



404

CANCELARIA DE STAT A REPUBLICII MOLDOVA
CENTRUL DE ARMONIZARE A LEGISLAȚIEI

Nr. 31/02-69- 7947

Chișinău

„15” august 2022

Ministerul Finanțelor
cancelaria@mf.gov.md

Comisia Națională a Pieței Financiare
office@cnpf.md

Copie: **Cancelaria de Stat**
cancelaria@gov.md

Ref: scrisoarea nr. 16/2-03/77/1020 din 27 iulie 2022/număr unic 345/MF/CNPF/2022

Centrul de armonizare a legislației analizând repetat proiectul de hotărâre a Guvernului cu privire la aprobarea proiectului de Lege pentru modificarea unor acte normative, promovat suplimentar Planului de acțiuni al Guvernului pentru anii 2021-2022, aprobat prin HG nr. 235/2021, definitivat în baza avizelor autorităților interesate, în limita competențelor sale funcționale, comunică lipsa de obiecții și propuneri adiționale.

/Semnat electronic/

Șef Centru

Natalia SUCEVEANU

Digitally signed by Suceveanu Natalia
Date: 2022.08.15 08:56:30 EEST
Reason: MoldSign Signature
Location: Moldova



MINISTERUL FINANTELOR AL REPUBLICII MOLDOVA	
MINISTERUL FINANTELOR AL REPUBLICII MOLDOVA	
DATA	15. AUG 2022
CODUL	2033-G

Ex.: R. Marcinschi
Tel.: 022-250-414

Casa Guvernului,
MD-2033, Chișinău,
Republica Moldova

Telefon:
+ 373 22 250 229



CANCELARIA DE STAT A REPUBLICII MOLDOVA

CENTRUL DE ARMONIZARE A LEGISLAȚIEI

Nr. 31/02-69-5117

Chișinău

24 mai 2022

Ministerul Finanțelor
cancelaria@mf.gov.md

Copie: Cancelaria de Stat
cancelaria@gov.md

Ref.: scrisoarea nr. 18-23-4982 din 19 mai 2022/număr unic 345/MF/CNPF/2022

Prin prezenta, Centrul de armonizare a legislației prezintă Avizul de compatibilitate elaborat în baza examinării proiectului de Lege pentru modificarea unor acte normative, promovat suplimentar Planului de acțiuni al Guvernului pentru anii 2021 - 2022, aprobat prin HG nr. 235/2021.

Anexă: 4 file

/Semnat electronic/
Șef Centru

Natalia SUCEVEANU

Digitally signed by Suceveanu Natalia
Date: 2022.05.24 16:58:48 EEST
Reason: MoldSign Signature
Location: Moldova



MINISTERUL FINANTELOR AL REPUBLICII MOLDOVA	
MINISTERUL FINANTELOR AL REPUBLICII MOLDOVA	1
DATA	25. MAI 2022
CODUL	1312-G

AVIZ DE COMPATIBILITATE

În baza expertizei proiectului de Lege pentru modificarea unor acte normative (Legea nr. 1134/1997 privind societățile pe acțiuni, Legea nr. 171/2012 privind piața de capital și Legea nr. 234/2016 cu privire la Depozitarul central unic al valorilor mobiliare), promovat suplimentar Planului de acțiuni al Guvernului pentru anii 2021 - 2022, aprobat prin HG nr. 235/2021.

Prezentul Aviz de compatibilitate a fost întocmit de Centrul de armonizare a legislației în baza Legii nr. 100/2017 cu privire la actele normative și a HG nr. 1171/2018 cu privire la aprobarea Regulamentului privind armonizarea legislației Republicii Moldova cu legislația Uniunii Europene.

Proiectul prenotat are drept scop modificarea și completarea unor acte normative, în speță, a Legii nr. 1134/1997 privind societățile pe acțiuni, Legii nr. 171/2012 privind piața de capital, precum și a Legii nr. 234/2016 cu privire la Depozitarul central unic al valorilor mobiliare, în vederea creării cadrului legal pentru activitatea de ținere a registrului acționarilor de către societățile de registru. Prevederile naționale aferente modului de organizare și activitate a societăților de registru au fost abrogate prin Legea nr. 58/2017 pentru modificarea și completarea unor acte legislative. Ulterior, această decizie a fost reconsiderată de BNM, fiind agreat conceptul transferului parțial al registrelor către DCU și, respectiv, reîncadrarea societăților de registru în câmpul serviciilor de ținere a registrului deținătorilor de valori mobiliare. Astfel, drept urmare, a fost elaborat prezentul proiect de act normativ care, vizează în special:

