

**COMISIA DE STAT PENTRU PIAȚA HÎRTIILOR DE VALOARE**  
**Hotărîre despre Instrucțiunea cu privire la emisia**  
**și înregistrarea de stat a obligațiunilor corporative**

**Nr.72/1 din 27.11.97**

*Monitorul Oficial al R.Moldova nr.16-18/41 din 18.02.1999*

\* \* \*

*Notă: Pe parcursul textului cuvîntul "cauțiune" se substituie cu cuvîntul "fidejusiune" conform Hot.CNVM nr.33/1 din 21.07.05, în vigoare 19.08.05*

*Notă: În denumirea instrucțiunii și pe parcursul textului cuvintele "hîrtii de valoare", "Comisia de Stat pentru Piața Hîrtilor de Valoare", "obligații", "emisia liberă (publică)" de substituit respectiv cu cuvintele "valori mobiliare", "Comisia Națională a Valorilor Mobiliare", "obligațiuni", "emisia deschisă (publică)" conform Hot. CNVM nr.14/3 din 31.05.2001*

În temeiul Legii cu privire la circulația hîrtilor de valoare și bursele de valori, al Legii cu privire la societățile pe acțiuni și luînd în considerație obiecțiile parvenite din partea membrilor Comisiei,  
COMISIA DE STAT PENTRU PIAȚA HÎRTIILOR DE VALOARE

HOTĂRĂȘTE:

Se aprobă Instrucțiunea cu privire la emisia și înregistrarea de stat a obligațiunilor corporative (se anexează).

PREȘEDINTELE

COMISIEI DE STAT

PENTRU PIAȚA HÎRTIILOR DE VALOARE

Ion HÎNCU

Chișinău, 27 noiembrie 1997.

Nr. 72/1.

Anexă  
la Hotărîrea CSPHV  
nr. 72/1 din 27 noiembrie 1997

INSTRUCȚIUNE  
CU PRIVIRE LA EMISIA ȘI ÎNREGISTRAREA  
DE STAT A OBLIGAȚIILOR CORPORATIVE

1. Dispoziții generale

1.1. Prezenta Instrucțiune a fost elaborată în conformitate cu Legea cu privire la circulația hîrtilor mobiliare și bursele de valori, Legea privind societățile pe acțiuni și alte acte legislative ale Republicii Moldova.

1.2. Instrucțiunea determină modul și procedura emiterii obligațiilor și înregistrării lor la Comisia Națională a Valorilor Mobiliare (în continuare - Comisia).

1.3. În conformitate cu Legea privind societățile pe acțiuni, legislația privind hîrțile mobiliare și prezenta Instrucțiune, numai societățile pe acțiuni (în continuare - societăți) au dreptul de a emite obligațiuni care reprezintă creanțe a emitentului față de titularul obligațiunii și conferă titularului dreptul la rambursarea valorii ei nominale de către societatea-emitent și la venit în valoare și termenii stabiliți la emisia obligațiunilor.

1.4. Societatea poate emite obligațiuni de diferite clase. Iar clasă se consideră totalitatea de obligațiuni cu următoarele caracteristici comune:

- \* valoarea nominală;
- \* mărimea sau metoda determinării venitului;
- \* periodicitatea (datele) plății venitului;

\* perioada circulației (data inițială a circulației și data stingerii obligațiunilor);

\* modalitatea onorării obligațiunilor față de obligaționari;

\* posibilitatea conversiunii în alte valori mobiliare;

\* alte semne care la aprecierea emitentului diferențiază considerabil obligațiunile respective de celelalte clase.

În cazul în care emitentul decide să emită obligațiuni care diferă una de alta cel puțin după unul din criteriile sus-menționate, el este obligat să efectueze emisia obligațiunilor de diferite clase.

1.5. Societatea stabilește (înregistrează) data inițială a circulației conform cerințelor p.8.5 și 8.6 ale prezentei Instrucțiuni.

1.6. Calcularea venitului (dobânzii) pe obligațiuni se începe din data stabilită (înregistrată) a începutului circulației obligațiunilor din clasa respectivă.

1.7. Societatea este în drept să emită doar obligațiuni nominative. Obligația trebuie să fie de o valoare nominală. Obligațiunile unei clase trebuie să fie de aceeași valoare nominală. Valoarea nominală a obligațiunii urmează a fi divizibilă la 100 lei.

1.8. Obligația nu poate fi emisă pe o perioadă mai mică de un an.

1.9. Societatea poate emite obligațiuni cu venit fixat sau flotant, cu achitare a venitului periodică sau unică fixată, precum și obligațiuni convertibile. La emiterea obligațiunilor cu venit flotant trebuie să fie stabilit nivelul minim al dobânzii pe obligațiuni și determinate condițiile în care mărimea minimă a dobânzii poate fi majorată.

1.10. În cazul în care obligația aparține mai multor persoane în drept de proprietate comună, în raport cu emitentul ei sînt un posesor al obligației și pot realiza drepturile lor prin intermediul unuia dintre posesori sau prin intermediul unui reprezentant comun.

1.11. Posesorii obligațiunilor sînt creditori ai societății și nu au drept de vot. Posesorii obligațiunilor unei clase beneficiază de drepturi egale. Modalitatea și consecutivitatea de onorare a obligațiunilor de către emitent, precum și de satisfacerea pretențiilor.

## 2. Forma emiterii obligațiunilor

2.1. Obligațiunile se emit în formă materializată sau dematerializată. Obligațiunile unei clase urmează a fi emise într-o singură formă. 2.2. Obligațiunile materializate se eliberează în formă de certificate pe obligațiuni. Un certificat pe obligațiuni poate autentifica dreptul de obligaționar pentru una, mai multe sau toate obligațiunile unei clase. O obligațiune materializată nu poate fi atestată prin mai multe certificate.

2.3. Certificatul pe obligațiuni trebuie să conțină următoarele rechizite:

\* denumirea documentului - "certificat pe obligațiuni";

\* numărul de ordine al certificatului;

\* denumirea deplină a societății-emitent, tipul și reședința ei;

\* numărul de obligațiuni din clasa respectivă amplasate la emisiile anterioare;

\* valoarea nominală a unei obligațiuni;

\* numărul înregistrării de stat a clasei respective de obligațiuni;

\* numele, prenumele, numărul buletinului de identitate (denumirea și numărul adeverinței de înregistrare de stat) a posesorului de obligațiuni;

\* clasa și numărul de obligațiuni, care aparțin obligaționarului în drept de proprietate;

\* modul de asigurare a obligațiunilor împrumutului pe obligațiuni (gaj, garanție, fidejusiune);

\* condițiile emisiei care includ:

- mărimea și modul de determinare și plată a dobânzii (remunerației), data, modul și locul (locurile) primirii plăților respective;

- termenul stingerii obligațiunilor;

- posibilitatea conversiunii;

- în cazul emisiei obligațiunilor cu venit flotant se indică

valoarea minimă a venitului obligaționarului și condițiile majorării ei;  
- în cazul emiterii obligațiunilor convertibile se indică condițiile și data începerii conversiunii lor;

\* semnătura (faximilele semnăturilor) președintelui organului executiv și a contabilului-șef al societății-emitent;

\* amprenta ștampilei societății;

\* denumirea deplină, reședința și numărul certificatului despre înregistrarea de stat a persoanei care ține registrul obligaționarilor;

\* data eliberării certificatului și semnătura persoanei care l-a eliberat.

