

# COMISIA NAȚIONALĂ A VALORILOR MOBILIARE

## HOTĂRÎRE

### cu privire la aprobarea Regulamentului privind modul de acordare și retragere a licențelor pentru activitatea pe piața valorilor mobiliare

[Denumirea în redacția [Hot.CNVM nr.21/9 din 30.05.2002](#)]

nr. 12/1 din 28.10.99

Monitorul Oficial al R.Moldova nr.156/328 din 31.12.1999

\* \* \*

**Abrogat: 16.01.2009**

[Hotărîrea CNPF nr.53/12 din 31.10.2008](#)

*Notă: În textul hotărîrii și anexelor cuvintele "administrare a investițiilor" se substituie cu cuvintele "administrarea fiduciară a investițiilor" conform [Hot.CNVM nr.47/9 din 01.12.05](#), în vigoare 16.12.05*

*Notă: Pe tot parcursul textului hotărîrii și anexelor cuvintele "companiile fiduciare", "companiilor fiduciare", "activitatea companiilor fiduciare", "și companiile fiduciare", "și companiilor fiduciare", "și companiei fiduciare" se exclud conform [Hot.CNVM nr.29/5 din 16.06.05](#), în vigoare 01.07.05*

*Notă: Pe parcursul textului după cuvintele "solicitantul", "solicitantului", "solicitantă", "solicitante" se completează cu cuvintele "de licență" conform [Hot.CNVM nr.7/4 din 26.02.04](#), în vigoare 19.03.04*

*Notă: Pe tot parcursul textului cuvintele "Modul de acordare și retragere a licențelor pentru activitatea pe piața valorilor mobiliare" se substituie cu cuvintele "Regulamentul privind modul de acordare și retragere a licențelor pentru activitatea pe piața valorilor mobiliare" conform [Hot.CNVM nr.21/9 din 30.05.2002](#)*

Întru executarea [Legii cu privire la piața valorilor mobiliare nr.199-XIV din 18 noiembrie 1998](#), [Legii privind licențierea unor genuri de activitate nr.451-XV din 30.07.2001](#) și în scopul reglementării procedurii de acordare a licențelor pentru activitatea pe piața valorilor mobiliare

[Preambulul modificat prin [Hot.CNVM nr.21/9 din 30.05.2002](#)]

Comisia Națională a Valorilor Mobiliare

### HOTĂRĂȘTE:

1. Se aprobă Regulamentul privind modul de acordare și retragere a licențelor pentru activitatea pe piața valorilor mobiliare (anexa nr.1).

[Pct.2 exclus prin [Hot.CNVM nr.21/9 din 30.05.2002](#), celelalte renumerotate]

2. Se aprobă normativele obligatorii de suficiență a capitalului propriu minim pentru desfășurarea activității profesionale pe piața valorilor mobiliare (anexa nr.2).

3. Se aprobă Modul de formare a fondului de garanție pentru desfășurarea activității profesionale pe piața valorilor mobiliare și limitarea riscului legat de operațiuni cu valorile mobiliare (anexa nr.3).

4. Participanții profesioniști la piața valorilor mobiliare, care au primit licența pentru desfășurarea activității pe piața valorilor mobiliare pînă la aprobarea prezentei Hotărîri, sînt obligați să aducă capitalul propriu în corespundere cu normativele de suficiență a capitalului propriu minim pentru desfășurarea activității profesionale pe piața valorilor mobiliare și să formeze fondul de garanție în conformitate cu cerințele prezentei Hotărîri.

5. Se abrogă actele normative ale Comisiei de Stat pentru Piața Hîrtilor de Valoare conform anexei nr.4.

6. Normativele obligatorii de suficiență a capitalului propriu minim și a fondului de garanție stabilite de prezenta Hotărîre nu se răsfrîng asupra băncilor și altor instituții financiare ce desfășoară activitate profesionistă pe piața valorilor mobiliare, precum și a emitenților ce țin de sine stătător registrul deținătorilor de valori mobiliare.

*[Pct.6 completat prin [Hot.CNVM nr.29/5 din 16.06.05](#), în vigoare 01.07.05]*

7. Controlul asupra executării prezentei Hotărîri se pune în sarcina Direcției executive a Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare.

8. Prezenta Hotărîre intră în vigoare din data publicării.

**PREȘEDINTELE COMISIEI NAȚIONALE  
A VALORILOR MOBILIARE**

**Gheorghe CĂLCÎL**

**Chișinău, 28 octombrie 1999.**

**Nr.12/1.**

Anexa nr.1  
la Hotărîrea Comisiei Naționale  
a Valorilor Mobiliare  
nr.12/1 din 28.10.99

*Notă: Pe tot parcursul textului cuvintele "Modul de acordare și retragere a licențelor pentru activitatea pe piața valorilor mobiliare" se substituie cu cuvintele "Regulamentul privind modul de acordare și retragere a licențelor pentru activitatea pe piața valorilor mobiliare" și cuvintele "prezentul(ui) Mod" se substituie cu cuvintele "prezentul(ui) Regulament" conform [Hot.CNVM nr.21/9 din 30.05.2002](#)*

*Notă: În Anexa nr.1 textul "activitatea de audit pe piața valorilor mobiliare" se substituie cu textul "activitatea auditului participanților profesioniști la piața valorilor mobiliare" conform [Hot.CNVM nr.5/4 din 22.02.2001](#)*

## **Regulamentul privind modul de acordare și retragere a licențelor pentru activitatea pe piața valorilor mobiliare**

### **I. Dispoziții generale**

1.1. Regulamentul privind modul de acordare și retragere a licențelor pentru activitatea pe piața valorilor mobiliare (în continuare - Regulament) este elaborat în baza [Legii privind licențierea unor genuri de activitate nr. 451-XV din 30.07.2001](#) (în continuare - Legii), [Legii cu privire la piața valorilor mobiliare nr.199-XIV din 18.11.98](#) și altor acte normative care reglementează activitatea pe piața valorilor mobiliare.

*[Pct.1.1 modificat prin [Hot.CNVM nr.21/9 din 30.05.2002](#)]*

1.2 Prezentul Regulament stabilește condițiile de acordare, suspendare și retragere a licențelor pentru desfășurarea activității pe piața valorilor mobiliare.

1.3. Acordarea de licențe se efectuează în scopul asigurării controlului de stat asupra activității participanților profesioniști pe piața valorilor mobiliare și protejării intereselor investitorilor (în continuare - participant profesionist).

1.4. Participanții profesioniști, cu excepția instituțiilor financiare și emitenților, care țin registrul deținătorilor valorilor mobiliare de sine stătător, desfășoară activitatea profesionistă pe piața valorilor mobiliare ca fiind exclusivă.

### **II. Acordarea de licențe pentru desfășurarea activității pe piața valorilor mobiliare**

2.1. Desfășurarea activității pe piața valorilor mobiliare se admite numai în baza licenței, eliberate de către Comisia Națională a Valorilor Mobiliare (în continuare - Comisia Națională), persoanelor juridice - solicitante de licență.

*[Pct.2.1 completat prin [Hot.CNVM nr.7/4 din 26.02.04](#), în vigoare 19.03.04]*

2.2. Băncile și alte instituții financiare, activitatea cărora este reglementată de Legea instituțiilor financiare, primesc la Comisia Națională licența pentru desfășurarea activității pe piața valorilor mobiliare conform prezentului Regulament, la prezentarea demersului Băncii Naționale a Moldovei.

2.3. Comisia Națională acordă licențe pentru următoarele genuri de activitate pe piața valorilor mobiliare:

- a) activitatea de brokeraj;
- b) activitatea de dealer;
- c) activitatea de underwriting;
- d) activitatea de administrarea fiduciară a investițiilor;
- e) activitatea de ținere a registrului;
- f) activitatea de depozitare;
- g) activitatea de clearing;
- h) activitatea bursieră;
- i) activitatea fondurilor de investiții;
- j) activitatea auditului participanților profesioniști la piața valorilor mobiliare;
- k) activitatea de estimare a valorilor mobiliare și a activelor ce se referă la ele;
- l) activitatea de consulting investițional;
- m) activitatea de instruire și reciclare a cadrelor participanților profesioniști la piața valorilor mobiliare.

*[Pct.2.3 modificat prin [Hot.CNVM nr.47/9 din 01.12.05](#), în vigoare 16.12.05]*

*[Pct.2.3 modificat prin [Hot.CNVM nr.21/9 din 30.05.2002](#)]*

2.4. Activitatea organizațiilor de autoreglementare se licențiază de către Comisia Națională.

### **III. Cerințe unice față de activitatea participanților profesioniști la piața valorilor mobiliare**

3.1. Comisia Națională stabilește cerințe unice față de modul de desfășurare a activității pe piața valorilor mobiliare care sînt obligatorii pentru participanții profesioniști.

3.2. Restricțiile față de cumularea genurilor de activitate pe piața valorilor mobiliare sînt stabilite în art.41 al Legii cu privire la piața valorilor mobiliare.

3.3. În dependență de genul de activitate, licența pentru desfășurarea unui gen de activitate pe piața valorilor mobiliare poate fi eliberată participantului profesionist concomitent cu licența pentru desfășurarea altui gen de activitate pe piața valorilor mobiliare.

3.4. Normativele privind suficiența capitalului propriu minim al participanților profesioniști și normativele fondului de garanție precum și fondului participanților Depozitarului Național de Valori Mobiliare al Moldovei se stabilesc prin Hotărîrea Comisiei Naționale și pot fi revizuite.

*[Pct.3.4 modificat prin [Hot.CNVM nr.13/4 din 17.03.2005](#)]*

3.5. La desfășurarea în condițiile cumulării a mai multor genuri de activitate pe piața valorilor mobiliare, suficiența capitalului propriu și fondului de garanție al participantului profesionist, precum și fondului participanților Depozitarului Național de Valori Mobiliare al Moldovei se determină în conformitate cu cerințele înaintate față de acel gen de activitate desfășurat, față de care este stabilită mărimea maximă a capitalului propriu și fondului de garanție sau fondului participanților.