- definirea noțiunii de „societate de registru”; stabilirea obligațiilor emitentului în raport cu Registratorul; desemnarea activităților de bază și a activităților conexe ale Registratorului; conceptul sistemului informațional adecvat de efectuare a înscrierilor și de evidență a drepturilor de proprietate asupra acțiunilor (cerințe privind efectuarea înscrierilor în Sistem, cât și privind prezentarea informației din Sistem, obligația asigurării confidențialității informațiilor obținute);
- stabilirea categoriilor de valori mobiliare pentru care Depozitarul central este în drept să-și desfășoare activitățile sale, stabilirea termenelor de transmitere a registrelor deținătorilor de valori mobiliare către Depozitarul central;
- alte completări terminologice, în special, termenul de „Registrator” în cuprinsul textului actelor normative, în vederea asigurării reîncadrării societăților de registru în câmpul serviciilor de ținere a registrului deținătorilor de valori mobiliare, ș.a.

Din punct de vedere al dreptului UE, prin prisma obiectului de reglementare, prezentul demers normativ se circumscrie reglementărilor statuate la nivelul UE, subsumate Politicii Europene în domeniul *pieței de capital*, pe segmentul legislativ al *gestionării valorilor mobiliare*.

Cu privire la cadrul normativ supus modificării menționăm că, Legea nr. 1134/1997 și Legea nr. 171/2012 sunt acte naționale armonizate. În speță, *Legea nr. 1134/1997* a asigurat transpunerea parțială a *Directivei (UE) 2017/1132* a Parlamentului European și a Consiliului din 14 iunie 2017 privind anumite aspecte ale dreptului societăților comerciale, precum și transpune integral prevederile *Directivei 2007/36/CE* a Parlamentului European și a Consiliului din 11 iulie 2007 privind exercitarea anumitor drepturi ale acționarilor în cadrul societăților comerciale cotate la bursă, iar *Legea nr. 171/2012* a asigurat transpunerea la nivel național a prevederilor *Directivei 97/9/CE* din 3 martie 1997 a Parlamentului European și a Consiliului privind sistemele de compensare pentru investitori, *Directivei 98/26/CE* din 19 mai 1998 a Parlamentului European și a Consiliului privind caracterul definitiv al decontării în sistemele de plăți și de decontare a titlurilor de valoare, *Directivei 2001/34/CE* a Parlamentului European și a Consiliului privind admiterea valorilor mobiliare la cota oficială a unei burse de valori și informațiile care trebuie publicate cu privire la aceste valori mobiliare, *Directivei 2003/71/CE* din 4 noiembrie 2003 a Parlamentului European și a Consiliului privind prospectul care trebuie publicat în cazul unei oferte publice de valori mobiliare sau pentru admiterea valorilor mobiliare la tranzacționare, *Directivei 2004/25/CE* in 21 aprilie 2004 a Parlamentului European și a Consiliului privind ofertele publice de cumpărare, *Directivei 2004/39/CE* din 21 aprilie 2004 a Parlamentului European și a Consiliului privind piețele instrumentelor financiare, *Directivei 2006/49/CE* din 14 iunie 2006 a Parlamentului European și a Consiliului privind rata de adecvare a capitalului întreprinderilor de investiții și al instituțiilor de credit, *Directivei 2006/73/CE* din 10 august 2006 a Comisiei de punere în aplicare a *Directivei 2004/39/CE* a Parlamentului European și a Consiliului privind cerințele organizatorice și condițiile de funcționare ale întreprinderii de investiții și termenii definiți în sensul directivei menționate, *Directivei 2009/65/CE* din 13 iulie 2009 a Parlamentului European și a Consiliului de coordonare a actelor cu putere de lege și a actelor administrative privind organismele de plasament colectiv în valori mobiliare (OPCVM), precum și transpunerea parțială a *Directivei 2003/6/CE* din 28 ianuarie 2003 a Parlamentului European și a Consiliului privind utilizările abuzive ale informațiilor confidențiale și manipulările pieței (abuzul de piață), *Directivei 2004/109/CE* din 15 decembrie 2004 a Parlamentului European și a Consiliului privind armonizarea obligațiilor de transparență în ceea ce privește informația referitoare la emitenții ale căror valori mobiliare sânt admise la tranzacționare pe o piață reglementată; *Directivei 2013/36/CE* din 26 iunie 2013 a Parlamentului European și a Consiliului cu privire la accesul la activitatea instituțiilor de credit și supravegherea prudențială a instituțiilor de credit și a firmelor de investiție și a *Regulamentului (CE) nr.*

1060/2009 al Parlamentului European și al Consiliului din 16 septembrie 2009 privind agențiile de rating de credit.

