



Parlamentul  
Republicii Moldova

DB4-07 nr. 56  
09 februarie 2023

## Secretariatul Parlamentului Republicii Moldova

### Direcția generală juridică

#### AVIZ

#### la proiectul de lege cu privire la modificarea unor acte normative (aspecte conexe de guvernanță corporativă și piața de capital) (nr. 15 din 02.02.2023)

Examinând proiectul de lege menționat, *în mod prioritar*, prin prisma prevederilor art.54 din Regulamentul Parlamentului, adoptat prin Legea nr.797/1996 și Legii nr.100/2017 cu privire la actele normative, Direcția generală juridică expune următoarele.

#### I. Obiecții de ordin general

1. Proiectul de lege a fost înaintat de către Guvern, fapt ce corespunde prevederilor art. 73 din Constituție și art. 47 din Regulamentul Parlamentului.

2. Domeniul dat ține de competența Parlamentului și este în concordanță cu art. 66 din Constituție.

3. Proiectul de lege a fost elaborat în vederea transpunerii parțiale a legislației naționale la prevederile Directivei (UE) nr. 2017/828 a Parlamentului European și a Consiliului din 17 mai 2017 de modificare a Directivei 2007/36/CE în ceea ce privește încurajarea implicării pe termen lung a acționarilor, prin operarea modificărilor în Legea nr. 1134/1997 privind societățile pe acțiuni, Legea nr. 171/2012 privind piața de capital și Legea nr. 202/2017 privind activitatea băncilor.

4. După conținutul său normativ, inițiativa legislativă se încadrează în categoria legilor organice, fiind incidente prevederile art.72 din Constituție.

5. **Din punct de vedere al dreptului european**, inițiativa legislativă cade sub incidența reglementărilor statuate la nivelul Uniunii Europene, având drept scop executarea prevederilor art. 30 și Anexa II la Acordul de Asociere Republica Moldova – Uniunea Europeană, ratificat prin Legea nr. 112/2014, precum și Planului național de acțiuni pentru implementarea Acordului de Asociere Republica Moldova – Uniunea Europeană în perioada 2017–2019, aprobat prin Hotărârea Guvernului nr. 1472/2016, și Legii nr. 129/2018 pentru aprobarea Strategiei de dezvoltare a pieței financiare nebankare pe anii 2018–2022 și a Planului de acțiuni pentru implementarea acesteia.

În Declarația de Compatibilitate, întocmită de Centrul de armonizare a legislației nr. 31/02-126-8537 din 1 septembrie 2022, s-a concluzionat că proiectul național și-a atins parțial finalitatea urmărită, asigurând transpunerea parțială a dispozițiilor Directivei (UE) 2017/828 în ceea ce privește facilitarea exercitării drepturilor acționarilor și a dreptului de vot privind politica de remunerare a persoanelor cu funcții de răspundere ale societății.

Totodată, în Declarația de Compatibilitate se menționează, că proiectul național este un exercițiu de continuare a armonizării legislative în domeniul dreptului societăților comerciale și guvernancei corporative, în măsura în care Legea nr. 171/2012 privind piața de capital, precum și Legea nr. 1134/1997 privind societățile pe acțiuni, au asigurat transpunerea mai multor Directive, printre care se enumeră și Directiva 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.

Astfel, în contextul principiului armonizării dinamice, a fost inițiat proiectul de act normativ de modificare a cadrului legal de profil în domeniul drepturilor societăților comerciale și guvernancei corporative, în vederea conformării prevederilor acestuia la modificările introduse la Directiva 2007/36/CE prin Directiva (UE) 2017/828, în ceea ce privește încurajarea implicării pe termen lung a acționarilor.