2.4. Toate rechizitele certificatului, exclusiv numele obligaționarului, numărul de obligațiuni și valoarea lor vor fi indicate în mod tipografic.

2.5. Obligațiunile dematerializate se pun în circulație în formă de înscrisuri pe conturi, inclusiv cele efectuate pe purtători de informație electronici. Înscrisura pe contul în registrul obligaționarilor confirmă dreptul de proprietate al obligaționarului asupra obligației.

### 3. Condițiile și procedura emisiei obligațiunilor de către societate

3.1. Societățile pe acțiuni de tip deschis pot desfășura plasare deschisă (publică) și închisă a obligațiunilor. Societățile pe acțiuni de tip închis nu sînt în drept să efectueze plasare deschisă a obligațiunilor.

3.2. Societatea este în drept să emită obligațiuni respectînd următoarele cerințe:

- la momentul emiterii obligațiunilor capitalul statutar al societății pe acțiuni trebuie să fie achitat în întregime;

- averea proprie (activele nete) ale societății nu poate fi mai mică decît volumul capitalului statutar;

- valoarea nominală totală a obligațiunilor aflate în circulație și expuse spre înregistrare nu poate fi mai mare decît valoarea capitalului statutar al societății;

- la momentul emiterii obligațiunilor emitentul nu are datorii restante privind decontările cu bugetul.

*[Pct.3.2 completat prin Hot.CNVM nr.13/7 din 17.03.05, în vigoare 08.04.05]*

3.3. Procedura emisiei obligațiunilor de către societățile pe acțiuni include următoarele etape:

a) la plasarea închisă a obligațiunilor:

- adoptarea de către adunarea generală a acționarilor a hotărîrii privind emisia unui număr de obligațiuni de o clasă anumită;

- adoptarea de către organul executiv a hotărîrii cu privire la emisia obligațiunilor de o clasă anumită și amplasarea lor;

- înregistrarea de stat a emisiei obligațiunilor la Comisie, inclusiv înregistrarea prospectului emisiei în cazul în care numărul obligațiunilor este mai mare de 50;

- efectuarea imprimatelor certificatelor pe obligațiuni;

- înscrierea posesorilor obligațiunilor în registrul obligaționarilor și eliberarea certificatelor pe obligațiuni (în cazul emiterii lor în formă materializată) sau extraselor din registru (în cazul emiterii obligațiunilor dematerializate).

b) la plasarea publică a obligațiunilor:

- adoptarea de către organul executiv a hotărîrii cu privire la emisia obligațiunilor de o anumită clasă și pregătirea prospectului emisiei obligațiunilor;

- adoptarea de către organul executiv a deciziei privind termenele concrete privind începutul și finalizarea amplasării obligațiunilor;

- încheierea contractului de către emitent cu un participant profesionist la piața hîrtilor mobiliare (anderaiter), care activează ca organizator al ofertei publice;

- obținerea autorizației pentru amplasarea publică și înregistrarea de stat a emisiei obligațiunilor la Comisie, inclusiv înregistrarea prospectului emisiei;

- publicarea anunțului privind amplasarea publică, difuzarea

informației prospectului emisiei;

- amplasarea obligațiunilor;
- aprobarea dării de seamă privind rezultatele plasării libere de obligațiuni de către organul executiv al societății și înregistrarea ei la Comisie;
- înregistrarea cumpărătorilor în registrul obligaționarilor și eliberarea certificatelor pe obligațiuni (în cazul emiterii lor în formă materializată) sau extraselor din registru (în cazul emiterii obligațiunilor dematerializate).

#### 4. Hotărîrea privind emisia obligațiunilor

4.1. Aprobarea claselor și numărului de obligațiuni, admise spre amplasare, ține de competența exclusivă a adunării generale a acționarilor societății pe acțiuni. Statutul societății trebuie să conțină date despre condițiile și modul emiterii obligațiunilor admise spre amplasare.

4.2. Hotărîrea adunării generale a acționarilor privind emisia obligațiunilor stabilește condițiile de bază ale emisiei obligațiunilor și se întocmesc pentru fiecare clasă în parte conform Anexei nr.1 la prezenta Instrucțiune.

4.3. Hotărîrea privind datele concrete ale începutului și încheierii plasării (a vânzării de-facto) obligațiunilor și publicarea comunicatului informativ se adoptă de către organul executiv al societății. În cazul amplasării publice a obligațiunilor emitentul cominucă investitorilor informația privind termenele respective în modul stabilit în compartimentul 8 al prezentei Instrucțiuni.

4.4. Modificarea hotărîrii și a condițiilor emisiei deschise (publice) a obligațiunilor nu poate fi efectuată după data înregistrată la Comisie a începutului plasării. În cazul emisiei închise societatea este în drept să modifice hotărîrea respectivă și după derularea amplasării cu permisiunea expusă în scris a tuturor posesorilor de obligațiuni și cu condiția că au fost înregistrate modificările respective în modul stabilit.

4.5. Dacă condițiile emisiei prevăd posibilitatea stingerii înainte de termen a obligațiunilor sau conversiunea lor, atunci ele nu pot admite prioritate la răscumpărarea (conversiunea) obligațiunilor în accesul la informația privind această răscumpărare (conversiunea) pentru careva posesori ai obligațiunilor sau pe grupe de posesori.

#### 5. Obligațiuni convertibile

5.1. Societatea este în drept să emită obligațiuni care în condițiile stipulate la emisia lor oferă obligaționarilor dreptul primordial de procurare a acțiunilor societății prin schimbul obligațiunilor în acțiuni.

5.2. Obligațiunile convertibile plasate pot fi schimbate numai pe acțiunile emisiei noi și/sau acțiunile de trezorerie ale societății. După conversiunea respectivă numărul de acțiuni plasate nu trebuie să depășească cantitatea admisă spre amplasare, fiind stipulată în contract.

5.3. Condițiile emiterii obligațiunilor convertibile trebuie să stipuleze data din care obligaționarul va putea cere conversiunea obligațiunilor care îi aparțin în acțiunile societății. Această dată poate fi fixată anterior datei de stingere a obligațiunilor sau într-o perioadă după data de stingere a lor. Data încheierii conversiunii obligațiunilor în acțiuni nu poate fi fixată mai târziu de 2 luni după data stingerii.

5.4. Modul de conversiune a obligațiunilor în acțiuni se stabilește prin hotărîrea privind emisia obligațiunilor convertibile.

