



LEGE

pentru modificarea și completarea Legii nr.199-XIV din
18 noiembrie 1998 cu privire la piața valorilor mobiliare

nr. 249-XVI din 22.11.2007

Monitorul Oficial nr.37-39/100 din 22.02.2008

* * *

Parlamentul adoptă prezenta lege organică.

Art.I. – [Legea nr.199-XIV din 18 noiembrie 1998](#) cu privire la piața valorilor mobiliare (Monitorul Oficial al Republicii Moldova, 1999, nr.27-28, art.123), cu modificările ulterioare, se modifică și se completează după cum urmează:

1. La articolul 1 alineatul (2), litera a) va avea următorul cuprins:

“a) Comisia Națională a Pieței Financiare, denumită în continuare *Comisie Națională*, care este o autoritate autonomă a administrației publice centrale, ce activează în conformitate cu [Legea privind Comisia Națională a Pieței Financiare](#), reglementează și autorizează activitatea participanților la piața financiară nebancaară, supraveghează respectarea de către ei a legislației, precum și este împuternicită cu administrarea pieței valorilor mobiliare și cu punerea în aplicare a prezentei legi;”

2. La articolul 2 alineatul (2), propoziția întâi se completează în final cu cuvintele “, precum și asupra cambiilor emise în condițiile [Legii cambiei](#)”.

3. Articolul 3:

la noțiunea “activitate bursieră pe piața valorilor mobiliare”, după cuvintele “activitate organizată a pieței valorilor mobiliare” se introduc cuvintele “, desfășurată de participantul profesionist la piața valorilor mobiliare,”;

la noțiunea “activitate de administrare fiduciară a investițiilor”, cuvintele “persoană juridică” se înlocuiesc cu cuvintele “participant profesionist la piața valorilor mobiliare”;

la noțiunea “activitate de brokeraj”, cuvîntul “broker” se înlocuiește cu cuvintele “, participantul profesionist la piața valorilor mobiliare,”;

noțiunea “activitate de clearing” se înlocuiește cu noțiunea “activitate de clearing și decontare” cu următorul cuprins:

“*activitate de clearing și decontare* – activitate desfășurată de participantul profesionist la piața valorilor mobiliare, care constă în efectuarea operațiunilor de colectare, verificare și corectare a informației privind tranzacțiile de vânzare-cumpărare a valorilor mobiliare, în perfectarea documentelor pentru executarea tranzacțiilor, în stingerea obligațiilor reciproce între participanții profesioniști la piața valorilor mobiliare în cadrul decontărilor cu valorile mobiliare tranzacționate, precum și în efectuarea decontărilor prin transferarea mijloacelor bănești și livrarea valorilor mobiliare;”

la noțiunea “activitate de dealer”, după cuvintele “a valorilor mobiliare,” se introduc cuvintele “desfășurată de participantul profesionist la piața valorilor mobiliare,”;

noțiunea “activitate de depozitare” se completează în final cu cuvintele “, desfășurată de participantul profesionist la piața valorilor mobiliare”;

noțiunea “activitate de ținere a registrului deținătorilor de valori mobiliare nominative” va avea următorul cuprins:

“*activitate de ținere a registrului deținătorilor de valori mobiliare nominative* (în continuare – *activitate de ținere a registrului*) – activitate de colectare, înregistrare, prelucrare și păstrare a datelor în

vederea constituirii și funcționării sistemului de ținere a registrului deținătorilor de valori mobiliare nominative, precum și de furnizare a datelor din registrul deținătorilor de valori mobiliare nominative, desfășurată de participantul profesionist la piața valorilor mobiliare;”

la noțiunea “activitate de underwriting”, după cuvintele “de mediere la emisiuni, desfășurată” se introduc cuvintele “de participantul profesionist la piața valorilor mobiliare”;

noțiunea “consolidare a valorilor mobiliare” va avea următorul cuprins:

“*consolidare a valorilor mobiliare* – restructurarea emisiunii (emisiunilor) anterioare a valorilor mobiliare de o anumită clasă ale unui emitent, aflate în circulație, efectuată prin înlocuirea tuturor valorilor mobiliare de clasa respectivă cu un număr mai mic de valori mobiliare, cu reducerea proporțională a numărului de valori mobiliare ale tuturor proprietarilor. În cazul în care valorile mobiliare au valoare nominală, la consolidarea acestora valoarea lor nominală se majorează proporțional;”

după noțiunea “consolidare a valorilor mobiliare” se introduc noțiunile “consulting” și “consulting investițional” cu următorul cuprins:

“*consulting* – activitate de prestare de către participantul profesionist la piața valorilor mobiliare a serviciilor auxiliare de consultanță a clienților în domeniul activității licențiate;

consulting investițional – activitate desfășurată de către participantul profesionist la piața valorilor mobiliare privind recomandarea personală dată unui client în legătură cu una sau mai multe tranzacții cu valori mobiliare;”

noțiunea “denominalizare a valorilor mobiliare” se exclude;

după noțiunea “deponent” se introduc noțiunile “depozitar central de valori mobiliare” și “deținător de cotă substanțială” cu următorul cuprins:

“*depozitar central de valori mobiliare* (în continuare – *depozitar central*) – participant profesionist la piața valorilor mobiliare, care prestează servicii de evidență a drepturilor deponentilor asupra valorilor mobiliare, de clearing și decontare a tranzacțiilor efectuate pe piața bursieră;

deținător de cotă substanțială – persoana fizică, persoana juridică, un grup de persoane afiliate și/sau un grup de persoane activînd în comun, care deține, direct sau indirect, o cotă de cel puțin 5% din capitalul social al unui emitent sau din valorile mobiliare cu drept de vot ale acestuia;”

la noțiunea “dispoziție de transmitere”, propoziția a doua se exclude;

după noțiunea “emisiune a valorilor mobiliare” se introduce noțiunea “emisiune închisă a valorilor mobiliare” cu următorul cuprins:

“*emisiune închisă a valorilor mobiliare* – plasarea valorilor mobiliare din emisiunea suplimentară între acționarii societății și/sau într-un cerc limitat de persoane, aprobat de adunarea generală a acționarilor;”

noțiunea “fracționare a valorilor mobiliare” va avea următorul cuprins:

“*fracționare a valorilor mobiliare* – restructurarea emisiunii (emisiunilor) anterioare a valorilor mobiliare de o anumită clasă ale unui emitent, efectuată prin înlocuirea tuturor valorilor mobiliare din clasa respectivă, aflate în circulație, cu un număr mai mare de valori mobiliare, cu majorarea proporțională a numărului de valori mobiliare ale tuturor proprietarilor. În cazul în care valorile mobiliare au valoare nominală, la fracționarea acestora valoarea lor nominală se reduce proporțional;”

noțiunea “informație confidențială” se înlocuiește cu noțiunea “informație privilegiată” cu următorul cuprins:

“*informație privilegiată* – informație de natură precisă care nu a fost dezvăluită public, care se referă în mod direct sau indirect la unul sau mai mulți emitenți ori la una sau mai multe valori mobiliare și care, dacă ar fi dezvăluită public, ar putea avea un impact semnificativ asupra prețului acelor valori mobiliare sau asupra prețului valorilor mobiliare derivate cu care se află în legătură;”

în noțiunea “insider”, cuvîntul “confidențială” se înlocuiește cu cuvîntul “privilegiată”;

după noțiunea “insider” se introduce noțiunea “market maker” cu următorul cuprins:

“*market maker* (formator de piață) – participant profesionist la piața valorilor mobiliare care își desfășoară activitatea în temeiul licenței de bază de dealer și care are obligația, în conformitate cu contractul încheiat cu emitentul valorilor mobiliare ori cu bursa de valori sau în alte cazuri stabilite de legislație, să mențină cotații pe o piață bursieră pentru o clasă de valori mobiliare;”

noțiunea “ofertă publică a valorilor mobiliare” se înlocuiește cu noțiunea “ofertă publică a valorilor mobiliare pe piața primară” cu următorul cuprins:

“*ofertă publică a valorilor mobiliare pe piața primară* – comunicare, efectuată de către emitent de sine stătător sau prin intermediari, sub orice formă și prin orice mijloace, care prezintă informații suficiente despre termenele ofertei și despre valorile mobiliare oferite spre subscriere, dar cu condiția posibilității egale de receptare a acesteia de către persoane nedeterminate în vreun fel de către ofertant;”

noțiunea “ofertă tender” se înlocuiește cu noțiunea “ofertă publică a valorilor mobiliare pe piața secundară” cu următorul cuprins:

“*ofertă publică a valorilor mobiliare pe piața secundară* – propunere, efectuată obligatoriu, în cazurile stabilite de legislație, sau benevol, ce vine de la o persoană (în continuare – *ofertant*), referitoare la procurarea (ofertă publică de procurare) sau la vânzarea (ofertă publică de vânzare) a unui pachet de acțiuni cu drept de vot, difuzată prin intermediul mass-media și/sau al înștiințărilor poștale;”

după noțiunea “ofertă publică a valorilor mobiliare pe piața secundară” se introduce noțiunea “ofertă publică de preluare” cu următorul cuprins:

“*ofertă publică de preluare* – ofertă publică pe piața secundară, adresată deținătorilor de valori mobiliare cu drept de vot ale unei societăți, pentru achiziționarea tuturor acestor valori mobiliare sau a unei părți din ele, indiferent dacă oferta este obligatorie sau benevolă, cu condiția că are ca obiectiv preluarea a mai mult de 50% din volumul total de acțiuni cu drept de vot;”

după noțiunea “organizație de autoreglementare a activității participanților profesioniști la piața valorilor mobiliare” se introduce noțiunea “participant al depozitarului central” cu următorul cuprins:

“*participant al depozitarului central* – broker, dealer, depozitar al fondurilor de investiții și alte persoane juridice, care, conform regulilor depozitarului central, sînt în drept să devină participanții acestuia;”

noțiunea “participanți profesioniști la piața valorilor mobiliare” va avea următorul cuprins:

“*participanți profesioniști la piața valorilor mobiliare* – persoane juridice constituite în forma juridică de organizare de societate pe acțiuni, care desfășoară în exclusivitate activități profesionale pe piața valorilor mobiliare în conformitate cu art.32;”

la noțiunea “persoane afiliate persoanei fizice”, litera a) va avea următorul cuprins:

“a) soții, rudele și afiii pînă la gradul II inclusiv ai persoanei fizice respective;”

la noțiunea “piață a valorilor mobiliare”, cuvîntul “, plasamentul” se exclude;

la noțiunea “piață primară a valorilor mobiliare” cuvintele “și plasamentul” se exclud;

noțiunea “piață secundară a valorilor mobiliare” se completează în final cu cuvîntul “emise”;

după noțiunea “piață secundară a valorilor mobiliare” se introduce noțiunea “piață bursieră a valorilor mobiliare” cu următorul cuprins:

“*piață bursieră a valorilor mobiliare* – circulația valorilor mobiliare la bursa de valori în condițiile prezentei legi;”

noțiunea “piață extrabursieră a valorilor mobiliare” va avea următorul cuprins:

“*piață extrabursieră a valorilor mobiliare* – circulația valorilor mobiliare în afara bursei de valori în condițiile prezentei legi;”

la noțiunea “plasament al valorilor mobiliare”, cuvintele “primilor proprietari” se înlocuiesc cu cuvîntul “subscriitorilor”;

la noțiunea “poziție de control”, cuvintele “societății pe acțiuni”, în ambele cazuri, se înlocuiesc cu cuvîntul “societății”;

după noțiunea “poziție de control” se introduc noțiunile “principiul aplicării tuturor eforturilor posibile” și “principiul responsabilității ferme” cu următorul cuprins:

“*principiul aplicării tuturor eforturilor posibile* – principiu de prestare a serviciilor de underwriting, conform căruia underwriterul întreprinde toate măsurile posibile pentru plasarea valorilor mobiliare fără a-și asuma obligații în vederea garantării plasării unui număr anumit de valori mobiliare;

principiul responsabilității ferme – principiu de prestare a serviciilor de underwriting, conform căruia underwriterul subscrie toată cantitatea de valori mobiliare propuse spre plasare de către emitent, cu comercializarea lor ulterioară pe piața secundară, sau, pînă la data indicată în prospectul ofertei publice

și în contract, plasează valorile mobiliare emise pe piața primară, asumându-și obligația de a subscrie toate valorile mobiliare neplasate persoanelor terțe;”

noțiunea “prospect al ofertei publice” va avea următorul cuprins:

“*prospect al ofertei publice* – document al emitentului sau ofertantului conținând informații necesare investitorilor pentru adoptarea hotărârii de procurare sau de vânzare a valorilor mobiliare, care se plasează de către emitent prin ofertă publică pe piața primară sau se propun de către ofertant pe piața secundară;”

noțiunea “registru al deținătorilor de valori mobiliare nominative” va avea următorul cuprins:

“*registru al deținătorilor de valori mobiliare nominative* (în continuare – *registru*) – registru al cărui obiect al înregistrării sînt datele privind deținătorii de valori mobiliare nominative de o anumită clasă de valori mobiliare ale unui emitent;”

după noțiunea “registru al deținătorilor de valori mobiliare nominative” se introduc noțiunile “restructurare a emisiunii (emisiunilor) de valori mobiliare” și “sistem de ținere a registrului” cu următorul cuprins:

“*restructurare a emisiunii (emisiunilor) de valori mobiliare* – modificarea numărului de acțiuni și/sau a valorii nominale a tuturor valorilor mobiliare de o anumită clasă aflate în circulație, și/sau a mărimii capitalului social, care, după caz, poate fi însoțită de consolidarea sau fracționarea valorilor mobiliare de clasa dată;

sistem de ținere a registrului – sistem de evidență automatizată a deținătorilor de valori mobiliare nominative emise în conformitate cu legislația cu privire la societățile pe acțiuni și la piața valorilor mobiliare. Sistemul de ținere a registrului asigură:

a) descrierea clasei de valori mobiliare pentru care este ținut registrul, evidența balanței valorilor mobiliare plasate (aflate în circulație, de tezaur);

b) deschiderea contului emitentului pentru valorile mobiliare emise;

c) deschiderea contului personal pentru fiecare deținător de valori mobiliare;

d) identificarea și modificarea rechizitelor persoanelor înregistrate;

e) înregistrarea valorilor mobiliare plasate în conturile personale ale subscriitorilor, înregistrarea excluderii din circulație a valorilor mobiliare plasate;

f) înregistrarea transferului valorilor mobiliare între conturile personale;

g) înregistrarea restricțiilor și a faptelor de grevare cu obligații a valorilor mobiliare;

h) înregistrarea operațiunilor emitentului cu valorile mobiliare plasate (convertirea, fracționarea, consolidarea valorilor mobiliare);

i) radierea valorilor mobiliare din conturile persoanelor înregistrate și închiderea contului emitentului;

j) eliberarea extraselor din registru, listelor, rapoartelor și altor informații, a căror prezentare este prevăzută de legislație sau de contractul încheiat cu emitentul;”

după noțiunea “tip de valori mobiliare” se introduc noțiunile “transfer direct de proprietate asupra valorilor mobiliare” și “tranzacții în regim de licitații” cu următorul cuprins:

“*transfer direct de proprietate asupra valorilor mobiliare* – transmitere a dreptului de proprietate în urma efectuării tranzacțiilor civile cu valori mobiliare în afara bursei de valori, operată direct de către deținătorul de registru în cazurile prevăzute de prezenta lege;

tranzacții în regim de licitații – tranzacții de vânzare-cumpărare a valorilor mobiliare, înregistrate la bursa de valori în secția de bază, tranzacții de vânzare-cumpărare a pachetelor unice, tranzacții efectuate în urma desfășurării ofertelor publice pe piața secundară, a licitațiilor organizate de către autoritățile publice la bursa de valori, precum și orice alte tranzacții efectuate în urma desfășurării licitațiilor pe piața bursieră;”

după noțiunea “valoare mobilă” se introduce noțiunea “valoarea de piață a valorilor mobiliare” cu următorul cuprins:

“*valoarea de piață a valorilor mobiliare* – prețul mediu ponderat înregistrat în cadrul tranzacțiilor efectuate în regim de licitații pe piața bursieră în ultimele 6 luni în volumele stabilite la art.21 alin.(4²);”

noțiunea “valori mobiliare derivate” se completează cu propoziția: “Emisiunea și circulația valorilor

mobiliare derivate se reglementează de actele normative ale Comisiei Naționale și ale bursei de valori;”
noțiunea “valori mobiliare la purtător” se exclude.

4. Articolul 4:

la alineatul (1), litera b) se exclude;

alineatul (6) se exclude.

5. Articolul 5 alineatul (2):

literele g) și i) se exclud;

litera k) va avea următorul cuprins:

“k) semnătura (facsimilul semnăturii) președintelui organului executiv al emitentului și semnătura persoanei care a eliberat certificatul;”

6. Articolul 7 alineatul (7):

la litera a), cuvintele “, în modul stabilit de către Comisia Națională” se exclud;

la litera c), cuvintele “ofertei tender” se înlocuiesc cu cuvintele “ofertei publice pe piața secundară”.

7. Articolul 8:

alineatul (5) va avea următorul cuprins:

“(5) Deținătorul nominal ține registrul deținătorilor de valori mobiliare ale clienților săi în baza licenței ce îi oferă calitatea de deținător nominal. Sistemul de ținere a acestui registru asigură:

a) descrierea clasei de valori mobiliare pentru care este ținut registrul;

b) deschiderea contului personal pentru fiecare deținător de valori mobiliare;

c) înregistrarea transferului valorilor mobiliare între conturile personale;

d) înregistrarea restricțiilor și a faptelor de grevare cu obligații a valorilor mobiliare;

e) înregistrarea operațiunilor emitentului cu valorile mobiliare plasate (convertirea, fracționarea, consolidarea valorilor mobiliare);

f) eliberarea extraselor din registru, listelor, rapoartelor și altor informații, a căror prezentare este prevăzută de legislație sau de contractul încheiat cu clientul.”

alineatul (9) se exclude;

articolul se completează cu alineatul (11) cu următorul cuprins:

“(11) Deținătorul nominal este obligat să comunice persoanei care ține registrul deținătorilor de valori mobiliare toate modificările rezultate din tranzacțiile efectuate pentru introducerea modificărilor în lista acționarilor cu drept de participare la adunare cu cel puțin o zi înainte de desfășurarea adunării generale a acționarilor.”

8. Articolul 9:

la alineatul (1), după cuvintele “prin intermediul ofertei publice” se introduc cuvintele “pe piața primară”;

alineatul (2):

după litera a) se introduce litera a¹) cu următorul cuprins:

“a¹) perfectarea de către emitent și underwriter a contractului de prestare a serviciilor de underwriting – în cazul plasării valorilor mobiliare prin intermediul underwriterului;”

literele d) și f) vor avea următorul cuprins:

“d) înregistrarea prospectului ofertei publice a valorilor mobiliare la Comisia Națională, cu atribuirea valorilor mobiliare a numărului înregistrării de stat;”

“f) multiplicarea prospectului ofertei publice, precum și imprimarea certificatelor valorilor mobiliare – pentru emitenții care emit valori mobiliare materializate;”

litera i) se completează în final cu cuvintele “și calificarea emisiunii drept efectuată sau neefectuată”;

la litera j), cuvintele “și calificarea emisiunii de către Comisia Națională ca efectuată sau neefectuată” se exclud;

litera k) va avea următorul cuprins:

“k) operarea în statutul emitentului a modificărilor și completărilor determinate de rezultatele emisiunii (în cazul emisiunii acțiunilor);”

la litera l), cuvintele “Comisia Națională a calificat emisiunea publică a valorilor mobiliare ca

efectuată” se înlocuiesc cu cuvintele “Comisia Națională a înregistrat darea de seamă privind rezultatele emisiunii publice de valori mobiliare”;

la litera m), cuvintele “(în cazul emisiunii valorilor mobiliare nominative)” se exclud, iar cuvintele “primilor proprietari” se înlocuiesc cu cuvîntul “subscriitorilor”;

alineatul (3):

literele c) și d) vor avea următorul cuprins:

“c) aprobarea de către emitent a rezultatelor emisiunii și calificarea emisiunii ca efectuată sau neefectuată;

d) înregistrarea la Comisia Națională a emisiunii, efectuată cu respectarea prevederilor art.14, 15 și 18, cu excepția cerințelor față de întocmirea, înregistrarea și publicarea prospectului ofertei publice pe piața primară;”

alineatul (8) va avea următorul cuprins:

“(8) În cazul în care au fost plasate valori mobiliare în număr mai mic decît cel indicat în hotărîrea privind emisiunea valorilor mobiliare și/sau în prospectul ofertei publice, emitentul poate califica emisiunea ca neefectuată.”

la alineatul (11), cuvintele “este calificată de Comisia Națională” se înlocuiesc cu cuvintele “este calificată”, iar cuvintele “în modul stabilit de Comisia Națională” se exclud;

alineatul (13) va avea următorul cuprins:

“(13) Mijloacele virate la contul bancar provizoriu al emitentului pot fi utilizate de emitent pînă la înregistrarea dării de seamă privind rezultatele emisiunii suplimentare numai în cazul în care banca va asigura garanția obligațiilor emitentului prevăzute la alin.(11).”

la alineatul (14), după cuvintele “se constată” se introduc cuvintele “de către Comisia Națională și/sau de către instanța de judecată”;

alineatul (15) se exclude.

9. Articolul 10:

alineatul (2):

după litera m) se introduce litera m¹) cu următorul cuprins:

“m¹) formele de achitare a valorilor mobiliare din emisiunea respectivă;”

litera o) se exclude;

după alineatul (2) se introduce alineatul (2¹) cu următorul cuprins:

“(2¹) Hotărîrea privind emisiunea obligațiunilor, suplimentar la informația menționată la alin.(2), va conține:

a) datele despre modul de asigurare a obligațiunilor emise;

b) dobînda conferită de obligațiuni și metoda de determinare a acesteia;

c) modul și termenul de achitare a dobînzii la obligațiuni;

d) termenul de circulație a obligațiunilor;

e) modul de achiziționare și răscumpărare a obligațiunilor pînă la expirarea termenului de circulație.”

10. Denumirea capitolului 4 se completează cu cuvintele “pe piața primară”.

11. Articolul 12:

la alineatul (1), cuvintele “(oferta publică primară)” se înlocuiesc cu cuvintele “(oferta publică pe piața primară)”;

alineatul (2) se exclude;

la alineatul (3), cuvintele “, la procurarea valorilor mobiliare” se exclud;

la alineatul (4):

litera b) va avea următorul cuprins:

“b) legislația sau emitentul stabilesc restricții în ce privește subscrierea valorilor mobiliare;”

alineatul se completează cu litera c) cu următorul cuprins:

“c) legislația stabilește restricții în ce privește circulația valorilor mobiliare.”

alineatul (5) se exclude.

12. Articolul 13:

denumirea articolului se completează cu cuvintele “pe piața primară”;

În cuprinsul articolului, după cuvintele “prospectul ofertei publice” se introduc cuvintele “pe piața primară”;

la alineatul (1), cuvintele “de comun acord” se înlocuiesc cu cuvintele “în comun”;

la alineatul (2), partea introductivă va avea următorul cuprins:

“(2) Prospectul ofertei publice pe piața primară va conține, într-o formă accesibilă și ușor analizabilă, toată informația care, în conformitate cu caracterul specific al emitentului și cu valorile mobiliare oferite publicului, este necesară pentru a le permite investitorilor să facă o evaluare bine fundamentată a activelor și pasivelor, a stării financiare, a profitului și pierderilor, a perspectivelor emitentului și ale garanțiilor, precum și ale drepturilor aferente acestor valori mobiliare, și anume:”

la alineatul (3), litera e) va avea următorul cuprins:

“e) date despre membrii consiliului societății, ai organului executiv, ai comisiei de cenzori, ai altor organe de conducere ale emitentului;”

la alineatul (4), litera b) va avea următorul cuprins:

“b) rapoartele financiare, cu toate anexele corespunzătoare, pe ultimii 3 ani financiari încheiați sau pe fiecare an financiar încheiat din momentul constituirii emitentului, dacă perioada respectivă e mai mică de 3 ani;”

la alineatul (5):

literele f) și g) vor avea următorul cuprins:

“f) specificarea modului și a termenului de primire a dividendelor (în cazul emisiunii acțiunilor) sau a dobânzilor (în cazul emisiunii obligațiunilor);

g) descrierea factorilor de risc legați de emitent sau de clasa valorilor mobiliare emise;”

la alineatul (6), ultima propoziție se exclude;

după alineatul (6) se introduc alineatele (6¹)-(6³) cu următorul cuprins:

“(6¹) În cazul emisiunii obligațiunilor, suplimentar la prevederile alin.(4) și (5), informația despre starea financiară a emitentului va conține rezultatele estimării bunurilor gajate în scopul asigurării executării de către emitent a obligațiilor față de deținătorii de obligațiuni (în cazul emisiunii obligațiunilor asigurate cu bunurile emitentului), iar informația despre emisiunea preconizată a obligațiunilor va conține:

a) dobânda conferită de obligațiuni și metoda de determinare a acesteia;

b) modul de asigurare a obligațiunilor și a bunurilor gajate (în cazul emisiunii obligațiunilor asigurate);

c) modul de convertire a obligațiunilor (în cazul emisiunii obligațiunilor convertibile);

d) modul și termenele de publicare a condițiilor subscrierii și rapoartelor financiare ale emitentului și garantului (fidejursorului), după caz, pe tot termenul de circulație a obligațiunilor;

e) modul de stingere a obligațiunilor;

f) specificarea evenimentelor ce pot produce anularea (rezilierea) contractului de subscriere la inițiativa emitentului;

g) specificarea dreptului emitentului de a răscumpăra obligațiunile înainte de termen, precum și a termenului de la care răscumpărarea poate fi efectuată, sau remarca privind lipsa acestui drept;

h) specificarea dreptului deținătorilor de obligațiuni de a cere răscumpărarea obligațiunilor înainte de termen.

(6²) Prospectul ofertei publice pe piața primară va conține, de asemenea, un rezumat, în care vor fi prezentate pe scurt principalele caracteristici și riscurile aferente emitentului, garantului și valorilor mobiliare în limba în care a fost elaborat inițial prospectul, și va conține avertizarea precum că orice decizie de a investi în valorile mobiliare trebuie să se bazeze pe examinarea de către investitor a prospectului ca un tot întreg.

(6³) În prospectul ofertei publice pe piața primară vor fi clar identificate persoanele responsabile pentru informația inclusă în prospect prin indicarea numelui și funcțiilor lor ori, în cazul persoanelor juridice, a denumirii și sediului lor, precum și vor fi incluse declarațiile acestor persoane că informația din prospect corespunde faptelor și că nu a fost omisă nici o informație care poate să afecteze decizia

investitorului referitor la investirea în valorile mobiliare propuse.”

alineatul (7) se completează cu propoziția: “Prospectul poate fi publicat pe pagina web a emitentului, a underwriterului, a bursei de valori și a Comisiei Naționale.”