Astfel, proiectul național a fost examinat prin prisma prevederilor actelor UE menționate *supra*, precum și celor ale **Regulamentului (UE) nr. 909/2014** al Parlamentului European și al Consiliului din 23 iulie 2014 privind îmbunătățirea decontării titlurilor de valoare în Uniunea Europeană și privind depozitarii centrali de titluri de valoare și de modificare a Directivelor 98/26/CE și 2014/65/UE și a Regulamentului (UE) nr. 236/2012.

Regulamentul nr. 909/2014/UE prevede cerințe uniforme pentru decontarea instrumentelor financiare în Uniunea Europeană, precum și norme referitoare la organizarea și activitatea depozitarilor centrali de titluri de valoare (în continuare - CDS-uri) pentru a promova siguranța, eficiența și buna desfășurare a decontării.

În acest context, în urma expertizei efectuate, se constată că Legea nr. 234/2016 cu privire la Depozitarul central unic al valorilor mobiliare (care nu a fost supusă expertizei de compatibilitate anterior) este deja un act național armonizat, care conține prevederi similare cu cele ale Regulamentului UE prenotat, cum ar fi, spre exemplu: art. 2 „definiții” și anume noțiunea prevăzută la pct. 1 „depozitar central de titluri de valoare”, pct. 3 „imobilizare”, pct. 4 „formă dematerializată”, pct. 28 „cont de titluri de valoare” ș.a. care se regăsesc și în art. 2 din Lege; Anexa actului UE, care prevede lista serviciilor care pot fi prestate de către CDS-uri, care se regăsește în art. 5 din Lege; art. 42 și 43 privind gestionarea riscurilor, care se regăsesc în prevederile art. 15 din Lege; etc. În acest sens, se recomandă întocmirea pentru aceasta a Tabelului de concordanță cu Regulamentul UE și transmiterea acestuia în adresa Centrului pentru a asigura evaluarea gradului general de transpunere și evidența transunerii actului UE.

Așadar, raportat la obiectul de reglementare al prezentului proiect de act normativ, menționăm că, actele UE identificate *supra* nu conțin careva prevederi speciale care ar restricționa activitatea altor instituții decât DCU de a presta activități de ținere a registrului acționarilor. Mai mult, examinată prin prisma **pct. 39 din Preambulul Regulamentului (UE) nr. 909/2014**, care statuează că *„Prezentul regulament nu ar trebui să împiedice statele membre care permit existența sistemelor de deținere directă a titlurilor de valoare să includă în legislația lor națională dispoziții conform cărora alte părți decât Depozitarii centrali de titluri de valoare îndeplinesc sau pot îndeplini anumite funcții care, în cadrul altor sisteme de deținere a titlurilor de valoare, sunt de regulă îndeplinite de CSD-uri și să specifice modul în care ar trebui exercitate aceste funcții ... Prin urmare, ar trebui să fie posibilă, în anumite circumstanțe și sub rezerva unor norme stricte prevăzute de lege, partajarea responsabilității între un CSD și cealaltă parte relevantă sau prevederea unei responsabilități exclusive pentru cealaltă parte cu privire la anumite aspecte legate de administrarea conturilor de titluri de valoare la nivelul cel mai înalt, cu condiția ca această parte să facă obiectul unei reglementări și al unei supravegheri corespunzătoare. Nu ar*

trebuie să existe restricții privind măsura în care este partajată responsabilitatea”, decizia de partajare parțială a registrelor către DCU și, respectiv, reîncadrarea societăților de registru în câmpul serviciilor de ținere a registrului deținătorilor de valori mobiliare, nu contravine legislației UE în domeniu și se încadrează spiritului acesteia.

În consecință, ca urmare a analizei proiectului național prin prisma actelor UE menționate *supra*, constatăm că, proiectul național nu are ca scop transpunerea directă a unor prevederi din legislația UE în materia pieței de capital și nu afectează gradul de armonizare realizat prin Legea nr. 1134/1997 și Legea nr. 171/2012, atingându-și finalitatea de a stabili un cadrul legal național de partajare a atribuțiilor de administrare a conturilor de titluri de valoare *de către DCU* (pentru valorile mobiliare ale entităților de interes public, inclusiv ale celor admise spre tranzacționare pe piața reglementată sau în cadrul sistemului multilateral de tranzacționare; ale emitenților în care statul deține cotă de participare; ale emitenților de oferte publice; ale emitenților de obligațiuni; ale emitenților care se încadrează în categoria entități mari, potrivit Legii contabilității și raportării financiare nr. 287/2017 și ale societăților pe acțiuni nou-create) și *de către societățile de registru* (pentru activitatea de ținere a registrului acționarilor).