6. Asigurarea executării obligațiilor emitentului pe obligațiuni  
*[Cap.6 în redacția Hot.CNVM nr.33/1 din 21.07.05, în vigoare 19.08.05]  
[Cap.6 modificat prin Hot.CNVM nr.13/7 din 17.03.05, în vigoare 08.04.05]*

6.1. Societatea este în drept să plaseze numai obligațiuni asigurate

prin următoarele modalități:

- a) gajarea bunurilor proprii ale emitentului;
- b) fidejusiunea unei sau mai multor persoane terțe, care corespund cerințelor p.6.8. al prezentei Instrucțiuni și legislației în vigoare;
- c) garanția bancară.

6.2. Valoarea bunurilor, gajate de către emitent întru asigurarea executării obligațiilor sale față de deținătorii de obligațiuni, va fi determinată de către o companie de estimare independentă. În scopul diminuării riscului, ce ține de capacitatea emitentului de a efectua plata totală și la timp către deținătorii de obligațiuni, se stabilește că suma emisiunii de obligațiuni, a dobânzilor aferente și a altor cheltuieli ale emitentului, legate de stingerea datoriei pe obligațiuni din contul gajului, nu va depăși 70 la sută din valoarea de piață determinată a bunurilor gajate.

Pe întreaga perioadă de existență a obligațiilor emitentului față de deținătorii de obligațiuni, contractul de gaj nu poate fi reziliat și poate fi modificat doar în scopul substituirii gajului precedent cu un gaj de o valoare și/sau lichiditate mai mare.

6.3. Gajul asupra bunurilor emitentului apare în temeiul contractului de gaj încheiat între emitent, pe de o parte, și obligatar (obligatari) conform listei subscriitorilor la obligațiuni sau reprezentantul lor, inclusiv underwriterul, pe de altă parte.

6.4. În cazul în care bunurile, gajate întru asigurarea împrumutului de obligațiuni, în perioada circulației obligațiunilor au o lichiditate redusă, Comisia poate cere instituirea unui gaj suplimentar.

6.5. Contractul de gaj menționat în p.6.3. al prezentei Instrucțiuni se încheie în modul și forma stabilită de legislație și se prezintă Comisiei concomitent cu cererea privind înregistrarea dării de seamă privind rezultatele ofertei publice de obligațiuni.

6.6. La transferul dreptului de proprietate asupra obligațiunilor pe piața secundară se aplică regulile cesiunii de creanță, prevăzute de legislația în vigoare, iar dispoziția de transmitere produce efectele juridice ale unui contract de cesiune a creanței și este temei pentru înregistrarea substituirii creditorului gajist. Până la introducerea modificărilor rămîne valabilă înregistrarea precedentă.

Prospectul ofertei publice și contractul de gaj va conține clauza referitor la cesiunea creanței garantate către noii obligatari.

6.7. Fidejusiunea persoanei terțe și garanția bancară se eliberează și se realizează în conformitate cu legislația în vigoare.

6.8. Fidejutor poate fi persoana juridică care pe toată durata executării contractului de fidejusiune corespunde următoarelor criterii:

- a) valoarea activelor nete (capitalului propriu) nu este mai mică decât mărimea capitalului social;
- b) valoarea activelor nete (capitalului propriu) depășește valoarea împrumutului pe obligațiuni în cauză și a altor împrumuturi pe obligațiuni ale căror garant este;
- c) persoanele cu funcții de răspundere nu au antecedente penale pentru infracțiuni la efectuarea operațiunilor cu valori mobiliare, escrocherie, falsificarea documentelor, delapidări, furt, mită;
- d) patrimoniul corespunde cerințelor de lichiditate înaltă.

6.9. Contractul de fidejusiune va conține informația referitoare la corespunderea fidejutorului cerințelor expuse în p.6.8. al prezentei Instrucțiuni și angajamentul acestuia de a nu înstrăina, pînă la onorarea deplină a obligațiilor de către emitent conform condițiilor împrumutului, patrimoniul ce-i aparține, dacă ca rezultat el va înceta să mai corespundă cerințelor indicate.

6.10. Fidejutorul este obligat să prezinte Comisiei dări de seamă financiare trimestriale. Comisia poate cere ca darea de seamă financiară să fie autentificată de auditorul independent pentru confirmarea corespunderii dării de seamă cerințelor stabilite de prezentul capitol al Instrucțiunii. Comisia este în drept să ceară de la emitent încheierea unui alt contract de fidejusiune, dacă fidejutorul inițial nu mai corespunde cerințelor prezentei Instrucțiuni.

*[Cap.6 în redacția Hot.CNVM nr.33/1 din 21.07.05, în vigoare 19.08.05]*

*[Cap.6 modificat prin Hot.CNVM nr.13/7 din 17.03.05, în vigoare 08.04.05]*

## 7. Înregistrarea de stat a obligațiunilor

7.1. Înregistrarea de stat este obligatorie pentru orice emisie a obligațiunilor indiferent de volumul ei și modul de difuzare. Totodată fiecare clasă de obligațiuni se înregistrează în parte.

7.2. Înregistrarea de stat prevede atribuirea numărului înregistrării de stat obligațiunilor respective (în cazul primei emisii) iar în cazul plasării deschise (publice) a obligațiunilor e nevoie și de înregistrarea prospectului emisiei.

*[Pct.7.2 modificat prin Hot.CNVM nr.17/9 din 01.04.04, în vigoare 30.04.04]*

*[Pct.7.2 modificat prin Hot. CNVM nr.34/11 din 19.09.2002]*

*[Pct.7.2 completat prin Hot. CNVM nr.14/3 din 31.05.2001]*

7.3. Înregistrarea de stat a obligațiunilor la plasarea publică se efectuează la Comisie în momentul eliberării autorizației pentru efectuarea abonării deschise la obligațiuni.

7.4. Pentru înregistrarea de stat a emisiei obligațiunilor emitentul prezintă Comisiei hotărârea adunării generale a acționarilor privind emisia obligațiunilor, întocmită conform anexei nr.1 la prezenta Instrucțiune precum și:

\* în cazul plasării deschise (publice) următoarele documente:

a) cerere conform anexei nr. 1 la prezenta Instrucțiune;  
b) copiile autentificate notarial ale documentelor de instituire ale emitentului cu toate modificările și completările;

c) extrasul din Registrul comercial de stat, care atestă faptul înregistrării emitentului, cu excepția băncilor și instituțiilor creditare sau copia certificatului înregistrării de stat a emitentului;

d) speciemenle obligațiunilor în 2 exemplare (indicând toate rechizitele necesare conform legislației în vigoare) - pentru emitenții hîrtilor mobiliare materializate;

e) prospectul emisiei obligațiunilor în două exemplare, două exemplare a informației (mostre a anunțului) privind abonarea deschisă la obligațiuni care emitentul o va publica în mass-media și copia dispoziției de plată despre achitarea taxei unice pentru înregistrarea ofertei publice;

f) extrasul din procesul-verbal al adunării generale a acționarilor, precum și procesul-verbal al ședinței organului împuternicit al emitentului care în modul respectiv a decis să emită obligațiuni, inclusiv hotărârea întocmită conform anexei nr.1 la prezenta Instrucțiune;

g) contract cu participant profesionist la piața hîrtilor mobiliare (anderaiter) privind efectuarea ofertei publice și plasării hîrtilor mobiliare ale emitentului;

h) copia dispoziției de plată privind achitarea taxei unice pentru înregistrarea de stat a obligațiunilor;

