



**LEGE**  
**privind Comisia Națională a Pieței Financiare\***

**nr. 192-XIV din 12.11.1998**

*Republicat: Monitorul Oficial al R.Moldova nr.117-126BIS din 14.08.2007*

*Monitorul Oficial al R.Moldova nr.22-23/91 din 04.03.1999*

\* \* \*

*Notă: În cuprinsul legii, cuvintele „act cu caracter individual”, la orice formă gramaticală, se substituie cu cuvintele „act administrativ individual” la forma gramaticală corespunzătoare, conform Legii nr.216 din 21.07.2022, în vigoare 05.09.2022*

Parlamentul adoptă prezenta lege organică.

**Capitolul I**  
**DISPOZIȚII GENERALE**

**Art.1.** – (1) Comisia Națională a Pieței Financiare, denumită în continuare *Comisia Națională*, este o autoritate publică autonomă, responsabilă față de Parlament, care, în exercitarea atribuțiilor sale, este învestită cu putere de decizie, de dispensă, de interdicție, de intervenție, de control și de sancționare, în limitele stabilite de legislație.

(2) Comisia Națională este persoană juridică, cu bilanț propriu, dispune de ștampilă cu imaginea Stemei de Stat și cu denumirea sa. Autoritatea Comisiei Naționale se exercită pe întreg teritoriul Republicii Moldova.

(3) Comisia Națională are sediul central în municipiul Chișinău. În funcție de necesități, aceasta își poate deschide în teritoriu reprezentanțe, care funcționează potrivit regulamentelor aprobate de ea.

*[Art.1 modificat prin Legea nr.175 din 30.06.2023, în vigoare 03.07.2023]*

*[Art.1 modificat prin [Legea nr.144 din 02.07.2010](#), în vigoare 13.07.2010]*

**Art.2.** – (1) Comisia Națională funcționează potrivit prevederilor [Constituției](#), prezentei legi, altor acte legislative, regulamentului propriu și este independentă în exercitarea funcțiilor sale.

(2) Comisia Națională prezintă anual Parlamentului, pînă la data de 1 iunie, un raport care se examinează în ședință plenară a Parlamentului și care include informația privind activitatea sa în anul precedent, inclusiv executarea bugetului, raportul fiind publicat pe pagina web oficială a Comisiei Naționale. Cîte o copie a raportului se remite Președintelui Republicii Moldova și Guvernului pentru informare.

*[Art.2 modificat prin Legea nr.175 din 30.06.2023, în vigoare 03.07.2023]*

*[Art.2 modificat prin [Legea nr.221 din 27.10.2017](#), în vigoare 01.12.2017]*

**Art.3.** – Comisia Națională are drept obiective de bază asigurarea stabilității, transparenței, siguranței și eficienței pe piața de capital și în raport cu fondurile de pensii facultative și cu organismele de plasament colectiv, prevenirea riscurilor sistemice și a manipulării pe piața de capital, precum și protejarea drepturilor consumatorilor de servicii financiare, în limitele stabilite de legislație.

*[Art.3 în redacția Legii nr.175 din 30.06.2023, în vigoare 03.07.2023]*

*[Art.3 completat prin Legea nr.178 din 11.09.2020, în vigoare 01.07.2023]*

**Art.4.** – (1) Autoritatea Comisiei Naționale se extinde asupra participanților la piața financiară nebancaară, care cuprind emitenții de valori mobiliare, participanții profesioniști la piața financiară nebancaară și investitorii, precum și asupra subiecților raporturilor ce țin de reglementarea, supravegherea și controlul în domeniul protecției drepturilor consumatorilor.

(1<sup>1</sup>) Comisia Națională reglementează activitatea Depozitarului central unic al valorilor mobiliare și îl supraveghează în conformitate cu [Legea nr.234/2016](#) cu privire la Depozitarul central unic al valorilor mobiliare.

(2) Participanți profesioniști la piața financiară nebancaară, denumiți în continuare *participanți profesioniști*, sunt persoanele licențiate sau autorizate să desfășoare activități pe piața de capital, fondurile de pensii facultative și administratorii acestora, precum și furnizorii de servicii de finanțare participativă.

(2<sup>1</sup>) Subiecți ai raporturilor ce țin de reglementarea, supravegherea și controlul în domeniul protecției drepturilor consumatorilor sunt:

- a) participanții profesioniști;
- b) participanții profesioniști pe piața asigurărilor, în sensul [Legii nr.92/2022](#) privind activitatea de asigurare sau de reasigurare;
- c) organizațiile de creditare nebancaară;
- d) băncile;
- e) prestatorii de servicii de plată specificați la art.5 alin.(1) lit.b) și c) din [Legea nr.114/2012](#) cu privire la serviciile de plată și moneda electronică, unitățile de schimb valutar (altele decât băncile).

(2<sup>2</sup>) Reglementarea, supravegherea și controlul în domeniul protecției drepturilor consumatorilor se aplică corespunzător participanților profesioniști pe piața asigurărilor – subiecți ai raporturilor juridice care derivă din contractul de asigurare obligatorie de răspundere civilă auto pentru pagube produse de accidente de vehicule.

(2<sup>3</sup>) Atribuțiile Comisiei Naționale privind reglementarea, supravegherea și controlul subiecților indicați la alin.(2<sup>1</sup>) lit.b) din prezentul articol se extind asupra condițiilor de asigurare în limitele stabilite de [Legea nr.92/2022](#) privind activitatea de asigurare sau de reasigurare.

(3) Atribuțiile Comisiei Naționale privind reglementarea, supravegherea și controlul subiecților prevăzuți la alin.(2<sup>1</sup>) nu se suprapun cu atribuțiile Băncii Naționale a Moldovei.

(4) Comisia Națională dispune de independență organizațională, funcțională, operațională și financiară în conformitate cu prezenta lege.

(5) În exercitarea atribuțiilor și împuternicirilor sale, stabilite de prezenta lege și de actele legislative specifice fiecărui domeniu supravegheat, Comisia Națională nu va fi îngrădită de nicio altă autoritate.

(6) În exercitarea de către Comisia Națională a atribuțiilor sale, stabilite de prezenta lege și de alte acte normative, dispozițiile [Legii nr.235/2006](#) cu privire la principiile de bază de reglementare a activității de întreprinzător, ale [Legii nr.160/2011](#) privind reglementarea prin autorizare a activității de întreprinzător, ale [Legii nr.161/2011](#) privind implementarea ghișeului unic în desfășurarea activității de întreprinzător și ale [Legii nr.131/2012](#) privind controlul de stat asupra activității de întreprinzător nu se aplică.

*[Art.4 completat prin Legea nr.174 din 11.07.2024, în vigoare 02.08.2024]*

*[Art.4 completat prin Legea nr.181 din 07.07.2023, în vigoare 01.03.2024]*

*[Art.4 completat prin Legea nr.175 din 30.06.2023, în vigoare 01.01.2024]*

*[Art.4 completat prin Legea nr.292 din 19.10.2023, în vigoare 21.10.2023]*

*[Art.4 modificat prin Legea nr.175 din 30.06.2023, în vigoare 03.07.2023]*

*[Art.4 modificat prin Legea nr.178 din 11.09.2020, în vigoare 01.07.2023]*

*[Art.4 modificat prin Legea nr.96 din 27.04.2023, în vigoare 11.06.2023]*

*[Art.4 completat prin Legea nr.97 din 11.06.2020, în vigoare 01.01.2021]*

*[Art.4 modificat prin [Legea nr.35 din 16.03.2018](#), în vigoare 01.10.2018]*

*[Art.4 completat prin [Legea nr.94 din 31.05.2018](#), în vigoare 29.06.2018]*

*[Art.4 modificat prin [Legea nr.225 din 15.12.2017](#), în vigoare 29.12.2017]*

*[Art.4 completat prin [Legea nr.62 din 08.04.2016](#), în vigoare 06.05.2016]*

**Art.5.** – (1) Comisia Națională este în drept să colaboreze cu organisme de specialitate internaționale corespunzătoare și să adere la ele.

