stabilesc drepturi și obligații registratorilor independenți, societăților de registru, emitenților etc.</p>	<p>electronică de rezervă (backup) a fiecărui registru ținut.”</p> <p><b>Se acceptă.</b> Vezi cele acceptate mai sus.</p>
--	---	--	---

		<p>poartă aceeași răspundere pentru neconformarea cu alin.(6<sup>7</sup>).</p> <p>(6<sup>9</sup>) Data intrării în vigoare a acestor modificări și completări, în scopul calculării termenelor-limită stabilite în alin.(6<sup>5</sup>), va fi 10 luni din ziua publicării lor.”</p>		<p><b>Se acceptă.</b> Vezi cele acceptate mai sus.</p> <p><b>Se acceptă.</b> Vezi cele acceptate mai sus.</p>
10.			<p><b>Igor Dodon deputat în Parlament</b></p> <p>Noi am discutat detaliat și în grupe de lucru mai mult acest proiect de lege. Eu vreau să îmi expun opinia încă o dată. Noi ne-am grăbit atunci când am aprobat, când am aprobat Legea cu privire la piața de capital în lectură finală. Domnul Ioniță ține minte și îi dau posibilitatea să aibă și replică, că atunci, am menționat că Legea cu privire la piața de capital, în redacție nouă, vă fi o povară pentru dezvoltarea pieței de capital.</p> <p>Noi încercăm să implicăm niște standarde artificiale, europene unei piețe care este în curs de dezvoltare. Acum, încercăm să inducem și să punem unele restricții suplimentare pentru participanții profesioniști.</p> <p>Noi sîntem de opinia că aceasta va duce în continuare la blocarea pieței de capital, va duce la pierderea interesului față de piața de capital, oamenii vor</p>	<p><b>Se acceptă parțial.</b> Proiectul este modificat esențial.Vezi cele acceptate mai sus.</p>

			<p>pleca și societățile emitente vor pleca din forma organizatorică din S.A. în societăți cu răspundere limitată. De aceea, noi nu vom susține acest proiect. El, conceptual, nu poate fi susținut. Și vin cu un apel către majoritatea parlamentară să revedem conceptual însăși Legea cu privire la piața de capital.</p>	
--	--	--	---	--

A handwritten signature in black ink, appearing to be 'V. G.', followed by a long horizontal line.