\* în cazul plasării închise următoarele documente:

a) cerere conform anexei nr.2 la prezenta Instrucțiune;  
b) copiile documentelor de constituire ale emitentului cu toate modificările și completările autentificate notarial;

c) extras din Registrul comercial de stat, care atestă înregistrarea emitentului, în afară de băncile și instituțiile creditare sau copia certificatului despre înregistrarea de stat a emitentului;

d) extras din procesul-verbal al adunării generale a acționarilor și procesul-verbal al ședinței altui organ împuternicit al emitentului, care a adoptat decizia despre emisia obligațiunilor care conține hotărârea respectivă, perfectată conform anexei nr.1 la prezenta Instrucțiune;

e) speciemenle obligațiunilor în două exemplare (cu indicarea tuturor rechizitelor necesare conform legislației în vigoare) - pentru emitenții hîrtilor mobiliare materializate;

f) copia dispoziției de plată privind achitarea taxei unice pentru înregistrarea de stat a obligațiunilor.

*[Pct.7.4 modificat prin Hot.CNVM nr.17/9 din 01.04.04, în vigoare 30.04.04]*

*[Pct.7.4 modificat prin Hot. CNVM nr.34/11 din 19.09.2002]*

*[Pct.7.4 modif. și completat prin Hot. CNVM nr.14/3 din 31.05.2001]*

7.5. Pentru înregistrarea ofertei publice de obligațiuni emitentul prezintă Comisiei documentele care se referă la asigurarea ce va fi constituită (proiectul contractului de gaj, fidejusiunii sau garanției bancare, în dependență de modul preconizat de asigurare a obligațiilor emitentului față de obligatari), precum și documentele care confirmă corespunderea fidejursorului cu cerințele indicate în p.6.8. al prezentei Instrucțiuni.

*[Pct.7.5 în redacția Hot.CNVM nr.33/1 din 21.07.05, în vigoare 19.08.05]*

7.6. Comisia examinează documentele în 30 zile din ziua prezentării lor și efectuează înregistrarea de stat a obligațiilor sau motivat ia decizia privind respingerea înregistrării în modul stabilit de prezenta Instrucțiune.

*[Pct.7.7 exclus prin Hot.CNVM nr.32/9 din 14.07.05, în vigoare 29.07.05]  
[celelalte renumerotate]*

7.7. Hotărîrea privind respingerea înregistrării emisiei obligațiilor se adoptă de către Comisie în cazul în care nu au fost prezentate documentele prevăzute de prezentul capitol sau nerespectate de către emitent condițiile, stabilite în p.3.2. al prezentei Instrucțiuni și altor cerințe ale legislației.

7.8. Emitentul va achita taxe unice în conformitate cu Legea privind Comisia Națională a Valorilor Mobiliare și Hotărîrea Parlamentului Republicii Moldova cu privire la aprobarea bugetului Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare pe anul corespunzător.

*[Pct.7.8(7.9) introdus prin Hot.CNVM nr.17/9 din 01.04.04, în vigoare 30.04.04]*

## 8. Emisia deschisă (publică) a obligațiilor

8.1. La plasarea publică a obligațiilor emitentul este obligat să respecte cerințele obligatorii privind răspîndirea informației despre activitatea sa și eventuala emisie a valorilor mobiliare prin intermediul:

- \* înregistrării la Comisia de Stat a prospectului emisiei obligațiilor;

- \* publicării informației (anunțului) privind plasarea deschisă a obligațiilor, care ar familiariza investitorii potențiali cu modul de obținere a informației care se conține în prospectul emisiei privind procedura care garantează obținerea ei de către toate persoanele interesate;

- \* asigurarea accesibilității prospectului emisiei pentru toți investitorii potențiali.

Emitentul sau participantul profesionist la piața valorilor mobiliare care efectuează plasarea obligațiilor este obligat să fixeze în contractele de abonare sau în documentele de evidență indicația investitorului despre faptul că a avut acces și a luat act (a avut posibilitatea de a lua act) de informația care se conține în prospectul emisiei obligațiilor pînă în momentul procurării (abonării) acestor obligațiuni.

Neexecutarea a cel puțin uneia din cerințele stabilite de prezenta Instrucțiune servește temei pentru suspendarea (interzicerea) emisiei obligațiilor sau pentru declararea emisiei nevalabile.

8.2. Emitentul editează prospectul emisiei obligațiilor în formă de broșură în cantitate suficientă pentru familiarizare și să fie la dispoziția lor în toate punctele de comercializare și abonare la hîrtii mobiliare, totodată informația care se conține în prospectul emisiei trebuie să corespundă realității și să nu depășească vechimea de 3 luni. Prospectul emisiei trebuie să corespundă formei și să conțină informația stabilită în anexa nr.3 la prezenta Instrucțiune.

8.3. Prospectul emisiei obligațiilor este valabil și poate fi aplicat de către emitent în termen de un an din data înregistrării lui la Comisie. Totodată, în cazul unor evenimente specifice care ar fi influențat sau care pot influența pe viitor activitatea emitentului, emitentul este obligat să efectueze modificările respective în prospectul emisiei, să le înregistreze la Comisie și să dea publicității

informația despre modificările parvenite și să informeze despre acest fapt abonații săi. La evenimente specifice menite reflectării obligatorii în prospectul emisiei se referă evenimentele stipulate în Regulile provizorii de efectuare a operațiilor cu hîrtii mobiliare.

8.4. În cazul adoptării hotărîrii privind înregistrarea modificărilor la prospectul emisiei și a informației prezentate privind abonarea deschisă, comisia poate cere ca emitentul să înștiințeze toți abonații săi în scris, în cazul în care careva din ei va expune neacordul său cu condițiile noi, emitentul le va da posibilitatea de a preda în termen de o lună hîrțiile mobiliare procurate anterior cu scopul rambursării mijloacelor depuse în contul plăților. Persoanele oficiale poartă răspundere pentru rambursarea mijloacelor respective în modul stabilit.

8.5. Informația (anunțul) privind plasarea deschisă a obligațiunilor poate fi publicată în ediție (ediții) periodică care se difuzează pe tot teritoriul Republicii Moldova. Comisia este în drept să indice publicația unde să fie publicat anunțul.

Informația (anunțul) privind plasarea deschisă poate fi publicată doar după înregistrarea de stat a obligațiunilor, însă nu mai tîrziu de 15 zile pînă la începutul plasării (vînzării) obligațiunilor. Copia informației publicate (anunțului) trebuie prezentată la Comisie în termen de 3 zile din ziua publicării ei. Data publicării trebuie să fie fixată, luînd în considerație termenul necesar pentru asigurarea accesului la prospectul emisiei pentru toți cumpărătorii potențiali.