13. Articolul 14:

denumirea articolului se completează cu cuvintele “pe piața primară”;

în cuprinsul articolului, după sintagma “oferta publică a valorilor mobiliare” se introduc cuvintele “pe piața primară”;

la alineatul (2):

litera d) va avea următorul cuprins:

“d) procesul-verbal al organului împuternicit care a adoptat hotărârea privind emisiunea valorilor mobiliare, cu anexarea hotărârii respective;”

după litera h) se introduc literele h¹) și h²) cu următorul cuprins:

“h¹) documentul ce confirmă asigurarea valorilor mobiliare (în cazul emisiunii obligațiunilor asigurate) sau probe de corespundere a emitentului criteriilor stabilite (în cazul emisiunii obligațiunilor neasigurate);

h²) confirmarea obligațiilor asumate de către underwriter în scopul asigurării rezultatelor emisiunii (în cazul prestării serviciilor conform principiului responsabilității ferme);”

litera j) va avea următorul cuprins:

“j) copiile ordinelor de plată privind achitarea plăților și taxelor aferente înregistrării ofertei publice.”

14. Articolul 15:

denumirea articolului se completează cu cuvintele “pe piața primară”;

în cuprinsul articolului, după sintagma “oferta publică a valorilor mobiliare” se introduc cuvintele “pe piața primară”;

la alineatul (3), cuvintele “la data adoptării ei” se înlocuiesc cu cuvintele “la data intrării în vigoare”.

15. Articolul 16 va avea următorul cuprins:

“**Articolul 16.** Modificarea și completarea prospectului ofertei publice a valorilor mobiliare pe piața primară

(1) În cazul în care, după înregistrarea prospectului ofertei publice a valorilor mobiliare pe piața primară, la Comisia Națională se constată greșeli sau inexactități în informația inclusă în prospect și/sau în perioada subscrierii s-au produs evenimente care pot afecta efectuarea ofertei, emitentul este obligat să le specifice într-un supliment la prospect. Suplimentul la prospect, în termen de cel mult 7 zile calendaristice, se înregistrează și se publică în același mod ca și prospectul. În caz de necesitate, rezumatul prospectului urmează, de asemenea, să fie completat.

(2) Investitorul care s-a scris la valorile mobiliare înainte de publicarea suplimentului la prospectul ofertei publice a valorilor mobiliare pe piața primară este în drept să-și retragă subscrierea, emitentul fiind obligat să-i restituie aportul și beneficiul obținut ca rezultat al utilizării (depozitării) mijloacelor subscriitorului în termen de 5 zile lucrătoare de la data depunerii cererii.”

16. Articolul 17:

în denumire și în cuprinsul articolului, sintagma “oferta publică primară a valorilor mobiliare” se înlocuiește cu sintagma “oferta publică a valorilor mobiliare pe piața primară”;

la alineatul (1), cuvintele “după înregistrarea ei” se înlocuiesc cu cuvintele “după înregistrarea prospectului ofertei publice a valorilor mobiliare”;

alineatul (4) se completează în final cu cuvintele “ori în numele său”.

17. Articolul 18:

în denumire și în cuprinsul articolului, cuvântul “publice” se înlocuiește cu cuvântul “suplimentare”;

alineatele (1) și (2) vor avea următorul cuprins:

“(1) Emitentul prezintă Comisiei Naționale, în termen de 15 zile calendaristice de la data încheierii plasamentului valorilor mobiliare din emisiunea suplimentară, următoarele documente:

a) cererea de înregistrare a dării de seamă privind rezultatele emisiunii suplimentare a valorilor mobiliare;

b) procesul-verbal al organului de conducere autorizat al emitentului care a aprobat darea de

seamă privind rezultatele emisiunii suplimentare a valorilor mobiliare;

c) confirmarea eliberată de instituția bancară privind depunerea de către subscriitorii a mijloacelor bănești în contul achitării valorilor mobiliare;

d) raportul de estimare a valorii de piață a aporturilor nebănești, aprobat de organul de conducere autorizat al emitentului, și actul de predare-primire a acestora în contul achitării valorilor mobiliare subscrise – în cazul achitării valorilor mobiliare cu aporturi nebănești;

e) documentele ce confirmă proveniența datoriilor societății, inclusiv actul de verificare a datoriilor – în cazul convertirii acestora în acțiunile emisiunii suplimentare;

f) confirmarea Agenției Proprietății Publice de pe lângă Ministerul Economiei și Comerțului privind executarea clauzelor contractuale – în cazul emisiunii valorilor mobiliare din contul capitalizării investițiilor efectuate de către persoanele care au procurat pachete de acțiuni în procesul privatizării proprietății publice;

g) lista subscriitorilor la valorile mobiliare, aprobată de organul de conducere autorizat al emitentului, care conține datele de identificare ale subscriitorilor necesare deschiderii contului personal în registrul deținătorilor de valori mobiliare, numărul de acțiuni subscrise și suma aporturilor depuse, în 3 exemplare;

h) copia raportului financiar la ultima dată de gestiune a emitentului;

i) avizul Băncii Naționale a Moldovei privind aprobarea rezultatelor emisiunii suplimentare a valorilor mobiliare - pentru băncile comerciale;

j) acordul Agenției Proprietății Publice de pe lângă Ministerul Economiei și Comerțului, în cazul în care statul deține o cotă de cel puțin 10% în capitalul social al emitentului;

k) copiile ordinelor de plată privind achitarea plăților și taxelor aferente înregistrării dării de seamă.

(2) Darea de seamă privind rezultatele emisiunii suplimentare a valorilor mobiliare va conține date despre organul de conducere autorizat al emitentului, care a aprobat darea de seamă, termenul în care s-a efectuat subscrierea valorilor mobiliare și caracteristica clasei, numărul total de valori mobiliare subscrise din numărul valorilor mobiliare anunțate spre plasare, aporturile și sumele achitate de subscriitorii în contul valorilor mobiliare subscrise, suma aporturilor îndreptată către majorarea capitalului social și în contul venitului din emisiunea suplimentară (capitalul suplimentar), mărirea capitalului social după majorare, precum și datele despre deținătorii a mai mult de 5% din valorile mobiliare cu drept de vot ale emitentului pînă la și după efectuarea emisiunii suplimentare.”

la alineatul (4), cuvintele “30 de zile” se înlocuiesc cu cuvintele “15 zile calendaristice”;

la alineatul (5), cuvîntul “neefectuată” se înlocuiește cu cuvîntul “nevalabilă”;

alineatul (6) se exclude.

18. După articolul 18 se introduce articolul 18¹ cu următorul cuprins:

“**Articolul 18¹**. Particularitățile efectuării emisiunii de obligațiuni

(1) Obligațiunile pot fi emise de către societățile pe acțiuni, precum și de către autoritățile administrației publice centrale și locale, în cazurile prevăzute de legislație. Emisiunea, circulația și stingerea obligațiunilor emise de către autoritățile administrației publice centrale și locale se reglementează de actele normative ale Comisiei Naționale, elaborate în comun cu autoritățile de resort.

(2) Emitentul va asigura emisiunea de obligațiuni, precum și dobînda aferentă, prin gajul bunurilor sale proprii și/sau bunurilor persoanelor terțe și/sau cu garanția bancară, și/sau prin fidejusiune, și/sau prin polița de asigurare, cu excepția cazurilor emiterii obligațiunilor convertibile în acțiuni sau întrunirii concomitente de către emitent a următoarelor condiții:

a) valoarea capitalului social al emitentului este mai mare de 1 milion de lei;

b) emitentul desfășoară activitate timp de cel puțin 3 ani și, în ultimii 2 ani, a obținut profit net; în cazul băncilor comerciale – desfășurarea activității timp de cel puțin un an și finalizarea acestuia cu rezultat financiar pozitiv;

c) pe parcursul perioadei de 3 ani anteriori adoptării hotărîrii de emisie, emitentul a respectat întocmai prevederile legislației privind dezvăluirea informației și drepturile deținătorilor de valori mobiliare;

d) emitentul nu are cazuri de neexecutare sau de nerespectare a termenelor de executare a

obligațiilor sale față de deținătorii de obligațiuni plasate anterior.

(3) Obligațiunea asigurată îi acordă deținătorului ei toate drepturile apărute din această asigurare. Transmiterea dreptului de proprietate asupra obligațiunii asigurate către noul deținător, în urma circulației acesteia pe piața secundară, are ca efect transmiterea tuturor drepturilor ce decurg din această asigurare.

(4) Dacă în asigurarea emisiunii de obligațiuni este implicată o persoană terță, hotărîrea privind emisiunea obligațiunilor și prospectul ofertei publice a acestora se semnează și de persoana respectivă.

(5) Garanția bancară, acordată în scopul asigurării drepturilor aferente obligațiunilor, nu poate fi retrasă sau anulată. Garanția bancară trebuie să fie valabilă pînă la onorarea de către emitentul obligațiunilor a tuturor datoriilor aferente răscumpărării obligațiunilor. În cazul în care banca ce a acordat garanția respectivă devine insolubilă, emitentul este obligat, în cel mult 15 zile lucrătoare, să întreprindă măsuri în vederea substituirii garanției împrumutului financiar.

(6) Fidejutor poate fi persoana juridică care, pe toată durata executării contractului de fidejusiune, corespunde cerințelor stabilite la alin.(2) lit.a) și b), precum și următoarelor criterii:

a) valoarea activelor nete (capitalului propriu) ale fidejutorului nu este mai mică decît valoarea capitalului social al acestuia;

b) valoarea activelor nete (capitalului propriu) ale fidejutorului depășește valoarea împrumutului pe obligațiunile în cauză și a altor împrumuturi ale fidejutorului pe obligațiuni al căror garant este.

Contractul de fidejusiune va conține și informația privind corespunderea fidejutorului cerințelor expuse în prezentul alineat și angajamentul acestuia de a nu înstrăina, pînă la onorarea deplină a obligațiilor de către emitent, conform condițiilor împrumutului, patrimoniul ce îi aparține.

Comisia Națională este în drept să ceară emitentului încheierea unui alt contract de fidejusiune, dacă fidejutorul inițial nu mai corespunde cerințelor prezentei legi, sau ca emitentul să asigure împrumutul în alt mod prevăzut de legislație.

(7) Societatea pe acțiuni este în drept să emită obligațiuni convertibile în acțiuni numai dacă statutul societății sau hotărîrea adunării generale a acționarilor conține astfel de prevederi.

(8) Hotărîrea privind emisiunea obligațiunilor convertibile și prospectul ofertei publice trebuie să prevadă procedura și perioada în care va avea loc convertirea obligațiunilor în acțiuni ale emitentului.

(9) Hotărîrea privind emisiunea obligațiunilor convertibile va conține și mențiunea despre dreptul emitentului de a emite acțiuni în perioada circulației obligațiunilor.

(10) Valoarea de piață a bunurilor gajate pentru asigurarea executării obligațiilor emitentului față de deținătorii de obligațiuni se determină de către o companie specializată care nu este afiliată societății.

(11) Suma emisiunii de obligațiuni, a dobînzilor aferente și a altor cheltuieli ale emitentului, legate de stingerea datoriei pe obligațiuni din contul gajului, nu va depăși 90% din valoarea de piață a bunurilor gajate.

(12) Pe întreaga perioadă de circulație a obligațiunilor, gajul constituit nu poate fi radiat din registrul gajului.

(13) Plasarea obligațiunilor se efectuează prin încheierea contractelor de subscriere la obligațiuni între emitent și subscriitorii la obligațiuni.

(14) Contractul de subscriere la obligațiuni (în continuare – *contract de subscriere*) va conține informație detaliată despre drepturile și obligațiile atît ale subscriitorilor la obligațiuni, cît și ale deținătorilor acestora.

(15) Contractul de subscriere poate fi anulat (reziliat) în perioada valabilității acestuia:

a) la inițiativa emitentului – în cazul survenirii evenimentelor specificate în prospectul ofertei publice;

b) la inițiativa subscriitorului la obligațiuni – în cazul evenimentelor ce afectează activitatea financiar-economică a emitentului, conform prevederilor art.54 alin.(6);

c) la calificarea de către Comisia Națională sau de către instanța de judecată a emisiunii ca nevalabilă;

d) în alte cazuri stipulate de legislație sau de contractul de subscriere.

(16) Contractul de subscriere este valabil din momentul semnării lui pînă la includerea

subscriitorului la obligațiuni în registrul deținătorilor de obligațiuni și eliberarea către acesta a extrasului din registru, în cazul obligațiunilor nominative nematerializate, sau a extrasului din registru și a certificatului de obligațiuni, în cazul obligațiunilor materializate. Din acest moment, subscriitorul deține totalitatea drepturilor proprietarului obligațiunilor.

(17) Emitentul este obligat să întreprindă măsurile necesare pentru a înregistra subscriitorii la obligațiuni în registru în termen de 5 zile calendaristice după înregistrarea rezultatelor emisiunii la Comisia Națională.

(18) În cazul neachitării sau achitării parțiale, din vina emitentului, a dobânzii aferente obligațiunilor sau a valorii lor nominale la stingerea acestora, emitentul este obligat să achite deținătorilor de obligațiuni suma datoriei și penalitatea pentru fiecare zi de întârziere, calculate pornind de la rata de bază a Băncii Naționale a Moldovei la data executării obligației financiare.

(19) Stingerea obligațiunilor se efectuează în modul și în conformitate cu condițiile stabilite în prospectul ofertei publice.