Facem mențiunea că analiza Centrului de armonizare a legislației nu are în vedere elementele de oportunitate ale soluțiilor juridice incluse în proiectul de act normativ, ci se referă strict la conformitatea acestora cu Dreptul UE aplicabil și obligațiile juridice asumate în lumina Acordului de Asociere RM – UE.

Expert al Centrului de armonizare a legislației:

Natalia VITVIȚCHI, consultant principal

Tel: 022-250-477, 069262340

Email: natalia.vitvitchi@gov.md

Natalia V.



Banca Națională a Moldovei

Nr. 31-002/31/1854

17.06.2022

Ministerul Finanțelor al Republicii Moldova

Str. Constantin Tănase, nr. 7
MD-2005, mun. Chișinău

Copie: Cancelaria de Stat a Republicii Moldova

Cu referire la proiectul hotărârii Guvernului cu privire la aprobarea proiectului de lege pentru modificarea unor acte normative (*număr unic- 345/MF/CNPF/2022*) remis spre avizare repetată prin scrisoarea Cancelariei de Stat a Republicii Moldova nr. 18-23-4982 din 19.05.2022, în limita competențelor deținute, Banca Națională comunică următoarele.

Recomandăm revederea redacției propuse la art. 30 alin. (6) din Legea nr. 1134/1997 privind societățile pe acțiuni și menținerea obligației Comisiei Naționale a Pieței Financiare de a informa Depozitarul Central Unic (în continuare DCU) despre modificările și completările operate în documentele de constituire ale societăților pentru a fi introduse în conturile și registrele DCU, astfel, fiind asigurată actualitatea și corectitudinea informațiilor deținute de acesta.

Cu referire la modificarea propusă la art. 58 din Legea nr. 1134/1997 privind societățile pe acțiuni (completarea normei cu alin. (1¹)), reiterăm necesitatea corelării acesteia cu prevederile art. 5 din Legea nr. 234/2016 cu privire la Depozitarul central unic al valorilor mobiliare.

În mod repetat, atenționăm despre oportunitatea completării Legii nr. 171/2012 privind piața de capital cu noțiunea de "sistem", aceasta fiind utilizată pe text, spre exemplu, la art. 10¹, 10² din proiectul de lege.

Ținând cont de modificările propuse prin proiect, potrivit cărora unele categorii de registratori își vor continua activitatea după intrarea în vigoare a acestuia, propunem precizarea categoriilor de subiecți care sunt îndreptățiți la compensații conform art. 47 din Legea nr. 234/2016 privind Depozitarul central unic al valorilor mobiliare, în special în cazul subiecților care au depus deja cererile respective. În acest sens, considerăm că eventualele modificări urmează să ia forma unor dispoziții tranzitorii, având în vedere faptul că prevederile art. 47 și-au produs deja efectul în timp.

Adresa: Bulevardul Grigore Vieru nr. 1, MD-2005, Chișinău, Republica Moldova
Tel: (+373) 22 822 606, Fax: (+373) 22 220 591, email: official@bnm.md, web: www.bnm.md

ROMANIA - REPUBLICA MOLDOVA	
MINISTERUL FINANTELOR AL REPUBLICII MOLDOVA	1
DATA	20 JUN 2022
CODUL	11-2324

Suplimentar, se va ajusta pct. 2 din Nota informativă a proiectul de lege care descrie *Condițiile ce au impus elaborarea proiectului de act normativ și finalitățile urmărite*, în special, alineatul 2, pentru a corespunde situației de fapt.

Cu respect,

Octavian ARMAȘU
Guvernator

Digitally signed by Armașu Octavian
Date: 2022.06.17 17:49:40 EEST
Reason: MoldSign Signature
Location: Moldova





**CENTRUL NAȚIONAL PENTRU PROTECȚIA DATELOR
CU CARACTER PERSONAL AL REPUBLICII MOLDOVA**



MD-2004, mun. Chișinău, str. Serghei Lazo, 48, tel: (+373-22) 820801, 811807, fax: 820810, www.datepersonale.md

Nr. 04 - 01/1362

„27” mai 2022

La nr. 18-23-4982 din 19.05.2022

Ministerul Finanțelor
cancelaria@mf.gov.md

Copie: Cancelaria de Stat
cancelaria@gov.md

Centrul Național pentru Protecția Datelor cu Caracter Personal al Republicii Moldova, a examinat demersul prin care s-a solicitat avizarea proiectului de hotărâre *cu privire la aprobarea proiectului de lege pentru modificarea unor acte normative (număr unic – 345/MF/CNPF 2022)* și, reieșind din competențele funcționale, comunică despre lipsa obiecțiilor și propunerilor.