8.6. Plasarea obligațiunilor nu poate fi realizată, dacă prospectul emisiei nu conține informația cu privire la termenii plasării, data începutului circulației și prețul de plasare a obligațiunilor. Dacă datele concrete privind începutul circulației (a vînzării lor) și, respectiv, data începutului circulației sau prețul de plasare a obligațiunilor nu se conține în prospectul emisiei înregistrat la Comisie, ci se stabilește de organul împuternicit de adunarea generală a emitentului, emitentul în termen de cel mult 15 zile pînă la începutul plasării este obligat să prezinte Comisiei pentru înregistrare hotărîrea menționată și în același termen să publice anunțul care în mod obligatoriu va conține informația despre datele plasării, începutul circulației și prețul de plasare a obligațiunilor. Hotărîrea respectivă este o parte componentă inalienabilă a prospectului emisiei și este menită difuzării în modul stabilit de p.8.7. al prezentei Instrucțiuni.

8.7. Condiția privind asigurarea accesibilității pentru toți investitorii potențiali la prospectul emisiei se va considera creată în cazul în care emitentul pînă la data anunțată a începutului plasării obligațiunilor a efectuat tirajul și a adus la cunoștința publicului prospectul emisiei prin expedierea a unui număr suficient de exemplare a prospectului pentru toți cumpărătorii potențiali (nu mai mic decît 20 % din numărul anunțat de obligațiuni) la punctele de realizare a obligațiunilor. Suplimentar emitentul poate folosi la doleanța sa și alte metode de răspîndire a prospectului emisiei - publicarea în mass-media, expedierea prin poștă etc.

## 9. Modul plasării libere (deschise) a obligațiunilor

9.1. Emitentul este în drept să înceapă plasarea (vînzarea) obligațiunilor numai după înregistrarea lor de stat, obținerea autorizației Comisiei și publicarea anunțului privind plasarea deschisă a obligațiunilor.

9.2. Data încheierii plasării nu poate fi stabilită mai tîrziu de data expirării termenului de valabilitate a prospectului emisiei (un an din data înregistrării obligațiunilor).

9.3. Pe parcursul plasării obligațiunilor societatea nu este în drept să depășească numărul de obligațiuni emise, precum și numărul de obligațiuni permis spre plasare.

*[Pct.9.3 modificat prin Hot.CNVM nr.13/7 din 17.03.05, în vigoare 08.04.05]*

9.4. Plata și stingerea obligațiunilor se efectuează numai în mijloace bănești.

9.5. Emitentul este în drept să încheie emisia înainte de termen în

cazul în care:

a) întregul număr de obligațiuni înregistrate la Comisie au fost plasate;

b) emitentul a adoptat hotărîrea de a renunța la încheierea emisiei și de a remite investitorilor mijloacele care au fost încasate în contul achitării obligațiunilor - dacă o asemenea posibilitate există conform prospectului emisiei și a hotărîrii privind emisia obligațiunilor;

c) au fost comise devieri considerabile ale prețurilor de piață (bursiere) de la prețul de realizare a obligațiunilor anunțat de emitent;

d) în alte cazuri, stabilite de Comisie.

9.6. Vânzarea (plasarea) obligațiunilor poate fi efectuată prin două modalități stabilite de prezenta Instrucțiune.

9.7.1. Prima modalitate. În cazul în care amplasarea (vînzarea) obligațiunilor durează nu mai mult de 30 zile, colectarea mijloacelor în contul achitării obligațiunilor se efectuează pe parcursul întregii perioade de plasare (vînzare).

9.7.2. Dacă emitentul intenționează să efectueze plasarea obligațiunilor în mai mult de 30 zile, colectarea mijloacelor în contul achitării obligațiunilor se efectuează în timpul ultimei luni (a 30 zile calendaristice) a termenului de plasare anunțat.

9.7.3. Pe parcursul întregii perioade de plasare (vînzare) a obligațiunilor ele se realizează la un preț unic anunțat de emitent, care nu poate fi mai mic decît valoarea lor nominală.

9.7.4. Data stabilită (înregistrată) a începerii circulației clasei obligațiunilor plasate este data care urmează cea anunțată a încheierii plasării (vînzării) obligațiunilor.

9.7.5. Calcularea dobînzii pe obligațiuni se începe din data stabilită (înregistrată) inițială a circulației obligațiunilor. Din același moment posesorul obligațiunilor obține dreptul de a înstrăina obligațiuni pe piața secundară.

9.7.6. În ziua inițială a circulației obligațiunilor care urmează după data încheierii plasării, emitentul este obligat să întreprindă toate măsurile necesare pentru a înregistra posesorii obligațiunilor în registru.

9.7.7. Darea de seamă privind rezultatele emisiunii publice de obligațiuni, perfectată în conformitate cu anexa nr.4 la prezenta Instrucțiune, precum și documentele indicate în p.81 lit.b) -f) al Instrucțiunii privind modul de emisie și înregistrare de stat a valorilor mobiliare, aprobată prin Hotărîrea Comisiei nr.76-5 din 29.12.1997, se va prezenta la Comisie în termen de 15 zile de la data încheierii plasamentului obligațiunilor în modul stabilit de p.81 al Instrucțiunii privind modul de emisie și înregistrare de stat a valorilor mobiliare.

*[Pct.9.7.7 în redacția Hot.CNVM nr.33/1 din 21.07.05, în vigoare 19.08.05]*

9.8.1. A doua modalitate. Vânzarea obligațiunilor și acumularea mijloacelor în contul achitării lor se efectuează de către emitent pe parcursul perioadei anunțate de plasare începînd cu data plasării (vînzării). Prețul de realizare fiind stabilit în fiecare zi de negociere conform următoarei metode:

\* prețul de bază unic pentru toată perioada de plasare, stabilit de emitent, se majorează cu suma egală cu valoarea nominală a obligației la gradul dobînzii remunerării pentru perioada care a trecut din momentul zilei anunțate inițială a negocierii obligațiunilor, dacă vînzarea are loc pînă la prima plată a dobînzii sau din data ultimei plăți a dobînzii pînă la data realizării obligațiunilor, dacă data respectivă nu coincide cu data plății dobînzii. În cazul în care data de vînzare a obligației coincide cu data plății dobînzii pe ea, obligația se realizează la prețul de bază. Prețul de bază al obligației nu poate fi mai mic decît valoarea ei nominală.

9.8.2. Data stabilită (înregistrată) inițială a circulației trebuie să coincidă cu data anunțată a negocierii clasei respective de obligațiuni.

9.8.3. Calcularea dobînzii pe obligațiuni începe din data inițială a circulației obligațiunilor stabilită de emitent și înregistrată la Comisia de Stat. Din același moment posesorul obligației va fi în drept

să efectueze înstrăinarea obligațiunilor la piața secundară.