(20) Stingerea obligațiunilor se efectuează prin răscumpărarea lor de către emitent. Emitentul nu este în drept să respingă cererea deținătorului de obligațiuni privind răscumpărarea obligațiunilor dacă acesta acționează în conformitate cu condițiile stipulate în prospectul ofertei publice.

(21) Emitentul este obligat să răscumpere obligațiunile cel puțin la valoarea lor nominală.

(22) Din momentul expirării termenului de circulație a obligațiunilor, prevăzut în hotărârea de emisiune a obligațiunilor și în prospectul ofertei publice a obligațiunilor, circulația lor se suspendă.

(23) Sumele aferente stingerii obligațiunilor, care nu au fost primite de către deținătorii de obligațiuni, se păstrează pe un cont bancar separat al emitentului pentru satisfacerea cerințelor legitime ale deținătorilor de obligațiuni. Mijloacele de la acest cont nu pot fi utilizate de către emitent în alte scopuri.

(24) În vederea radierii din Registrul de stat al valorilor mobiliare a obligațiunilor cu termenul de circulație expirat, emitentul va prezenta spre examinare Comisiei Naționale, în decurs de cel mult 40 de zile calendaristice de la data expirării termenului de stingere a lor, următoarele documente:

- a) confirmarea sa privind executarea tuturor obligațiilor față de deținătorii de obligațiuni;
- b) extrasul din contul emitentului de obligațiuni deschis în registrul deținătorilor de valori mobiliare privind numărul obligațiunilor stinse (răscumpărate) pe acest cont;
- c) balanța obligațiunilor emise, stinse și nestinse;
- d) confirmarea sa privind transferul mijloacelor bănești pe contul bancar deschis conform alin.(23);
- e) lista deținătorilor de obligațiuni întocmită la data expirării termenului de circulație a obligațiunilor;
- f) lista deținătorilor de obligațiuni nestinse, după caz.

Documentele menționate la lit.d)-f) se prezintă de către emitent în cazul în care deținătorii de obligațiuni nu s-au prezentat și/sau nu au indicat emitentului modul de primire a mijloacelor aferente stingerii obligațiunilor deținute.

(25) Dreptul de a înainta cererea de executare silită de către emitent a obligațiilor sale față de deținătorii de obligațiuni apare în cazul în care, în termen de 30 de zile calendaristice din momentul expirării termenului de circulație a obligațiunilor, emitentul nu și-a onorat obligațiile față de deținătorii de obligațiuni.

(26) Executarea silită de către emitent a obligațiilor sale, în cazul survenirii evenimentului menționat la alin.(25), se va efectua pentru toți deținătorii de obligațiuni conform listei acestora întocmite de deținătorul de registru la data expirării termenului de circulație a obligațiunilor.

(27) Modul de emisie, circulație și stingere a obligațiunilor plasate de către societățile pe acțiuni se stabilește de Comisia Națională.”

19. La articolul 19, alineatul (2) se exclude.

20. La articolul 20:

denumirea articolului se completează cu cuvintele “pe piața primară”;

în cuprinsul articolului, după cuvintele “ofertă publică” se introduc cuvintele “pe piața primară”, iar după cuvântul “zile” se introduce cuvântul “lucrătoare”.

21. La capitolul 5, sintagma “oferta tender” se înlocuiește cu sintagma “oferta publică pe piața

secundară”.

22. Articolul 21:

la alineatul (1):

partea introductivă va avea următorul cuprins:

“(1) Prospectul ofertei publice pe piața secundară va conține:”

litera h) va avea următorul cuprins:

“h) informația privind finanțarea ofertei, inclusiv data transferului de către ofertant pe contul brokerului al mijloacelor bănești pentru onorarea obligațiilor din cadrul ofertei;”

alineatul (2) va avea următorul cuprins:

“(2) Propunerile de vânzare a acțiunilor făcute de deținătorii acestora, precum și propunerile de procurare a acțiunilor făcute de către solicitanți se înregistrează în mod gratuit de către participantul profesionist la piața valorilor mobiliare care desfășoară activitate de brokeraj în lista persoanelor care acceptă oferta.”

alineatul (3) se completează în final cu cuvintele “, dar nu mai mult de 60 de zile calendaristice”;

alineatul (4) va avea următorul cuprins:

“(4) Prețul acțiunilor indicat în oferta publică de procurare va fi cel puțin egal cu cel mai mare preț dintre următoarele prețuri:

a) cel mai mare preț plătit de ofertant sau de persoanele afiliate acestuia în ultimele 6 luni anterioare datei depunerii la Comisia Națională a cererii de înregistrare a ofertei;

b) prețul mediu ponderat înregistrat în cadrul tranzacțiilor derulate în regim de licitație în ultimele 6 luni anterioare datei depunerii la Comisia Națională a cererii de înregistrare a ofertei.”

după alineatul (4) se introduc alineatele (4¹)-(4⁴) cu următorul cuprins:

“(4¹) Dacă nici una din prevederile alin.(4) nu poate fi aplicată, prețul oferit va fi determinat cu luarea în considerare a cel puțin două din următoarele criterii:

a) prețul mediu ponderat de tranzacționare a acțiunilor în ultimele 12 luni anterioare datei anunțării ofertei;

b) valoarea activelor nete ce revine la o acțiune conform ultimei situații financiare auditate a emitentului;

c) valoarea estimativă a acțiunilor, determinată de către o companie de estimare a valorilor mobiliare și a activelor ce se referă la ele, neafiliată emitentului și ofertantului.

Modul de utilizare a criteriilor la determinarea prețului se stabilește de Comisia Națională.

(4²) Pentru cazurile prevăzute la alin.(4) și alin.(4¹) lit.a), prețul se va lua în calcul în funcție de numărul valorilor mobiliare de clasa respectivă, tranzacționate în perioada formării lui, pornind de la următoarele volume:

a) în cazul tranzacționării acțiunilor unui emitent cu un capital social de pînă la 5 milioane de lei inclusiv, se va lua în calcul prețul la formarea căruia au participat cel puțin 5% din numărul acțiunilor emise de clasa dată;

b) în cazul tranzacționării acțiunilor unui emitent cu un capital social de la 5 la 10 milioane de lei inclusiv, se va lua în calcul prețul la formarea căruia au participat cel puțin 3% din numărul acțiunilor emise de clasa dată;

c) în cazul tranzacționării acțiunilor unui emitent cu un capital social de la 10 la 25 milioane de lei inclusiv, se va lua în calcul prețul la formarea căruia a participat cel puțin 1% din numărul acțiunilor emise de clasa dată;

d) în cazul tranzacționării acțiunilor unui emitent cu un capital social de la 25 la 50 milioane de lei inclusiv, se va lua în calcul prețul la formarea căruia au participat cel puțin 0,5% din numărul acțiunilor emise de clasa dată;

e) în cazul tranzacționării acțiunilor unui emitent cu un capital social mai mare de 50 milioane de lei, se va lua în calcul prețul la formarea căruia a participat cel puțin 0,1% din numărul acțiunilor emise de clasa dată.

(4³) La determinarea prețului conform prevederilor alin.(4)-(4²) nu vor fi luate în calcul prețurile formate prin manipulare.

(4⁴) Valorile mobiliare expuse în cadrul ofertei publice de vânzare se tranzacționează doar în regim de licitație pe piața bursieră. Prețul de expunere a acestora se stabilește de către ofertant.”

alineatele (7) și (8) vor avea următorul cuprins:

“(7) Deținătorul de registru va elibera ofertantului lista acționarilor societății numai după înregistrarea ofertei respective la Comisia Națională.

(8) Oferta publică de preluare obligatorie se efectuează în cazul în care o persoană deține, de sine stătător sau în comun cu persoanele sale afiliate, mai mult de 50% din acțiunile cu drept de vot aflate în circulație ale unui emitent, care corespund unuia din criteriile prevăzute la art.2 alin.(2) din [Legea privind societățile pe acțiuni](#). Oferta publică de preluare obligatorie se efectuează o singură dată. Comisia Națională este în drept să ceară derularea repetată a ofertei publice de preluare obligatorie în cazul în care deține probe documentare precum că nu au fost respectate cerințele referitoare la anunțarea și derularea ofertei.”

după alineatul (8) se introduc alineatele (8¹)-(8¹⁰) cu următorul cuprins:

“(8¹) Oferta publică de preluare benevolă se efectuează în cazul în care o persoană, de sine stătător sau în comun cu persoanele sale afiliate, are intenția de a dobândi mai mult de 50% din acțiunile cu drept de vot aflate în circulație ale unui emitent.

(8²) Oferta publică pe piața secundară de asemenea se efectuează de către:

a) insider – în cazurile stabilite la art.60 alin.(1);

b) emitent – la achiziționarea acțiunilor proprii;

c) orice persoană care nu este obligată, dar care dorește să procure sau să vîndă valori mobiliare prin intermediul ofertei publice.

(8³) Oferta publică pe piața secundară inițiată de către emitent în scopul prevenirii scăderii cursului valorilor mobiliare pe piața bursieră se efectuează numai cu avizul Comisiei Naționale, eliberat în cel mult 3 zile de la data depunerii cererii de către emitent. Această ofertă poate fi inițiată numai în cazul în care valorile mobiliare ale emitentului s-au tranzacționat pe piața bursieră în decursul unei perioade de cel puțin 6 luni, anterioare începutului scăderii prețului, în volum nu mai mic decât cel indicat la alin.(4²), iar prețul în tranzacții a scăzut mai jos decât valoarea de piață a valorilor mobiliare de clasa respectivă.

(8⁴) Acționarul minoritar este în drept să ceară oricînd persoanei care deține, de sine stătător sau în comun cu persoanele sale afiliate, mai mult de 90% din volumul total de acțiuni cu drept de vot ale unei societăți ca aceasta să-i cumpere acțiunile deținute la un preț echitabil. Cererea respectivă urmează să fie satisfăcută în termen de pînă la 30 de zile calendaristice de la data depunerii ei.

(8⁵) Se consideră a fi echitabil prețul acțiunilor determinat în conformitate cu prevederile alin.(4)-(4²).

(8⁶) Modul de efectuare a ofertei publice, precum și modul de retragere a acționarilor minoritari, conform alin.(8³), (8⁴) și (8¹⁰), se stabilesc de către Comisia Națională.

(8⁷) La derularea ofertei publice pe piața secundară se vor respecta următoarele principii:

a) în cazul în care se anunță o ofertă publică de preluare obligatorie, insiderii societății pe acțiuni sînt în drept să-și înstrăineze acțiunile în condițiile ofertei anunțate;

b) în cazul în care se anunță o ofertă publică de vânzare, insiderii societății pe acțiuni sînt în drept să cumpere acțiunile în condițiile ofertei anunțate;

c) în cazul în care se anunță o ofertă publică de procurare, insiderii societății pe acțiuni, cu excepția insiderilor ce dețin împreună cu persoanele lor afiliate mai mult de 50% din acțiunile cu drept de vot ale emitentului, sînt în drept să-și înstrăineze acțiunile în condițiile ofertei anunțate;

d) în cazul în care se anunță o ofertă publică de preluare benevolă, insiderii societății pe acțiuni ce dețin împreună cu persoanele lor afiliate mai mult de 50% din acțiunile cu drept de vot ale emitentului sînt în drept să-și înstrăineze acțiunile în condițiile ofertei anunțate numai în cazul în care emitentul a dezvăluit informația privilegiată ce poate influența prețul valorilor mobiliare;

e) în cazul în care se anunță o ofertă publică de vânzare prin licitație, în baza unor regulamente speciale, aprobate sau coordonate cu Comisia Națională, această ofertă nu urmează a fi înregistrată la Comisia Națională, iar insiderii cumpărători sînt în drept să procure acțiunile în condițiile ofertei anunțate.

(8⁸) Persoana care a efectuat oferta publică pe piața secundară de preluare obligatorie este în drept, în termen de 6 luni de la expirarea ofertei în cauză, fără înregistrarea la Comisia Națională a unei oferte noi, să procure valorile mobiliare în condițiile ofertei înregistrate anterior.

(8⁹) Achitarea valorilor mobiliare tranzacționate în cadrul ofertei publice poate fi efectuată numai cu mijloace bănești.

(8¹⁰) Orice persoană, cu excepția emitentului, poate anunța o ofertă publică de procurare competitivă avînd ca obiect aceleași valori mobiliare, în următoarele condiții:

a) obiectul ofertei competitive constituie cel puțin același număr de acțiuni și/sau scopul ofertei este de a atinge aceeași cotă în capitalul social; precum și

b) prețul propus este mai mare decît prețul propus în prima ofertă.”

23. Articolul 22:

alineatul (1) va avea următorul cuprins:

“(1) Prospectul ofertei publice pe piața secundară se înregistrează la Comisia Națională în modul stabilit de aceasta.”

la alineatul (2), cuvintele “pînă la înregistrarea ei” se înlocuiesc cu cuvintele “pînă la înregistrarea prospectului ofertei în cauză”.

24. Articolul 23:

alineatele (1) și (2) vor avea următorul cuprins:

“(1) Informația privind inițierea ofertei publice pe piața secundară urmează a fi adusă la cunoștința deținătorilor de valori mobiliare și/sau potențialilor investitori prin publicarea ei în organul de presă specificat în statutul societății, iar în cazul ofertei publice de preluare obligatorie - și prin înștiințarea personală a deținătorilor de valori mobiliare.