## **II. Cu referire la concordanța proiectului de lege prevederilor legislative și respectării normelor de tehnică legislativă.**

### **1. Art. I, modificarea Legii nr. 1134/1997 privind societățile pe acțiuni.**

1) **Art. 12 alin. (7) lit. b)**, privitor la textul „*entități altele decât cele de interes public*”, menționăm, că art. 53 alin. (2) utilizează termenul „*societăți care nu sînt entități de interes public*”, pentru care motiv, sugerăm corelarea propunerii înaintate cu terminologia consacrată în textul legii.

2) **Art. 23 alin. (2) lit. b)**, întrucât alin. (1) al art. 88 din lege prevede efectuarea *auditului obligatoriu al situațiilor financiare anuale*, în textul propus spre completare, după cuvântul „financiare” se va introduce cuvântul „*anuale*”.

3) **Art. 40 alin. (2)<sup>1</sup>**, formularea „*aprobate anterior*” sugerăm a fi revăzută din considerentul, că reprezintă o normă incertă și nu rezultă cu exactitate din cuprinsul redacției alineatului propus spre completare, care sunt „*toate etapele aferente modificării capitalului social, aprobate anterior*”. Dacă s-a avut în vedere etapele descrise la alin. (2) al acestui articol, urmează a se face trimitere expresă la acest alineat. De aceea, pentru a nu crea neclarități la aplicarea normei propuse spre completare, recomandăm revizuirea textului vizat.

### **4) Art. 47:**

1. **alin. (2)**, în partea ce ține de precizarea organului care emite/aprobă decizia/hotărârea cu privire la plata dividendelor, considerăm inoportun concretizarea acestui moment, pe motiv, că alin. (1) al acestui articol deja stabilește cine aprobă decizia/hotărârea cu privire la plata dividendelor. În plus, alin. (13) al art. 47 utilizează formula „*decizia cu privire la plata dividendelor*”, fără a fi specificat cine o aprobă. De aceea, ținând cont de norma expres prevăzută

la alin. (1) al art. 47 recomandăm substituirea textului „În decizia consiliului societății cu privire la plata dividendelor intermediare sau în hotărârea adunării generale a acționarilor cu privire la plata dividendelor anuale...” cu textul „În decizia cu privire la plata dividendelor, precum și în hotărârea cu privire la plata dividendelor.....”.

Totodată, privitor la prepoziția „sau”, pentru precizia normei, recomandăm a fi substituită cu cuvintele „precum și”;

**2. alin. (4)**, întrucât norma cuprinsă la alin. (1) al acestui articol concretizează faptul, cine aprobă decizia/hotărârea cu privire la plata dividendelor, textul „potrivit alin. (1)” urmează a fi exclus. Conform normelor de tehnică legislativă, este necesară evitarea dublărilor de reglementare.

**5) Art. 48 alin. (3<sup>1</sup>) lit. b)**, cu referire la formularea „**întocmit conform prevederilor legislației**”, întru asigurarea aplicării corespunzătoare a normelor propuse, urmează a se indica concret, legislația la care se face trimitere. Obiecția este valabilă și pentru **Art. II** din proiect, art. 120 alin. (2) pct. 4) din Legea nr.171/2012.

**6) Art. 50, alin. (7<sup>1</sup>)**, privitor la decizia consiliul societății aferente înscrierii în ordinea de zi a adunării generale a „chestiunii cu privire la alegerea membrilor consiliului societății și/sau, după caz, ai comisiei de cenzori/comitetului de audit”, menționăm, că potrivit atribuțiilor exclusive prevăzute la art. 48 alin. (3) lit. e)-g), adunarea generală a acționarilor alege *membrii consiliului societății, alege membrii comisiei de cenzori, precum și confirmă entitatea de audit pentru efectuarea auditului obligatoriu ordinar și stabilește cuantumul retribuiției serviciilor ei.*

Referitor la atribuția exclusivă a adunării generale a acționarilor, conform art. 48 alin. (3) lit. e) din Lege, aceasta alege **membrii consiliului societății, comisiei de cenzori, precum și confirmă entitatea de audit** pentru efectuarea auditului obligatoriu ordinar, stabilind cuantumul retribuiției serviciilor ei, iar în conformitate cu art. 44 alin. (2) din Legea nr. 271/2017 privind auditul situațiilor financiare, comitetul de audit se constituie din minim 3 membri desemnați de adunarea generală a acționarilor.