*[Pct.3.5 în redacția [Hot.CNVM nr.13/4 din 17.03.2005](#)]*

3.6. Participanții profesioniști sînt obligați să dispună de cel puțin două persoane cu funcții de răspundere, inclusiv conducătorul și o persoană care poate exercita atribuțiile acestuia în lipsa lui, ce

dețin certificate de calificare eliberate de către Comisia Națională în conformitate cu Regulamentul cu privire la atestarea specialiștilor profesioniști la piața valorilor mobiliare și eliberarea certificatelor de calificare cu dreptul de a activa pe piața valorilor mobiliare, aprobat prin [Hotărârea Comisiei Naționale nr.10/12 din 28 septembrie 1999](#).

*[Pct.3.6 în redacția [Hot.CNVM nr.29/5 din 16.06.05](#), în vigoare 01.07.05]*

*[Pct.3.6 modificat prin [Hot.CNVM nr.7/4 din 26.02.04](#), în vigoare 19.03.04]*

3.7. Conducătorul (administratorul) participantului profesionist, conducătorul filialei (reprezentanței) acestuia și persoanele, care vor exercita atribuțiile în lipsa acestora, trebuie să dispună de studii universitare în domeniul economic sau juridic și să aibă o experiență de lucru în aceste domenii de cel puțin 3 ani.

*[Pct.3.7 introdus prin [Hot.CNVM nr.61/5 din 09.11.2006](#), în vigoare 17.11.2006]*

3.8. Contabilul-șef al participantului profesionist și persoana, care va exercita atribuțiile în lipsa acestuia, trebuie să dispună de studii universitare financiar-economice și să aibă o experiență de lucru pe specialitate de cel puțin 2 ani.

*[Pct.3.8 introdus prin [Hot.CNVM nr.61/5 din 09.11.2006](#), în vigoare 17.11.2006]*

3.9. În afară de persoanele specificate în punctul 3.6, participantul profesionist este obligat să dispună în statele sale de cel puțin un specialist cu certificat de calificare, eliberat de Comisia Națională pentru fiecare gen de activitate desfășurat de participantul dat.

3.10. Specialistul cu certificat de calificare poate activa numai într-o singură societate cu rol de participant profesionist.

3.11. Activitatea persoanelor specificate în punctele 3.6. și 3.9., precum și a unui angajat al companiei de audit ce dispune de certificat de calificare, în cadrul participantului profesionist trebuie să constituie activitatea lor de bază, cu excepția persoanelor cu funcții de răspundere în componența consiliului fondului de investiții, ce dețin certificate eliberate de Comisia Națională.

*[Pct.3.11 modificat prin [Hot.CNVM nr.61/5 din 09.11.2006](#), în vigoare 17.11.2006]*

*[Pct.3.11(3.9) completat prin [Hot.CNVM nr.48/1 din 04.09.2006](#), în vigoare 08.09.2006]*

*[Pct.3.11(3.9) introdus prin [Hot.CNVM nr.29/5 din 16.06.05](#), în vigoare 01.07.05]*

*[Pct.3.11(3.9) exclus prin [Hot.CNVM nr.21/9 din 30.05.2002](#)]*

3.12. Ca derogare de la prevederile punctelor 3.6. și 3.9. se stabilește, că emitenții ce dețin de sine stătător registrul deținătorilor de acțiuni și companiile de audit sînt obligați să dispună în statele lor de cel puțin un specialist cu certificat de calificare eliberat de Comisia Națională.

*[Pct.3.12 modificat prin [Hot.CNVM nr.61/5 din 09.11.2006](#), în vigoare 17.11.2006]*

*[Pct.3.12(3.10) introdus prin [Hot.CNVM nr.29/5 din 16.06.05](#), în vigoare 01.07.05]*

3.13 Pentru a primi copiile legalizate ale licenței pentru filiale și reprezentanțe, participantul profesionist trebuie să dispună de cel puțin un specialist cu certificat de calificare eliberat de Comisia Națională, care va activa în cadrul filialei (reprezentanței) respective precum și de încăpere operațională și reguli interne de activitate.

*[Pct.3.13(3.11,3.9) modificat prin [Hot.CNVM nr.21/9 din 30.05.2002](#)]*

3.14. Participantul profesionist este obligat să informeze în termen de 10 zile Comisia Națională referitor la modificările efectuate în lista specialiștilor care dețin certificate de calificare.

*[Pct.3.14(3.12,3.10) introdus prin [Hot.CNVM nr.7/4 din 26.02.04](#), în vigoare 19.03.04]*

#### **IV. Modul de eliberare a licenței**

4.1. Licența pentru desfășurarea activității pe piața valorilor mobiliare este eliberată în baza cererii pentru eliberarea licenței (în continuare - cerere).

4.2. În cazul în care genul de activitate pentru care este solicitată licența va fi practicat la mai multe obiective separate teritorial, solicitantul de licență, pentru a primi copiile legalizate ale licenței indică acest fapt în cerere.

[Pct.4.2 modificat prin [Hot.CNVM nr.21/9 din 30.05.2002](#)]

4.3. Cererea - model cuprinde informația stabilită de prezentul Regulament (Anexa nr.1).

4.4. Cererea se va întocmi pe formularul organizației (persoanei juridice), care intenționează să desfășoare activitatea pe piața valorilor mobiliare, se va semna de conducător, se va autentifica prin ștampila organizației și va dispune de numărul de înregistrare și data de ieșire.

4.5. Pentru a primi licența pentru a activa pe piața valorilor mobiliare, solicitantul de licență anexează la cerere:

- a) certificatul de înregistrare a întreprinderii la Camera Înregistrării de Stat;
- b) statutul în două exemplare cu toate modificările și completările înregistrate la data prezentării documentelor. În statutul solicitantului de licență, cu excepția băncilor și altor instituții financiare, va fi indicat genul de activitate pentru care se solicită licența;
- c) copia certificatului eliberat de Inspectoratul Fiscal Principal de Stat privind atribuirea codului fiscal;
- d) documentul ce confirmă alegerea sau numirea organului executiv al solicitantului de licență;
- e) bilanțul contabil și darea de seamă cu privire la rezultatele financiare întocmite la ultima dată de gestiune:
  - trimestriale, confirmate de comisia de cenzori;
  - anuale, veridicitatea confirmată de expertiza de audit.

În cazul când o persoană juridică, constituită înainte de data stabilită pentru întocmirea dărilor de seamă financiare depune cerere înainte de data indicată, organizația solicitantă de licență este obligată să prezinte bilanțul contabil și darea de seamă cu privire la rezultatele financiare întocmite la data actuală. În cazul dat perioada de timp dintre data întocmirii dărilor de seamă sus-menționate și data depunerii cererii nu poate depăși 30 de zile;

f) documentele bancare și alte documente, care confirmă formarea de către persoana juridică dată a capitalului propriu și fondului de garanție;

g) copiile certificatelor de calificare ale conducătorilor (managerului) și specialiștilor organizației solicitante de licență, eliberate de către Comisia Națională și copiile carnetelor de muncă cu înscrierile respective;

h) cazierul juridic al conducătorului (administratorului) solicitantului de licență, precum și adjunctului (loțiiitorului) acestuia, eliberat cu cel mult 30 zile calendaristice pînă la data depunerii cererii pentru eliberarea licenței;

i) referința de la ultimul loc de muncă al conducătorului (administratorului) solicitantului de licență, precum și adjunctului (loțiiitorului) acestuia;

j) lista persoanelor afiliate ale solicitantului de licență, întocmită conform prevederilor legislației în vigoare;

k) informația privind deținerea de către solicitantul de licență a cotei de 5% și mai mult în capitalul social al altor participanți profesioniști;

l) documentele care confirmă existența condițiilor necesare pentru realizarea genului respectiv de activitate (cerințe către încăpere, tehnica de calcul etc.);

m) certificatul de la Inspectoratul Fiscal Principal de Stat privind lipsa datoriilor față de buget și Fondul Social;

n) confirmarea privind dispunerea de programul soft care corespunde cerințelor stabilite de legislație și actele normative ale Comisiei Naționale față de modul de ținere a registrului deținătorilor de valori mobiliare nominative de către registrator și deținătorul nominal;

o) regulile interne privind modul și condițiile creării și utilizării fondului de garanție;

p) copia autorizației Băncii Naționale a Moldovei (pentru bănci și alte instituții financiare);

q) procedurile și măsurile de control intern pentru asigurarea prevenirii și combaterii spălării banilor;

r) alte documente prevăzute de prezentul Regulament în dependență de particularitățile genului de activitate licențiat.

Documentele specificate în subpunctele a) și b) se prezintă în original sau în copie autentificată notarial.

Semnatarul cererii poartă răspundere pentru veridicitatea informației expuse în cerere și documentele anexate.

*[Pct.4.5 modificat prin [Hot.CNVM nr.20/4 din 12.04.2007](#), în vigoare 27.04.2007]*

*[Pct.4.5 modificat prin [Hot.CNVM nr.61/5 din 09.11.2006](#), în vigoare 17.11.2006]*

*[Pct.4.5 modificat prin [Hot.CNVM nr.49/8 din 15.12.05](#), în vigoare 30.12.05]*

*[Pct.4.5 modificat prin [Hot.CNVM nr.21/9 din 30.05.2002](#)]*

4.6. Documentele prezentate Comisiei Naționale pentru primirea licenței se înregistrează în modul stabilit. Cererea și documentele anexate la ea se primesc conform borderoului, a cărui copie se expediază sau se înmânează solicitantului de licență, cu mențiunea privind data primirii documentelor autentificată prin semnătura persoanei responsabile.

*[Pct.4.6 completat prin [Hot.CNVM nr.21/9 din 30.05.2002](#)]*

4.7. Cererea nu se acceptă, în cazul în care:

- a) aceasta a fost depusă (semnată) de către o persoană care nu are atribuțiile respective;
- b) documentele sînt perfectate cu încălcarea cerințelor prezentului Regulament.

*[Pct.4.7-4.22 în redacția [Hot.CNVM nr.21/9 din 30.05.2002](#)]*

4.8. Despre neacceptarea cererii solicitantul de licență este informat în scris, indicîndu-se temeiurile și respectîndu-se termenele prevăzute pentru eliberarea licențelor.

4.9. După înlăturarea cauzelor ce au servit temei pentru neacceptarea cererii, solicitantul de licență poate prezenta o nouă cerere, care se examinează în modul stabilit.