9.8.4. Emitentul în termen de 10 zile după încheierea plasării prezintă Comisiei darea de seamă privind rezultatele ei conform prevederilor anexei nr.4 la prezenta Instrucțiune. Dacă termenul plasării va depăși trei luni, emitentul prezintă Comisiei darea de seamă privind derularea plasării în cadrul dării de seamă specializate trimestriale.

9.8.5. Emitentul este obligat să întreprindă măsurile necesare pentru a înregistra posesorii de obligațiuni în registru în ziua ce urmează data realizării obligației respective.

9.9. Achitarea obligațiunilor în rate nu se acceptă. Încasarea plăților de avans în contul achitării obligațiunilor pînă a fi eliberate (înregistrate inscrierile în registru) nu se consideră eşalonare a plății.

9.10. La emiterea obligațiunilor cu venit flotant emitentul are dreptul să le plaseze numai conform primei modalități.

#### 10. Operațiunile efectuate de către emitent cu propriile acțiuni.

10.1. În perioada plasării obligațiunilor emitentul nu este în drept să procure obligațiuni din clasa plasată sau să efectueze achitarea obligațiunilor respective prin intermediul persoanelor terțe.

*[Pct.10.1 modificat prin Hot.CNVM nr.33/1 din 21.07.05, în vigoare 19.08.05]*

10.2. Dacă emitentul a aplicat varianta a doua de plasare a obligațiunilor și pînă la încheierea termenului de plasare au loc devieri esențiale de prețuri la piața bursieră secundară de la prețul de realizare anunțat de emitent, emitentul este în drept cu autorizația Comisiei de a încheia plasarea obligațiunilor înainte de termen. Comisia este în drept să stabilească prescripții privind suspendarea plasării obligațiunilor, indiferent de doleanțele emitentului, în cazul în care diferența de prețuri este sau poate fi factorul destabilizator al pieței ce are referință la interesele unui cerc larg de agenți.

10.3. Societatea este în drept să răscumpere obligațiunile sale numai pentru a le stinge. Stingerea se efectuează în modul fixat de condițiile emisiei în legătură cu expirarea termenului circulației sau în cazul stingerii înainte de termen. Procedura stingerii obligațiunilor include rambursarea valorii nominale și remunerației care i se cuvine obligaționarului în modul stabilit de condițiile emisiei, precum și anularea obligațiunilor.

10.4. Stingerea înainte de termen a obligațiunilor de către societate se efectuează numai în cazurile și modul stipulate în prospectul emisiei și la cerința Comisiei în cazul depășirii de către emitent a numărului de obligațiuni menit plasării înregistrat la Comisie. Societatea nu este în drept să respingă răscumpărarea sau conversiunea obligațiunilor posesorului lor, dacă acesta acționează în conformitate cu condițiile emisiei.

10.5. Informația privind obligațiunile stinse (anulate) se prezintă Comisiei în componența dărilor de seamă specializate.

#### Anexa nr. 1 la Instrucțiunea cu privire la emisii și înregistrarea de stat a obligațiunilor corporative

Informația care trebuie să se conțină în hotărîrea  
emitentului privind emisii obligațiunilor\*

-----  
\* Hotărîrea respectivă se prezintă Comisiei în formă de extras din procesul-verbal al ședinței organului executiv al emitentului, perfectată în modul convenit.

a) Denumirea deplină a societății pe acțiuni - emitent, adresa lui juridică;

b) data și numărul procesului-verbal al ședinței organului executiv al societății pe acțiuni la care a fost adoptată hotărârea privind emisia obligațiunilor;

c) descrierea particularităților (drepturilor, privilegiilor și restricțiilor) clasei obligațiunilor în conformitate cu prevederile p.1.4. al prezentei Instrucțiuni;

d) în cazul emisiei obligațiunilor cu venit flotant se indică valoarea minimă a venitului obligaționarului și condițiile creșterii ei;

e) numărul total de obligațiuni din clasa dată, admise spre plasare;

f) forma emiterii obligațiunilor;

g) modalitatea emisiei obligațiunilor (publică, închisă);

h) termenul preconizat de desfășurare a plasării obligațiunilor;\*\*

-----  
\*\* Dacă organul executiv al emitentului stabilește termene fixe ale începutului și încheierii plasării obligațiunilor.

i) averea societății depusă în gaj pentru asigurarea emisiei respective a obligațiunilor și valoarea ei sau denumirea garantului emisiei respective;

j) scopul folosirii mijloacelor obținute în rezultatul emisiei obligațiunilor, prioritatea folosirii lor;

k) organizarea procesului de plasare a obligațiunilor cu implicarea participanților profesioniști la piața valorilor mobiliare (anderaiterilor) sau de sine stătător;

l) persoanele împuternicite să asigure procesul emisiei obligațiunilor, inclusiv înregistrarea de stat și plasarea obligațiunilor, precum și organul administrativ, împuternicit să stabilească termeni concreți de amplasare;

m) ordinea propusă de conversiune a obligațiunilor în acțiuni ale societății, determinarea prețului la acțiuni, în cazul în care societatea a adoptat hotărârea privind emisia obligațiunilor convertibile;

n) restricții pentru posesorii potențiali ai obligațiunilor, dacă se preconizează;

o) modul de stingere (răscumpărare) înainte de termen de către societate a obligațiunilor și modul de determinare a prețului de răscumpărare a obligațiunilor, dacă asemenea cazuri sînt prevăzute;

p) condițiile în care emitentul are dreptul să renunțe la continuarea plasării obligațiunilor, dacă asemenea cazuri sînt prevăzute;

q) prețul (modul de determinare a prețului) plasării obligațiunilor;

r) alte condiții esențiale ale emisiei la aprecierea emitentului care nu contravin legislației;

s) semnătura conducătorului societății pe acțiuni, familia și funcția lui și amprenta ștampilei societății pe acțiuni.

[Anexa nr.1 modif. prin Hot.CNVM nr.13/7 din 17.03.05, în vigoare 08.04.05]

Anexa nr. 2  
la Instrucțiunea cu privire la  
emisia și înregistrarea de stat  
a obligațiunilor corporative

#### C E R E R E

Prezentăm hîrtille mobiliare pentru înregistrarea de stat și vă aducem la cunoștință următoarele date pentru introducerea în Registrul de stat al hîrtilor mobiliare:

1. Denumirea deplină a emitentului \_\_\_\_\_

2. Adresa juridică a emitentului \_\_\_\_\_

3. Numărul înregistrării de stat a emitentului \_\_\_\_\_

4. Data adoptării hotărîrii privind emisia obligațiunilor \_\_\_\_\_

5. Caracteristica succintă a clasei obligațiunilor \_\_\_\_\_

6. Numărul de ordine al clasei obligațiunilor(\*) \_\_\_\_\_

7. Forma emisiei \_\_\_\_\_

(abonare deschisă sau închisă)

8. Forma obligațiunilor emise \_\_\_\_\_

(materializată, dematerializată)

9. Numărul obligațiunilor emise (unit.) \_\_\_\_\_

10. Valoarea nominală a unei obligațiuni (lei) \_\_\_\_\_

11. Suma totală a emisiei (lei) \_\_\_\_\_

Informativ (în cazul în care emisia dată a obligațiunilor din clasa dată este a doua sau ulterioară):

1. Numărul total al obligațiunilor din clasa dată (ținând cont de emisiunea dată și cea precedentă): \_\_\_\_\_

2. Numărul înregistrării de stat a obligațiunilor din clasa dată \_\_\_\_\_

3. Datele înregistrării de stat a emisiunilor precedente ale obligațiunilor din clasa dată \_\_\_\_\_

Numele, funcția și semnătura conducătorului emitentului \_\_\_\_\_

L.Ș.