După cum reiese din conținutul alin. (7<sup>1</sup>) propus spre completare, consiliul societăți va aproba decizia care va viza și chestiuni cu privire la alegerea membrilor consiliului societății și/sau după caz, ai comisiei de cenzori/comitetului de audit. În acest caz, se va ține cont de norma expres prevăzută la art. 48 alin. (3) lit. e)-g), precum și de cea cuprinsă la art. 50 alin. (8), potrivit căruia, **consiliul societății examinează cererile acționarilor cu privire la propunerea de candidați pentru funcțiile de membri ai consiliului societății și ai comisiei de cenzori**, respectiv, consiliul societății nu este în drept să examineze chestiuni referitoare la numirea membrilor comitetului de audit.

#### **7) Art. 51:**

**1. alin. (7)**, întrucât textul propus în completare se referă la partea introductivă a alineatului, după textul „la alineatul (7)” sugerăm a fi introduse cuvintele „partea introductivă”;

**2. alin. (11), lit. b)**, pentru precizia normei, după cuvintele „persoanele indicate” propunem a fi introdus textul „la alin. (3) lit. b) și lit. c)”;

**3. alin. (11<sup>1</sup>)**, pentru un spor de precizie normativă, textul „instituite, potrivit prevederilor alin. (11)” se va substitui cu textul „stabilite la alin. (11)”.

**8) Art. 53 alin. (4<sup>1</sup>)**, pentru preciza și claritatea normei, cuvintele „instituite potrivit” recomandăm a fi substituite cu cuvintele „stabilite la”.

**9) Art. 67, la alin. (2)** urmează a se specifica, că substituirea cuvintelor se referă la enunțul al doilea. Totodată, pentru un spor de precizie în redactare, cuvintele „prevederile prevăzute” se vor substitui cu cuvintele „prevederile stabilite”.

**10) Art. 77 alin. (5)**, norma acestui alineat prevede următoarele:

„5) În hotărârea societății privind achiziționarea acțiunilor plasate de ea vor fi indicate clasele și numărul lor, prețul de achiziție, forma de plată și termenul de achiziționare, care nu poate depăși un an de la data dezvoltării de către societate a informației cu privire la achiziționarea propriilor acțiuni”.

După cum rezultă din textul acestui alineat, „termenul de achiziționare” necesar a fi indicat în hotărârea societății, se va atribui pentru toate cazurile de achiziționare a acțiunilor plasate prevăzute la alin. (2) al acestui articol.

Din propunerea formulată pentru completarea alin.(5) cu textul „în cazurile prevăzute la alin. (2)” va rezulta, că termenul de achiziționare pentru cazurile expres prevăzute la alin. (2) nu poate depăși un an de la data dezvoltării de către societate a informației cu privire la achiziționarea propriilor acțiuni.

În corelare cu norma prevăzută la alin. (2) al acestui articol, se prezumă, că redacția alin. (5) se aplică situațiilor stabilite la alin. (2), pentru care motiv nu era necesar să fie efectuată o concretizare, în acest sens. În cazul în care există „alte cazuri de achiziționare a acțiunilor plasate”, atunci norma alin. (5) ar putea să prevadă un termen de achiziționare pentru situațiile respective.

În plus, propunerea înaintată urmează a se examina și în corelare cu norma alin. (4) al art. 77, unde este prevăzut, că „hotărârea de achiziționare de către societate a acțiunilor proprii se ia de adunarea generală a acționarilor, cu excepția cazurilor prevăzute la alin.(2) lit. c)–e), pentru care decizia se aprobă de către organul autorizat conform statutului”.