(2) Comisia Națională este în drept să acorde asistență și să efectueze, în conformitate cu legislația, schimb de informații privind piața financiară și participanții acesteia cu instituțiile de specialitate internaționale și autoritățile similare din alte state, inclusiv în contextul prevenirii și combaterii spălării banilor și finanțării terorismului, al depistării și investigării încălcărilor în domeniul respectiv.

(3) Cooperarea națională și internațională ce ține de competența Comisiei Naționale se desfășoară după principiul asistenței reciproce, conform legislației Republicii Moldova, în baza acordurilor de colaborare și a tratatelor internaționale la care Republica Moldova este parte.

(4) Comisia Națională poate să încheie acorduri de colaborare, altele decât tratatele internaționale, și să realizeze schimburi de informații cu autoritățile de supraveghere ale altor state cu condiția că informațiile comunicate beneficiază de garanții ale secretului de stat, secretului comercial și secretului profesional, cel puțin echivalente cu cele stabilite de legislația Republicii Moldova. Acordurile de colaborare vor stabili că informațiile confidențiale transmise pot fi divulgate doar cu acordul expres al Comisiei Naționale.

(5) Informațiile provenite dintr-un alt stat vor putea fi divulgate numai cu acordul expres al autorității care le-a furnizat și, după caz, exclusiv în scopul pentru care acordul respectiv a fost dat.

*[Art.5 modificat prin Legea nr.175 din 30.06.2023, în vigoare 03.07.2023]*

*[Art.5 completat prin Legea nr.216 din 21.07.2022, în vigoare 05.09.2022]*

**Art.6.** – (1) Comisia Națională se finanțează integral din:

a) taxe în mărime de pînă la 0,5 la sută din suma emisiunii valorilor mobiliare, cu excepția emisiunii obligațiunilor pentru care se va percepe taxă în mărime de pînă la 0,1 la sută din suma emisiunii;

b) taxe în mărime de pînă la 0,1 la sută din suma emisiunii valorilor mobiliare efectuate în scopul consolidării, fracționării sau convertirii valorilor mobiliare emise anterior;

c) taxe din tranzacțiile de vânzare-cumpărare efectuate pe piața reglementată:

- în mărime de pînă la 0,1 la sută din tranzacțiile înregistrate în regimul pieței interactive;

- în mărime de pînă la 0,3 la sută din tranzacțiile înregistrate în regimul pieței directe;

d) taxe în mărime de pînă la 1 la sută din tranzacțiile de vânzare-cumpărare a valorilor mobiliare, efectuate în afara pieței reglementate;

e) taxe în mărime de pînă la 1 la sută din tranzacțiile cu valori mobiliare, altele decît cele specificate la lit.c) și d);

e<sup>1</sup>) taxe în mărime de pînă la 0,5 la sută din valoarea tranzacțiilor de succesiune a valorilor mobiliare, dar nu mai mult de 2 milioane de lei;

e<sup>2</sup>) plata în mărime de pînă la 50 la sută din veniturile aferente gestiunii Fondului de compensare a investitorilor;

*[Lit.f) alin.(1) art.6 abrogată prin Legea nr.178 din 11.09.2020, în vigoare 01.07.2023]*

*[Lit.g) alin.(1) art.6 abrogată prin [Legea nr.225 din 15.12.2017](#), în vigoare 29.12.2017]*

h) plăți achitate cu periodicitatea stabilită de Comisia Națională, și anume:

– plățile organismelor de plasament colectiv, achitate de către administratorii acestora, în mărime de pînă la 0,1 la sută din valoarea medie anuală a activelor nete;

– plățile societăților de asigurare, în mărime de pînă la 0,3 la sută din primele brute anuale subscrise;

– plățile intermediarilor în asigurări și/sau în reasigurări, în mărime de pînă la 0,1 la sută din valoarea comisioanelor;

– plățile societăților de investiții, în mărime de pînă la 0,1 la sută din valoarea anuală a venitului din prestarea serviciilor;

– plățile fondurilor de pensii facultative, achitate de administratorii acestora, în mărime de până la 0,5 la sută din valoarea medie anuală a activelor nete;

– plățile operatorilor de piață sau ale societăților de investiții care dețin licență de categoria C și exploatează sistemul multilateral de tranzacționare, ale societăților de registru, consultanților de investiții, în mărime de până la 1 la sută din valoarea anuală a veniturilor înregistrate;

– plățile organizațiilor de creditare nebancaară, în mărime de până la 0,05 la sută din valoarea medie anuală a soldului creditelor nebancaare și leasingului financiar înregistrat, acordate consumatorilor persoane fizice;

– plățile băncilor, în mărime de până la 0,05 la sută din valoarea medie anuală a soldului creditelor acordate consumatorilor persoane fizice;

– plățile prestatorilor de servicii de plată, specificați la art.5 alin.(1) lit.b) și c) din [Legea nr.114/2012](#) cu privire la serviciile de plată și moneda electronică, ale unităților de schimb valutar (altele decât băncile), în mărime de până la 0,1 la sută din valoarea anuală a venitului din prestarea serviciilor;

– plățile furnizorilor de servicii de finanțare participativă în mărime de până la 1 la sută din valoarea contractelor de finanțare participativă încheiate;

i) plăți percepute pentru examinarea cererilor și emiterea actelor administrative individuale aferente licențierii, autorizării, avizării, aprobării, confirmării, precum și efectuării înscrierilor/înregistrărilor în registrele ținute de Comisia Națională;

j) veniturile de la editarea publicațiilor periodice de specialitate ale Comisiei Naționale;

*[Lit.k) alin.(2) art.6 abrogată prin [Legea nr.23 din 27.02.2020](#), în vigoare 20.04.2020]*

l) donații și orice alte surse legale.

(1<sup>1</sup>) Mărimea concretă a taxelor și plăților, în limitele valorilor specificate la alin.(1), se stabilește de către Comisia Națională la un nivel suficient să acopere cheltuielile necesare pentru asigurarea activității sale, în baza estimării indicatorilor bugetari. Până în data de 1 noiembrie a fiecărui an, Comisia Națională publică în Monitorul Oficial al Republicii Moldova hotărârea Consiliului de administrație privind cuantumul taxelor și plăților stabilite pentru anul următor, iar în cazul modificării și/sau completării acestora în conformitate cu legislația, hotărârea se publică în termen de 5 zile lucrătoare de la adoptare.

(2) Bugetul Comisiei Naționale se aprobă anual, până în data de 15 noiembrie, de către Consiliul de administrație în limita necesarului pentru asigurarea unei activități conforme și în condițiile independenței sale financiare, fiind publicat în Monitorul Oficial al Republicii Moldova și pe pagina web oficială a Comisiei Naționale. Comisia Națională prezintă Parlamentului, până la data de 30 noiembrie, bugetul său pentru anul financiar următor, precum și informația cu privire la executarea scontată a bugetului pentru anul curent.

(2<sup>1</sup>) În cadrul unui an bugetar pot fi efectuate rectificări la bugetul Comisiei Naționale, care, de regulă, se aprobă nu mai devreme de data de 1 iulie și nu mai târziu de data de 1 noiembrie. În termen de 5 zile lucrătoare de la aprobare, Parlamentul este notificat cu privire la rectificarea bugetară, care se publică în Monitorul Oficial al Republicii Moldova și pe pagina web oficială a Comisiei Naționale.

(3) Taxele și plățile regulatorii de funcționare urmează a fi transferate pe un cont de decontare al Comisiei Naționale în termenele stabilite prin actele normative ale Comisiei Naționale. Un transfer incomplet sau întârziat pe contul Comisiei Naționale atrage după sine penalitate în mărime de 0,05 la sută din suma netransferată, pentru fiecare zi de întârziere.

(4) Gestionarea și utilizarea mijloacelor financiare acumulate pe cont țin de competența exclusivă a Comisiei Naționale. Soldul mijloacelor acumulate și neutilizate în decursul anului financiar rămâne disponibil, pe contul Comisiei Naționale, pentru anul financiar următor.