4.10. Decizia cu privire la eliberarea licenței se adoptă prin Hotărîrea Comisiei Naționale în termen de 15 zile lucrătoare de la data primirii cererii cu toate documentele necesare anexate la ea.

4.11. Licența se eliberează pe formularul tipizat al licenței, conform legislației în vigoare. Formularele de licență sînt documente de strictă evidență. Formularele tipizate au serie și numerotare continuă.

4.12. Licența se semnează de către Președintele Comisiei Naționale, iar în lipsa lui - de către vicepreședinte și se autentifică prin ștampila Comisiei Naționale.

4.13. La eliberarea licenței, pe unul din exemplarele statutului prezentat de către participantul profesionist, care apoi i se restituie și care este parte integrantă a licenței primite, se imprimă ștampila Comisiei Naționale - "LICENȚA A FOST PRIMITĂ" - cu indicarea genului de activitate și datei de eliberare a licenței. Pe același exemplar al statutului se indică informația privind copiile legalizate ale licenței eliberate persoanei în cauză.

4.14. Al doilea exemplar al statutului se păstrează la Comisia Națională pe parcursul întregii perioade de valabilitate a licenței.

4.15. Licențele se acordă pentru un termen de 5 ani și la expirarea termenului de valabilitate, licența devine nulă. Mărimea taxei pentru eliberarea licenței este de 2500 lei. Taxa pentru eliberarea licenței se transferă pe contul Comisiei Naționale.

*[Pct.4.15 modificat prin [Hot.CNVM nr.20/4 din 12.04.2007](#), în vigoare 27.04.2007]*

4.16. Licența se eliberează numai după ce solicitantul de licență prezintă bonul de plată. Mențiunea despre data primirii documentului, care confirmă achitarea taxei pentru eliberarea licenței, se face pe borderoul documentelor primite de la solicitant.

4.17. Dacă solicitantul de licență, în termen de 30 zile de la data adoptării Hotărîrii privind eliberarea licenței, nu a prezentat documentul ce confirmă achitarea taxei pentru eliberarea acesteia sau nu s-a prezentat pentru a i se elibera licența, Comisia Națională este în drept să anuleze decizia privind

eliberarea licenței sau să adopte decizia privind recunoașterea licenței ca fiind nevalabilă.

4.18. Datele privind participantul profesionist, care a primit licența, se introduc în Registrul de stat al licențelor eliberate, suspendate și retrase, ținerea cărui se efectuează de către Direcția executivă a Comisiei Naționale.

4.19. Comisia Națională lunar, pînă la data de 10 a fiecărei luni, prezintă Camerei de licențiere informația pentru asigurarea ținerii registrului unic de licențiere în conformitate cu alin.(5) al art.22 al Legii.

4.20. Participantul profesionist care a obținut licență, este obligat, în termen de 30 zile de la data publicării hotărîrii Comisiei Naționale privind eliberarea licenței, să instaleze pe clădirea în care se află sediul, filiala sau reprezentanța acestuia un panou cu denumirea sa.

*[Pct.4.20 în redacția [Hot.CNVM nr.20/4 din 12.04.2007](#), în vigoare 27.04.2007]*

4.21. În cazul în care participantul profesionist intenționează să desfășoare genul de activitate indicat în licență după expirarea termenului ei de valabilitate, acesta este obligat să obțină o nouă licență în modul stabilit de prezentul Regulament. Pentru primirea licenței participantul profesionist va depune la Comisia Națională documentele prevăzute în prezentul Regulament cu cel puțin 15 zile lucrătoare înainte de expirarea termenului de valabilitate a licenței respective. O nouă licență se eliberează nu mai devreme de ultima zi lucrătoare pentru care a fost valabilă licența precedentă.

*[Pct.4.21 completat prin [Hot.CNVM nr.13/4 din 17.03.2005](#)]*

4.22. Participantul profesionist care a obținut licența respectivă nu este în drept să transmită licența sau copia acesteia altei persoane."

*[Pct.4.7-4.22 în redacția [Hot.CNVM nr.21/9 din 30.05.2002](#)]*

4.23. În cazul deteriorării sau pierderii licenței, participantul profesionist este obligat în termen de 10 zile să depună la Comisia Națională o cerere pentru obținerea duplicatului licenței. În cazul în care licența este deteriorată la cerere se anexează licența deteriorată. În cazul în care licența a fost pierdută participantul profesionist va publica un anunț despre pierderea licenței în Monitorul Oficial al Republicii Moldova.

*[Pct.4.23-4.31 introduse prin [Hot.CNVM nr.21/9 din 30.05.2002](#)]*

4.24. Comisia Națională, în termen de 3 zile de la data recepționării cererii respective, eliberează participantului profesionist duplicatul licenței, cu înscrierea "Duplicat".

4.25. Dacă participantul profesionist își schimbă denumirea și modifică alte date ce se conțin în licență, el este obligat în termen de 10 zile lucrătoare să depună la Comisia Națională o cerere de reperfectare a licenței, împreună cu licența (copiile legalizate ale licenței) care necesită reperfectare și documentele (sau copiile de pe acestea, autentificate în modul stabilit) ce confirmă modificările datelor în cauză.

4.26. Comisia Națională, în termen de 3 zile lucrătoare de la data depunerii cererii și documentelor respective, este obligată să elibereze licența reperfectată pe un formular nou, ținînd cont de modificările indicate în cerere, precum și copiile necesare de pe această licență.

*[Pct.4.26 modificat prin [Hot.CNVM nr.7/4 din 26.02.04](#), în vigoare 19.03.04]*

4.27. În cazul în care nu se respectă termenul de prezentare a documentelor pentru reperfectarea licenței, asupra persoanelor cu funcții de răspundere ale deținătorului de licență vor fi aplicate sancțiuni conform legislației în vigoare. Admiterea repetată a acestor încălcări va servi temei pentru suspendarea și/sau retragerea licenței.

*[Pct.4.27 în redacția [Hot.CNVM nr.20/4 din 12.04.2007](#), în vigoare 27.04.2007]*

*[Pct.4.27 introdus prin [Hot.CNVM nr.7/4 din 26.02.04](#), în vigoare 19.03.04]*

4.28. Termenul de valabilitate a duplicatului licenței sau a licenței reperfectate nu poate depăși

termenul indicat în licența deteriorată, pierdută sau cea precedentă.

4.29. Taxa pentru eliberarea licenței reperfectate și a copiei legalizate a licenței se stabilește în proporție de 10 la sută, iar a duplicatului licenței - de 50 la sută din taxa pentru licență.

4.30. La lichidarea activității participantului profesionist pe piața valorilor mobiliare, licența (licențele) primită(e) de către acesta își pierde puterea juridică și se remite Comisiei Naționale pînă la momentul excluderii participantului profesionist din Registrul participanților profesionist la piața valorilor mobiliare.

4.31. În caz de lichidare a filialei sau a altei subdiviziuni separate a participantului profesioniști, care activa în baza copiei legalizate a licenței respective, participantul profesionist este obligat în termen de 7 zile lucrătoare de la data lichidării să expedieze Comisiei Naționale o înștiințare scrisă.

4.32. Procedura lichidării participantului profesionist, activității lui pe piața valorilor mobiliare, se derulează în conformitate cu actele normative în vigoare.

*[Pct.4.23-4.32(31) introduse prin [Hot.CNVM nr.21/9 din 30.05.2002](#)]*

## **V. Particularitățile acordării licențelor după genurile de activitate profesionistă**

### **5.1. Activitatea de brokeraj, de dealer și de underwriting**

5.1.1. La primirea licenței pentru activitatea de brokeraj sau de dealer, sau de underwriting, suplimentar la documentele indicate în punctul 4.5. al prezentului Regulament, solicitantul de licență va prezenta Comisiei Naționale procedurile interne de activitate, care prevăd următoarele:

modul de deschidere și ținere a conturilor clienților, inclusiv descrierea procedurii de efectuare a controlului intern necesar;

modul de verificare periodică de către persoana cu funcții de răspundere a corectitudinii ținerii conturilor clienților;

modul de examinare și aprobare în scris a tuturor tranzacțiilor de către persoana cu funcții de răspundere;

modul de examinare a adresărilor clienților;

modul de verificare a autenticității semnăturilor clienților pe certificatele și procurile pentru transmitere a valorilor mobiliare, precum și constatarea faptelor de grevare cu obligațiuni a valorilor mobiliare indicate;

modul de efectuare a operațiilor cu mijloacele bănești, valorile mobiliare, inclusiv cu extrasele din registru și procurile pentru transmiterea valorilor mobiliare, care sînt necesare pentru efectuarea decontărilor la tranzacții și la recepționarea ordinelor clienților.

*[Pct.5.1 modificat prin [Hot.CNVM nr.20/4 din 12.04.2007](#), în vigoare 27.04.2007]*

*[Pct.5.1 modificat prin [Hot.CNVM nr.21/9 din 30.05.2002](#)]*

### **5.2. Activitatea de administrarea fiduciară a investițiilor**

5.2.1. La primirea licenței pentru activitatea de administrarea fiduciară a investițiilor solicitantul de licență, suplimentar la documentele indicate în punctul 4.5. al prezentului Regulament va prezenta:

a) contractul de administrare fiduciară a investițiilor clientului, care nu poate contrazice contractul-tip;

b) regulile interne de activitate a solicitantului de licență, care prevăd următoarele:

modul de deschidere și ținere a conturilor clienților, inclusiv descrierea procedurii de efectuare a controlului intern necesar;

modul de verificare periodică de către persoana cu funcții de răspundere a corectitudinii ținerii conturilor clienților;

modul de examinare și aprobare în scris a tuturor tranzacțiilor de către persoana cu funcții de răspundere;

procedura luării deciziilor investiționale;

modul de prezentare fondatorului contractului și beneficiarului a dărilor de seamă privind executarea contractului;

modul de determinare a cuantumului remunerației pentru administrarea fiduciară a investițiilor;



modul de efectuare a operațiilor cu mijloacele bănești, valorile mobiliare;  
modul de examinare a adresărilor clienților.

5.2.2. La primirea licenței pentru activitatea de administrarea fiduciară a investițiilor, conducătorul solicitantului de licență va urma să susțină un test suplimentar, în modul stabilit de Comisia Națională.