(2) Deținătorul de valori mobiliare care acceptă oferta publică pe piața secundară expediază brokerului care deservește ofertantul propunerea de vînzare a valorilor mobiliare ce îi aparțin.”

la alineatul (3), propoziția a doua se exclude;

alineatul (6) se exclude;

la alineatul (7), cuvintele “și persoanele afiliate lui nu sînt în drept” se înlocuiesc cu cuvintele “nu este în drept”;

articolul se completează cu alineatul (8) cu următorul cuprins:

“(8) Oferta publică pe piața secundară se efectuează prin intermediul participantului profesionist la piața valorilor mobiliare ce desfășoară activitate de brokeraj.”

25. La articolul 24, alineatele (3) și (4) vor avea următorul cuprins:

“(3) În cazurile stabilite de legislația antimonopol, procurarea și înstrăinarea valorilor mobiliare se efectuează cu acordul Agenției Naționale pentru Protecția Concurenței.

(4) Tranzacțiile cu valorile mobiliare emise de societățile pe acțiuni se efectuează pe piața bursieră, cu excepția:

a) tranzacțiilor menționate în art.II alin.(3) din [Legea nr.163-XVI din 13 iulie 2007](#); precum și

b) transferurilor directe de proprietate asupra valorilor mobiliare prevăzute de prezenta lege.”

26. Articolul 25 se exclude.

27. După articolul 26 se introduce articolul 26¹ cu următorul cuprins:

“**Articolul 26¹**. Transferul direct de proprietate asupra valorilor mobiliare

(1) Transferul direct de proprietate asupra valorilor mobiliare la deținătorul de registru se admite în următoarele cazuri:

a) plasarea valorilor mobiliare pe piața primară;

b) fracționarea, consolidarea sau convertirea valorilor mobiliare ale emitentului;

c) răscumpărarea acțiunilor de către emitent în condițiile stabilite la art.79 din [Legea privind societățile pe acțiuni](#);

d) înstrăinarea sau transmiterea acțiunilor de tezaur de către emitent personalului și/sau acționarilor societății în modul stabilit de adunarea generală a acționarilor;

e) depunerea valorilor mobiliare ca aport la capitalul social al unei societăți comerciale;

f) executarea hotărîrii instanței de judecată;

- g) reorganizarea sau lichidarea emitentului;
- h) desfășurarea concursurilor investiționale și comerciale cu valorile mobiliare expuse la vânzare în condițiile [Legii privind administrarea și deetatzarea proprietății publice](#);
- i) tranzacții efectuate conform prevederilor art.II alin.(3) din [Legea nr.163-XVI din 13 iulie 2007](#);
- j) vânzarea și cumpărarea de către persoanele fizice a valorilor mobiliare obținute în urma investirii bonurilor patrimoniale și/sau în urma lichidării fondurilor de investiții implicate în procesul de privatizare contra bonuri patrimoniale, în cazul în care volumul cumulată al acestor tranzacții, într-o perioadă de 12 luni, nu depășește 1% din numărul total al valorilor mobiliare emise de clasa dată;
- k) achitarea cu valori mobiliare a datoriilor certe ale statului față de participanții la privatizare;
- l) succesiunea și moștenirea valorilor mobiliare;
- m) transmiterea valorilor mobiliare cu titlu gratuit în condițiile [Legii privind administrarea și deetatzarea proprietății publice](#);
- n) tranzacțiile cu valorile mobiliare nesolicitate în condițiile [Legii restructurării întreprinderilor agricole în procesul de privatizare](#);
- o) tranzacțiile rezultate din partajul bunurilor în formă de valori mobiliare;
- p) încheierea contractelor de donație între persoanele fizice, precum și efectuarea altor acte cu titlu gratuit, conform Codului civil.

(2) Transferul direct de proprietate asupra valorilor mobiliare în cazul specificat la alin.(1) lit.j) se va efectua la ultimul preț înregistrat pe piața bursieră sau la prețul a cărui oscilație maximală, în raport cu ultimul preț de pe piața bursieră, nu va depăși:

- a) pentru valorile mobiliare înregistrate la cota bursei – plus/minus 5%;
- b) pentru alte valori mobiliare tranzacționate pe piața bursieră – plus/minus 15%.

(3) În cazul în care valorile mobiliare obținute ca moștenire, donație între soți, rude și afini pînă la gradul II de rudenie inclusiv sau în urma transmiterii cu titlu gratuit nu au valoare de piață, transferul acestora se va efectua la valoarea lor nominală.

(4) Respectarea prevederilor prezentului articol este de competența persoanelor ce țin registrul deținătorilor de valori mobiliare și/sau registrul deținătorilor nominali, după caz.”

28. Articolul 27:

alineatele (3) și (4) se exclud;

alineatul (5) va avea următorul cuprins:

“(5) Drepturile conferite de valorile mobiliare pot fi realizate de către deținătorii lor numai pe perioada înregistrării valorilor mobiliare în Registrul de stat al valorilor mobiliare.”

29. La articolul 28, alineatul (8) se exclude.

30. Articolul 29:

la alineatul (2), propoziția a doua se exclude;

alineatul (3) se exclude.

31. La articolul 30, cuvintele “fără restricții” se exclud.

32. Articolul 31:

din denumire și din cuprinsul articolului, termenul “denominalizare” se exclude;

la alineatul (4), litera b) se completează în final cu cuvintele “, precum și în alte cazuri stabilite de legislație”;

la alineatul (8), după cuvintele “anularea valorilor mobiliare” se introduc cuvintele “, adoptată de organul specificat la alin.(4),”.

33. Articolul 32 va avea următorul cuprins:

“**Articolul 32.** Activitatea profesionistă pe piața valorilor mobiliare

(1) Participantul profesionist la piața valorilor mobiliare este în drept să desfășoare activitatea profesionistă după obținerea licenței eliberate de Comisia Națională. În licența pentru desfășurarea activității profesionale pe piața valorilor mobiliare se vor specifica expres activitățile de bază și conexe.

(2) Pe piața valorilor mobiliare pot fi desfășurate următoarele activități de bază:

- a) de brokeraj;
- b) de dealer;

- c) de administrare fiduciară a investițiilor;
- d) de ținere a registrului;
- e) de depozitare;
- f) bursieră pe piața valorilor mobiliare;
- g) de depozitar central;
- h) de estimare a valorilor mobiliare și a activelor ce se referă la ele;
- i) de consulting investițional;
- j) de fond de investiții.

(3) În funcție de activitatea de bază desfășurată conform licenței obținute, titularului de licență i se acordă dreptul de a desfășura următoarele activități conexe:

- a) de underwriting;
- b) de clearing și decontare;
- c) de consulting.

(4) Prin derogare de la prevederile alin.(2) și (3), activitățile de brokeraj, de ținere a registrului și de consulting investițional pot fi desfășurate și ca activități conexe, iar activitatea de clearing și decontare ca activitate de bază.

(5) Licența pentru activitatea de brokeraj ca activitate de bază acordă titularului ei dreptul de a desfășura consultingul investițional ca activitate conexă.

(6) Licența pentru activitatea de dealer ca activitate de bază acordă titularului ei dreptul de a desfășura activitățile de brokeraj, de underwriting și de consulting investițional ca activități conexe.

(7) Licența pentru activitatea de administrare fiduciară a investițiilor ca activitate de bază acordă titularului ei dreptul de a desfășura consultingul investițional ca activitate conexă.

(8) Licența pentru activitatea de ținere a registrului ca activitate de bază acordă titularului ei dreptul de a desfășura activitatea de consulting ca activitate conexă.

(9) Licența pentru activitatea de depozitare ca activitate de bază acordă titularului ei dreptul de a desfășura activitatea de consulting ca activitate conexă.

(10) Licența pentru activitatea bursieră pe piața valorilor mobiliare ca activitate de bază acordă titularului ei dreptul de a desfășura activitatea de clearing și decontare și activitatea de consulting ca activități conexe.

(11) Licența pentru activitatea depozitarului central de valori mobiliare acordă titularului ei dreptul de a desfășura activitățile de depozitare, de clearing și decontare, de ținere a registrului ca activități de bază și activitatea de consulting ca activitate conexă.

(12) Licența pentru activitatea de estimare a valorilor mobiliare și a activelor ce se referă la ele ca activitate de bază acordă titularului ei dreptul de a desfășura activitatea de consulting ca activitate conexă.

(13) Fondurile de investiții desfășoară activitatea profesionistă pe piața valorilor mobiliare în conformitate cu [Legea cu privire la fondurile de investiții](#), cu prezenta lege și cu actele normative ale Comisiei Naționale.

(14) O persoană juridică poate să dețină o singură licență pentru activitate profesionistă pe piața valorilor mobiliare.”

34. Articolul 33:

la alineatul (1), cuvintele “de broker, participant profesionist” se înlocuiesc cu cuvintele “de către participantul profesionist”;

după alineatul (3) se introduce alineatul (3¹) cu următorul cuprins:

“(3¹) Brokerul este în drept să presteze servicii de administrare a valorilor mobiliare și mijloacelor bănești destinate investirii și reinvestirii în valorile mobiliare ale clientului în cazul în care astfel de servicii sînt prevăzute în contractul de brokeraj.”

la alineatul (6), cuvintele “În cazul cumulării activității de broker și de dealer, tranzacțiile” se înlocuiesc cu cuvîntul “Tranzacțiile”;

la alineatul (7), după cuvintele “să informeze imediat clientul” se introduc cuvintele “în scris”.

35. Articolul 34:

la alineatul (1), cuvintele “de dealer, participant profesionist” se înlocuiesc cu cuvintele “de către participantul profesionist”;

după alineatul (2) se introduce alineatul (2¹) cu următorul cuprins:

“(2¹) În cazul în care, conform licenței deținute, titularul acesteia desfășoară activitățile de dealer și de brokeraj, dispozițiile date brokerului de către client întotdeauna se execută prioritar în raport cu tranzacțiile de dealer.”

36. Articolul 35 va avea următorul cuprins:

“**Articolul 35.** Activitatea de underwriting

(1) Activitatea de underwriting include:

a) asistența acordată emitentului de valori mobiliare la elaborarea și perfectarea prospectului ofertei publice și a altor documente pentru înregistrarea ofertei publice a valorilor mobiliare pe piața primară;

b) promovarea ofertei publice și a plasamentului valorilor mobiliare ale emitentului pe piața primară;

c) deservirea emisiunii valorilor mobiliare în relațiile financiare ale emitentului cu deținătorii de valori mobiliare, dacă aceasta este prevăzut în contract.

(2) Serviciile de underwriting se prestează conform unuia din următoarele principii:

a) principiul aplicării tuturor eforturilor posibile;

b) principiul responsabilității ferme.

(3) În contractul de prestare a serviciilor de underwriting se va specifica, în mod obligatoriu, principiul conform căruia se prestează servicii de underwriting.

(4) Principiul responsabilității ferme, specificat inițial în contractul de prestare a serviciilor de underwriting, după înregistrarea prospectului ofertei publice la Comisia Națională nu poate fi modificat.”

37. Articolul 36:

la alineatul (1), cuvintele “de administratorul fiduciar, participant profesionist” se înlocuiesc cu cuvintele “de către participantul profesionist”;

alineatul (5) se completează cu propoziția: “Administratorul fiduciar este obligat să asigure ținerea evidenței activelor fiecărui client separat de activele proprii.”

la alineatul (8), cuvintele “fiduciar fondului” se înlocuiesc cu cuvintele “fiduciar al fondului”.

38. Articolul 37:

alineatul (1) va avea următorul cuprins:

“(1) Activitatea de ținere a registrului se desfășoară de către participantul profesionist la piața valorilor mobiliare, cu excepția emitentului. Deținător de registru poate fi emitentul sau registratorul independent care a încheiat cu emitentul contractul de ținere a registrului și deținătorul nominal în cazurile prevăzute de prezenta lege.”

după alineatul (3) se introduc alineatele (3¹) și (3²) cu următorul cuprins:

“(3¹) Deținătorul registrului va asigura păstrarea copiei informației din registru pe fișier electronic în casete arendate în băncile comerciale de pe teritoriul Republicii Moldova. Copia contractului de păstrare a fișierelor electronice, autentificată prin semnătura persoanei cu funcție de răspundere și prin ștampila deținătorului de registru, precum și modificările și completările ulterioare la contract vor fi prezentate Comisiei Naționale în termen de 10 zile calendaristice din momentul încheierii contractului sau efectuării modificărilor și completărilor.

(3²) Deținătorul registrului este obligat să reînnoiască copia informației din registru pe fișier electronic cel puțin o dată în 15 zile calendaristice.”

alineatul (6) va avea următorul cuprins:

“(6) Deținătorul registrului poartă răspundere în conformitate cu legislația pentru prejudiciul cauzat ca urmare a îndeplinirii necorespunzătoare sau neîndeplinirii obligațiilor sale.”

39. La articolul 38 alineatul (1), cuvintele “de depozitar participant profesionist” se înlocuiesc cu cuvintele “de către participantul profesionist”.

40. Articolele 39 și 40 vor avea următorul cuprins:

“**Articolul 39.** Activitatea de clearing și decontare

(1) Activitatea de clearing și decontare se desfășoară de către:

a) depozitarul central – în tranzacțiile cu valorile mobiliare și cu alte instrumente financiare incluse în lista celor admise la depozitarul central;

b) bursa de valori – în tranzacțiile cu valorile mobiliare și alte instrumente financiare înregistrate la bursa de valori și neincluse în lista celor admise la depozitarul central.

(2) Temei pentru efectuarea operațiunilor de clearing și decontare aferente tranzacțiilor cu valori mobiliare servesc documentele ale căror formă și nomenclator se aprobă de către Comisia Națională.

