



HOTĂRÎRE
despre Regulamentul provizoriu cu privire la holdinguri

nr. 550 din 26.07.94

Monitorul Oficial al R.Moldova nr.2/17 din 02.09.1994

* * *

Abrogat: 15.02.2013

[Hotărîrea Guvernului nr.118 din 11.02.2013](#)

În scopul realizării Legii Republicii Moldova "Privind limitarea activității monopoliste și dezvoltarea concurenței" și Programului de stat de privatizare în Republica Moldova pentru anii 1993-1994, Guvernul Republicii Moldova

HOTĂRĂȘTE:

Se aprobă Regulamentul provizoriu cu privire la holdinguri (se anexează).

PRIM-MINISTRU

AL REPUBLICII MOLDOVA

Andrei SANGHELI

Chișinău, 26 iulie 1994,

Nr.550.

REGULAMENT PROVIZORIU
cu privire la holdinguri

I. DISPOZIȚII GENERALE

1. Prezentul Regulament stabilește modul de constituire, activitate și lichidare a holdingurilor în Republica Moldova.

2. Holding este considerată întreprinderea, în componența activelor căreia intră pachetele de acțiuni (cote) de control ale altor întreprinderi și care efectuează controlul asupra acestor întreprinderi.

3. Holdingurile se creează pentru a sprijini cooperarea în procesul de producție, activitatea investițională, economică externă și alte genuri de activitate.

Holdingul are dreptul să exercite activități investiționale, inclusiv să cumpere și să vîndă hîrtii de valoare în conformitate cu legislația în vigoare.

Holdingurile în activitatea lor se conduc de legile Republicii Moldova "Cu privire la antreprenoriat și întreprinderi", "Cu privire la societățile pe acțiuni", "Privind limitarea activității monopoliste și dezvoltarea concurenței", prezentul regulament și alte acte legislative și normative.

4. Principalele noțiuni întrebuintate în prezentul regulament:

holding simplu – holding care se ocupă în exclusivitate cu activitatea de control și administrare;

holding mixt – holding de competența căruia, în afară de funcțiile de control și administrare, ține și activitatea de antreprenoriat;

holding de stat – holding ale cărui peste 50% din suma capitalului statutar aparțin statului;

întreprindere afiliată – întreprinderea al cărei pachet de acțiuni (cote) de control aparține altei întreprinderi care efectuează controlul asupra acestei întreprinderi;

control – orice grad de participare în capitalul statutar al întreprinderii afiliate, ce asigură dreptul

necon condiționat de adoptare sau respingere a deciziilor la adunarea generală a asociațiilor (acționarilor, membrilor) ei și în organele de conducere ale întreprinderii;

pachetul de acțiuni de control – pachetul de acțiuni (cote) ce asigură peste 50% din numărul voturilor la adoptarea deciziilor în cadrul adunării generale a fondatorilor, acționarilor, asociațiilor;

absorbția întreprinderii – procurarea pachetului de acțiuni (cote) de control ale acesteia de către altă întreprindere. Totodată, întreprinderea ce absoarbe se consideră holding, iar întreprinderea absorbită – întreprindere afiliată a acesteia, dacă faptul nu s-a produs anterior.

5. Holdingurile pot fi create:

1) la divizarea întreprinderilor mari cu separarea din componența lor a unor subdiviziuni în calitate de persoane juridice independente (întreprinderi afiliate);

2) la comasarea pachetelor de acțiuni (cote) ale întreprinderilor independente din punct de vedere juridic, inclusiv prin absorbția întreprinderilor;

3) la constituirea noilor societăți pe acțiuni și altor întreprinderi.

6. Prin hotărârea Guvernului Republicii Moldova, pot fi create holdinguri de stat în ramurile (subramurile) economiei.

7. Fondatori (cofondatori) al holdingului nestatal pot fi oricare persoane juridice sau fizice, dacă aceasta nu contravine legislației în vigoare.

8. Holdingurile se creează sub formă de societăți pe acțiuni de tip deschis și alte forme organizatorice-juridice, iar întreprinderile afiliate – sub formă de societăți pe acțiuni, societăți cu răspundere limitată, societăți în comandită și societăți cu răspundere nelimitată.

Holdingul poate fi întreprindere afiliată a altui holding.

Întreprinderea afiliată își păstrează independența juridică, financiară și economică.

9. Capitalul social al holdingului se compune din mijloacele transmise de la fondatorii săi și se formează cu respectarea legislației în vigoare, în funcție de forma sa organizatorico-juridică.

[Alin.1 pct.9 în redacția [Hot. Guv. nr.864 din 20.09.99](#), în vigoare 30.09.1999]

Capitalul statutar al holdingului se compune integral din acțiuni proprii ale holdingului. Acțiunile menționate se distribuie între fondatorii holdingului în corespundere cu acordul lor la capitalul statutar.