*[Pct.5.2 completat prin [Hot.CNVM nr.7/4 din 26.02.04](#), în vigoare 19.03.04]*

### **5.3. Activitatea de ținere a registrului**

5.3.1. Licența pentru activitatea de ținere a registrului poate fi eliberată:

- a) registratorului - pentru ținerea registrelor deținătorilor valorilor mobiliare a emitenților;
- b) emitentului valorilor mobiliare - pentru ținerea de sine stătătoare a registrului deținătorilor de acțiuni.

5.3.2. Emitentul indică în cerere faptul că va desfășura în exclusivitate activitatea de ținere de sine stătătoare a registrului deținătorilor de acțiuni ale emitentului în cauză.

5.3.3. La primirea licenței pentru activitatea de ținere a registrului, suplimentar la documentele indicate în punctul 4.5. al prezentului Regulament, solicitantul de licență va prezenta Comisiei Naționale următoarele documente:

- regulile de lucru cu clientul, care cuprind lista, modul și termenele de executare a operațiilor, prezentarea răspunsurilor la cereri și alte cerințe față de perfectarea documentelor. Regulile trebuie să fie accesibile pentru client;

- regulile de circulație a documentelor și de evidență internă a operațiilor. Aceste reguli trebuie să conțină formele documentelor interne, obligațiile persoanelor oficiale privind termenele de examinare, păstrare a documentelor și asigurarea controlului asupra executării lor;

- regulile controlului intern pentru asigurarea integrității datelor și confidențialității informației, destinate uzului intern de către angajații deținătorului registrului (conțin informația privind modul de înregistrare, păstrare și arhivare a documentelor; privind accesibilitatea la arhivele respective; privind formele de păstrare a arhivelor fișierelor electronice ale datelor; privind stabilirea parolelor la folosirea programului de ținere a registrului; privind modul de verificare a datelor introduse în programul de ținere a registrului; privind modul de restabilire a datelor în cazul dispariției lor; privind măsurile antiincendiar etc.);

- instrucțiunile privind funcțiile personalului, care dezvăluie detaliat obligațiile și răspunderea angajaților registratorului;

- lista angajaților registratorului, care au acces la registru. În lista respectivă nu pot fi incluși angajații registratorului, care, concomitent, sînt angajați la emitentul deservit, sau dacă sînt rude ale persoanelor oficiale ale emitentului;

- lista serviciilor și taxelor;

- documentele ce confirmă păstrarea copiilor informației din registru.

5.3.4. Solicitantului de licență pentru activitatea de ținere a registrului i se recomandă să deschidă filiale (reprezentanțe) în zona de nord și/sau de sud a republicii cu amplasarea acestora în localitățile unde densitatea persoanelor pentru care ține conturi de evidență în registrele sale este maximală.

*[Pct.5.3 modificat prin [Hot.CNVM nr.20/4 din 12.04.2007](#), în vigoare 27.04.2007]*

*[Pct.5.3 modificat prin [Hot.CNVM nr.36/5 din 18.11.04](#), în vigoare 03.12.04]*

*[Pct.5.3 modificat prin [Hot.CNVM nr.7/4 din 26.02.04](#), în vigoare 01.01.05]*

### **5.4. Activitatea de depozitare**

5.4.1. La primirea licenței pentru activitatea de depozitare, solicitantul de licență, suplimentar la documentele indicate în punctul 4.5. al prezentului Regulament, va prezenta următoarele documente:

- regulile interne stabilite de actele normative ale Comisiei Naționale;

- contractul de prestare a serviciilor de depozitare, care va servi contractul-tip pentru solicitant.

### **5.5. Activitatea de clearing**

5.5.1. La primirea licenței pentru activitatea de clearing (de stabilire a obligațiilor reciproce și

efectuare a achitărilor reciproce), solicitantul de licență, suplimentar la documentele indicate în punctul 4.5. al prezentului Regulament, va prezenta următoarele documente:

- regulile interne stipulate în actele normative ale Comisiei Naționale;
- măsurile privind micșorarea riscului în activitatea de clearing;
- condițiile efectuării activității de clearing.

## **5.6. Activitatea bursieră**

5.6.1. La primirea licenței pentru activitatea bursieră, bursa de valori, suplimentar la documentele indicate în punctul 4.5. al prezentului Regulament, va prezenta copia regulilor, care stabilesc condițiile și modul:

- de admitere a participantului pieței valorilor mobiliare la negocieri;
- de admitere a valorilor mobiliare la circulația la bursă, listing și delisting;
- de încheiere, înregistrare, verificare, confirmare și executare a tranzacțiilor bursiere;
- de efectuare a operațiilor, care asigură tranzacționarea valorilor mobiliare (operațiile de clearing și/sau de decontare);
- de perfectare și evidență a documentelor, folosite la încheierea tranzacțiilor bursiere;
- de limitare a manipulării;
- de prestare a serviciilor bursiere;
- de introducere a modificărilor și completărilor la pozițiile sus-numite;
- de prezentare a informației privind prețurile, cererile și ofertele la valorile mobiliare, prețurile și volumele tranzacțiilor efectuate cu valorile mobiliare;
- de prestare a serviciilor persoanelor, care nu sînt membri ai bursei;
- de soluționare a litigiilor, care apar între membrii bursei la efectuarea operațiilor cu valorile mobiliare și decontărilor.

*[Pct.5.7 exclus prin [Hot.CNVM nr.21/9 din 30.05.2002](#)]*

## **5.8. Activitatea fondurilor de investiții**

5.8.1. La primirea licenței pentru activitatea fondurilor de investiții, solicitantul de licență, suplimentar la documentele indicate în punctul 4.5. al prezentului Regulament, trebuie să prezinte regulamentele fondului de investiții, stabilite în [Legea cu privire la fondurile de investiții nr.1204-XIII din 5 iunie 1997](#).

5.8.2. Fondul de investiții începe activitatea sa numai după încheierea contractelor cu administratorul fiduciar al investițiilor, depozitarul, registratorul, auditorul.

*[Pct.5.8 modificat prin [Hot.CNVM nr.32/9 din 14.07.05](#), în vigoare 29.07.05]*

## **5.9. Activitatea auditului participanților profesioniști la piața valorilor mobiliare**

5.9.1. La primirea licenței pentru activitatea auditului participanților profesioniști la piața valorilor mobiliare, solicitantul de licență suplimentar la documentele indicate în punctul 4.5. al prezentului Regulament va prezenta și licența pentru activitatea de audit general, eliberată de Camera de licențiere și regulile interne de efectuare a controalelor și expertizei de audit la participanții profesioniști.

*[Pct.5.9 modificat prin [Hot.CNVM nr.21/9 din 30.05.2002](#)]*

5.10. Activitatea de consulting investițional, activitatea de estimare a valorilor mobiliare și a activelor ce se referă la ele

5.10.1. Pentru a primi licența pentru activitatea de consulting investițional, activitatea de estimare a valorilor mobiliare și a activelor ce se referă la ele, solicitantul de licență, suplimentar la documentele indicate în punctul 4.5. al prezentului Regulament va prezenta regulile interne privind deservirea clienților.

*[Pct.5.10 modificat prin [Hot.CNVM nr.47/9 din 01.12.05](#), în vigoare 16.12.05]*

## **5.11. Activitatea de instruire și reciclare a cadrelor participanților profesioniști la piața valorilor mobiliare**

5.11.1. La primirea licenței pentru activitatea de instruire și reciclare a cadrelor participanților profesioniști la piața valorilor mobiliare, solicitantul de licență în afară de documentele indicate în punctul 4.5. al prezentului Regulament va prezenta programe de instruire și reciclare pentru a fi aprobate de Comisia Națională.

## **VI. Particularitățile acordării licențelor pentru activitatea organizațiilor de autoreglementare**

6.1. La primirea licenței pentru activitatea organizațiilor de autoreglementare, solicitantul de licență, suplimentar la documentele indicate în punctul 4.5. (cu excepția celor indicate la lit. f), i), k)) al prezentului Regulament, va prezenta Comisiei Naționale documentele interne (regulamente, reguli și standarde) stipulate în Legea cu privire la piața valorilor mobiliare.

## **VII. Respingerea cererii de eliberare a licenței**

7.1. Comisia Națională este în drept să adopte hotărârea cu privire la respingerea cererii de eliberare a licenței pentru activitatea pe piața valorilor mobiliare. Hotărârea cu privire la respingerea cererii de eliberare a licenței se adoptă în termen de cel mult 15 zile lucrătoare, începând cu data primirii cererii împreună cu documentele anexate.

*[Pct.7.1 completat prin [Hot.CNVM nr.21/9 din 30.05.2002](#)]*

7.2. Motivele pentru respingerea cererii de a elibera licența sînt:

- a) existența în documentele prezentate a datelor eronate sau falsificate;
- b) neprezentarea tuturor documentelor, indicate în prezentul Regulament;
- c) necorespunderea documentelor prezentate cerințelor legislației cu privire la valorile mobiliare, prezentului Regulament și altor acte normative ale Comisiei Naționale;
- d) nerespectarea cerințelor față de suficiența capitalului propriu și fondului de garanție, precum și a altor normative obligatorii, stabilite de Comisia Națională în conformitate cu legislația;
- e) lipsa condițiilor necesare pentru desfășurarea genului de activitate respectiv;
- f) lipsa unui sistem de evidență și raportare internă, care ar corespunde cerințelor stabilite de Comisia Națională și Ministerul Finanțelor;
- g) lipsa procedurilor și măsurilor de control intern pentru asigurarea prevenirii și combaterii spălării banilor;
- h) depistarea în procesul licențierii a unor fapte de încălcare de către organizația solicitantă de licență a cerințelor legislației cu privire la valorile mobiliare și actelor normative ale Comisiei Naționale.