(5) Patrimoniul și veniturile Comisiei Naționale sînt scutite de impozite și taxe.

(6) Structura și statele de personal ale Comisiei Naționale, formele și modul de retribuție a membrilor și a angajaților se stabilesc de Consiliul de administrație. Salariul președintelui Comisiei Naționale este stabilit de Consiliul de administrație în mărime ce variază între 3 și 5 salarii medii lunare ale angajaților Comisiei Naționale, cu excepția personalului tehnic, calculat în raport cu ultimele 3 luni de

activitate a acesteia. Salariul membrilor Comisiei Naționale este stabilit de Consiliul de administrație în mărime ce variază între 3 și 4 salarii medii lunare ale angajaților Comisiei Naționale, cu excepția personalului tehnic, calculat în raport cu ultimele 3 luni de activitate a acesteia.

(7) Auditul public extern al exercițiului financiar-bugetar al Comisiei Naționale se efectuează de către Curtea de Conturi.

(8) Comisia Națională ține contabilitatea în conformitate cu standardele naționale de contabilitate.

(9) Amenzile aferente sancțiunilor aplicate conform legislației de către Comisia Națională se varsă la bugetul de stat.

*[Art.6 completat prin Legea nr.181 din 07.07.2023, în vigoare 01.03.2024]*

*[Art.6 completat prin Legea nr.175 din 30.06.2023, în vigoare 01.01.2024]*

*[Art.6 modificat prin Legea nr.175 din 30.06.2023, în vigoare 03.07.2023]*

*[Art.6 modificat prin Legea nr.178 din 11.09.2020, în vigoare 01.07.2023]*

*[Art.6 modificat prin Legea nr.96 din 27.04.2023, în vigoare 11.06.2023]*

*[Art.6 modificat prin Legea nr.301 din 03.11.2022, în vigoare 25.12.2022]*

*[Art.6 modificat prin Legea nr.216 din 21.07.2022, în vigoare 05.09.2022]*

*[Art.6 modificat prin [Legea nr.23 din 27.02.2020](#), în vigoare 20.04.2020]*

*[Art.6 completat prin [Legea nr.35 din 16.03.2018](#), în vigoare 01.10.2018]*

*[Art.6 modificat prin [Legea nr.288 din 15.12.2017](#), în vigoare 01.01.2018]*

*[Art.6 modificat prin [Legea nr.225 din 15.12.2017](#), în vigoare 29.12.2017]*

*[Art.6 modificat prin [Legea nr.221 din 27.10.2017](#), în vigoare 01.12.2017]*

*[Art.6 modificat prin [Legea nr.144 din 02.07.2010](#), în vigoare 13.07.2010]*

*[Art.6 modificat prin [Legea nr.63 din 23.04.2010](#), în vigoare 18.05.2010]*

*[Art.6 modificat prin [Legea nr.108-XVI din 17.12.2009](#), în vigoare 01.01.2010]*

**Art.7.** – (1) În procesul exercitării atribuțiilor sale, Comisia Națională conlucrează cu autoritățile publice în vederea realizării obiectivelor sale și asigurării protecției drepturilor investitorilor și ale publicului larg.

(2) Guvernul, Banca Națională a Moldovei, ministerele, alte autorități ale administrației publice coordonează cu Comisia Națională proiectele actelor normative ce vizează piața financiară nebancaară.

## Capitolul II

### TRIBUȚIILE ȘI DREPTURILE COMISIEI NAȚIONALE

**Art.8.** – În scopul realizării obiectivelor sale, Comisia Națională are următoarele atribuții:

a) elaborează și promovează documente de politici în domeniile supravegheate, participă la elaborarea, promovarea și implementarea documentelor de politici în domeniul incluziunii și educației financiare;

b) exercită, în limitele stabilite de legislație, prerogativele legale privind reglementarea, supravegherea și controlul pieței financiare prin adoptarea de decizii și dispunerea de măsuri executorii pentru participanții la piața financiară nebancaară și pentru subiecții prevăzuți la art.4 alin.(2<sup>1</sup>) lit.b)–e), de asemenea efectuează, la cerere sau din oficiu, interpretarea oficială a deciziilor proprii;

c) acordă, retrage, suspendă și reperfectează licențe și autorizații participanților profesioniști, precum și acordă autorizații de reorganizare a acestora, în conformitate cu legislația și actele sale normative;

c<sup>1</sup>) înregistrează și supraveghează agențiile de rating de credit conform [Legii nr.171/2012](#) privind piața de capital;

d) acordă asociațiilor participanților profesioniști statut de organizație de autoreglementare, precum și delegă acestora, în corespundere cu legislația, una sau mai multe împuterniciri;

e) stabilește, în cazurile prevăzute de legislație, cerințe față de operațiunile cu valori mobiliare și activitatea participanților profesioniști, inclusiv cerințe față de mărimea capitalului propriu, și normele de prudență financiară;

f) monitorizează situația financiară a participanților profesioniști, precum și conformarea acestora

cerințelor de activitate stabilite de legislație;

f<sup>1</sup>) desfășoară activități de control în raport cu participanții profesioniști și cu subiecții prevăzuți la art.4 alin.(2<sup>1</sup>) lit.b)–e), în limitele competenței, conform procedurii stabilite prin actele sale normative;

g) stabilește, în cazurile prevăzute de legislație, cerințe față de asociații/acționarii semnificativi, persoanele cu funcție de răspundere și specialiștii participanților profesioniști, precum și stabilește modul de atestare a specialiștilor participanților profesioniști;

h) stabilește regimul, forma, conținutul și modul de ținere a registrelor interne ale participanților profesioniști, a registrelor deținătorilor de unități de fond;

h<sup>1</sup>) stabilește cerințele privind registrul deținătorilor valorilor mobiliare și modul de ținere a acestuia;

i) elaborează și aprobă regulile de întocmire și prezentare a dărilor de seamă specializate ale participanților profesioniști, ale emitenților, precum și ale subiecților prevăzuți la art.4 alin.(2<sup>1</sup>) lit.b)–e) în partea ce ține de protecția consumatorului;

j) creează și întreține rețeaua informațională, necesară supravegherii participanților profesioniști, precum și baza informațională publică privind emitenții, titularii de licență și de autorizație și funcționarea pieței financiare nebankare, oferă publicului larg informațiile cu privire la activitatea sa și la dezvoltarea pieței financiare nebankare;

k) stabilește modul de înregistrare, înregistrează ofertele publice de valori mobiliare, unitățile de fond, precum și rezultatele realizării acestora;

l) stabilește modul de plasare și de circulație a valorilor mobiliare străine pe piața de capital a Republicii Moldova;

m) ține Registrul emitenților de valori mobiliare, Registrul emitenților de unități de fond, registrul participanților profesioniști, registrul licențelor și autorizațiilor eliberate și al atestărilor de calificare ale specialiștilor participanților profesioniști, registrul agențiilor de rating de credit, precum și alte registre în conformitate cu legislația;

n) exercită, în comun cu Consiliul Concurenței, controlul asupra respectării legislației cu privire la protecția concurenței pe piața de capital;

o) înregistrează emisiunile de valori mobiliare ale emitenților din Republica Moldova;

p) publică prețurile valorilor mobiliare care circulă în afara pieței reglementate și/sau a sistemului multilateral de tranzacționare, determină publicațiile periodice în care participanții profesioniști și emitenții de valori mobiliare sînt obligați să publice informația ce urmează a fi dezvăluită în conformitate cu legislația;

q) eliberează, în cazurile stabilite de legislație, avize de dobîndire a participațiunilor calificate în capitalul social al participanților profesioniști, avize de deschidere a sucursalelor participanților profesioniști, precum și avize prelabile la constituirea/ înregistrarea organismelor de plasament colectiv;

q<sup>1</sup>) soluționează petițiile, inclusiv prin utilizarea metodelor alternative de soluționare a litigiilor;

*[Lit.r)-s) art.8 abrogate prin Legea nr.178 din 11.09.2020, în vigoare 01.07.2023]*

t) realizează alte atribuții potrivit cadrului normativ ce reglementează activitatea subiecților supravegheați.