Cu respect,

Digitally signed by Muntean Victoria
Date: 2022.05.27 13:50:14 EEST
Reason: MoldSign Signature
Location: Moldova



Victoria MUNTEAN
Director

Documentul a fost semnat electronic în conformitate cu prevederile art. 5 și art. 13 ale Legii privind semnătura electronică și documentul electronic

MINISTERUL FINANTELOR AL REPUBLICII MOLDOVA	
MINISTERUL FINANTELOR AL REPUBLICII MOLDOVA	
DATA	27. MAI 2022
CODUL	A-2019



16

**SERVICIUL
PREVENIREA ȘI COMBATERICA
SPĂLĂRII BANILOR**



MD-2005, mun. Chișinău, str. Mitropolit Gavriil Bănulescu-Bodoni, 26, Tel. (+373) 21-21-20, www.spcsb.gov.md
office@spcsb.gov.md

Nr. 01/2-30-754 din 25 mai 2022

MINISTERUL FINANTELOR

Copie: CANCELARIA DE STAT

La solicitarea Cancelariei de Stat nr. 18-23-4982 din 19.05.2022 privind avizarea proiectului de hotărâre *cu privire la aprobarea proiectului de lege pentru modificarea unor acte normative (număr unic 345/MF/CNPF 2022)*, autor – Ministerul Finanțelor/ Comisia Națională a Pieței Financiare, Serviciul Prevenirea și Combaterea Spălării Banilor comunică despre lipsa propunerilor și obiecțiilor.

Director adjunct

Digitally signed by Munteanu Andrian
Date: 2022.05.25 16:18:19 EEST
Reason: MoldSign Signature
Location: Moldova



Andrian MUNTEANU

MINISTERUL FINANTELOR AL REPUBLICII MOLDOVA	
MINISTERUL FINANTELOR AL REPUBLICII MOLDOVA	
DATA	25. MAI 2022
CODUL	A-1989
	1

DEPOZITARUL CENTRAL UNIC AL VALORILOR MOBILIARE

str. Mitropolit Bănulescu-Bodoni, nr.57/1, MD-2005, mun. Chișinău | www.dcu.md | dcu@dcu.md
societate pe acțiuni | capital social 24 400 000 lei | numărul înregistrării de stat 1018600015640

Nr. 02/373 din 03.06.2022

Ministerul Finanțelor
Email: cancelaria@mf.gov.md

Copie:
Cancelaria de Stat a Republicii Moldova
Email: cancelaria@gov.md

Ca răspuns la scrisoarea Cancelariei de Stat a Republicii Moldova nr.18-23-4982 din 19.05.2022, vă prezentăm avizul Depozitarului Central Unic al Valorilor Mobiliare la proiectul de hotărâre *cu privire la aprobarea proiectului de lege pentru modificarea unor acte normative (număr unic - 345/MF/CNPF 2022)*, autor – **Ministerul Finanțelor/Comisia Națională a Pieței Financiare.**

1. Conform art.I pct.8 al proiectului legii, la art.30 alin.(6) din Legea nr.1134/1997 privind societățile pe acțiuni, se propune să fie indicat că „Societatea va informa, după caz, Depozitarul central sau Registratorul despre modificările operate în documentele sale de constituire pentru introducerea lor în conturile și registrele acestora”.

În opinia DCU, modificările propuse nu sunt recomandabile. În activitatea practică se constată că, de regulă, societățile pe acțiuni nu informează DCU despre modificările ce țin de emisiunile de valori mobiliare. Se întâlnesc numeroase cazuri în care la reorganizarea/lichidarea societății, emisiunile de acțiuni sunt radiate din Registrul emitenților ținut de CNPF, însă societatea nu informează DCU și nu cere radierea acțiunilor din sistemele DCU. Astfel de situații pot genera abuzuri pe piață și riscuri pentru investitori.

Recomandare: Dat fiind că orice modificare ce țin de emisiunile de valori mobiliare sunt aprobate/avizate de CNPF, recomandăm ca prevederile actuale ale legii să fie menținute. Acest fapt va permite DCU și, respectiv, societăților de registru, să opereze imediat modificările necesare ce țin de emisiunile de valori mobiliare în sistemele proprii, evitându-se posibile riscuri și abuzuri. Concomitent, aceste reglementări se pliază politicilor statului de aplicare a unei abordări de ghișeu unic, în cadrul căruia DCU/societatea de registru va efectua anumite operațiuni în temeiul actului administrativ aprobat de CNPF, fără necesitatea de cere societății să întreprindă activități suplimentare.