*[Pct.7.2 modificat prin [Hot.CNVM nr.49/8 din 15.12.05](#), în vigoare 30.12.05]*

*[Pct.7.2 modificat prin [Hot.CNVM nr.21/9 din 30.05.2002](#)]*

7.3. Suplimentar la motivele indicate în punctul 7.2. al prezentului Regulament, drept motiv pentru refuzul de a elibera licența organizației de autoreglementare servește existența în documentele prezentate a prevederilor care permit:

- a) posibilitatea discriminării drepturilor clienților, care se folosesc de serviciile membrilor organizației de autoreglementare;
- b) discriminarea membrilor organizației de autoreglementare;
- c) stabilirea restricțiilor neîntemeiate la intrarea și ieșirea din componența organizației de autoreglementare;
- d) stabilirea restricțiilor, care împiedică dezvoltarea concurenței participanților profesioniști, inclusiv reglementarea ratei remunerației și veniturilor din activitatea membrilor organizației;
- e) reglementarea chestiunilor, care nu țin de competența organizației de autoreglementare și nu corespund scopurilor activității ei.

7.4. În cazul adoptării de către Comisia Națională a hotărârii cu privire la respingerea cererii de a

elibera licența, Comisia Națională, în termen de 3 zile lucrătoare de la data adoptării unei astfel de hotărâri, expediază solicitantului de licență o înștiințare scrisă (copia hotărârii cu privire la respingerea cererii de a elibera licența) cu expunerea motivelor refuzului, semnată de către Președintele Comisiei Naționale, iar în lipsa lui de către vicepreședinte, și remite documentele prezentate solicitantului de licență.

7.5. Refuzul de eliberare a licenței nu împiedică depunerea repetată de către aceeași persoană a cererii pentru eliberarea licenței după înlăturarea motivelor care au servit drept temei pentru refuz, cu excepția cazurilor, cînd cererea de eliberare a licenței a fost respinsă din motivul depistării în documentele prezentate a unor date neautentice. În cazul dat o nouă cerere de eliberare a licenței se poate depune nu mai devreme de expirarea a 3 luni de la data adoptării hotărârii cu privire la respingerea cererii precedente.

*[Pct.7.5 completat prin [Hot.CNVM nr.21/9 din 30.05.2002](#)]*

## **VIII. Suspendarea acțiunii licenței și retragerea ei**

8.1. Motivele pentru suspendarea acțiunii licenței sînt:

a) participantul profesionist a încălcat prevederile actelor normative ale Comisiei Naționale stabilite pentru desfășurarea activității licențiate;

b) nerespectarea de către participantul profesionist a cerințelor stabilite de către Comisia Națională față de mărimea capitalului propriu și fondului de garanție;

c) pierderea parțială sau temporară de către participantul profesionist a capacității de a desfășura genul de activitate licențiat;

d) nerespectarea termenelor stabilite de Comisia Națională pentru înlăturarea încălcărilor depistate;

e) executarea întârziată a deciziilor obligatorii ale Comisiei Naționale privind înlăturarea încălcărilor legislației cu privire la valorile mobiliare, prezentului Regulament, altor acte normative ale Comisiei Naționale;

f) încălcarea termenelor, modului și formelor stabilite de prezentare la Comisia Națională a dărilor de seamă și informației, prezența în dările de seamă prezentate Comisiei Naționale a unor informații neconfirmate sau incomplete;

g) efectuarea de către participantul profesionist a tranzacțiilor în profitul propriu în cazul prezenței conflictului de interese cu clienții săi;

h) opunerea rezistenței la efectuarea controalelor activității participantului profesionist și neprezentarea informației și documentelor solicitate în cadrul controlului;

i) micșorarea numărului de specialiști ce necesită în mod obligatoriu să dispună de certificatul de calificare, în cazul retragerii sau expirării termenului de valabilitate a certificatului de calificare a specialiștilor participantului profesionist, sau eliberării din funcție a lor;

j) cererea licențiatului de a suspenda temporar acțiunea licenței, cu indicarea cauzei și a deciziei organului împuternicit de a lua astfel de decizie;

k) încălcarea legislației fiscale;

l) lipsa biroului de legătură sau neaccesibilitatea nemotivată a persoanei de legătură pe parcursul a mai mult de 5 zile consecutive;

m) nerespectarea prevederilor legislației privind prevenirea și combaterea spălării banilor.

*[Pct.8.1 modificat prin [Hot.CNVM nr.49/8 din 15.12.05](#), în vigoare 30.12.05]*

*[Pct.8.1 modificat prin [Hot.CNVM nr.32/9 din 14.07.05](#), în vigoare 29.07.05]*

*[Pct.8.1 modificat prin [Hot.CNVM nr.36/5 din 18.11.04](#), în vigoare 03.12.04]*

*[Pct.8.1 modificat prin [Hot.CNVM nr.7/4 din 26.02.04](#), în vigoare 19.03.04]*

*[Pct.8.1 modificat prin [Hot.CNVM nr.21/9 din 30.05.2002](#)]*

8.2. Activitatea licenței se suspendează la data publicării în Monitorul Oficial al Republicii Moldova hotărârii Comisiei Naționale cu privire la suspendarea acțiunii licenței. Comisia Națională, în termen de 3 zile de la data adoptării hotărârii respective, informează în scris participantul profesionist și organul fiscal privind motivele care au dus la suspendarea acțiunii licenței.

*[Pct.8.2 modificat prin [Hot.CNVM nr.36/5 din 18.11.04](#), în vigoare 03.12.04]*

*[Pct.8.2 modificat prin [Hot.CNVM nr.7/4 din 26.02.04](#), în vigoare 19.03.04]*

*[Pct.8.2 modificat prin [Hot.CNVM nr.21/9 din 30.05.2002](#)]*

8.3. Decizia Comisiei Naționale trebuie să conțină lista încălcărilor depistate, măsurile pe care trebuie să le întreprindă participantul profesionist întru înlăturarea încălcărilor și consecințelor lor, termenul de executare a Deciziei și prezentare a dării de seamă cu privire la îndeplinirea acesteia. În Decizie de asemenea pot fi indicate acțiunile concrete, care sînt interzise în decursul întregului termen pentru care a fost suspendată acțiunea licenței.

8.4. Termenul de suspendare a acțiunii licenței se stabilește prin hotărîrea Comisiei Naționale, dar nu poate depăși 6 luni. Termenul de valabilitate a licenței nu se prelungește pe perioada de suspendare a acesteia.

*[Pct.8.4 modificat prin [Hot.CNVM nr.21/9 din 30.05.2002](#)]*

8.5. Suspendarea acțiunii licenței nu duce la suspendarea termenului de valabilitate a licenței.

8.6. Suspendarea acțiunii licenței la cererea solicitantului de licență nu se consideră măsură de sancționare față de solicitant.

*[Pct.8.6 modificat prin [Hot.CNVM nr.21/9 din 30.05.2002](#)]*

8.7. În cazul comiterii repetate a încălcărilor care au servit drept motiv pentru suspendarea acțiunii licenței, licența se retrage.

*[Pct.8.7 în redacția [Hot.CNVM nr.36/5 din 18.11.04](#), în vigoare 03.12.04]*

*[Pct.8.7 modificat prin [Hot.CNVM nr.21/9 din 30.05.2002](#)]*

8.8. Licența se retrage în următoarele cazuri:

- a) participantul profesionist depune cererea în acest sens;
- b) în acte au fost descoperite date eronate care nu puteau fi depistate la momentul eliberării licenței;
- c) participantul profesionist a încălcat prevederile actelor normative ale Comisiei Naționale stabilite pentru desfășurarea activității licențiate;
- d) participantul profesionist a încălcat dispozițiile Comisiei Naționale;
- e) neînlăturarea încălcărilor sau consecințelor încălcărilor, care au servit drept temei pentru adoptarea hotărîrii cu privire la suspendarea acțiunii licenței, în termenele stabilite de Comisia Națională;
- f) încălcarea repetată și/sau gravă a cerințelor legislației cu privire la valorile mobiliare, prezentului Regulament, altor acte normative ale Comisiei Naționale;
- g) efectuarea tranzacțiilor interzise de legislație;
- h) încălcarea drepturilor persoanelor deservite de către participantul profesionist.
- i) reorganizarea și/sau lichidarea persoanei juridice, care desfășoară activitatea pe piața valorilor mobiliare;
- j) recunoașterea participantului profesionist ca falit în baza hotărîrii instanței de judecată;
- k) manipularea pe piața valorilor mobiliare;
- l) revocarea autorizației bancare și alte cazuri, prevăzute de legislația cu privire la instituțiile financiare și de legislația privind piața valorilor mobiliare (pentru bănci și alte instituții financiare).

*[Pct.8.8 modificat prin [Hot.CNVM nr.36/5 din 18.11.04](#), în vigoare 03.12.04]*

*[Pct.8.8 modificat prin [Hot.CNVM nr.21/9 din 30.05.2002](#)]*

*[Pct.8.9 exclus prin [Hot.CNVM nr.32/9 din 14.07.05](#), în vigoare 29.07.05, celelalte renumerotate]*

8.9. Suplimentar la motivele, prevăzute în punctul 8.8. ale prezentului Regulament drept motiv pentru retragerea licenței de activitate bursieră poate servi:

admiterea tranzacțiilor cu valorile mobiliare, prin care intenționat se denaturează informația despre

prețurile și numărul valorilor mobiliare vândute, care urmează să fie dezvăluită de către organizatorii negocierilor pe piața valorilor mobiliare;

prezentarea intenționată a informațiilor incorecte, incomplete sau falsificate privind valorile mobiliare și emitenții valorilor mobiliare, inclusiv difuzarea informației prin intermediul publicității;

cotarea valorilor mobiliare ale emitenților care nu asigură dezvăluirea informației în conformitate cu cerințele legislației privind valorile mobiliare și actele normative ale Comisiei Naționale;

inclusiunea în listing și cotare a valorilor mobiliare fără înregistrarea lor de stat.

*[Pct.8.9(8.10) modificat prin [Hot.CNVM nr.21/9 din 30.05.2002](#)]*

8.10. Suplimentar la motivele indicate în punctul 8.1. al prezentului Regulament, Comisia Națională are dreptul de a suspenda acțiunea licenței fondului de investiții în cazurile de:

- nerespectare a restricțiilor asupra activității fondului de investiții stabilite de actele legislative și normele ce reglementează activitatea fondurilor de investiții;

- depistare a acțiunilor neautorizate din partea licențiatului, care au cauzat sau ar putea cauza încălcarea drepturilor acționarilor fondului.