*[Art.8 modificat prin Legea nr.259 din 21.11.2024, în vigoare 26.11.2024]*

*[Art.8 modificat prin Legea nr.175 din 30.06.2023, în vigoare 03.07.2023]*

*[Art.8 modificat prin Legea nr.178 din 11.09.2020, în vigoare 01.07.2023]*

*[Art.8 modificat prin Legea nr.301 din 03.11.2022, în vigoare 25.12.2022]*

*[Art.8 modificat prin Legea nr.216 din 21.07.2022, în vigoare 05.09.2022]*

*[Art.8 completat prin Legea nr.97 din 11.06.2020, în vigoare 01.01.2021]*

*[Art.8 modificat prin [Legea nr.58 din 06.04.2017](#), în vigoare 30.03.2020]*

*[Art.8 modificat prin [Legea nr.94 din 31.05.2018](#), în vigoare 29.06.2018]*

*[Art.8 modificat prin [Legea nr.225 din 15.12.2017](#), în vigoare 29.12.2017]*

*[Art.8 modificat prin [Legea nr.54 din 30.03.2017](#), în vigoare 14.04.2017]*

*[Art.8 modificat prin [Legea nr.38 din 27.03.2014](#), în vigoare 18.04.2014]*

**Art.9.** – (1) Comisia Națională are următoarele drepturi:

- a) să califice valorile mobiliare (să le determine tipul) conform legislației privind piața de capital;
- b) să suspende emisiunea valorilor mobiliare/unităților (titlurilor) de fond sau să anuleze emisiunile corespunzătoare de valori mobiliare/unități (titluri) de fond în cazurile stipulate de legislația privind piața de capital;
- c) să aplice, în modul prevăzut de legislație, restricții în activitatea emitenților de valori mobiliare și participanților profesioniști, precum și în activitatea celor care au deținut anterior calitatea de participant profesionist și nu au finalizat onorarea obligațiilor ce derivă din activitatea respectivă, inclusiv să suspende operațiunile bancare la conturile acestora;
- d) să emită prescripții spre executare obligatorie, inclusiv în ce privește desfășurarea adunărilor generale ale acționarilor și în cazul aplicării măsurilor de prevenire și combatere a spălării banilor și finanțării terorismului;
- e) să ceară și să examineze, cu periodicitatea stabilită în legislație, dările de seamă asupra activității participanților profesioniști, a emitenților și subiecților prevăzuți la art.4 alin.(2<sup>1</sup>) lit.b)–e) în partea ce ține de protecția consumatorului;
- f) să stabilească pentru participanții profesioniști, în cazurile prevăzute de legislație, normative obligatorii în ce privește mijloacele proprii de limitare a riscurilor sistemice;

*[Lit.g) alin.(1) art.9 abrogată prin [Legea nr.58 din 06.04.2017](#), în vigoare 30.03.2020]*

h) în scopul protejării drepturilor investitorilor și ale publicului larg, precum și/sau în cazul încălcării legislației privind piața de capital, să suspende plasarea valorilor mobiliare și/sau circulația acestora pe piața reglementată, în cadrul sistemului multilateral de tranzacționare și în afara acestora, clearingul și decontările la tranzacții;

h<sup>1</sup>) să desemneze, prin concurs, societatea de registru cu care emitentul de valori mobiliare ce a încălcat regulile stabilite deținere a registrului deținătorilor de valori mobiliare este obligat să semneze contractul deținere a acestui registru, cu respectarea principiilor concurenței, eficienței, transparenței, tratamentului egal și nediscriminării;

i) să sisteze, în modul prevăzut de legislație, orice activitate a participanților profesioniști care contravine legislației sau nu este prevăzută de legislație;

*[Lit.j) alin.(1) art.9 abrogată prin [Legea nr.175 din 30.06.2023](#), în vigoare 03.07.2023]*

k) să examineze cauzele contravenționale în domeniul pieței financiare, atribuite în competența sa conform Codului contravențional;

l) să intenteze, în instanța de judecată, acțiuni privind chestiunile ce țin de competența sa, inclusiv privind invaliditatea tranzacțiilor cu valori mobiliare;

*[Lit.m) alin.(1) art.9 abrogată prin [Legea nr.225 din 15.12.2017](#), în vigoare 29.12.2017]*

n) să monitorizeze circulația valorilor mobiliare în țară;

o) să califice acțiunile participanților la piața de capital ca manipulări și/sau abuz pe piață, conform legislației privind piața de capital;

*[Lit.p) alin.(1) art.9 abrogată prin [Legea nr.178 din 11.09.2020](#), în vigoare 01.07.2023]*

q) în scopul realizării atribuțiilor sale, să dispună crearea grupurilor de lucru, inclusiv a celor interministeriale;

*[Lit.r) alin.(1) art.9 abrogată prin [Legea nr.175 din 30.06.2023](#), în vigoare 03.07.2023]*

(1<sup>1</sup>) Modalitatea de suspendare a operațiunilor bancare conform alin.(1) lit.c) se stabilește prin actele normative emise în acest sens.

(1<sup>2</sup>) Procedura administrativă de control este reglementată prin actul normativ al autorității de supraveghere.

(1<sup>3</sup>) În situațiile în care Comisia Națională consideră că notificarea participantului poate determina dispariția probelor sau periclitatea activității de supraveghere, pot fi inițiate proceduri administrative de control fără înștiințarea participantului.

(2) În scopul asigurării transparenței și dezvăluirii de către toți participanții la piața financiară nebanară a informației referitoare la activitatea lor financiară și la evenimentele și acțiunile ce afectează această activitate, precum și în scopul informării acționarilor despre adunările generale, Comisia Națională fondează publicații periodice de specialitate.

*[Art.9 modificat prin Legea nr.175 din 30.06.2023, în vigoare 03.07.2023]*

*[Art.9 modificat prin Legea nr.178 din 11.09.2020, în vigoare 01.07.2023]*

*[Art.9 modificat prin Legea nr.216 din 21.07.2022, în vigoare 05.09.2022]*

*[Art.9 modificat prin [Legea nr.58 din 06.04.2017](#), în vigoare 30.03.2020]*

*[Art.9 modificat prin [Legea nr.225 din 15.12.2017](#), în vigoare 29.12.2017]*

*[Art.9 modificat prin [Legea nr.131-XVIII din 23.12.2009](#), în vigoare 12.02.2010]*

### Capitolul III

#### ORGANIZAREA ȘI ADMINISTRAREA COMISIEI NAȚIONALE

**Art.10.** – (1) Comisia Națională este condusă de Consiliul de administrație.

(2) Consiliul de administrație este un organ colegial compus din 3 membri, inclusiv președintele și doi vicepreședinți ai Consiliului de administrație, care sînt, respectiv, președinte și vicepreședinți ai Comisiei Naționale.

*[Art.10 modificat prin Legea nr.126 din 19.05.2022, în vigoare 03.06.2022]*

*[Art.10 modificat prin [Legea nr.144 din 02.07.2010](#), în vigoare 13.07.2010]*

**Art.11.** – Membrii Consiliului de administrație sînt desemnați de Parlament pentru un mandat de 5 ani, la propunerea Președintelui Parlamentului, cu avizul prealabil pozitiv al comisiei parlamentare de profil. Fiecare membru al Consiliului de administrație are dreptul la două mandate consecutive.