2. Conform art.II pct.4 din proiectul legii, se propune completarea Legii nr.171/2012 cu articolele 10¹-10³, cu includerea acestora în secțiunea a 2-a a Legii nr.171/2012. Menționăm că secțiunea a 2-a a Legii nr.171/2012 stabilește cadrul general privind drepturile asupra valorilor mobiliare.

Dat fiind că noile articole se referă la activitatea societăților de registru, propunem includerea noilor articole în cadrul altor secțiuni ale legii, care țin de activitatea operatorilor pieței.

MINISTERUL FINANTELOR AL REPUBLICII MOLDOVA	
MINISTERUL FINANTELOR AL REPUBLICII MOLDOVA	1
DATA	03. IUN. 2022
CODUL	A-2088

3. Referitor la propunerile de art.II pct.5 din proiectul legii, propunem ca modificările stabilite la art.11 alin.(3) din Legea nr.171/2012 să stabilească următoarele:

la alineatul 3), cuvintele „la data înregistrării persoanei în conturile deschise la Depozitarul central” se substituie cu cuvintele „la momentul înscrierii valorilor mobiliare în contul persoanei, deschis la Depozitarul central, Registrator sau custode”. Respectiv, art.11 alin.(3) din Legea nr.171/2012 va avea următoarea redacție:

„(3) Dreptul de proprietate asupra valorilor mobiliare apare la momentul înscrierii valorilor mobiliare în contul persoanei, deschis la Depozitarul central, Registrator sau custode”.

Argumentare: Redacția propusă are un șir de avantaje față de versiunea actuală a Legii nr.171/2021 și amendamentele propuse de proiectul legii:

- în primul rând, redacția propusă stabilește că dreptul de proprietate va apărea imediat (la momentul înscrierii în cont), avându-se în vedere că valorile mobiliare pot fi revândute pe parcursul zilei;
 - în al doilea rând, se stabilește că transferul dreptului de proprietate este condiționat de înscrierea valorilor mobiliare în cont (care poate fi o activitate multiplă), dar nu de înregistrarea persoanei în sistem (care este o activitate unică);
 - în al treilea rând, se stabilește că transferul poate avea loc atât în contul DCU/registratorului sau societății de investiții, cât și în contul altor custozii (de ex. depozitarul fondului).
4. Referitor la propunerile de art.II pct.6 din proiectul legii, propunem ca noile alineate (3¹) și (3²) introduse la art.11 din Legea nr.171/2012 să fie expuse în următoarea redacție:

„(3¹) Custodele prezintă emitentului, ofertantului, Depozitarului central și/sau Registratorului” în continuare după textul proiectului legii;

„(3²) Custodele este obligat să comunice Depozitarului central/Registratorului” în continuare după textul proiectului legii.

Argumentare: Obligația prezentării informației îi revine nu doar societății de investiții, ci oricărui custode. Concomitent, informația în cauză urmează a fi prezentată tuturor entităților care, conform legii, emit listele acționarilor (după caz, sau Registratorului, sau Depozitarul central).

Cu respect,

Alexandru SAVVA
Director

Digitally signed by Savva Alexandru
Date: 2022.06.03 12:52:13 EEST
Reason: MoldSign Signature
Location: Moldova





Către: Dumitru BUDIANSCHI
Ministrul Finanțelor

Cornelia COZLOVSCHI
Președinte
Comisia Națională a Pieței Financiare

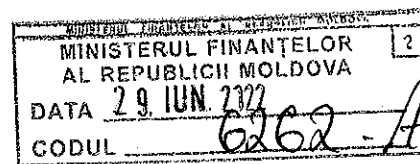
Octavian ARMAȘU
Governator
Banca Națională a Moldovei

Copie: Rodgers Chawani
Reprezentantul permanent al Fondului Monetar Internațional în Republica Moldova

Nr. 52 din 28 iunie 2022

Ref.: Trecerea obligatorie în evidența Depozitarului Central Unic a valorilor mobiliare ale emitenților care cad sub criteriile de entități mari

Stimate Domnule Ministru,
Stimată Doamnă Președinte,
Stimate Domnule Governator,



Vă salutăm din numele Asociației Patronale „Camera de Comerț Americană din Moldova” (în continuare „AmCham”).

Recent Ministerul Finanțelor a lansat spre consultare publică un proiect de lege pentru modificarea unor acte normative, elaborat de către Comisia Națională a Pieței Financiare (în continuare „CNPF”), și care are ca scop (re)crearea cadrului juridic pentru desfășurarea activității societăților de registru¹.

Printre altele, proiectul prevede trecerea obligatorie în evidența Depozitarului Central Unic (în continuare „DCU”) a valorilor mobiliare ale emitenților care cad sub criteriile de entități mari, potrivit Legii contabilității și raportării financiare nr. 287/2017.