Articolul 40. Activitatea de estimare a valorilor mobiliare și a activelor ce se referă la ele

(1) Estimarea valorilor mobiliare și a activelor ce se referă la ele se efectuează în temeiul contractului pentru serviciile de estimare, încheiat între estimator și client.

(2) Modelul contractului-tip pentru serviciile de estimare a valorilor mobiliare și a activelor ce se referă la ele se stabilește de către Comisia Națională.

(3) Estimarea valorilor mobiliare și a activelor ce se referă la ele poate fi benevolă sau obligatorie. Estimarea benevolă se efectuează la inițiativa beneficiarului (emitent, deținător de valori mobiliare, investitor etc.). Estimarea obligatorie se efectuează în cazurile stabilite de prezenta lege și de alte acte legislative, precum și în cazul în care valorile mobiliare nu au valoare de piață.

(4) În activitatea sa, estimatorul se va baza pe:

a) cotațiile valorilor mobiliare pe piața bursieră;

b) starea financiară a emitentului dedusă din rapoartele financiare;

c) mărimea activelor nete ale emitentului la valoarea de piață;

d) informația privind activitatea curentă, operațiunile și perspectivele de dezvoltare a activității emitentului;

e) informația accesibilă despre emitent care, în opinia estimatorului, poate fi utilizată la efectuarea analizei;

f) informația accesibilă despre alți emitenți ale căror acțiuni se tranzacționează pe piața valorilor mobiliare, care, în opinia estimatorului, poate fi utilizată la efectuarea analizei comparative;

g) alte cercetări și analize financiare care, în opinia estimatorului, pot fi utilizate la întocmirea avizului privind valoarea de piață a activelor.

(5) Organizația de estimare sau specialistul acesteia nu poate efectua estimarea valorilor mobiliare și a activelor ce se referă la ele în cazul în care:

a) este fondator, acționar sau persoană cu funcție de răspundere a persoanei juridice titular de drepturi patrimoniale asupra obiectului estimării;

b) este persoană fizică ce se află în relații de rudenie sau afinitate de gradul I și II cu fondatorii, acționarii sau persoanele cu funcție de răspundere ale clientului;

c) rezultatele estimării urmează a fi utilizate de însuși estimatorul.

(6) În activitatea sa, estimatorul este obligat:

a) să respecte prevederile actelor legislative și altor acte normative în vigoare și ale contractului pentru serviciile de estimare;

b) să comunice clientului despre imposibilitatea participării sale la efectuarea estimării în urma apariției circumstanțelor care împiedică efectuarea unei estimări obiective;

c) să efectueze estimarea în mod conștiincios și să prezinte un raport de estimare obiectiv și argumentat;

d) să nu divulge informația confidențială obținută în perioada de estimare.

(7) Valoarea estimativă a valorilor mobiliare determinată de către estimator se consideră veridică și recomandabilă de utilizat dacă legislația în vigoare, hotărârea Comisiei Naționale sau decizia instanței de judecată nu stabilește altfel.

(8) Estimatorul poartă răspundere civilă, administrativă și penală pentru prejudiciul cauzat ca rezultat al subestimării sau supraestimării valorilor mobiliare.

(9) Modul de aplicare a metodelor de estimare și structura raportului de estimare a valorilor mobiliare sînt stabilite în actele normative ale Comisiei Naționale.”

41. După articolul 40 se introduce articolul 40¹ cu următorul cuprins:

“Articolul 40¹. Activitatea de consulting investițional și de consulting

(1) Activitatea de consulting investițional include prestarea de către participantul profesionist la piața valorilor mobiliare a următoarelor servicii:

- a) consultanța privind evaluarea și gestionarea riscului investirii în valori mobiliare;
- b) recomandări privind formarea portofoliului de valori mobiliare;
- c) prezentarea de opinii și recomandări în legătură cu vânzarea și cumpărarea valorilor mobiliare;
- d) analiza pieței valorilor mobiliare din inițiativa participantului profesionist la piața valorilor mobiliare care desfășoară activitate de consulting investițional sau la cererea clientului;
- e) servicii de consultanță specificate la alin.(2).

(2) Activitatea de consulting include serviciile prestate în domeniul activității licențiate și consultanța acordată participanților la piață în orice problemă legată de structura de capital, reorganizarea societății pe acțiuni, răscumpărarea sau achiziționarea de către aceasta a valorilor sale mobiliare plasate, efectuarea ofertei publice pe piața secundară.

(3) Participantul profesionist la piața valorilor mobiliare care desfășoară activitate de consulting investițional:

- a) va utiliza surse de informații adecvate analizelor și recomandărilor elaborate, fiind interzisă folosirea unor informații nerezale și eronate în rapoartele sau recomandările sale;
- b) va ține evidența materialelor, a surselor de informare utilizate;
- c) va familiariza clientul cu caracteristicile generale ale procesului de investire în valori mobiliare, precum și cu criteriile care au stat la baza creării, analizei și selectării unui portofoliu de valori mobiliare;
- d) va indica sursa și autorul materialelor folosite ce țin de studiile elaborate și publicate de alte persoane.

(4) Participantul profesionist la piața valorilor mobiliare care desfășoară activitate de consulting sau consulting investițional este obligat să păstreze confidențialitatea informației despre clienții săi.

(5) Persoanelor care desfășoară activitate de consulting sau de consulting investițional le este interzis:

- a) să recomande investiții care ar determina realizarea de profituri personale sau pentru persoanele sale afiliate;
- b) să acționeze în calitate de contraparte la tranzacțiile efectuate în urma recomandărilor date.”

42. Articolul 41 va avea următorul cuprins:

“Articolul 41. Depozitarul central

(1) Depozitarul central emite numai acțiuni ordinare nominative de o singură clasă. Acționarii ai depozitarului central pot fi numai participanții profesioniști la piața valorilor mobiliare.

(2) Acționarii depozitarului central nu pot deține mai mult de 5% din drepturile de vot, cu excepția burselor de valori care poate deține până la 75% din drepturile de vot.

(3) Orice înstrăinare a acțiunilor depozitarului central va fi comunicată, în termen de 3 zile lucrătoare, Comisiei Naționale.

(4) În cazul încălcării cerințelor referitor la cota maximală de voturi ale unui acționar stabilită la alin.(2), drepturile de vot aferente acțiunilor deținute cu încălcarea cerințelor se suspendă și se aplică procedura stabilită la art.67.

(5) Depozitarul central elaborează și aprobă regulile și procedurile de organizare și desfășurare a activității sale, care se supun aprobării și de către Comisia Națională și intră în vigoare la data publicării lor în Monitorul Oficial al Republicii Moldova.

(6) În cazul modificării legislației ce reglementează activitatea de depozitare în partea ce ține de evidența drepturilor deponenților asupra valorilor mobiliare, de efectuarea operațiunilor de clearing sau decontare, depozitarul central va modifica regulile și procedurile de organizare și desfășurare a activității sale.

(7) Mărimea comisioanelor și tarifelor percepute de depozitarul central va fi aprobată de adunarea generală a acționarilor și coordonată cu Comisia Națională.

(8) Pentru a reduce riscul la decontări în cadrul tranzacțiilor bursiere efectuate de către participanții depozitarului, depozitarul central formează fondul de risc al participanților și îl administrează.

(9) Participantii depozitarului central vor achita cotizații în fondul de risc al participanților în modul și în condițiile stabilite de regulile depozitarului central.

(10) Mijloacele fondului de risc al participanților nu se includ în componența mijloacelor proprii ale depozitarului central și se utilizează numai pentru amortizarea datoriilor participanților pentru obligațiile lor la decontarea tranzacțiilor efectuate.

(11) Angajații depozitarului central, soții, rudele și afinii lor până la gradul II inclusiv nu sînt în drept să dețină mai mult de 0,5% din capitalul social și din alte valori mobiliare ale participanților profesioniști la piața valorilor mobiliare.”

43. Articolul 42:

la alineatul (1) propoziția întîi, după cuvintele “se suspendă” se introduc cuvintele “în modul prevăzut de legislație”, iar cuvintele “prezentei legi și a altor acte normative ce reglementează activitatea pe piața valorilor mobiliare” se înlocuiesc cu cuvintele “legislației în vigoare”;

la alineatul (2):

în partea introductivă, cuvintele “genului de activitate profesionistă” se înlocuiesc cu cuvintele “activității profesionale”;

litera b) devine litera c), iar litera c) devine litera b);

alineatele (3) și (4) vor avea următorul cuprins:

“(3) Comisia Națională poate delega reprezentantul său pentru a participa la procesul de lichidare a participantului profesionist la piața valorilor mobiliare sau a activității lui profesionale pe piața valorilor mobiliare, în conformitate cu prevederile legislației și ale actelor normative ale Comisiei Naționale.

(4) Hotărîrea privind radierea titularului de licență din registrul participanților profesioniști la piața valorilor mobiliare se adoptă după confirmarea stingerii de către acesta a tuturor obligațiilor contractuale, asumate în cadrul prestării serviciilor în domeniul pieței valorilor mobiliare.”

după alineatul (4) se introduc alineatele (4¹)-(4⁶) cu următorul cuprins:

“(4¹) Comisia Națională este în drept să suspende acțiunea licenței participantului profesionist la piața valorilor mobiliare, cu excepția acțiunii licenței pentru activitatea de ținere a registrului, pentru o perioadă de pînă la 6 luni. Motive pentru suspendarea acțiunii licenței pot fi:

a) încălcarea prevederilor prezentei legi sau ale actelor normative ale Comisiei Naționale, stabilite pentru desfășurarea activității licențiate, inclusiv a cerințelor față de mărimea capitalului propriu și a fondului de garanție;

b) neprezentarea, în termenul stabilit, a înștiințării privind modificarea datelor specificate în documentele anexate la cererea de eliberare a licenței;

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

d) încălcarea termenelor, modului și formelor stabilite de legislație pentru dezvăluirea informației;

e) opunerea efectuării controalelor asupra activității participantului profesionist la piața valorilor mobiliare și/sau eschivarea de la prezentarea informației și a documentelor solicitate în cadrul controlului;

f) nerespectarea legislației privind prevenirea și combaterea spălării banilor și finanțării actelor de terorism.

(4²) Licența pentru activitatea de ținere a registrului va fi retrasă expres, fără suspendarea ei prealabilă, în cazul în care titularul ei nu întreprinde, în termenul stabilit de Comisia Națională, măsuri de conformare a activității sale, inclusiv cele specificate la alin.(4¹).

(4³) Comisia Națională este în drept să retragă licența participantului profesionist la piața valorilor mobiliare în cazul în care:

a) retragerea licenței este solicitată benevol de participantul profesionist la piața valorilor mobiliare în baza cererii depuse de conducătorul acestuia;

b) nu au fost înlăturate, în termenele stabilite de Comisia Națională, încălcările și consecințele acestora care au servit drept temelie pentru adoptarea hotărîrii cu privire la suspendarea acțiunii licenței;

c) licența a fost obținută în baza unor informații neveridice, oferite de solicitant;

d) au fost comise încălcări grave și/sau repetate ale prevederilor prezentei legi sau ale actelor normative ale Comisiei Naționale;

- e) titularul de licență a desfășurat, în mod ilicit, alte activități;
- f) filiala și/sau o altă subdiviziune separată a titularului de licență a desfășurat activitatea licențiată fără copia autorizată a licenței;
- g) titularul de licență se reorganizează sau se lichidează;
- h) titularul de licență a fost declarat insolubil prin hotărâre a instanței de judecată;
- i) titularul de licență nu și-a început activitatea în termen de un an de la data eliberării licenței;
- j) a fost retrasă autorizația băncii (pentru instituțiile financiare).

(4⁴) Lichidarea participantului profesionist la piața valorilor mobiliare în baza hotărârii instanței de judecată se efectuează de către lichidatorul desemnat de către instanța de judecată.

(4⁵) Lichidatorul participantului profesionist la piața valorilor mobiliare trebuie să corespundă cerințelor de calificare stabilite de prezenta lege pentru persoanele cu funcție de răspundere ale participanților profesioniști la piața valorilor mobiliare.

(4⁶) De la data intrării în vigoare a hotărârii de retragere forțată a licenței pentru activitate profesionistă pe piața valorilor mobiliare, participantul profesionist la piața valorilor mobiliare nu este în drept să se angajeze în alte activități pe piața valorilor mobiliare, fiind obligat să-și înstrăineze activele în termen cât mai restrâns (în cazul lichidării participantului profesionist) și să-și onoreze obligațiile față de clienții săi. În perioada aflării în proces de lichidare, participantul profesionist la piața valorilor mobiliare rămîne subiect al prezentei legi ca și în perioada deținerii licenței.”

alineatul (5) se completează cu propoziția: “Contestarea sau acțiunea în instanța de judecată nu suspendă executarea deciziei Comisiei Naționale pînă la soluționarea definitivă a cauzei de către instanța de judecată.”

44. Articolul 43:

la alineatul (1), cuvintele “genuri de activitate” se înlocuiesc cu cuvintele “activități profesionale”;

alineatul (2) va avea următorul cuprins:

“(2) Cerințele față de normativele capitalului propriu pentru băncile comerciale se stabilesc de către Banca Națională a Moldovei.”