*Notă: Vezi art.VI din [Legea nr.144 din 02.07.2010](#) (Modificarea duratei mandatului pentru membrii Consiliului de administrație al Comisiei Naționale a Pieței Financiare, nu atrage modificarea termenului de valabilitate a mandatelor membrilor Consiliului de administrație în exercițiu)*

*[Art.11 modificat prin [Legea nr.144 din 02.07.2010](#), în vigoare 13.07.2010]*

**Art.12.** – În funcția de membru al Consiliului de administrație poate fi desemnată persoana care deține cetățenia Republicii Moldova, are domiciliul în țară și o vechime în muncă de cel puțin 10 ani în domeniile financiar, economic sau bancar, nu are interdicția de a ocupa o funcție publică sau de demnitate publică, ce derivă dintr-un act de constatare al Autorității Naționale de Integritate, precum și nu are în ultimii 5 ani, în cazierul privind integritatea profesională, înscrieri cu privire la rezultatul negativ al testului de integritate profesională pentru încălcarea obligației prevăzute la art.7 alin.(2) lit.a) din [Legea nr.325 din 23 decembrie 2013](#) privind evaluarea integrității instituționale.

*[Art.12 completat prin [Legea nr.74 din 26.04.2018](#), în vigoare 29.06.2018]*

*[Art.12 modificat prin [Legea nr.305 din 21.12.2017](#), în vigoare 12.01.2018]*

*[Art.12 completat prin [Legea nr.102 din 21.07.2016](#), în vigoare 12.11.2016]*

*[Art.12 modificat prin [Legea nr.127-XVIII din 23.12.2009](#), în vigoare 31.12.2009]*

*[Art.12 în redacția [Legii nr.273-XVI din 07.12.2007](#), în vigoare 13.05.2008]*

**Art.13.** – (1) Membrii Consiliului de administrație sînt desemnați cu acordul în scris al candidaților.

(2) În cazul în care candidatul este membru al unui partid sau al unei alte organizații social-politice,



acordul său trebuie să conțină angajamentul de suspendare a calității de membru al partidului sau al altei organizații social-politice.

**Art.13<sup>1</sup>.** – Președintele și vicepreședinții Comisiei Naționale dețin funcții de demnitate publică prin numire.

*[Art.13<sup>1</sup> în redacția Legii nr.126 din 19.05.2022, în vigoare 03.06.2022]*

*[Art.13<sup>1</sup> introdus prin [Legea nr.134 din 17.06.2016](#), în vigoare 01.08.2016]*

**Art.14.** – Calitatea de membru al Consiliului de administrație încetează în caz de:

- a) expirare a termenului pentru care a fost desemnat;
- b) revocare de către Parlament, la propunerea Președintelui Parlamentului, inclusiv din inițiativa președintelui Comisiei Naționale;
- c) demisie;
- d) deces.

**Art.15.** – (1) Revocarea membrilor Consiliului de Administrație se face de Parlament în cazul în care:

- a) în urma exercitării neadecvate a atribuțiilor sale sau săvârșirii unor acte ilegale, s-au produs efecte de criză pe piața de capital;
- b) au fost condamnați prin sentință judecătorească rămasă definitivă;
- b<sup>1</sup>) a rămas definitiv actul de constatare prin care s-a stabilit emiterea/adoptarea de către aceștia a unui act administrativ, încheierea directă sau prin intermediul unei persoane terțe a unui act juridic, luarea sau participarea la luarea unei decizii cu încălcarea dispozițiilor legale privind conflictul de interese;
- c) devin neeligibili în cazul unor situații de incompatibilitate prevăzute la art.27 alin.(3), stabilite prin actul de constatare rămas definitiv;
- d) nu-și pot îndeplini atribuțiile din cauza incapacității fizice sau psihice, constatată de către o comisie medicală.;
- e) nu au depus declarația de avere și interese personale sau au refuzat să o depună, în condițiile art.27 alin.(8) din [Legea nr.132 din 17 iunie 2016](#) cu privire la Autoritatea Națională de Integritate;
- f) instanța de judecată a dispus, prin hotărâre irevocabilă, confiscarea averii nejustificate;
- g) se constată executarea necorespunzătoare sau neexecutarea obligațiilor, prerogativelor sau a atribuțiilor lor;
- h) se constată, în rezultatul controlului parlamentar efectuat în condițiile legii, o activitate defectuoasă.

(1<sup>1</sup>) La stabilirea temeiului de revocare din funcție pe motivul executării necorespunzătoare sau al neexecutării obligațiilor, prerogativelor sau a atribuțiilor de serviciu ori pe motivul aprecierii activității autorității ca fiind defectuoasă, comisia parlamentară de profil va analiza, în mod obiectiv și transparent, managementul instituțional, deciziile adoptate de autoritate, rapoartele de activitate ale autorității, rapoartele de audit, plângerile, reclamațiile, petițiile, obiectivele individuale de activitate și indicatorii de performanță pentru persoana evaluată, alte date și informații relevante acumulate și prezentate comisiei. În baza analizei efectuate, comisia parlamentară de profil întocmește un raport prin care apreciază competențele manageriale și competențele profesionale ale membrului Consiliului de administrație, modul în care acesta își realizează obligațiile și atribuțiile de serviciu ori, după caz, apreciază eficiența activității autorității. În procesul examinării temeiurilor de revocare din funcție, comisia parlamentară de profil poate audia membrii Consiliului de administrație și orice angajat al instituției în care aceștia activează, de asemenea poate solicita și primi orice informație relevantă de la persoane fizice sau juridice. În cazul în care comisia parlamentară de profil constată existența temeiurilor de revocare din funcție prevăzute la alin.(1) lit.g) și h), aceasta întocmește un raport motivat, în care se indică faptele, împrejurările și circumstanțele ce servesc drept temei pentru revocarea din funcție, și îl remite plenului Parlamentului.

(1<sup>2</sup>) În baza raportului comisiei parlamentare de profil, Parlamentul, cu votul majorității deputaților aleși, poate revoca din funcție membrii Consiliului de administrație. Hotărârea Parlamentului de revocare din funcție a membrului Consiliului de administrație poate fi contestată în instanța de judecată în condițiile și termenele prevăzute de [Codul administrativ](#).

(2) Membrii Consiliului de administrație se revocă din funcție cu majoritatea simplă de voturi (50%+1) din numărul total al deputaților din Parlament.

(3) Membrii Consiliului de administrație ale căror mandate au expirat vor rămâne în funcție până la numirea succesorilor lor.

*[Art. 15 modificat prin Legea nr. 175 din 30.06.2023, în vigoare 03.07.2023]*

*[Art. 15 completat prin Legea nr. 121 din 30.09.2021, în vigoare 08.10.2021]*

*[Art. 15 modificat prin [Legea nr. 134 din 17.06.2016](#), în vigoare 01.08.2016]*

*[Art. 15 completat prin [Legea nr. 181 din 19.12.2011](#), în vigoare 01.03.2012]*

**Art. 16.** – Pe lângă Comisia Națională poate fi constituit un organ consultativ – Consiliul de experți. Modul de constituire, componența și atribuțiile acestui organ se stabilesc de către Comisia Națională.

**Art. 17.** – (1) În scopul exercitării atribuțiilor stabilite de prezenta lege, Comisia Națională, în conformitate cu regulamentul propriu, poate contracta sau dispune contractarea unor servicii specializate.

(2) La adoptarea deciziilor, rezultatele și concluziile cuprinse în actele/rapoartele furnizate în condițiile alin.(1) prevalează față de informațiile sau actele prezentate de participanții la piața financiară nebanară și de subiecții prevăzuți la art.4 alin.(2<sup>1</sup>) cu privire la același obiect.

(3) Cheltuielile suportate în legătură cu prestarea serviciilor specializate sunt acoperite de Comisia Națională. În cazul în care rezultatele și concluziile cuprinse în actele/rapoartele furnizate în condițiile alin.(1) sunt diferite de cele expuse în actele/rapoartele prezentate de participanții la piața financiară nebanară și de subiecții prevăzuți la art.4 alin.(2<sup>1</sup>), cheltuielile suportate de Comisia Națională se restituie de către participantul/subiectul vizat.