Data \_\_\_\_\_

(\*) Fiecărei clase a obligațiunilor i se acordă un număr de ordine.  
De exemplu:

clasa 1 - obligațiunile cu venit fix;

clasa 2 - obligațiunile cu venit flotant etc.

Anexa nr. 3  
la Instrucțiunea cu privire la  
emisii și înregistrarea de stat  
a obligațiunilor corporative

Informația care trebuie de inclus în prospectul emisiei (2)

#### 1. Date despre emitent

1.1. Denumirea deplină și abreviată a emitentului.

1.2. Forma organizatorico-juridică.

1.3. Data și numărul înregistrării de stat a emitentului ca persoană juridică, denumirea organului responsabil de înregistrare.

1.4. Adresa juridică și poștală a emitentului.

1.5. Scurte date istorice despre emitent.

1.6. Lista persoanelor ce dețin cel puțin 5% din numărul total al acțiunilor cu drept de vot, cu indicarea denumirilor depline, adreselor juridice și poștale (sau numelor și prenumelor, locului de trai și rechizitelor documentelor de identitate), informația despre numărul de acțiuni cu drept de vot, ce le aparțin, și cota-parte a lor în numărul total al acțiunilor menționate.

1.7. Structura organelor de conducere a emitentului, indicată în documentele de constituire și termenul de împuternicire a acestor organe.

1.8. Lista tuturor membrilor consiliului de observatori, consiliului de administrare și altor organe de conducere ce îndeplinesc asemenea funcții cu indicarea:

- numelui și prenumelui;

- funcției (inclusiv în afara organelor de conducere a emitentului)

în ultimii 10 ani;

- numărului de hîrtii mobiliare ale emitentului ce aparțin membrului organului de conducere (cu dezbinarea pe clase), cote-părți ale lui în capitalul statutar și formele de achitare.

1.9. Principalele genuri de activitate ale emitentului și cota-parte a fiecărui gen în volumul de realizare a serviciilor și profitul emitentului (în procente și în expresie absolută) pe ultimii 5 ani.

1.10. Descrierea producției (serviciilor) emitentului, necesităților și grupurilor de consumatori pe care urmează-i satisface.

1.11. Estimarea averii gajate, efectuată de către o companie de estimare independentă, care include descrierea, prețul de bilanț și valoarea estimativă de piață a averii ce aparține emitentului cu drept de proprietate și este gajată în scopul asigurării executării obligațiilor emitentului. Amplasarea principalelor capacități de producție și altei averi, caracterizarea stării averii (termenul de funcțiune, uzura fizică și morală). Restricțiile privind dreptul de proprietate, informația privind grevarea averii (proprietății) sau a unei părți a ei cu obligațiuni față de persoane terțe. Dreptul emitentului la un sector de pământ, unde sînt amplasate sectoarele de producție ale emitentului. Datele privind asigurarea averii emitentului.

*[Pct.1.11 modif. prin Hot.CNVM nr.13/7 din 17.03.05, în vigoare 08.04.05]*

1.12. Analiza de marketing și producție și aprecierea activității emitentului.

1.13. Date despre sancțiunile administrative și economice, aplicate față de emitent, membrii organelor lui de administrare, directori și alte persoane oficiale de către organele administrației publice sau judecată, în decurs de trei ani din momentul adoptării hotărîrii privind emisiunea hîrtilor mobiliare. Datele menționate trebuie să includă data cauza sancționării, organul care aplică sancțiunile, genul și măsura sancțiunilor, nivelul de executare a sancțiunilor la momentul adoptării hotărîrii privind emisiunea hîrtilor mobiliare.

1.14. Lista întreprinderilor, emitenții cărora dețin fiecare mai mult de 5% din capitalului statutar (proprietate, active) cu indicarea:

- denumirii depline a întreprinderii și a sediului ei;
- volumului capitalului statutar (proprietății, activelor) întreprinderii;
- numărului de acțiuni (cote de asociat, cote-părți), care aparțin emitentului;
- cotei-părți a emitentului în capitalul statutar (proprietate, active).

1.15. Apartenența emitentului la grupurile industriale, bancare, financiare, la concerne, asociații, organizații obștești, la membrii burselor de mărfuri, valutare, de valori cu indicarea denumirii și reședinței lor în Republica Moldova și peste hotarele ei.

1.16. Lista tuturor filialelor și reprezentanțelor emitentului, cu indicarea denumirilor depline, adreselor juridice sau poștale, datelor înființării, numelor și prenumelor șefilor și directorilor, precum și a genului de activitate la momentele aprobării hotărîrii privind emisiunea hîrtilor mobiliare.

## 2. Date despre starea financiară a emitentului

2.1. Bilanțurile contabile în ultimii trei ani financiari încheiați sau în fiecare an financiar încheiat din momentul fondării, dacă această perioadă e mai mică de trei ani, confirmate de expertiza de audit.

2.2. Dărilor de seamă privind rezultatele activității financiare, inclusiv dărilor de seama privind folosirea beneficiului în ultimii trei ani financiari încheiați sau în fiecare perioada financiară încheiată din momentul fondării, dacă această perioadă e mai mică de trei ani, confirmate de expertiza de audit.

2.3. Bilanțul contabil conform formei stabilite privind situația la finele ultimului trimestru înainte de adoptarea hotărîrii privind emiterea hîrtilor mobiliare, confirmat de expertiza de audit.

2.4. Estimarea părții valutare a articolelor de venituri și cheltuieli aparte pe fiecare tip de valută. Estimarea părții valutare se

efectuează conform cursului de piață în vigoare în Republica Moldova la momentul întocmirii documentelor respective.

2.5. Darea de seamă despre formarea și folosirea mijloacelor fondului de rezervă în ultimii trei ani din momentul constituirii emitentului.

2.6. Informația privind lipsa datoriilor restante privind decontările cu bugetul.

*[Pct.2.6 modif. prin Hot.CNVM nr.13/7 din 17.03.05, în vigoare 08.04.05]*

2.7. Date despre datoriile pentru creditele băncii:

- creditele pe termen scurt ale băncii (inclusiv cele expirate);
- creditele pe termen lung ale băncii (inclusiv cele expirate).