45. Articolul 44:

la alineatul (1), cuvintele “de tip închis” se exclud;

alineatul (2) va avea următorul cuprins:

“(2) Acționar al bursei de valori poate fi orice persoană fizică sau juridică, cu respectarea prevederilor art.53 alin.(11).”

după alineatul (2) se introduc alineatele (2¹) și (2²) cu următorul cuprins:

“(2¹) Orice acționar al bursei de valori, împreună cu persoanele sale afiliate, direct sau indirect, este în drept să dețină cel mult 25% din numărul acțiunilor plasate, cu condiția obținerii obligatorii a permisiunii Comisiei Naționale pentru deținerea unei cote substanțiale. Astfel de permisiune va fi obținută și la procurarea fiecărei cote ulterioare de 5% din acțiunile bursei de valori, pînă la atingerea cotei maxime de 25%.

(2²) În cazul încălcării cerințelor alin.(2¹), drepturile de vot aferente acțiunilor obținute cu încălcarea cerințelor menționate se suspendă și se aplică procedura stabilită la art.67.”

la alineatul (3), cuvintele “adunarea generală a membrilor” se înlocuiesc cu cuvintele “adunarea generală a acționarilor”;

alineatul (4) va avea următorul cuprins:

“(4) Brokerii și dealerii vor deține cel puțin 50% din acțiunile cu drept de vot emise de bursa de valori.”

alineatele (5)-(9) se exclud.

46. Articolul 45:

la alineatul (1), cuvintele “și/sau” se înlocuiesc cu cuvîntul “sau”;

la alineatul (2), cuvintele “statutul bursei și” se exclud;

după alineatul (2) se introduce alineatul (2¹) cu următorul cuprins:

“(2¹) În activitatea sa, bursa de valori este investită cu dreptul de a supraveghea și controla respectarea de către membrii săi a regulilor bursiere.”

la alineatul (3) litera b), cuvintele “și/sau” se înlocuiesc cu cuvântul “sau”.

47. Articolul 46:

alineatul (1):

la litera a), cuvântul “membrilor” se înlocuiește cu cuvântul “acționarilor”;

litera c) va avea următorul cuprins:

“c) organul executiv;”

alineatul se completează cu litera d) cu următorul cuprins:

“d) comisia de cenzori.”

alineatul (3) se exclude;

alineatul (5) va avea următorul cuprins:

“(5) Activitatea bursei de valori este supusă controlului de audit obligatoriu, al cărui obiect este exercițiul economico-financiar.”

la alineatul (6), cuvintele “să dețină acțiuni (cote-părți)” se înlocuiesc cu cuvintele “să dețină mai mult de 0,5% din capitalul social și din valorile mobiliare”, iar cuvintele “sau să fie persoane afiliate acestora” se exclud.

48. Articolul 47:

alineatul (1) va avea următorul cuprins:

“(1) Bursa de valori elaborează regulile bursiere, care stabilesc cel puțin următoarele:

a) condițiile și procedurile de admitere, excludere și de suspendare a calității de membru al bursei;

b) condițiile și procedurile de admitere, excludere și suspendare a valorilor mobiliare la tranzacționare;

c) condițiile, procedurile de tranzacționare, precum și obligațiile membrilor bursei și emitenților admiși la tranzacționare;

d) limitarea oscilației prețurilor valorilor mobiliare;

e) procedurile privind modul de determinare a prețurilor și a cotațiilor;

f) tipurile de tranzacții și ordinele de bursă;

g) modul de dezvăluire a informării publicului larg;

h) sistemul de clearing și decontare a tranzacțiilor;

i) modul de utilizare a mijloacelor fondului de garanție;

j) mecanismele de asigurare a securității și de control al sistemului informațional, precum și de păstrare în siguranță a datelor și informațiilor stocate, a fișierelor și bazelor de date, inclusiv în situații excepționale;

k) soluționarea litigiilor care apar între membrii bursei la efectuarea operațiunilor bursiere;

l) procedura modificării și completării regulilor bursiere.”

după alineatul (1) se introduc alineatele (1¹) și (1²) cu următorul cuprins:

“(1¹) Regulile bursiere vor asigura:

a) crearea infrastructurii asigurând efectuarea tranzacțiilor cu valorile mobiliare de către participanții la negocieri în condiții egale;

b) accesul imparțial al membrilor la sistemul de tranzacționare;

c) garantarea posibilității de a obține prin procedurile bursei a celui mai bun preț la momentul respectiv;

d) acordarea unei informații suficiente privind ordinele date și tranzacțiile încheiate;

e) respectarea cerințelor legislației în vigoare referitor la prevenirea și depistarea abuzurilor pe piața valorilor mobiliare, prevenirea spălării banilor și finanțării actelor de terorism.

(1²) În cazul în care regulile bursiere nu vor asigura îndeplinirea cerințelor stabilite la alin.(1¹), Comisia Națională este în drept să dispună modificarea acestora.”

alineatul (2) va avea următorul cuprins:

“(2) Regulile bursiere se adoptă de consiliul bursei, se aprobă de Comisia Națională și se publică în Monitorul Oficial al Republicii Moldova.”

la alineatul (3), litera c) se exclude.

49. Articolul 48:

la alineatul (1) litera a), cuvintele “a căror ofertă publică” se înlocuiesc cu cuvintele “a căror plasare”;

alineatul (2) va avea următorul cuprins:

“(2) Societățile pe acțiuni sînt obligate să-și înregistreze valorile lor mobiliare plasate la bursa de valori în modul stabilit de bursă. Această cerință nu se referă la societățile pe acțiuni în al căror statut circulația valorilor mobiliare este stabilită conform art.II alin.(3) din [Legea nr.163-XVI din 13 iulie 2007.](#)”

50. Articolul 49:

alineatele (4) și (5) se exclud;

articolul se completează cu alineatele (9) și (10) cu următorul cuprins:

“(9) Comisia Națională numește inspectori pentru efectuarea supravegherii și controlului activității bursei de valori.

(10) Comisia Națională poate suspenda o parte sau toate operațiunile cu valorile mobiliare în cazul în care constată nerespectarea prevederilor actelor legislative.”

51. Articolul 50:

alineatul (1) va avea următorul cuprins:

“(1) Statutul de organizație de autoreglementare a participanților profesioniști la piața valorilor mobiliare se acordă de către Comisia Națională în modul stabilit de aceasta.”

alineatul (2) se exclude;

la alineatul (5) litera e), cuvîntul “licență” se înlocuiește cu cuvîntul “legislație”.

52. Articolul 52:

alineatele (1) și (2) vor avea următorul cuprins:

“(1) Comisia Națională acordă licențe pentru activitățile profesioniste pe piața valorilor mobiliare prevăzute la art.32.

(2) Licența pentru activitatea profesionistă pe piața valorilor mobiliare se acordă pentru un termen de 5 ani și este netransferabilă.”

alineatul (6) va avea următorul cuprins:

“(6) Pentru eliberarea licenței, solicitantul depune la Comisia Națională, în modul stabilit de aceasta, o cerere scrisă, la care anexează documentele ce confirmă corespunderea cerințelor stabilite la art.53, inclusiv:

- a) certificatul de înregistrare a întreprinderii la Camera Înregistrării de Stat;
- b) extrasul din Registrul de stat al întreprinderilor și organizațiilor;
- c) statutul, în două exemplare, cu toate modificările și completările înregistrate la data prezentării documentelor, în care, cu excepția băncilor și altor instituții financiare, va fi indicat genul de activitate pentru care se solicită licența;
- e) documentul ce confirmă alegerea sau numirea organului executiv (administratorului);
- f) bilanțul contabil la ultima dată de gestiune și darea de seamă cu privire la rezultatele financiare confirmate de audit. În cazul în care persoana juridică a fost constituită înainte de data stabilită pentru întocmirea dărilor de seamă financiare, se prezintă bilanțul contabil intermediar, confirmat de comisia de cenzori;
- g) documentele bancare și alte documente care confirmă formarea de către solicitantul de licență a capitalului propriu și a fondului de garanție;
- h) copiile atestatelor de calificare ale conducătorilor (administratorului) și specialiștilor, eliberate de către Comisia Națională, și copiile carnetelor de muncă cu înscrierile respective;
- i) lista persoanelor afiliate ale solicitantului de licență, întocmită conform prevederilor legislației în vigoare;
- j) informația privind deținerea de către solicitantul de licență a cotei de 5% și mai mult în capitalul social al altor participanți profesioniști la piața valorilor mobiliare;
- k) documentele care confirmă existența condițiilor stabilite de Comisia Națională pentru desfășurarea activității respective;
- l) confirmarea privind dispunerea de programul soft care corespunde cerințelor, stabilite de legislație și de actele normative ale Comisiei Naționale, pentru modul de ținere a registrului deținătorilor

de valori mobiliare nominative de către registrator și deținătorul nominal;

m) regulile interne de activitate și regulile de formare și utilizare a fondului de garanție;

n) copia autorizației Băncii Naționale a Moldovei – pentru bănci și alte instituții financiare;

o) procedurile și măsurile de control intern îndreptate spre prevenirea și combaterea spălării banilor și finanțării actelor de terorism;

p) copia bonului de plată a taxei pentru eliberarea licenței în mărimea stabilită de legislație;

q) alte documente prevăzute de lege.

Documentele specificate la lit.a) și c) se prezintă în original sau în copii autentificate notarial.”

după alineatul (6) se introduce alineatul (6¹) cu următorul cuprins:

“(6¹) Termenul de examinare a cererii nu va depăși 30 de zile calendaristice de la data depunerii acesteia. Motiv de respingere a cererii este necorespunderea solicitantului cerințelor prevăzute la art.53.”

53. Articolul 53 va avea următorul cuprins:

“**Articolul 53.** Cerințele față de participanții profesioniști la piața valorilor mobiliare

(1) Participanții profesioniști la piața valorilor mobiliare sînt în drept să desfășoare numai activitate profesionistă pe piața valorilor mobiliare, cu excepția băncilor, titularilor de licențe pentru activitățile de estimare a valorilor mobiliare și a activelor ce se referă la ele, a emitenților care țin registrul de sine stătător și a altor subiecți asupra cărora se extinde autoritatea Comisiei Naționale, dacă legislația nu prevede altfel.

(2) Activitatea de estimare a valorilor mobiliare și a activelor ce se referă la ele poate fi cumulată cu activitățile de evaluare în alte domenii în baza licențelor eliberate de autoritățile de licențiere.

(3) Persoana juridică obține licența pentru activitate profesionistă pe piața valorilor mobiliare dacă întrunește cumulativ următoarele condiții:

a) este constituită sub forma juridică de organizare de societate pe acțiuni;

b) capitalul social al societății este constituit din mijloacele proprii ale fondatorilor (acționarilor);

c) sediul oficial al societății este locul unde se află organul ei executiv;

d) deținătorii de cotă substanțială ai societății corespund exigențelor stabilite de prezenta lege;

e) obiectul de activitate este exclusiv prestarea serviciilor pe piața valorilor mobiliare, cu excepțiile prevăzute la alin.(1);

f) persoanele cu funcție de răspundere se bucură de o reputație bună, au studii superioare adecvate activităților licențiate și o experiență de muncă de cel puțin 2 ani pentru a garanta gestionarea și funcționarea corectă și prudentă a participantului profesionist la piața valorilor mobiliare;

g) în afară de două persoane cu funcție de răspundere, dispune de cel puțin doi specialiști cu atestat de calificare cu dreptul de a activa pe piața valorilor mobiliare;

h) asigură existența capitalului propriu minim, stabilit de către Comisia Națională în funcție de activitatea desfășurată;

i) dispune de un fond de garanție prevăzut de prezenta lege, cu excepția băncilor;

j) are contract încheiat cu un auditor independent;

k) confirmă faptul corespunderii cerințelor stabilite de către Comisia Națională în privința încăperii, tehnicii de calcul, soft-urilor necesare pentru desfășurarea activității;

l) dispune de autorizația Băncii Naționale a Moldovei – pentru bănci și alte instituții financiare.

(4) În cazul băncilor, exigențele prudențiale menționate la alin.(3) lit.d), f) și h) vor fi aplicate în conformitate cu prevederile respective ale [Legii instituțiilor financiare](#).

(5) Activitatea filialelor participantului profesionist la piața valorilor mobiliare va fi desfășurată în cazul în care acestea se conformează prevederilor alin.(3) lit.f) și l).

(6) Participantul profesionist la piața valorilor mobiliare, pe toată durata desfășurării activității profesioniste pe piața valorilor mobiliare, este obligat:

a) să respecte condițiile stabilite pentru obținerea licenței, regulile prudențiale și de conduită;

b) să respecte normativele privind capitalul propriu minim și fondul de garanție, stabilite prin prezenta lege și prin actele normative ale Comisiei Naționale;

c) să informeze sau, în cazurile stabilite de legislație, să coordoneze în prealabil cu Comisia Națională orice modificare a modului de organizare și funcționare, în conformitate cu prevederile actelor

normative ale Comisiei Naționale.

(7) Mărimea fondului de garanție al participanților profesioniști la piața valorilor mobiliare va constitui cel puțin 30% din mărimea capitalului propriu minim, cu excepția depozitarului central, care formează fondul de risc al participanților săi.

(8) Mijloacele fondului de garanție se plasează în monedă națională în depozite bancare și/sau în certificate bancare de depozit, și/sau în valori mobiliare de stat.

(9) În cazul în care, în urma utilizării mijloacelor fondului de garanție, mărimea acestuia se reduce sub normativul stabilit, participantul profesionist la piața valorilor mobiliare este obligat, în termen de 90 de zile calendaristice, să suplinească fondul de garanție.

(10) Pînă la radierea titularului de licență din registrul de stat al participanților profesioniști la piața valorilor mobiliare, utilizarea mijloacelor fondului de garanție fără acordul Comisiei Naționale nu se admite.