*[Art. 17 modificat prin Legea nr. 175 din 30.06.2023, în vigoare 03.07.2023]*

*[Art. 17 în redacția Legii nr. 216 din 21.07.2022, în vigoare 05.09.2022]*

## Capitolul IV

### DECIZIILE COMISIEI NAȚIONALE ȘI MODUL DE ADOPTARE A LOR

**Art. 18.** – (1) Deciziile Comisiei Naționale se adoptă la ședințele Consiliului de administrație, care pot fi ordinare sau extraordinare. Procesele-verbale sînt semnate de președintele Comisiei Naționale sau de vicepreședintele care a prezidat ședința. Ședințele ordinare se convoacă după necesitate, dar nu mai rar decît de 2 ori pe lună. Ședințele extraordinare se convoacă din inițiativa președintelui sau a cel puțin 2 membri ai Consiliului de administrație.

(2) Ședințele Consiliului de administrație pot fi publice sau închise. Ședințele închise au loc doar în cazul în care există pericolul prejudicierii pieței financiare sau a participanților la ea. Această formă a ședinței se decide prin vot.

*[Art. 18 modificat prin Legea nr. 175 din 30.06.2023, în vigoare 03.07.2023]*

*[Art. 18 completat prin [Legea nr. 144 din 02.07.2010](#), în vigoare 13.07.2010]*

**Art. 19.** – (1) Ședințele Consiliului de administrație sînt deliberative în cazul în care la ele participă cel puțin 2 membri și sînt prezidate de către președintele Consiliului de administrație, iar în absența acestuia, de către vicepreședintele împuternicit.

(2) Deciziile Comisiei Naționale se adoptă prin votul majorității celor prezenți la ședința Consiliului de administrație. Membrii Consiliului de administrație absenți pot vota în scris.

(3) Membrii Consiliului de administrație nu au dreptul de a se abține de la vot. Membrii care au votat împotriva își pot consemna opinia separată în procesul-verbal al ședinței respective.

*[Art. 19 modificat prin Legea nr. 126 din 19.05.2022, în vigoare 03.06.2022]*

*[Art.19 modificat prin [Legea nr.144 din 02.07.2010](#), în vigoare 13.07.2010]*

**Art.20.** – (1) În scopul exercitării atribuțiilor sale, Comisia Națională emite decizii sub forma actelor normative și a actelor administrative individuale, care se semnează de către președinte sau, în absența acestuia, de către vicepreședintele împuternicit.

(1<sup>1</sup>) Suspendarea procedurii administrative, reluarea procedurii administrative, prelungirea termenului procedurii administrative, conexarea procedurilor administrative, atragerea terților în procedură administrativă, declararea procedurii administrative ca finalizată în cazurile retragerii petiției, constatarea renunțării tacite la procedura administrativă, precum și restituirea petiției în cazul în care aceasta nu ține de competența Comisiei Naționale, iar din conținutul petiției nu poate fi identificată o altă autoritate competentă, pot fi dispuse de către președinte sau, în absența acestuia, de către vicepreședintele împuternicit.

(1<sup>2</sup>) În cazul în care în cadrul ședinței Consiliului de administrație se constată necesitatea adoptării unui act administrativ din cele nominalizate la alin.(1<sup>1</sup>) sau realizării unei operațiuni administrative, acestea pot fi consemnate în decizia adoptată în cadrul ședinței.

(1<sup>3</sup>) În cazuri complexe, președintele convoacă ședința Consiliului de administrație în vederea adoptării unuia dintre actele prevăzute la alin.(1<sup>1</sup>).

(2) În cazul constatării semnelor componente unei infracțiuni în cadrul exercitării atribuțiilor și drepturilor sale, Comisia Națională emite o decizie în care indică încălcările admise, prescrie măsurile de înlăturare a acestor încălcări și, dacă există și poate fi constatat, indică prejudiciul cauzat prin aceste încălcări, prin sesizarea organului de urmărire penală conform alin.(3). Termenul de executare a prescripției în acest caz nu poate depăși 30 de zile.

(3) Sesizarea organului de urmărire penală cu privire la existența semnelor componente unei infracțiuni se face printr-o adresare scrisă, care se transmite acestuia în termen de 5 zile lucrătoare de la data emiterii deciziei Comisiei Naționale sau de la data expirării termenului stabilit la alin.(2) pentru executarea prescripției. La sesizare se anexează decizia și materialele aferente.

(4) În cazul prevăzut la alin.(2), decizia Comisiei Naționale nu se contestă în instanța de judecată.

(5) Examinarea rapoartelor prezentate de participanții profesioniști constituie supraveghere continuă a pieței și nu necesită inițierea unei proceduri administrative. Procedura administrativă aferentă examinării rapoartelor participantului profesionist se inițiază numai în cazurile în care, ca urmare a analizei raportului, se atestă indici ai nerespectării cadrului normativ conex sau necesitatea prezentării unor explicații adiționale.

*[Art.20 completat prin [Legea nr.175 din 30.06.2023](#), în vigoare 03.07.2023]*

*[Art.20 modificat prin [Legea nr.216 din 21.07.2022](#), în vigoare 05.09.2022]*

*[Art.20 modificat prin [Legea nr.179 din 26.07.2018](#), în vigoare 17.08.2018]*

*[Art.20 în redacția [Legii nr.94 din 31.05.2018](#), în vigoare 29.06.2018]*

*[Art.20 modificat prin [Legea nr.144 din 02.07.2010](#), în vigoare 13.07.2010]*

*[Art.21 abrogat prin [Legea nr.94 din 31.05.2018](#), în vigoare 29.06.2018]*

*[Art.21 modificat prin [Legea nr.225 din 15.12.2017](#), în vigoare 29.12.2017]*

**Art.22.** – (1) Actele normative ale Comisiei Naționale care sînt obligatorii pentru participanții la piața financiară nebancaară și pentru subiecții prevăzuți la art.4 alin.(2<sup>1</sup>) lit.b)–e) se publică în Monitorul Oficial al Republicii Moldova și intră în vigoare fie la data publicării lor, fie la o altă dată prevăzută în textul actului respectiv.

(2) Actele normative ale Comisiei Naționale pot fi contestate doar de către persoana în privința căreia, în baza actului cu caracter normativ contestat, s-a adoptat ori s-a refuzat adoptarea unui act administrativ individual. Actul cu caracter normativ în baza căruia s-a adoptat ori s-a refuzat adoptarea unui act administrativ individual poate fi contestat doar concomitent cu contestarea actului administrativ individual, cu respectarea procedurii prelabile de contestare a actului normativ.

(3) Actele administrative individuale emise de către Comisia Națională se comunică destinatarilor

contra semnătură sau prin scrisoare recomandată cu confirmare de primire. Comunicarea prin scrisoare recomandată cu confirmare de primire se efectuează la domiciliul sau la sediul persoanei, după caz. Dacă comunicarea actului nu este posibilă prin niciuna dintre modalitățile prevăzute în prezentul alineat, inclusiv în cazul în care destinatarul refuză luarea de cunoștință, actul se consideră comunicat dacă este disponibil la sediul Comisiei Naționale. În acest din urmă caz, drept dovadă a comunicării actului administrativ individual servește comunicatul oficial al Comisiei Naționale privind disponibilitatea acestui act la sediul Comisiei Naționale, care se publică în termen de 10 zile pe pagina web oficială a Comisiei Naționale și în Monitorul Oficial al Republicii Moldova, iar data intrării în vigoare a acestuia este considerată data publicării comunicatului oficial în Monitorul Oficial al Republicii Moldova.

*[Alin.(4) art.22 abrogat prin Legea nr.49 din 21.03.2024, în vigoare 05.07.2024]*

(5) Actele normative emise de Comisia Națională intră sub incidența prevederilor [Legii nr.239-XVI din 13 noiembrie 2008](#) privind transparența în procesul decizional. În cadrul consultării părților interesate cu privire la elaborarea actelor sale normative, Comisia Națională va solicita o opinie cu caracter consultativ din partea Ministerului Justiției.

(6) Actele Comisiei Naționale nu se supun controlului de oportunitate.