8.11. Suplimentar la motivele indicate în punctele 8.1 și 8.8. ale prezentului Regulament, Comisia Națională are dreptul de a suspenda sau retrage licența organizației de autoreglementare din următoarele motive:

a) neîndeplinirea sau încălcarea procedurii de coordonare a hotărârilor adoptate de către organizația de autoreglementare în cazurile când procedura dată este obligatorie;

b) efectuarea inadecvată a controlului activității membrilor săi și respectării cerințelor legislației cu privire la valorile mobiliare;

c) stabilirea neîntemeiată a restricțiilor față de drepturile clienților și membrilor organizației de autoreglementare.

8.12. Suplimentar la motivele indicate în punctul 8.1. al prezentului Regulament, Comisia Națională are dreptul de a suspenda acțiunea licenței de activitatea auditului participanților profesioniști la piața valorilor mobiliare în cazul retragerii licenței de audit general.

8.13. În cazul în care participantul profesionist desfășoară câteva genuri de activitate pe piața valorilor mobiliare în baza licențelor respective, Comisia Națională are dreptul de a suspenda acțiunea sau retrage una sau câteva licențe.

8.14. Comisia Națională adoptă hotărârea privind retragerea licenței în termen de 10 zile lucrătoare de la data stabilirii temeiurilor pentru aceasta și o aduce la cunoștința participantului profesionist și organului respectiv al inspectoratului fiscal (cu indicarea motivelor retragerii) în cel mult 3 zile lucrătoare, după intrarea ei în vigoare.

*[Pct.8.14(8.15) în redacția [Hot.CNVM nr.21/9 din 30.05.2002](#)]*

8.15. Comisia Națională, după adoptarea hotărârii cu privire la suspendarea acțiunii sau retragerea licenței, introduce înscrierea respectivă în Registrul de stat al licențelor eliberate, suspendate și retrase și informează Camera de licențiere.

*[Pct.8.15(8.16) completat prin [Hot.CNVM nr.21/9 din 30.05.2002](#)]*

8.16. Suspendarea și retragerea licențelor eliberate instituțiilor financiare se efectuează de Comisia Națională cu informarea ulterioară a Băncii Naționale a Moldovei.

8.17. În cazul depistării încălcărilor la desfășurarea activității de ținere a registrului, retragerea licenței se efectuează expres, fără suspendarea preliminară a acțiunii licenței.

*[Pct.8.17(8.18) introdus prin [Hot.CNVM nr.21/9 din 30.05.2002](#)]*

## **IX. Consecințele adoptării hotărârii cu privire la suspendarea acțiunii licenței**

9.1. Suspendarea acțiunii licenței duce la interzicerea temporară de a efectua genul respectiv de activitate pe piața valorilor mobiliare pînă la adoptarea de către Comisia Națională a hotărârii cu privire la reînnoirea acțiunii licenței sau cu privire la retragerea licenței.

9.2. Participantul profesionist, acțiunea licenței căruia a fost suspendată, este obligat să întreprindă toate măsurile necesare pentru asigurarea protecției intereselor clienților săi și altor persoane, drepturile cărora pot fi lezate prin suspendarea acțiunii licenței.

9.3. Participantul profesionist față de care a fost adoptată hotărîrea cu privire la suspendarea acțiunii licenței este obligat, în termenul stabilit în Decizie, să înlăture încălcarea și consecințele ei și să prezinte Comisiei Naționale darea de seamă în formă scrisă.

9.4. În baza dării de seamă prezentate, Comisia Națională este în drept:

- să adopte hotărîrea cu privire la reluarea valabilității acțiunii licenței;
- să adopte hotărîrea cu privire la efectuarea controlului executării măsurilor, indicate în Decizie. În acest caz Comisia Națională adoptă hotărîrea cu privire la reluarea valabilității acțiunii sau retragerea licenței după terminarea controlului;

- să adopte hotărîrea cu privire la retragerea licenței.

Comisia Națională examinează și adoptă hotărîrea respectivă 3 zile lucrătoare după prezentarea de către participantul profesionist a dării de seamă menționate în punctul 9.3. al prezentului Regulament.

*[Pct.9.4 modificat prin [Hot.CNVM nr.21/9 din 30.05.2002](#)]*

9.5. În termen de 3 zile lucrătoare după adoptarea hotărîrii cu privire la reluarea valabilității acțiunii licenței, Comisia Națională expediază participantului profesionist o înștiințare despre reînnoirea acțiunii licenței și, în termen de două zile, înștiințează despre aceasta inspectoratul fiscal.

*[Pct.9.5 modificat prin [Hot.CNVM nr.21/9 din 30.05.2002](#)]*

## **X. Consecințele adoptării hotărîrii cu privire la retragerea licenței**

10.1. Retragerea licenței duce la interzicerea de a desfășura genul respectiv de activitate profesionistă pe piața valorilor mobiliare din data adoptării Hotărîrii Comisiei Naționale.

10.2. Participantul profesionist, față de care a fost adoptată hotărîrea cu privire la retragerea licenței, este obligat:

- să înceteze imediat desfășurarea genului respectiv de activitate pe piața valorilor mobiliare din momentul primirii hotărîrii respective a Comisiei Naționale;

- să remită licența Comisiei Naționale în termen de două zile de la data adoptării de către Comisia Națională a hotărîrii cu privire la retragerea licenței;

- să întreprindă toate măsurile necesare întru asigurarea protecției drepturilor clienților săi și altor persoane, drepturile cărora pot fi lezate prin retragerea licenței.

10.3. În cazul retragerii licenței pentru desfășurarea activității profesionale pe piața valorilor mobiliare la cererea titularului licenței persoana respectivă este în drept să depună o cerere de eliberare a unei noi licențe numai după expirarea termenului de un an după retragerea licenței. În cazurile prevăzute la lit.b), f), g), j) și k) ale pct.8.8., persoanelor responsabile pentru admiterea încălcărilor menționate în aceste puncte li se va retrage certificatul de calificare cu suspendarea dreptului de a activa pe piața valorilor mobiliare în calitate de specialiști pe piața valorilor mobiliare pentru o perioadă de trei ani.

*[Pct.10.3 modificat prin [Hot.CNVM nr.21/9 din 30.05.2002](#)]*

10.4. În cazul cumulării genurilor de activitate, la adoptarea hotărîrii Comisiei Naționale de retragere a licenței de bază, se indică un termen în care participantul profesionist va lua decizia asupra alegerii unui alt gen de activitate de bază din genurile pentru care dispune de licență. Dacă participantul profesionist dispune de licențe pentru genuri de activitate care nu pot fi cumulate cu noul gen de activitate de bază, licențele respective se retrag la cererea participantului profesionist sau la decizia Comisiei Naționale.

*[Pct.10.4 introdus prin [Hot.CNVM nr.21/9 din 30.05.2002](#)]*

**CERERE**  
**de primire a licenței pentru activitatea pe**  
**pieța valorilor mobiliare**

(denumirea genului de activitate)

(activitatea de bază sau cumulată)

1. Denumirea completă a solicitantului \_\_\_\_\_  
2. Sediul solicitantului, numărul de telefon \_\_\_\_\_

(În cazul în care genul de activitate pentru care este solicitată licența va fi practicat la mai multe obiective separate teritorial,  
solicitantul indică sediul tuturor obiectivelor)

3. Forma organizatorico-juridică \_\_\_\_\_  
4. Data și numărul înregistrării de stat, codul fiscal \_\_\_\_\_  
5. Mărimea capitalului social \_\_\_\_\_  
6. Persoanele ce dețin mai mult de 10 la sută din capitalul social al solicitantului:

Denumirea (numele și prenumele) persoanei	Cota parte în capitalul social, %

7. Lista persoanelor afiliate ale solicitantului:

Denumirea (numele și prenumele)	Descrierea legăturii de afiliere

8. Componența consiliului de observatori sau a consiliului de directori (dacă acesta este prevăzut de statut):

Numele și prenumele membrului consiliului	Numărul și data adoptării hotărârii despre desemnarea (alegerea) în funcție	Funcția în componența consiliului de observatori sau consiliului de directori	Studiile și locul de muncă în ultimii cinci ani	Numărul și data eliberării certificatului de calificare al CNVM
A	B	C	D	E

9. Componența organului executiv:

Numele și prenumele membrului organului executiv	Numărul și data adoptării hotărârii despre desemnarea	Funcția în componența organului executiv	Studiile și locul de muncă în ultimii cinci ani	Numărul și data eliberării certificatului de



	<b>(alegerea) în funcție</b>			<b>calificare al CNVM</b>
<b>A</b>	<b>B</b>	<b>C</b>	<b>D</b>	<b>E</b>

10. Lista specialiștilor obligați să dețină certificatul de calificare cu dreptul de a activa pe piața valorilor mobiliare.

<b>Numele și prenumele specialistului</b>	<b>Numărul și data adoptării hotărârii privind desemnarea (alegerea) în funcție</b>	<b>Funcția deținută</b>	<b>Funcțiile de serviciu de bază</b>	<b>Numărul și data eliberării certificatului de calificare al CNVM</b>
<b>A</b>	<b>B</b>	<b>C</b>	<b>D</b>	<b>E</b>

11. Solicitantul \_\_\_\_\_  
(este, nu este)

membru al organizației de autoreglementare \_\_\_\_\_  
(dacă da, atunci se indică denumirea organizației și data intrării în ea)

12. Solicitantul se obligă:

- a) să prezinte la timp CNVM informații privind modificarea datelor, ce se conțin în prezenta cerere și documentele anexate la ea;
- b) să nu angajeze la serviciu în calitate de persoane oficiale și specialiști - persoane cu antecedente penale;
- c) să prezinte licența la cererea contragenților solicitantului și altor persoane interesate.

13. Declarație:

Subsemnatul confirmă, că:

- a) informațiile incluse în această cerere și anexele ei corespund realității;
- b) persoanele cu funcții de răspundere și specialiștii solicitantului nu au antecedente penale.

Conducătorul organizației

\_\_\_\_\_  
(semnătura)

\_\_\_\_\_  
(numele și prenumele)

" \_\_\_\_ " \_\_\_\_\_ 199\_\_

L.Ș.