La decizia Ministerului Privatizării și Administrării Proprietății de Stat, o parte din acțiunile întreprinderilor de stat poate fi transmisă în administrare provizorie pe baze de încredere.

10. În Republica Moldova pot fi create holdinguri financiare și nefinanciare, ramurale și interraturale, regionale, naționale și transnaționale, provizorii și pe termen nelimitat în baza diverselor forme și tipuri de proprietate.

11. Înregistrarea și reînregistrarea holdingurilor se efectuează în modul stabilit cu acordul Ministerului Economiei.

12. Cerințele prezentului regulament sînt obligatorii pentru toate tipurile de holdinguri, cu excepția celor bancare și de asigurare.

II. RESTRICȚII PRIVIND CREAREA ȘI ÎNREGISTRAREA HOLDINGURILOR

1. Crearea holdingurilor nu se admite în sferile de activitate ale căror dezvoltare este deosebit de favorabilă în condițiile mediului concurențial, și anume:

producția agricolă;

comerțul cu mărfuri de orice destinație;

alimentația publică și deservirea socială a populației;

transport cu excepția celui feroviar și prin conducte, precum și a întreprinderilor ce efectuează în exclusivitate operații de transport internațional.

2. Nu se admite transmiterea către holding sau întreprinderile sale afiliate a drepturilor de vânzare către persoanele terțe a producției (lucrărilor, serviciilor) întreprinderilor afiliate ale holdingului (cu excepția operațiilor de export, precum și reglementarea de către holding sub orice formă, a prețurilor producției (lucrărilor, serviciilor) menționate.

3. Absorbția întreprinderii nu se admite:

1) dacă holdingul sau careva dintre întreprinderile sale afiliate sînt consumatori ai producției (lucrărilor, serviciilor), realizate de întreprinderea absorbită, și cota acesteia pe piața respectivă constituie 35% și mai mult sau depășește nivelul de consumare de către primul a producției (lucrărilor, serviciilor), existent la data absorbției;

2) dacă întreprinderea absorbită exercită vînzarea producției (lucrărilor, serviciilor), realizate de holding sau de careva dintre întreprinderile sale afiliate, și cota primei pe piața respectivă constituie, la data fuzionării, mai mult de 35% sau depășește cota holdingului sau a întreprinderilor afiliate.

4. Numărul fondatorilor holdingului nu este limitat. Întreprinderile afiliate (întreprinderile transformate în întreprinderi afiliate) nu pot intra în componența fondatorilor holdingului.

5. Întreprinderile afiliate nu pot avea în posesiune acțiunile holdingului sub nici o formă, inclusiv gajul.

6. Denumirea (firmă) holdingului trebuie să includă cuvîntul "holding" sau cuvintele derivate din acesta. Nici o persoană fizică sau juridică, cu excepția holdingurilor, nu este în drept să includă în denumirea sa cuvîntul "holding" sau derivatele acestuia.

7. Suplimentar la cerințele prevăzute de legislația Republicii Moldova, contractul de constituire și statutul holdingului trebuie să conțină:

lista completă a întreprinderilor, filialelor și reprezentanților ce fac parte din holding;

ordinea de interacțiune a holdingului cu întreprinderile sale afiliate, inclusiv lista completă a formelor de control ale holdingului asupra întreprinderilor afiliate și a garanțiilor oferite întreprinderilor afiliate;

condițiile de răscumpărare de la holding a propriilor acțiuni de către întreprinderile afiliate;

modul de admitere a persoanelor oficiale ale întreprinderilor afiliate la informația despre activitatea holdingului.

Contractul de constituire a holdingului trebuie să reglementeze, de asemenea, modul de finanțare a cheltuielilor legate de înființarea holdingului.

8. Holdingurile sînt obligate să publice anual în ediții periodice, accesibile tuturor, bilanțele lor contabile, precum și datele cu privire la acțiunile (cotele) altor întreprinderi pe care le posedă.

9. Datele cu privire la procurarea de către holding a peste 5% din acțiunile (cotele) cu drept de vot ale oricărei întreprinderi afiliate, trebuie să fie publicate în termen de 5 zile din momentul efectuării tranzacției date, precum și să fie aduse la cunoștința Comisiei de stat pentru piața hîrtilor de valoare și a emitentului.

Tranzacțiile, efectuate cu încălcarea acestei cerințe sau care nu sînt înregistrate în modul stabilit, sînt considerate nevalabile.

III. CONSTITUIREA HOLDINGURILOR ÎN PROCESUL TRANSFORMĂRII ÎNTEPRINDERILOR DE STAT ÎN SOCIETĂȚI PE ACȚIUNI

1. Constituirea holdingurilor cu participarea întreprinderilor de stat se efectuează de către Ministerul Privatizării și Administrării Proprietății de Stat, de comun acord cu Ministerul Economiei, administrațiile întreprinderilor (subdiviziunilor acestora), ce se presupune că vor face parte din holding.