*[Art.22 modificat prin Legea nr.49 din 21.03.2024, în vigoare 05.07.2024]*

*[Art.22 completat prin Legea nr.175 din 30.06.2023, în vigoare 03.07.2023]*

*[Art.22 modificat prin [Legea nr.94 din 31.05.2018](#), în vigoare 29.06.2018]*

*[Art.22 completat prin [Legea nr.62 din 08.04.2016](#), în vigoare 06.05.2016]*

*[Art.22 modificat prin [Legea nr.136 din 03.07.2015](#), în vigoare 31.07.2015]*

**Art.23.** – (1) Actele Comisiei Naționale sunt supuse controlului de legalitate în instanțele de judecată conform procedurii stabilite de [Codul administrativ](#) și normelor prezentei legi numai după contestarea acestora la Comisia Națională, în ordinea procedurii prealabile, în termen de 30 de zile de la comunicare. Dispozițiile Codului administrativ și ale altor legi pot fi aplicate în cazurile de contestare a actelor Comisiei Naționale doar în măsura în care nu contravin normelor stabilite de prezenta lege.

(1<sup>1</sup>) Instituția suspendării nu se aplică în cazul contestării actelor Comisiei Naționale privind sancțiunile aplicate participantului la piața financiară nebancaară referitoare la:

a) suspendarea/retragerea licenței, autorizației, avizului, aprobării sau a confirmării;

*[Lit.b) alin.(1<sup>1</sup>) art.23 abrogată prin Legea nr.175 din 30.06.2023, în vigoare 03.07.2023]*

c) măsurile de salvagardare adoptate în procesul de evaluare și supraveghere a calității acționarilor și persoanelor cu funcții de conducere ale entităților supravegheate;

*[Lit.d) alin.(1<sup>1</sup>) art.23 abrogată prin Legea nr.175 din 30.06.2023, în vigoare 03.07.2023]*

(1<sup>2</sup>) Prin derogare de la art.171 alin.(4) din [Codul administrativ nr.116/2018](#), depunerea unei cereri de suspendare a executării unui act al Comisiei Naționale nu suspendă de drept efectele actului contestat până la soluționarea cererii de suspendare.

(2) Suspendarea executării actelor Comisiei Naționale, altele decât cele prevăzute la alin.(1<sup>1</sup>), poate fi cerută în instanța de judecată numai după contestarea acestora la Comisia Națională în termen de 30 de zile de la data comunicării răspunsului Comisiei Naționale pe marginea cererii prealabile privind aceste acte sau de la data expirării termenului pentru soluționarea cererii prealabile. Termenul de 30 de zile nu se extinde asupra actelor cu caracter normativ.

(3) Suspendarea executării actelor Comisiei Naționale, altele decât cele prevăzute la alin.(1<sup>1</sup>), poate fi dispusă de instanța de judecată numai la cererea reclamantului, depusă concomitent cu înaintarea acțiunii, și doar în cazul în care sînt întrunite cumulativ următoarele condiții:

a) motivele invocate de reclamant în susținerea acțiunii sînt pertinente și bine întemeiate și este un

caz *prima facie* împotriva legalității actului contestat;

b) reclamantul prezintă argumente care au o bază factologică precum că circumstanțele litigiului reclamă dispunerea urgentă a suspendării executării actului administrativ contestat pentru a evita prejudicierea gravă și ireparabilă a intereselor reclamantului;

c) prejudiciul care ar putea fi cauzat reclamantului depășește interesul public urmărit prin emiterea actului administrativ contestat.

(4) Sarcina probațiunii întrunirii condițiilor menționate la alin.(3) revine reclamantului. Pînă la proba contrară se prezumă existența unui interes public în executarea imediată și neîntreruptă a actelor Comisiei Naționale.

(5) În cadrul examinării cererilor privind suspendarea executării actelor Comisiei Naționale, instanța de judecată citează părțile în proces, indicînd data și ora desfășurării ședinței de judecată și anexînd copia de pe cererea de suspendare a executării actului Comisiei Naționale, de asemenea solicită Comisiei Naționale să prezinte referința pe marginea cererii de suspendare.

(6) În termen de 5 zile lucrătoare de la primirea copiei de pe cererea de suspendare a executării actului Comisiei Naționale, Comisia Națională depune referința pe marginea acestei cereri.

(7) Instanța de judecată este obligată să soluționeze cererea de suspendare a executării actului Comisiei Naționale în cel mult 5 zile de la prezentarea referinței de către Comisia Națională sau de la data la care trebuia prezentată referința.

*[Alin.(8) art.23 abrogat prin Legea nr.175 din 30.06.2023, în vigoare 03.07.2023]*

(9) Hotărîrea instanței de judecată privind anularea, în tot sau în parte, ori constatarea nulității actului normativ al Comisiei Naționale se transmite de îndată Comisiei Naționale și se publică neîntîrziat pe pagina web oficială a Comisiei Naționale. Dacă instanța de judecată anulează în totalitate sau în parte actul administrativ individual de respingere a solicitării sau o eventuală decizie adoptată în procedură prealabilă și obligă Comisia Națională să reconsidere emiterea unui act administrativ individual, Comisia Națională aplică termenul prevăzut de actul normativ pentru examinarea unei asemenea solicitări din partea unui participant al procedurii administrative, cu luarea în considerare a circumstanțelor de oportunitate noi.

*[Alin.(10) art.23 abrogat prin Legea nr.175 din 30.06.2023, în vigoare 03.07.2023]*

(11) Încheierea judecătorească privind suspendarea sau refuzul de suspendare a executării actului Comisiei Naționale poate fi atacată cu recurs în conformitate cu [Codul administrativ](#), iar recursul împotriva încheierii se examinează în termen restrîns, care nu va depăși 10 zile de la data depunerii recursului.

(12) Cererile de contestare a hotărîrilor Comisiei Naționale cu privire la emiterea de prescripții și interdicții, la înregistrarea emisiunilor de valori mobiliare ale emitenților, la suspendarea sau retragerea licenței participanților profesioniști, precum și cererile de contestare a ordonanțelor Comisiei Naționale se judecă în termen de 3 luni de la data depunerii.

*[Art.23 modificat prin Legea nr.175 din 30.06.2023, în vigoare 03.07.2023]*

*[Art.23 modificat prin Legea nr.216 din 21.07.2022, în vigoare 05.09.2022]*

*[Art.23 în redacția [Legii nr.136 din 03.07.2015](#), în vigoare 31.07.2015]*

## **Capitolul V**

### **DREPTURILE ȘI OBLIGAȚIILE MEMBRILOR CONSILIULUI DE ADMINISTRAȚIE ȘI ANGAJAȚILOR COMISIEI NAȚIONALE**

**Art.24.** – (1) Membrii Consiliului de administrație sînt independenți în exercițiul funcțiunii și se supun numai legii.

(2) Membrii Consiliului de administrație nu pot fi reținuți, arestați ori trași la răspundere administrativă sau penală decît la cererea Procurorului General, cu consimțămîntul Parlamentului.

**Art.25.** – (1) Președintele Comisiei Naționale:

a) conduce activitatea Comisiei Naționale, poartă răspundere în fața Parlamentului pentru îndeplinirea de către Comisia Națională a sarcinilor atribuite acesteia prin prezenta lege și prin regulamentul acesteia;

b) reprezintă Comisia Națională în relațiile cu autoritățile publice, precum și cu organismele internaționale de specialitate respective;

c) convoacă ședințele Consiliului de administrație, le prezidează și asigură îndeplinirea hotărârilor adoptate;

d) repartizează atribuții și împuterniciri vicepreședinților, confirmate prin hotărârea Comisiei Naționale;

e) recrutează, promovează și eliberează din serviciu angajații Comisiei Naționale. Recrutarea se efectuează prin aplicarea principiului de transparență conform regulamentului propriu, respectând criteriul de selectare în bază de integritate profesională;

f) aplică, după caz, sancțiuni disciplinare angajaților Comisiei Naționale;

g) semnează avize, rapoarte, răspunsuri oficiale, altă corespondență curentă;

h) examinează cauzele contravenționale și aplică sancțiuni contravenționale în corespundere cu prevederile [Codului contravențional al Republicii Moldova](#).