Din conținutul acestui alineat reiese, că pentru cazurile enumerate la alin. (2) lit. a) și lit. b), adunarea generală aprobă hotărârea de achiziționare, iar pentru cazurile expuse la lit. c) – e), organele autorizate aprobă decizia de achiziționare.

Întrucât alin. (5) reglementează momentele ce țin de indicarea în hotărârea societății privind achiziționarea acțiunilor plasate de ea a tuturor elementelor prevăzute la acest alineat, urmează a se revedea, dacă norma acestui alineat se referă și la decizia de achiziționare, care potrivit alin. (4), se aprobă pentru cazurile enumerate la alin. (2) lit. c) – e).

**11) Art. 90 alin. (3)**, pentru un spor de precizie normativă, în finalul textului propus spre completare, recomandăm a fi introduse cuvintele „din prezenta lege”.

### **III. Privitor la transpunerea prevederilor Directivei 2017/828 în legislația națională.**

În raport cu transpunerea reglementărilor cuprinse în Directiva 2017/828 în Legea nr. 1134/1997, precum și în Legea nr. 171/2012, în urma analizei textului

acesteia în corelare cu modificările propuse la legile respective, se constată, că au fost transpuse doar unele prevederi din art. 9a și art. 9b din Directivă.

În esență, prevederile art. 9a și art. 9b din Directiva 2017/828, instituie obligația societății de a elabora o politică de remunerare a conducătorilor săi și competența exclusivă a adunării generale de a aproba această politică, cu obligația de a prezenta anual un raport privind remunerarea persoanelor cu funcții de răspundere a societății și informații care trebuie să fie furnizate în raportul de remunerare, precum și dreptul de vot asupra acestuia.

În textul Legii nr. 1134/1997 au fost propuse modificări doar în partea ce ține de atribuția adunării generale de a examina și aproba raportul anual de remunerare a persoanelor cu funcții de răspundere a societății, precum și de atribuția de a acorda acționarilor accesul la politica de remunerare și raportul anual de remunerare a acestor persoane (art. 48 alin. (3<sup>1</sup>) și art. 91 alin. (1) lit. o)), iar în textul Legii nr. 171/2012, s-a propus amendarea art. 120 alin. (2), în sensul, că raportul anual al emitentului va conține și politica de remunerare și raportul anual de remunerare a persoanelor cu funcții de răspundere ale societății.

Totodată, este de notat, că atât Legea nr. 1134/1997, cât și Legea nr. 171/2012 prevăd, că *raportul anual de remunerare a persoanelor cu funcții de răspundere a societății va fi întocmit conform prevederilor legislației*, ceea ce prezumă, că, urmare a adoptării normelor primare în legile vizate, va fi necesară amendarea legislației din domeniul respectiv, care va asigura transpunerea detaliată a prevederilor cuprinse la art. 9a și art. 9b din Directiva 2017/828.

În context, menționăm, că pe plan legislativ, „Politica de remunerare” este reglementată în Capitolul IV din Codul de guvernanță corporativă, aprobat prin Hotărârea Comisiei Naționale a Pieței Financiare nr. 67/10 din 24.12.2015.

Astfel, întru asigurarea aplicării și transunerii corespunzătoare a Directivei 2017/828, recomandăm introducerea unor prevederi în Art. IV din proiectul de lege, prin care, într-o anumită perioadă de timp, Comisia Națională a Pieței Financiare va aduce actele sale normative în concordanță cu legea, iar Guvernul, va prezenta Parlamentului propuneri pentru punerea legislației în concordanță cu legea, în cazul în care se va impune o asemenea cerință.

În concluzie, proiectul de lege poate fi supus examinării în cadrul ședințelor plenare, cu luarea în considerare a sugestiilor expuse în prezentul aviz.



**Ion Creangă**  
**Șef Direcție generală**

Ex: I. Băieșu  
Tel: 551