Întreaga sumă a datoriilor față de creditori:

- suma totală a datoriilor de plată (inclusiv datoriile expirate potrivit datelor băncii, care își oferă serviciile);

- descifrarea datoriilor după credite;
- dinamismul datoriilor de plată din ultimii trei ani financiari.

2.8. Date despre alocarea mijloacelor pentru investiții capitale (suma investițiilor capitale, volumul construcțiilor nefinisate.

2.9. Date despre capitalul statutar al emitentului expuse după forma:

- suma capitalului statutar;
- divizarea capitalului statutar;
- volumul părții achitate a capitalului statutar.

2.10. Darea de seamă despre hârtiile mobiliare deja emise de emitent cu derivarea pe emisiuni a hârtiilor mobiliare, întocmită după modelul:

- tipul (clasa) hârtiilor mobiliare;
- numărul de ordine al emisiunii hârtiilor mobiliare;
- data adoptării hotărârii privind emisiunea;
- numărul înregistrării de stat a hârtiilor mobiliare;
- data înregistrării de stat a hârtiilor mobiliare;
- numărul de hârtii mobiliare ale emisiunii, inclusiv hârtiile de valoare deja puse în circulație și numărul hârtiilor mobiliare neamplasate;

- valoarea nominală a unei hârtii mobiliare;

volumul emisiunii (după valoarea nominală);

- caracteristicile particulare ale clasei hârtiilor mobiliare, la care se atribuie emisiunea dată;

- condițiile plății venitului (dividendelor, dobânzii ș.a.) pe hârtiile mobiliare date;

- alte date despre emisiune.

2.11. Structura impozitelor, taxelor și taxelor vamale, plătite de emitent.

### 3. Date despre următoarea emisiune a hârtiilor mobiliare

3.1. Date generate despre hârtiile mobiliare:

- tipul hârtiilor mobiliare;
- volumul total al emisiunii (conform valorii nominale);
- numărul hârtiilor mobiliare în emisie;
- valoarea nominală a unei hârtii mobiliare;
- forma hârtiilor mobiliare (materializată, dematerializată);
- la tinerea registrului hârtiilor mobiliare nominative de către registratorul independent - denumirea deplină și adresa juridică a registratorului independent.

3.2. Descrierea deplină a caracteristicilor particulare (drepturilor privilegiilor și restricțiilor) a clasei hârtiilor mobiliare, din care face parte emisiunea dată a hârtiilor mobiliare.

3.3. Date privind emisiunea hârtiilor mobiliare:

- data adoptării hotărârii privind efectuarea emisiunii;
- organul care a adoptat hotărârea menționată;
- Restricții asupra posesorilor potențiali ai valorilor mobiliare;
- locul (locurile) unde proprietarii potențiali pot procura (subscrie) hârtiile mobiliare și lua cunoștință de prospectul emisiunii;
- condițiile și modul de plasare a hârtiilor mobiliare;
- data începerii și încheierii procesului de plasare (abonare

deschisă) a hîrtilor mobiliare.

3.4. Condițiile de estimare și ordinea achitării taxei pentru hîrțile mobiliare procurate de către proprietari.

3.5. Date despre anderaiteri - participantii profesioniști la piața hîrtilor mobiliare, care sînt implicate în procesul plasării hîrtilor mobiliare:

- denumirea deplină;
- adresa juridică;
- numărul și data eliberării licenței pentru dreptul de activitate intermediară de emitere a hîrtilor mobiliare;
- funcția îndeplinită la plasarea hîrtilor mobiliare;
- cuantumul comisionului și (sau) altei remunerații a anderaiterului.

3.6. Date despre obținerea veniturilor (dividendelor, dobînzii s.a.) pe hîrțile mobiliare:

- metoda determinării cuantumului venitului pe hîrțile mobiliare;
- ordinea achitării venitului, inclusiv data închiderii registrului deținătorilor hîrtilor mobiliare nominative (ziua alcătuirii listei persoanelor, care beneficiază de dreptul de a primi venituri), date cînd a început și s-a încheiat plata veniturilor;
- locul (locurile), unde posesorii hîrtilor mobiliare pot primi veniturile ce li se cuvin;
- periodicitatea plății venitului pe hîrțile mobiliare;
- procedure decontărilor pentru primirea veniturilor;
- forma decontărilor (prin virament, în numerar);
- taxa de comision pentru forma de decontare prin virament;
- informații despre impozitele pe dividende;

Precum și:

- mărimea venitului pe obligațiuni în procente de la valoarea nominală în cazul emiterii obligațiunilor cu venit fix sau cuantumul (nivelul) minim al venitului pe obligațiuni în cazul emisionii obligațiunilor cu venit flotant;
- data începerii circulației și data amortizării obligațiunilor din clasa (clasele) plasată;
- prețul unic anunțat de emitent sau forma unică de calculare a prețului de plasare a obligațiunilor;
- modul de înregistrare a posesorilor obligațiunilor în registrul obligaționarilor, stabilit de prezenta Instrucțiune și alte acte normative;
- date despre modul de onorare a obligațiunilor față de obligaționari și conținutul contractului de gaj (cauțiune, garanție);
- modalitatea conversiunii obligațiunilor în acțiunile societății, dacă se emit obligațiuni convertibile;
- modul de amortizare a obligațiunilor: timpul, locul (locurile) unde obligaționarul poate amortiza obligațiunile care îi aparțin, forma de achitare (prin virament, în numerar), cuantumul încasărilor prin virament;
- modul de amortizare înainte de termen (răscumpărare de către societate) a obligațiunilor, descrierea metodei de determinare a prețului de răscumpărare, modul de înștiințare a obligaționarilor despre posibilitatea amortizării înainte de termen a obligațiunilor de către emitent, dacă hotărîrea despre emisia obligațiunilor prevede amortizarea înainte de termen;
- condițiile în care emitentul este în drept să refuze de a continua plasarea obligațiunilor și acțiunile întreprinse de emitent (încheierea înainte de termen a emisionii sau declararea nevalabilității ei și rambursarea mijloacelor investitorilor);
- date despre impozitarea venitului pe obligațiuni;
- modul și consecutivitatea onorării obligațiunilor emitentului și de satisfacere a pretențiilor obligaționarilor (la emisionii obligațiunilor de diferite clase).

#### 4. Direcțiile folosirii mijloacelor mobilizate prin emisionii hîrtilor mobiliare

4.1. Business-planul emitentului pentru următorii 3-5 ani, inclusiv informația privind necesitatea mijloacelor bănești, precum și



1	2	3	4	5	6 (3x5)	7	8 (3x7)	9

3. Date despre situația financiară a emitentului la momentul încheierii abonării (conform prevederilor prospectului emisiei).

4. Denumirea organului împuternicit al emitentului care a adoptat darea de seamă și data adoptării ei.

Comisia Națională a Pieței Financiare

Hotărâre nr.72/1 din 27.11.97 despre Instrucțiunea cu privire la emisia și înregistrarea de stat a obligațiunilor corporative //Monitorul Oficial 16-18/41, 18.02.1999