(2) În absența Președintelui Comisiei Naționale, atribuțiile prevăzute la alin.(1) sînt exercitate de vicepreședintele împuternicit.

*[Art.25 modificat prin Legea nr.175 din 30.06.2023, în vigoare 03.07.2023]*

*[Art.25 modificat prin Legea nr.216 din 21.07.2022, în vigoare 05.09.2022]*

*[Art.25 modificat prin Legea nr.126 din 19.05.2022, în vigoare 03.06.2022]*

*[Art.25 modificat prin [Legea nr.94 din 31.05.2018](#), în vigoare 29.06.2018]*

*[Art.25 modificat prin [Legea nr.144 din 02.07.2010](#), în vigoare 13.07.2010]*

*[Art.25 completat prin [Legea nr.131-XVIII din 23.12.2009](#), în vigoare 12.02.2010]*

**Art.26.** – Președintele Comisiei Naționale participă la ședințele Parlamentului și ale Guvernului în problemele reglementării și controlului funcționării pieței financiare.

*[Art.26 modificat prin Legea nr.175 din 30.06.2023, în vigoare 03.07.2023]*

**Art.27.** – (1) Membrii Consiliului de administrație și angajații Comisiei Naționale sînt obligați:

a) să nu divulge informația obținută în exercițiul funcțiunii, decât în cazurile și limitele prevăzute de prezenta lege și de alte acte normative;

b) să se abțină de la orice activitate sau acțiune incompatibilă cu calitatea de membru al Consiliului de administrație sau angajat al Comisiei Naționale.

(1<sup>1</sup>) Informațiile obținute în exercițiul funcțiunii de membrii Consiliului de administrație și de angajații Comisiei Naționale pot fi divulgate sau furnizate în următoarele situații:

a) în cazul în care există acordul expres al persoanei la care se referă informațiile;

b) în cazul în care aceste informații urmează a fi publicate conform legislației;

c) în cazul furnizării acestor informații într-o formă rezumată sau integrată, ce nu permite identificarea persoanei la care se referă informația, precum și în cazul exercitării atribuțiilor privind informarea publicului;

d) în cadrul acordurilor de cooperare cu alte autorități publice sau din inițiativa Comisiei Naționale, în scopul exercitării atribuțiilor de supraveghere și control asupra respectării prevederilor legislației;

e) la cererea instanțelor de judecată și/sau a organelor de urmărire penală și a altor autorități prevăzute de lege;

f) la cererea autorităților sau a altor organe de supraveghere similare din alte state, în condițiile prevăzute la art.5 alin.(3).

(2) La încadrarea în serviciu și ulterior în fiecare an, membrii Consiliului de administrație sînt obligați să depună, în condițiile legii, declarație de avere și interese personale.

- (3) Sînt incompatibile cu calitatea de membru al Consiliului de administrație persoanele care:
- a) sînt rude sau afini atît între ei, cît și cu Președintele Republicii Moldova, cu Președintele Parlamentului, cu Prim-ministrul, cu Guvernatorul Băncii Naționale;
  - b) au antecedente penale;
  - c) desfășoară orice alt tip de activitate remunerată, cu excepția activităților științifice, didactice și de creație;
  - d) sînt membri ai consiliilor de administrație, consiliilor de directori, comitetelor de conducere, comisiilor de revizie și ai altor organe de conducere ale persoanelor juridice, care sînt subiecți ai supravegherii din partea Comisiei Naționale;
  - e) posedă mai mult de 0,5% din acțiuni (cote de participare) sau din alte valori mobiliare ale participanților profesioniști și ale emitenților;
  - f) abuzează de atribuțiile lor în scop de publicitate.

- (4) Sînt incompatibile cu calitatea de angajat al Comisiei Naționale persoanele care:
- a) desfășoară orice alt tip de activitate remunerată, cu excepția activităților științifice, didactice, de creație și a celor prevăzute de legislație și/sau de regulamentul propriu;
  - b) sînt membri ai consiliilor de supraveghere, consiliilor de directori, comitetelor de conducere, comisiilor de cenzori și ai altor organe de conducere ale persoanelor juridice, care sînt subiecți ai supravegherii din partea Comisiei Naționale;
  - c) posedă mai mult de 0,5% din acțiuni (cote de participare) sau din alte valori mobiliare ale participanților profesioniști și ale emitenților;
  - d) abuzează de atribuțiile lor în scop de publicitate.

*[Art.27 completat prin [Legea nr.216 din 21.07.2022](#), în vigoare 05.09.2022]*

*[Art.27 modificat prin [Legea nr.225 din 15.12.2017](#), în vigoare 29.12.2017]*

*[Art.27 modificat prin [Legea nr.134 din 17.06.2016](#), în vigoare 01.08.2016]*

**Art.28.** – (1) Membrii Consiliului de administrație și angajații Comisiei Naționale poartă răspundere administrativă sau penală pentru încălcarea prevederilor art.27.

(2) Comisia Națională, membrii organelor de conducere ale Comisiei Naționale și personalul acestora nu răspund civil, administrativ sau penal pentru actele sau faptele îndeplinite ori pentru omisiunea îndeplinirii unor acte sau fapte în exercitarea atribuțiilor conferite prin lege Comisiei Naționale, inclusiv pentru efectuarea operațiunilor interne circumscrise exercitării acestor atribuții, cu excepția cazurilor în care instanțele judecătorești constată îndeplinirea sau omisiunea îndeplinirii de către aceste persoane, cu rea-credință sau din neglijență, a oricărui act sau fapt legat de exercitarea atribuțiilor Comisiei Naționale, care a cauzat prejudicii unor terți.

*[Art.28 modificat prin [Legea nr.62 din 08.04.2016](#), în vigoare 06.05.2016]*

**Art.29.** – Membrii Consiliului de administrație și angajații împuterniciți ai Comisiei Naționale au dreptul să le ceară participanților la piața financiară nebanară și subiecților prevăzuți la art.4 alin.(2<sup>1</sup>) lit.b)–e) să prezinte Comisiei Naționale orice documente și explicații orale și în scris, oferind acces direct, liber și în timp util la informațiile, inclusiv digitalizate, la programele, aplicațiile și bazele de date necesare la exercitarea atribuțiilor de control.

*[Art.29 completat prin [Legea nr.175 din 30.06.2023](#), în vigoare 03.07.2023]*

*[Art.29 completat prin [Legea nr.216 din 21.07.2022](#), în vigoare 05.09.2022]*

**Art.30.** – Membrii Consiliului de administrație și angajații Comisiei Naționale nu au dreptul să transmită împuternicirile lor altor persoane.

## Capitolul VI

### DISPOZIȚII FINALE ȘI TRANZITORII

**Art.31.** – Prezenta lege intră în vigoare la data publicării.

Chișinău, 12 noiembrie 1998.

Nr.192-XIV.

---

\* Republicată în temeiul art.III al [Legii nr.129-XVI din 7 iunie 2007](#) – Monitorul Oficial al Republicii Moldova, 2007, nr.94-97, art.416.

Modificată și completată prin legile Republicii Moldova:

- 1) [Legea nr.1141-XIV din 14.07.2000](#) – Monitorul Oficial al Republicii Moldova, 2002, nr.106-108, art.763;
- 2) [Legea nr.808-XV din 05.02.2002](#) – Monitorul Oficial al Republicii Moldova, 2002, nr.36-38, art.216;
- 3) [Legea nr.240-XV din 13.06.2003](#) – Monitorul Oficial al Republicii Moldova, 2003, nr.138-140, art.557;
- 4) [Legea nr.321-XV din 18.07.2003](#) – Monitorul Oficial al Republicii Moldova, 2003, nr.170-172, art.707;
- 5) [Legea nr.136-XV din 06.05.2004](#) – Monitorul Oficial al Republicii Moldova, 2004, nr.91-95, art.482;
- 6) [Legea nr.129-XVI din 07.06.2007](#) – Monitorul Oficial al Republicii Moldova, 2007, nr.94-97, art.416.