Observăm că nota informativă la proiect nu conține vreo argumentare pentru impunerea unei asemenea obligații, intenția respectivă nefiind în prealabil discutată cu emitenții vizați.

În opinia membrilor AmCham, vizați de această normă nouă, impunerea obligației menționate nu respectă principiul proporționalității și contravine principiilor economiei de piață.

Așa cum înțelegem, crearea DCU, cu capital integral de stat și sub supravegherea BNM, s-a efectuat ca răspuns la abuzurile comise în trecut de unele societăți de registru, abuzuri care au avut ca efect deposedarea unor acționari din piața financiară bancară și nebanară de valorile mobiliare deținute. Ca

¹ <https://particip.gov.md/ro/document/stages/proiect-de-lege-pentru-modificarea-unor-acte-normative/9093>



urmare, toate entitățile de interes public, precum și o mare parte din emitenții în care statul deține cotă de participare sau care corespund criteriilor de entități mari, au fost obligate, prin lege sau prin ordinul CNPF, să-și treacă valorile mobiliare în evidența DCU, în vederea protejării drepturilor de proprietate ale investitorilor.

Ulterior, DCU a abordat individual și alte societăți pe acțiuni care corespund criteriilor de entități mari, în vederea trecerii benevole a valorilor lor mobiliare din evidența societăților de registru în evidența DCU, însă au primit refuz. De remarcat că, în cazul unor dintre societățile vizate, unele organizații financiare internaționale au fost acei acționari care au manifestat dezinteres față de asemenea transfer.

Argumentele pentru trecerea obligatorie în evidența DCU a valorilor mobiliare ale entităților de interes public, emitenților în care statul deține cotă de participare, emitenților de oferte publice, emitenților de obligațiuni sau societăților de acțiuni nou-create nu sunt valabile în cazul emitenților care cad sub criteriile de entități mari și nu fac parte din categoriile menționate mai sus.

Aceste entități nu desfășoară activități pe piața financiară bancară sau nebanară și sunt deținute de un singur acționar sau de un număr foarte limitat de acționari, care sunt, de regulă, investitori cu cunoștințe și experiență bogată în domeniul investițiilor. Acești investitori sunt capabili să-și evalueze propriile riscuri și să decidă de sine stătător cum le tratează. DCU este prezent în piață de mai mulți ani și, dacă acești investitori au ezitat să-și treacă valorile mobiliare în evidența DCU, aceasta este o decizie pe care statul, în conformitate cu principiul economiei de piață (neintervenție în situațiile în care nu există un eșec al pieței), ar trebui să o respecte.

De notat că lipsa obligației respective nu împiedică emitenții care cad sub criteriile de entități mari să decidă oricând în mod benevol trecerea valorilor mobiliare proprii în evidența DCU.

În acest context, solicităm respectuos excluderea emitenților care cad sub criteriile de entități mari, potrivit Legii contabilității și raportării financiare nr. 287/2017, de sub incidența obligației de trecere a valorilor mobiliare în evidența DCU.

Vă asigurăm de cele mai înalte considerațiuni și vă rugăm să nu ezitați să ne contactați pentru orice informații suplimentare.

Cu respect,

Mila Malairău

Director Executiv

A.P. „Camera de Comerț Americană din Moldova”



Banca Națională a Moldovei

Nr. 31-002/46/2502

23.08.2022

Ministerul Finanțelor al Republicii Moldova

Str. Constantin Tănase, nr. 7

MD-2005, mun. Chișinău

Copie: Comisia Națională a Pieței Financiare

Cu referire la proiectul hotărârii Guvernului cu privire la aprobarea proiectului de lege pentru modificarea unor acte normative (*număr unic- 345/MF/CNPF/2022*) remis spre avizare repetată prin scrisoarea Ministerului Finanțelor al Republicii Moldova nr. 16/2-07/77/1020 din 27.07.2022, în limita competențelor deținute, Banca Națională comunică următoarele.

La art. III din proiectul de lege recomandăm completarea art. 5 alin. (1) lit. c) cu o noua diviziune cu următorul conținut “- *emitenților, care solicită din propria inițiativă prestarea serviciilor de către Depozitarul Central.*”, iar la art. 46 alin. (4¹) - cu următorul text „*Pentru valorile mobiliare ale emitenților care solicită din propria inițiativă prestarea serviciilor de către Depozitarul Central, transmiterea registrelor deținătorilor de valori mobiliare se va realiza conform alin. (5¹).*” Suplimentar, propunerea de modificare a art. 46 alin. (5¹) recomandăm fi completată cu textul „, în conformitate cu actele normative ale Comisiei Naționale a Pieței Financiare.”