2. În componența fondatorilor holdingului, creat în procesul privatizării, pot intra de asemenea persoanele juridice și fizice recunoscute drept subiecte ale antreprenoriatului, dacă legislația în vigoare nu prevede altceva.

3. La examinarea chestiunii privind crearea holdingurilor pe baza reorganizării întreprinderii mari de stat cu separarea din componența acesteia a unor subdiviziuni în calitate de întreprinderi afiliate, Ministerului Privatizării și Administrării Proprietății de Stat apreciază mărimea capitalului statutar al întreprinderii în ansamblu sau al subdiviziunilor, pe bază de concurs între investitorii aderenți potențiali pentru includerea lor în componența fondatorilor holdingurilor.

4. La examinarea chestiunii privind crearea holdingului pe baza comasării pachetelor de acțiuni ale întreprinderilor de stat, Ministerul Privatizării și Administrării Proprietății de Stat:

stabilește listele întreprinderilor ce vor fi incluse în grupul holding;

examinează formele posibile de atragere a investițiilor suplimentare, inclusiv în bază de concurs

între investitorii aderenți potențiali pentru includerea lor în componența fondatorilor holdingului, dacă legislația în vigoare nu prevede altceva.

5. În cazul în care Guvernul Republicii Moldova adoptă hotărârea privind crearea holdingului: pachetele de acțiuni de control ale întreprinderilor afiliate și alte active se depun de către Ministerul Privatizării și Administrării Proprietății de Stat în activele holdingului și în capitalul social;

[Alin.2 pct.5 completat prin [Hot. Guv. nr.864 din 20.09.99](#)]

acțiunile rămase ale întreprinderilor afiliate se distribuie (se vînd) de către Ministerul Privatizării și Administrării Proprietății de Stat.

6. După adoptarea deciziei privind crearea holdingului, documentele lui de constituire trec înregistrarea de stat în modul stabilit.

7. Pachetul acțiunilor proprii ale holdingurilor ce se află în proprietatea statului urmează să fie vîndute (integral sau parțial) prin concurs sau la licitație în modul stabilit de punctul 2 al articolului 11 din Legea Republicii Moldova "Cu privire la privatizare".

Transmiterea unui sau altui pachet de acțiuni ale holdingului în proprietatea statului pe un anumit termen se admite numai întreprinderilor care fac parte din holding și celor ce urmează, conform legislației în vigoare, să fie privatizate parțial sau care nu vor fi supuse privatizării.

IV. PARTICULARITĂȚI ALE HOLDINGURILOR FINANCIARE

1. Holding financiar este holdingul care efectuează în exclusivitate o activitate investițională față de întreprinderile afiliate, dacă cel puțin 50% din activele lui le constituie hîrțile de valoare ale altor emitenți, alte active financiare.

Alte activități pentru holdingul financiar nu sînt admise.

2. În componența activelor holdingului financiar pot intra, în afară de hîrțile de valoare ale altor emitenți și alte active financiare, numai bunurile necesare nemijlocit pentru funcționarea aparatului de administrare al holdingului, filialelor și reprezentanțelor acestuia.

Holdingul financiar, componența activelor căruia la data constituirii nu corespunde cerinței date, este obligat, în termen de un an de la înregistrarea de stat, să îndeplinească această cerință. Nerespectarea acestor cerințe constituie temei pentru ca instanța judecătorească economică să ia decizia cu privire la suspendarea activității holdingului financiar.

[Alin. 2 modificat prin [Hot. Guv. nr.280 din 24.03.97](#)]

3. Fondatori ai holdingului financiar pot fi agenți ai antreprenoriatului, în documentele de constituire ale cărora e prevăzută efectuarea activității investiționale.

4. Holdingurile financiare nu au dreptul să intervină în activitatea de producție și de comerț a întreprinderilor afiliate. Reprezentanții holdingurilor financiare pot lua parte doar la adunările acționarilor, întreprinderilor afiliate. Includerea reprezentanților holdingului financiar în componența organelor administrative ale întreprinderilor afiliate nu se admite.

5. Holdingul financiar efectuează tranzacții cu acțiunile ce-i aparțin exclusiv prin intermediul pieței organizate a hîrtilor de valoare (burselor de valori). Tranzacțiile cu acțiunile neînregistrate în modul stabilit la bursa de valori se consideră nevalabile.

V. DISPOZIȚII FINALE

1. Reglementarea activității holdingurilor se efectuează în modul prevăzut de legislația Republicii Moldova.

2. Tranzacțiile dintre agenții economici, actele organelor administrației de stat și ale administrării locale, ce duc la încălcarea cerințelor prezentului regulament, comportă aplicarea sancțiunilor prevăzute de legislația Republicii Moldova.

3. Litigiile dintre holdinguri, organele administrării de stat și agenții economici se examinează instanța judecătorească economică.

[Pct. 3 modificat prin [Hot. Guv. nr.280 din 24.03.97](#)]