Data recepționării cererii " \_\_\_\_ " \_\_\_\_\_ 199\_\_

Persoana oficială a CNVM

\_\_\_\_\_  
(semnătura)

\_\_\_\_\_  
(numele și prenumele)

Se anexează copiile semnate de solicitant:

- 1) Certificatul de înregistrare a întreprinderii la Camera Înregistrării de Stat pe lângă Ministerul Justiției (p\_\_\_\_).
- 2) Statutul în două exemplare cu toate completările și modificările la el la data prezentării documentelor (p\_\_\_\_).
- 3) Copia certificatului de la Inspectoratul Fiscal Principal de Stat privind atribuirea codului fiscal (\_\_\_\_).
- 4) Documentul cu privire la alegerea sau numirea organului executiv (p\_\_\_\_).

- 5) Bilanțul contabil și darea de seamă cu privire la rezultatele financiare, întocmite la ultima dată de gestiune:
- trimestriale, confirmate de comisia de cenzori;
  - anuale, veridicitatea confirmată de expertiza de audit.
- 6) Documentele bancare și alte documente, care confirmă formarea de către persoana juridică dată a capitalului propriu și fondului de garanție (p\_\_\_\_).
- 7) Copiile certificatelor de calificare ale conducătorilor (managerului) și specialiștilor organizației solicitante, eliberate de către Comisia Națională și copiile carnetelor de muncă cu înscrierile respective.
- 8) Documentele care confirmă existența condițiilor necesare pentru realizarea genului respectiv de activitate (cerințe către încăperea, tehnica de calcul etc.);
- 9) Certificatul de la Inspectoratul Fiscal Principal de Stat privind lipsa datoriilor față de buget și Fondul Social.
- 10) Declarația privind dispunerea de programul soft și confirmarea corespunderii acestuia cerințelor stabilite de legislație și actele normative ale Comisiei Naționale față de modul de ținere a registrului deținătorilor de valori mobiliare nominative de către registrator și deținătorul nominal.
- 11) Regulile interne privind modul și condițiile creării și utilizării fondului de garanție.
- 12) Copia autorizației Băncii Naționale a Moldovei (pentru bănci și alte instituții financiare).
- 13) Alte documente prevăzute de Regulamentul privind modul de acordare și retragere a licențelor pentru activitatea pe piața valorilor mobiliare - în dependență de particularitățile genului de activitate licențiat.

Documentele specificate în punctele 1 și 2 se prezintă în original sau în copie autentificată notarial.

*[Anexa nr.1 modificată prin [Hot.CNVM nr.20/4 din 12.04.2007](#), în vigoare 27.04.2007]*

*[Anexa nr.1 modificată prin [Hot.CNVM nr.49/8 din 15.12.05](#), în vigoare 30.12.05]*

*[Anexa nr.2 exclusă prin [Hot.CNVM nr.21/9 din 30.05.2002](#), celelalte renumerotate]*

Anexa nr.2  
la Regulamentul privind modul de  
acordare și retragere a licențelor  
pentru activitatea pe piața  
valorilor mobiliare

## **Cerințele minime față de încăpери, echipament și înzestrarea cu tehnică electronică de calcul pentru activitatea participanților profesioniști pe piața valorilor mobiliare**

### **I. Cerințele minime față de încăpери și echipament pentru participanții profesioniști ce desfășoară activitatea de brokeraj, activitatea de dealer, activitatea de underwriting, activitatea de administrare fiduciară a investițiilor și pentru activitatea fondurilor de investiții**

1. Participantul profesionist ce desfășoară activitatea de brokeraj și/sau activitatea de dealer și/sau activitatea de underwriting și/ sau activitatea de administrare fiduciară a investițiilor, activitatea fondurilor de investiții trebuie să dispună de încăperea cu suprafața operațională minimă de 30m<sup>2</sup> și să asigure accesul liber al clienților pentru obținerea informației necesare. Încăperile pot fi amplasate în următoarele obiecte:

- a) clădiri ce nu sînt case de locuit;
- b) clădiri ce sînt case de locuit, în acest caz în mod obligatoriu încăperile oficiului urmează:
  - să fie excluse din fondul locativ;
  - să fie plasate la primul etaj;
  - să dispună de intrare separată;
  - să fie izolate de încăperile de locuit.

2. Pentru asigurarea integrității informației încăperea trebuie să fie izolată de celelalte încăpери de serviciu sau auxiliare și să dispună de pereți capitali și planșeuri trainice ale podellii și tavanului, planșeuri și pereți interiori trainici.

3. Încăperile trebuie să fie amenajate cu alarma de pază și antiincendiară.

4. Încăperea destinată pentru păstrarea documentelor trebuie să fie amenajată cu safeuri și/ sau dulapuri metalice.

5. Organizația trebuie să dispună de legătura telefonică și fax.

6. Participantul profesionist, care ține registrul deținătorilor de valori mobiliare în baza licenței ce îi oferă calitatea de deținător nominal, este obligat să respecte și cerințele stabilite în cap.II, punctele 3, 4 și 6 ale prezentei anexe.

## **II. Cerințele minime față de încăperi, echipament și înzestrarea cu tehnică electronică de calcul pentru participanții profesioniști ce desfășoară activitatea de ținere a registrului, activitatea de depozitare, activitatea de clearing**

1. Încăperile (oficiile) destinate pentru ținerea și păstrarea registrelor (cu excepția încăperilor emitenților, care țin registrul acționarilor de sine stătător), evidenței de depozitare și de clearing trebuie să dispună de o suprafață operațională minimă de 50 m<sup>2</sup> (pentru filiale o suprafață operațională minimă de 30 m<sup>2</sup>), să asigure accesul liber al clienților pentru obținerea informației necesare și pot fi amplasate în următoarele obiecte:

- a) clădiri ce nu sînt case de locuit;
- b) clădiri care sînt case de locuit, în acest caz în mod obligatoriu încăperile oficiului urmează:
  - să fie excluse din fondul locativ;
  - să fie plasate la primul etaj;
  - să dispună de intrare separată;
  - să fie izolate de încăperile de locuit.

2. Pentru asigurarea integrității informației, încăperea trebuie să corespundă următoarelor cerințe:

- să fie izolată de celelalte încăperi de serviciu sau auxiliare;
- să dispună de pereți capitali și planșeuri trainice ale podelei și tavanului, planșeuri și pereți interiori trainici;
- să se închidă cu două uși;
- să fie întărite golurile pentru ferestre cu gratii metalice;
- să dispună de safeuri și dulapuri metalice pentru păstrarea documentelor;
- să dispună de mijloace antiincendiarie în stare de funcționare, alarmă de pază.

3. Încăperile se amenajează cu alarmă de pază și antiincendiară ținînd cont de următoarele cerințe:

- se protejează instalațiile de construcții ale perimetrelor încăperilor, golurilor pentru uși și ferestre, tabacherile, canalurile de ventilare, racordurile termice, pereții despărțitori subțiri și alte elemente ale încăperilor, accesibile din exterior, inclusiv cele utilizate cu gratii de oțel;

- alarma de pază și antiincendiară se conectează la pupitrul pazei departamentale, postul personalului de gardă, concentratori de capacitate mică sau semnalizatoare autonome. Se admite conectarea la paznic, meseriaș care lucrează la domiciliu sau altă persoană, care a încheiat contract scris de pază a încăperii date. Locurile de gardă ale tuturor acestor persoane trebuie să fie asigurate cu legătură telefonică sau radio cu departamentul orășenesc, raional al afacerilor interne.

4. Sistemul alarmei de pază și antiincendiară trebuie să corespundă cerințelor SNIP "Automatica antiincendiară a clădirilor și construcțiilor" și listei departamentale a obiectelor care se utilizează cu alarmă de pază și antiincendiară și permanent se află în stare de funcționare.

5. Pentru ținerea registrului acționarilor de către emitenți de sine stătător trebuie să fie utilizat un computer personal separat, destinat numai acestui scop, necesar pentru ținerea registrului acționarilor. Acest computer trebuie să satisfacă următoarele cerințe minime:

- configurația minimă a computerului: Pentium 166MHz, RAM - 32 Mb, HDD - 500 Mb, Video SVGA - 800/600, FDD.

6. Echipamentul utilizat de către registrator, depozitar, organizația de clearing trebuie să se bazeze pe computerele cu cel puțin următoarele configurații minimale, independent de faptul dacă se utilizează computere separate sau conectate la rețeaua locală (LAN): Pentium 166MHz, RAM - 32 Mb, HDD - 500 Mb, Video SVGA - 800/600, FDD, CD-RW.

7. Este necesar ca fiecare registrator, depozitar, organizație de clearing să dispună de cel puțin o imprimantă largă matricială specializată rapidă (formatul A3) sau o imprimantă laser analogică după productivitate HP Laser Jet 4.

8. Organizația trebuie să dispună de legătura telefonică și fax.

9. Încăperile reprezentanțelor trebuie să dispună de o suprafață operațională de cel puțin 10 m<sup>2</sup>, să asigure accesul liber al clienților pentru obținerea informației necesare și pot fi amplasate în obiecte, care corespund criteriilor indicate în punctul 1.

10. Încăperile reprezentanțelor trebuie să fie amenajate cu:

- a) safeu sau dulap metalic pentru păstrarea documentelor;
- b) un computer și o imprimantă;
- c) legătură telefonică și fax.