Totodată, recomandăm reevaluarea necesității modificării normelor juridice care și-au produs efectele (spre exemplu, art. 46 alin. (10), art. 47 alin. (1) din Legea nr. 234/2016).

Cu respect,

Digitally signed by Munteanu Vladimir
Date: 2022.08.23 18:28:41 EEST
Reason: MoldSign Signature
Location: Moldova



Vladimir MUNTEANU

Prim-viceguvernator



SERVICIUL PREVENIREA ȘI COMBATEREA SPĂLĂRII BANILOR



MD-2005, mun. Chișinău, str. Mitropolit Gavriil Bănulescu-Bodoni, 26, Tel. (+373) 21-21-20, www.spcsb.gov.md
office@spcsb.gov.md

Nr. 01/2-30-1022 din 03 august 2022

MINISTERUL FINANTELOR COMISIA NAȚIONALĂ A PIETEI FINANCIARE

La solicitarea Ministerului Finanțelor nr. 16/2-03/77/1020 din 27.07.2022 privind avizarea repetată a proiectului Hotărârii Guvernului *cu privire la aprobarea proiectului de lege pentru modificarea unor acte normative (număr unic 345/MF/CNPF 2022)*, definitivat, Serviciul Prevenirea și Combaterea Spălării Banilor comunică despre lipsa propunerilor și obiecțiilor.

Director adjunct

Digitally signed by Munteanu Andrian
Date: 2022.08.03 16:34:08 EEST
Reason: MoldSign Signature
Location: Moldova



Andrian MUNTEANU

MINISTERUL FINANTELOR AL REPUBLICII MOLDOVA		1
MINISTERUL FINANTELOR AL REPUBLICII MOLDOVA		
DATA	04. AUG. 2022	
CODUL	11-2844	



**CENTRUL NAȚIONAL PENTRU PROTECȚIA DATELOR
CU CARACTER PERSONAL AL REPUBLICII MOLDOVA**



MD-2004, mun. Chișinău, str. Serghei Lazo, 48, tel: (+373-22) 820801, 811807, fax: 820810, www.datepersonale.md

Nr. 04 - 01/1949

„02 ” august 2022

La nr. 16/2-03/77/1020 din 27.07.2022

Ministerul Finanțelor
cancelaria@mf.gov.md

Copie: Comisia Națională a Pieții
Financiare
office@cnpf.md

Centrul Național pentru Protecția Datelor cu Caracter Personal al Republicii Moldova, a examinat demersul prin care s-a solicitat avizarea repetată a proiectului de hotărâre *cu privire la aprobarea proiectului de lege pentru modificarea unor acte normative (număr unic – 345/MF/CNPF/2022)* și, reieșind din competențele funcționale, comunică despre lipsa obiecțiilor și propunerilor.

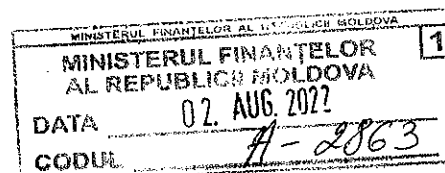
Cu respect,

Digitally signed by Muntean Victoria
Date: 2022.08.02 15:50:41 EEST
Reason: MoldSign Signature
Location: Moldova



Victoria MUNTEAN
Director

Documentul a fost semnat electronic în conformitate cu prevederile art. 5 și art. 13 ale Legii privind semnătura electronică și documentul electronic



DEPOZITARUL CENTRAL UNIC AL VALORILOR MOBILIARE

str. Mitropolit Bănulescu-Bodoni, nr.57/1, MD-2005, mun. Chișinău | www.dcu.md | dcu@dcu.md
societate pe acțiuni | capital social 24 400 000 lei | numărul înregistrării de stat 1018600015640

Nr. 02/503 din 01.08.2022

Ministerul Finanțelor

Email: cancelaria@mf.gov.md

Copie:

Comisia Națională a Pieței Financiare

Email: office@cnpf.md

Depozitarul Central Unic al Valorilor Mobiliare a examinat proiectul Hotărârii Guvernului *cu privire la aprobarea proiectului de lege pentru modificarea unor acte normative (număr unic - 345/MF/CNPF 2022)*, prezentat spre avizare repetată, conform scrisorii Ministerului Finanțelor nr.16/2-03/77/1020 din 27.07.2022.

În acest context, vă informăm despre lipsa propunerilor suplimentare în privința amendamentelor stabilite de proiectul legii, pe aspecte ce țin de activitatea DCU.

Cu respect,

Alexandru SAVVA

Director

Digitally signed by Savva Alexandru
Date: 2022.08.01 11:34:28 EEST
Reason: MoldSign Signature
Location: Moldova