(11) Acționari ai participantului profesionist la piața valorilor mobiliare pot fi orice persoane fizice sau juridice. Suma tuturor cotelor deținute de acționarii rezidenți ai țărilor și/sau zonelor off-shore nu poate depăși 5% din capitalul social al participantului profesionist la piața valorilor mobiliare.

(12) Persoanele cu funcție de răspundere ale participanților profesioniști la piața valorilor mobiliare nu sînt în drept să dețină direct sau indirect, în nume propriu sau împreună cu soția/soțul, precum și cu rudele de gradul I, o cotă substanțială sau să dețină funcții de răspundere la un alt participant profesionist la piața valorilor mobiliare, cu excepția funcției de membru al consiliului bursei de valori și al consiliului depozitarului central.

(13) Persoanele menționate la alin.(12), precum și angajații participanților profesioniști la piața valorilor mobiliare, cu excepția personalului bursei de valori și al depozitarului central, nu pot fi salariații unui alt participant profesionist la piața valorilor mobiliare.

(14) Brokerii și dealerii sînt obligați să devină membri ai bursei de valori, precum și participanți ai depozitarului central.

(15) În scopul dezvoltării pieței valorilor mobiliare, participanții profesioniști la piața valorilor mobiliare care desfășoară activitate pe această piață sînt în drept, pe principii benevole, să constituie organizații necomerciale.”

54. Articolul 54:

alineatul (1) va avea următorul cuprins:

“(1) Societățile pe acțiuni care corespund unuia din criteriile prevăzute la art.2 alin.(2) din [Legea privind societățile pe acțiuni](#) sînt obligate să dezvăluie informația despre valorile lor mobiliare și despre activitatea lor financiar-economică, publicînd:

a) darea de seamă anuală asupra valorilor mobiliare;

b) informație despre evenimentele și acțiunile ce afectează activitatea lor financiar-economică.

Societatea pe acțiuni care va întruni criteriile unei entități de interes public va dezvălui suplimentar și altă informație prevăzută de legislație.

Societatea pe acțiuni care se află în proces de insolabilitate sau dizolvare este scutită de dezvăluirea informației pe piața valorilor mobiliare.”

alineatul (2):

la litera b), liniuța a treia va avea următorul cuprins:

“- informație despre obligațiile financiare neonorate;”

la litera c) liniuța a doua, cuvîntul “procurate” se înlocuiește cu cuvîntul “achiziționate”;

la alineatul (4), cuvintele “, se aprobă de organul autorizat al emitentului” se exclud;

alineatul (5) va avea următorul cuprins:

“(5) Darea de seamă anuală se prezintă de emitent Comisiei Naționale în modul și forma stabilite de aceasta, dar nu mai tîrziu de data de 10 aprilie a anului de gestiune următor. Copia dării de seamă va fi pusă la dispoziția deținătorilor de valori mobiliare ale emitentului la solicitarea acestora.”

alineatul (6):

la litera b), cuvintele “înregistrarea ofertei publice a valorilor mobiliare la Comisia Națională, termenele inițiale și finale ale plasamentului valorilor mobiliare, aprobarea dării de seamă asupra

rezultatelor emisiunii și înregistrarea lor la Comisia Națională,” se exclude;

litera i) va avea următorul cuprins:

“i) răscumpărarea sau achiziționarea de către emitent a valorilor mobiliare plasate anterior;”

alineatul se completează cu literele j)-m) cu următorul cuprins:

“j) demisionarea membrilor consiliului, organului executiv, comisiei de cenzori;

k) accelerarea onorării unei obligații financiare de proporții a emitentului;

l) orice eveniment care poate atrage incapacitatea de plată;

m) inițierea sau finalizarea procedurii de insolvență a emitentului.”

la alineatul (7), cuvintele “și se prezintă Comisiei Naționale” se exclude;

articolul se completează cu alineatul (10) cu următorul cuprins:

“(10) Societatea pe acțiuni ale cărei valori mobiliare sînt înscrise la cota bursei este obligată să prezinte informația specificată la alin.(1), în formă electronică, oricărei burse de valori la care valorile sale mobiliare sînt cotate.”

55. Articolul 55:

la alineatul (1) litera a), cuvintele “a constituit 100%” se înlocuiesc cu cuvintele “a constituit 50%”;

la alineatul (4), cuvintele “ofertei tender” se înlocuiesc cu cuvintele “ofertei publice pe piața secundară”.

56. Articolul 56 va avea următorul cuprins:

“**Articolul 56.** Dezvăluirea informației de către bursa de valori

(1) Bursa de valori este obligată să dezvăluie informația privind:

a) statutul bursei și regulile bursiere;

b) componența acționarilor și lista persoanelor care intră în componența organelor de conducere;

c) lista membrilor bursei de valori;

d) specificarea valorilor mobiliare admise spre circulație la bursa de valori;

e) fiecare tranzacție efectuată la bursă, specificînd ziua și ora efectuării tranzacției, clasa și numărul înregistrării de stat a valorilor mobiliare care constituie obiectul tranzacției, prețul unei valori mobiliare, tipul tranzacției, numărul și cota valorilor mobiliare tranzacționate de clasa respectivă.

(2) Informația privind rezultatele fiecărei sesiuni de tranzacționare, dezvăluită conform cerințelor stabilite la alin.(1) lit.e), se plasează pînă la finele zilei de tranzacționare pe pagina oficială web a bursei de valori.

(3) Bursa de valori publică în buletinul bursier sau în alte organe de presă, specificate în statutul său și difuzate pe întreg teritoriul țării, precum și pe pagina sa oficială web, următoarea informație:

a) despre valorile mobiliare admise spre circulație la bursă – cel puțin o dată pe lună;

b) despre tranzacțiile efectuate la bursă – cel puțin o dată în săptămîină.”

57. La articolul 57 alineatul (1), litera d) se exclude.

58. Articolul 58:

alineatul (1) va avea următorul cuprins:

“(1) Persoana care procură 5% și mai mult din numărul total de valori mobiliare cu drept de vot de o anumită clasă ale unui emitent este obligată să informeze în scris despre aceasta emitentul în termen de 5 zile lucrătoare de la data procurării. Astfel de cerințe vor fi respectate și la procurarea ulterioară a fiecărui pachet de valori mobiliare în mărime de 5% din clasa dată ale emitentului respectiv.”

la alineatul (2), cuvintele “Deținătorul de valori mobiliare” se înlocuiesc cu cuvintele “Persoana menționată la alin.(1)”.

59. La capitolul 12, în denumire, cuvîntul “confidențială” se înlocuiește cu cuvîntul “privilegiată”.

60. Articolul 59:

alineatul (1):

litera a) va avea următorul cuprins:

“a) persoanele cu funcție de răspundere ale emitentului, inclusiv membrii consiliului societății, comisiei de cenzori, organului executiv și ai altor organe de conducere;”

la litera c), cuvîntul “confidențială” se înlocuiește cu cuvîntul “privilegiată”, iar după cuvintele “a condițiilor contractului” se introduc cuvintele “sau în urma negocierii contractului, condițiilor contractului;”;

alineatul se completează cu literele f) și g) cu următorul cuprins:

“f) în cazul în care persoanele menționate la lit.b) și c) sînt persoane juridice, calitatea de insider o au și persoanele fizice cu funcție de răspundere ale acestor persoane juridice, precum și persoanele care, în virtutea exercitării atribuțiilor lor în cadrul persoanei juridice respective, au acces la informația privilegiată a emitentului;

g) orice altă persoană care posedă informații privilegiate.”

alineatul (2) se completează în final cu următorul text: “În termen de 5 zile calendaristice de la obținerea poziției de insider, acesta este obligat să prezinte emitentului informații despre persoanele sale afiliate determinate în conformitate cu art.3. Schimbările intervenite în informația respectivă se vor prezenta emitentului în termen de 5 zile calendaristice de la producerea acestora.”

61. Articolul 60:

alineatele (1) și (2) vor avea următorul cuprins:

“(1) Insiderul este în drept să procure sau să vîndă valorile mobiliare ale emitentului:

a) prin ofertă publică pe piața secundară;

b) fără derularea ofertei publice pe piața secundară, dar cu condiția respectării următoarelor cerințe:

- pînă la efectuarea tranzacției a fost dezvăluită informația, prevăzută la art.54 alin.(6) și (7), care poate influența prețul valorilor mobiliare tranzacționate;

- prețul valorilor mobiliare este stabilit conform prevederilor art.21 alin.(4)-(4³).

(2) Insiderul nu este în drept:

a) să transmită informația privilegiată oricărei alte persoane, cu excepția cazului în care transmiterea informației se efectuează în virtutea exercitării atribuțiilor sale de serviciu sau profesionale;

b) să recomande sau să sugereze altor persoane, în baza informației privilegiate, procurarea sau înstrăinarea valorilor mobiliare la care se referă informația privilegiată respectivă.”

la alineatul (3), cuvîntul “confidențială” se înlocuiește cu cuvîntul “privilegiată”;

articolul se completează cu alineatul (4) cu următorul cuprins:

“(4) Prevederile prezentului articol se aplică numai persoanelor care dețin valorile mobiliare plasate de către societățile pe acțiuni ce corespund criteriilor prevăzute la art.2 alin.(2) din [Legea privind societățile pe acțiuni](#).”

62. Articolul 61 alineatul (2):

cuvintele “genurile de activitate” se înlocuiesc cu cuvîntul “activitățile”;

alineatul se completează cu propoziția: “Publicitatea serviciilor ce țin de activitatea pe piața valorilor mobiliare de către o persoană (rezidentă sau nerezidentă) neautorizată în domeniul pieței valorilor mobiliare este interzisă.”

63. La articolul 62, alineatul (2) se completează în final cu cuvintele “și în prezenta lege”.

64. La articolul 63 alineatul (1) litera a), cuvintele “sau a ofertelor tender” se exclud.

65. La articolul 65, alineatul (3) va avea următorul cuprins:

“(3) Pentru manipulare pe piața valorilor mobiliare se aplică sancțiuni administrative și penale în conformitate cu prevederile legislației.”

66. La articolul 66 litera a), cuvintele “sau a ofertei tender a valorilor mobiliare” se înlocuiesc cu cuvintele “a valorilor mobiliare pe piața primară sau pe piața secundară”.

67. Articolul 67 se completează cu alineatele (3) și (4) cu următorul cuprins:

“(3) În cazul obținerii sau majorării cotei în capitalul social al unui participant profesionist la piața valorilor mobiliare cu încălcarea prevederilor prezentei legi, ale altor acte legislative, dreptul de vot aferent acțiunilor respective se suspendă. Acțiunile în cauză se iau în considerare la stabilirea cvorumului la adunarea generală a acționarilor, dar nu participă la adoptarea hotărîrilor. Acționarii respectivi sînt obligați, în termen de 3 luni, să obțină permisiunea Comisiei Naționale sau să vîndă acțiunile obținute fără permisiune. Dacă, după expirarea acestui termen, nu va fi eliberată permisiunea sau acțiunile nu vor fi vîndute, participantul profesionist la piața valorilor mobiliare este obligat să anuleze acțiunile respective, să emită noi acțiuni în același număr și să le vîndă, transferînd mijloacele încasate din vînzare, după reținerea cheltuielilor suportate, la dispoziția deținătorului acțiunilor anulate.

(4) Dacă, din cauza lipsei de cumpărători, acțiunile nou-emise nu au fost vândute ori s-a vândut numai o parte din ele, participantul profesionist la piața valorilor mobiliare va reduce capitalul său social cu suma acțiunilor anulate.”

Art.II. – (1) Prezenta lege intră în vigoare la 1 ianuarie 2008.

(2) Emitenții aflați la momentul intrării în vigoare a prezentei legi în proces de emisiune a valorilor mobiliare vor încheia emisiunea respectivă, în modul stabilit, până la intrarea în vigoare a prezentei legi.

(3) Participanții profesioniști la piața valorilor mobiliare, în termen de până la 1 ianuarie 2009:

a) vor aduce actele lor de constituire în concordanță cu prevederile prezentei legi;

b) vor prezenta Comisiei Naționale actele necesare privind reperfectarea licențelor pentru activitățile profesionale pe piața valorilor mobiliare în conformitate cu prevederile prezentei legi.

(4) Participanții profesioniști la piața valorilor mobiliare vor fi scutiți:

a) de plata pentru publicarea în Monitorul Oficial al Republicii Moldova a avizului privind reorganizarea lor în societăți pe acțiuni, de taxa pentru reînregistrarea în Registrul de stat al întreprinderilor și organizațiilor și de taxa pentru înregistrarea valorilor mobiliare în Registrul de stat al valorilor mobiliare la reorganizarea lor în societăți pe acțiuni;

b) de taxa pentru reperfectarea licenței în conformitate cu prezenta lege.

(5) Licențele participanților profesioniști la piața valorilor mobiliare care nu se vor conforma prevederilor prezentei legi, după expirarea termenului stabilit la alin.(3), se vor considera nule.

(6) Comisia Națională va asigura controlul respectării prevederilor prezentului articol de către emitenți și participanții profesioniști la piața valorilor mobiliare.

(7) Guvernul și Comisia Națională, în termen de 6 luni, vor aduce actele lor normative în concordanță cu prezenta lege.

Art.III. – [Legea nr.199-XIV din 18 noiembrie 1998](#) cu privire la piața valorilor mobiliare, cu modificările și completările ulterioare, inclusiv cu cele aduse prin prezenta lege, se va republica în Monitorul Oficial al Republicii Moldova.

PREȘEDINTELE PARLAMENTULUI

Marian LUPU

Chișinău, 22 noiembrie 2007.

Nr. 249-XVI.