[Anexa nr.2 modificată prin [Hot.CNVM nr.20/4 din 12.04.2007](#), în vigoare 27.04.2007]

[Anexa nr.2 modificată prin [Hot.CNVM nr.49/8 din 15.12.05](#), în vigoare 30.12.05]

[Anexa nr.2 modificată prin [Hot.CNVM nr.7/4 din 26.02.04](#), în vigoare 01.01.05]

[Anexa nr.2 modificată prin [Hot.CNVM nr.36/5 din 18.11.04](#), în vigoare 03.12.04]

Anexa nr.2  
la Hotărârea Comisiei Naționale  
a Valorilor Mobiliare  
nr.12/1 din 28.10.99

**1. Normativele obligatorii de suficiență a capitalului propriu minim pentru  
desfășurarea activității pe piața valorilor mobiliare**

Nr. d/o	Denumirea genului de activitate	Valoarea minimă a capitalului propriu (lei)		
		de la 01.07.2005	de la 31.12.2006	de la 31.12.2007
1.	Activitate de brokeraj	150000	250000	400000
2.	Activitate de dealer	200000	300000	500000
3.	Activitate de ținere a registrului	350000	450000	700000
4.	Activitate de underwriting	400000	600000	800000
5.	Activitate de administrare a investițiilor:			
	a) pentru fonduri de investiții	0,9% din valoarea activelor aflate în administrare dar nu mai puțin de 600000 lei	0,9% din valoarea activelor aflate în administrare dar nu mai puțin de 600000 lei	0,9% din valoarea activelor aflate în administrare dar nu mai puțin de 600000 lei
	b) pentru alte persoane decât fondurile de investiții	0,5% din valoarea activelor aflate în administrare dar nu mai puțin de 200000 lei	0,5% din valoarea activelor aflate în administrare dar nu mai puțin de 200000 lei	0,5% din valoarea activelor aflate în administrare dar nu mai puțin de 200000 lei
6.	Activitate de depozitare cu excepția Depozitarului Național al Valorilor Mobiliare	300000	300000	300000
7.	Activitate bursieră (inclusiv activitatea de clearing)	650000	650000	650000
8.	Activitatea fondurilor de investiții:			
	nemutual	30000000	30000000	30000000
	mutual (pe intervale)	1000000	1000000	1000000
9.	Activitatea de audit	100000	100000	100000
10.	Activitatea de estimare a valorilor mobiliare și a activelor ce se referă la ele	100000	100000	100000
11.	Activitatea de consulting investițional	100000	100000	100000
12.	Activitatea de instruire și reciclare a cadrelor pe piața valorilor mobiliare	200000	200000	200000

2. Normativul obligatoriu minim al fondului participanților Depozitarului Național de Valori Mobiliare al Moldovei se stabilește în mărime de 500 mii lei.

3. Patrimoniul solicitantului de licență poate fi format doar din:

a) mijloace bănești;

b) valori mobiliare lichide;

c) alte active necesare pentru activitatea nemijlocită a acestuia.

4. În cazul reducerii capitalului propriu al participantului profesionist sub normativul stabilit, participantul profesionist este obligat, în termen de 2 luni, să întreprindă măsurile necesare pentru conformarea acestuia normativului stabilit, cu prezentarea informației respective la Comisia Națională.

*[Anexa nr.2 modificată prin [Hot.CNVM nr.37/4 din 29.06.06](#), în vigoare 14.07.06]*

*[Anexa nr.2 modif. prin [Hot.CNVM nr.47/9 din 01.12.05](#), în vigoare 16.12.05]*

*[Anexa nr.2 modif. prin [Hot.CNVM nr.13/4 din 17.03.05](#), în vigoare 08.04.05]*

*[Anexa nr.2 modif. prin [Hot.CNVM nr.36/5 din 18.11.04](#), în vigoare 03.12.04]*

*[Anexa nr.2 în redacția [Hot.CNVM nr.7/4 din 26.02.04](#), în vigoare 01.01.05]*

*[Anexa nr.2 în redacția [Hot.CNVM nr.21/9 din 30.05.2002](#)]*

Anexa nr.3  
la Hotărârea Comisiei Naționale  
a Valorilor Mobiliare  
nr.12/1 din 28.10.99

### **Modul de formare a fondului de garanție pentru desfășurarea activității la piața valorilor mobiliare și limitarea riscului legat de operațiuni cu valorile mobiliare**

1. Fondul de garanție se creează în scopul limitării riscului în procesul activității participanților profesioniști și protecției drepturilor și intereselor acționarilor, investitorilor și clienților participanților la piața valorilor mobiliare.

2. Pentru participanții profesioniști (cu excepția fondurilor de investiții, companiilor de audit și Depozitarului Național de Valori Mobiliare al Moldovei) se stabilesc normativele obligatorii ale fondului de garanție în mărime de 30 la sută din capitalul propriu minim stabilit de Comisia Națională.

*[Pct.2 modificat prin [Hot.CNVM nr.29/5 din 16.06.05](#), în vigoare 01.07.05]*

*[Pct.2 în redacția [Hot.CNVM nr.13/4 din 17.03.05](#), în vigoare 08.04.05]*

3. Pentru Depozitarul Național de Valori Mobiliare al Moldovei se stabilește normativul obligatoriu al fondului de garanție în mărime de 30 la sută din capitalul social.

*[Pct.3 modificat prin [Hot.CNVM nr.13/4 din 17.03.05](#), în vigoare 08.04.05]*

4. Companiile de audit formează fondul de garanție reieșind din prevederile actelor lor interne.

*[Pct.4 introdus prin [Hot.CNVM nr.29/5 din 16.06.05](#), în vigoare 01.07.05]*

5. Participantul profesionist este obligat să plaseze mijloacele fondului de garanție în valorile mobiliare de stat, conturile bancare (depozite), valorile mobiliare ale societăților pe acțiuni cotate la bursa de valori (cu excepția acțiunilor bursei de valori).

6. Fondul de garanție al participanților profesioniști, care participă la formarea fondului de garanție al Bursei de Valori a Moldovei și fondului participanților Depozitarului Național de Valori Mobiliare al Moldovei, include alocațiile participanților profesioniști în cauză în fondul de garanție al Bursei de Valori a Moldovei și în fondul participanților Depozitarului Național de Valori Mobiliare al Moldovei.

*[Pct.6(5) în redacția [Hot.CNVM nr.13/4 din 17.03.05](#), în vigoare 08.04.05]*

7. Ponderea mijloacelor fondului plasate la procurarea valorilor mobiliare ale societăților pe acțiuni cotate la bursa de valori nu trebuie să depășească 10% din mărimea fondului de garanție.

8. Ponderea mijloacelor fondului plasate la procurarea acțiunilor unei societăți pe acțiuni, nu trebuie să depășească 10% din cota prevăzută în aceste scopuri.

9. Modul de utilizare a fondului de garanție și fondului participanților Depozitarului Național de Valori Mobiliare al Moldovei se stabilește în documentele interne de activitate a participanților profesioniști.

*[Pct.9(8) modificat prin [Hot.CNVM nr.13/4 din 17.03.05](#), în vigoare 08.04.05]*

10. În cazul necesității utilizării fondului de garanție, participantul profesionist se va adresa la Comisia Națională pentru a primi acordul acesteia.

11. Dacă în urma utilizării mijloacelor fondului de garanție mărimea fondului devine mai mică decât normativul stabilit, participantul profesionist aduce mărimea fondului de garanție la normativul necesar în termen de 90 de zile.

Anexa nr.4  
la Hotărîrea Comisiei Naționale  
a Valorilor Mobiliare  
nr.12/1 din 28.10.99

#### **Se abrogă următoarele acte normative ale CSPHV:**

1. Regulamentul cu privire la licențierea activității fondurilor de investiții, companiilor fiduciare, managerii fondurilor de investiții și companiilor fiduciare, aprobat de CSPHV la 1.04.94.

2. Punctele Regulamentului cu privire la licențierea registratorilor hîrtilor de valoare aprobat prin [Hotărîrea CSPHV din 28.11.94](#), cu excepția punctului 1.4. în redacția aprobată prin [Hotărîrea CSPHV nr.32-3 din 22.02.96](#).

3. "Cu privire la modificarea Regulamentului cu privire la licențierea registratorilor hîrtilor de valoare", [Hotărîrea CSPHV nr.9-5 din 4.04.95](#).

4. "Cu privire la modificarea Regulamentului cu privire la licențierea registratorilor hîrtilor de valoare", [Hotărîrea CSPHV nr.10-6 din 19.04.95](#).

5. "Cu privire la modificarea Regulamentului cu privire la licențierea registratorilor hîrtilor de valoare", [Hotărîrea CSPHV nr.21-3 din 30.08.95](#).

6. Punctele [Hotărîrii CSPHV nr. 32-3 din 22.02.96](#). "Cu privire la modificarea Regulamentului cu privire la licențierea registratorilor hîrtilor de valoare" cu excepția punctului 1.

7. Punctul 1 al [Hotărîrii CSPHV nr.36-2 din 16.05.96](#) "Cu privire la unele aspecte ale activității registratorilor independenți".

8. "Cu privire la stabilirea termenelor de valabilitate a licențelor eliberate de Comisia de Stat pentru Piața Hîrtilor de Valoare participanților profesioniști la piața hîrtilor de valoare", [Hotărîrea CSPHV nr.13-10 din 7.06.95](#).

9. "Cu privire la stabilirea mărimii capitalului statutar pentru participanții profesioniști la piața hîrtilor de valoare", [Hotărîrea CSPHV nr.22-1 din 14.09.95](#).

10. "Cu privire la completarea [Hotărîrii nr.13-10 din 7 iunie 1995 a CSPHV](#) " Cu privire la stabilirea termenului de valabilitate a licențelor eliberate de Comisia de Stat pentru Piața Hîrtilor de Valoare", [Hotărîrea CSPHV nr.30-11 din 25.01.96](#).

11. "Cu privire la modificarea [Hotărîrii CSPHV nr.13-10 din 7 iunie 1995](#)", Hotărîrea CSPHV nr.55-10 din 13.03.97.

12. Instrucțiunea cu privire la modul de formare și utilizare a fondului special de asigurare a investițiilor în fondurile de investiții și companiile fiduciare, aprobată prin [Hotărîrea CSPHV nr.21-2 din 30.08.95](#).

13. Regulamentul cu privire la licențierea activității fondului de investiții, managerului și depozitarului fondului de investiții, aprobat prin [Hotărîrea CSPHV nr.76-7 din 29.12.97](#).

**14.** Punctul 2 al [Hotărîrii CSPHV nr.4/3 din 26.02.98](#). "Cu privire la modificarea Regulamentului cu privire la registrul acționarilor/ registrului posesorilor de obligații ai societății pe acțiuni și Regulamentului cu privire la licențierea registratorilor hârtiilor de valoare".

**15.** Capitolul 9 "Licențierea activității Depozitarului Național" al Regulamentului cu privire la activitatea Depozitarului Național de Valori Mobiliare al Moldovei și modul de licențiere a lui", aprobat prin [Hotărîrea CSPHV nr.3-2 din 12.02.98](#).