

**NOTA INFORMATIVĂ**  
**la proiectul de Lege pentru modificarea Legii nr.171/2012 privind piața de capital**

**1. Denumirea autorului și, după caz, a participanților la elaborarea proiectului**

Proiectul de Lege pentru modificarea Legii nr.171/2012 privind piața de capital (în continuare – *proiect de lege*) a fost elaborat de către Comisia Națională a Pieței Financiare (CNPF), iar conform prevederilor pct. 40 din Regulamentul Guvernului, aprobat prin Hotărârea Guvernului nr. 610/2018, este promovat de Ministerul Finanțelor.

**2. Condițiile ce au impus elaborarea proiectului de act normativ și finalitățile urmărite**

*Proiectul de lege* pentru modificarea Legii nr. 171 din 11.07.2012 privind piața de capital este elaborat în scopul executării Planului de acțiuni pentru implementarea Strategiei de dezvoltare a pieței financiare nebankare pe anii 2018–2022, modificările fiind condiționate și de necesitatea ajustării cadrului normativ în domeniul pieței de capital la acquis-ul comunitar, dar și la cele mai bune practici în domeniu, fiind luate în considerare inclusiv propunerile formulate de către experții polonezi în cadrul proiectului de TWINNING MD14/ENP/FI/17 „Dezvoltarea și consolidarea capacităților operaționale și instituționale ale Comisiei Naționale a Pieței Financiare, în domeniul reglementărilor și supravegherii prudențiale”.

Totodată, necesitatea elaborării *proiectului de lege* este dictată nu doar de cerința îmbunătățirii cadrului normativ în domeniul pieței de capital, reducerea riscurilor sistemice și majorarea nivelului de protecție a investitorilor, menținerea unor piețe echitabile, eficiente și transparente, dar și de necesitatea înlăturării unor neconcordanțe cu ultimele modificări ale legislației (Legea contabilității și raportării financiare, Codul administrativ, Legea cu privire la Depozitarul central unic al valorilor mobiliare).

**3. Principalele prevederi ale proiectului și evidențierea elementelor noi**

Prin prezentul *proiect de lege* se intenționează armonizarea cadrului legislativ intern în domeniul pieței de capital prin clarificarea / precizarea unor ambiguități, fiind astfel operate o serie de modificări, după cum urmează:

- modificarea unor noțiuni din art.6 și completarea acestuia cu noțiuni noi survine urmare a necesității definirii unor elemente utilizate în textul legii, sau care apar urmare a modificării legii, dar nedefinite, precum și în scopul clarificării anumitor noțiuni, pentru a exclude interpretările eronate ale acestora.

- modificările din secțiunea a 4-a, Capitolul II au drept scop de a omite orice interpretări referitoare la procedura de derulare a ofertei de preluare, inclusiv procesele și activitățile premergătoare și ulterioare acestei proceduri.

- introducerea prevederilor ce reglementează activitatea consultantului de investiții, care va putea activa pe piața de capital în urma obținerii autorizării CNPF în acest sens.

- modificările propuse la art.9 (*în redacție nouă*) cu referire la particularitățile admiterii spre tranzacționare pe piața reglementată locală a valorilor mobiliare străine au drept scop excluderea uzanței referitoare la circulația, pe teritoriul Republicii Moldova, a valorilor mobiliare străine sub formă de recipise depozitare moldovenești (RDM).

- se propune de a modifica și art.41 instituind condiții mai stricte pentru angajații implicați în activitatea licențiată în vederea evaluării continue a acestora, dat fiind faptul că legislația în domeniul pieții de capital se actualizează în permanență.

- modificările art.67 se referă la instituirea unor prevederi mai detaliate referitoare la admiterea spre tranzacționare pe piața reglementată a valorilor mobiliare corporative, iar completarea art.70 clarifică cazurile în care valorile mobiliare admise la tranzacționare pe o piață reglementată pot fi retrase de pe aceasta.

- modificările și completările propuse la capitolul VI, secțiunea 1-a se referă la dezvăluirea informației de către emitenți și au drept scop elucidarea anumitor norme prin omiterea de interpretări și aducerea în concordanță cu prevederile Legii nr.1134/1997 privind societățile pe acțiuni.

- se propune completarea art.127 cu norme care vor reglementa restricțiile privind

tranzacționarea instrumentelor financiare de către persoanele care dispun de informații privilegiate, dar și de a lărgi spectrul de persoane, dat fiind faptul că, orice persoană licențiată sau autorizată pe piața de capital poate dispune de informații referitor la anumite încălcări a legislației în efectuarea tranzacțiilor cu instrumente financiare (art.129).

- modificările propuse la capitolul VI, secțiunea a 3-a, se referă la majorarea compensației ce urmează a fi achitată clientului unei societăți de investiții din Fondul de compensare a investitorilor, în cazul incapacității societăților de investiții de a returna mijloacele bănești și/sau instrumentele financiare ale acestui client. Suma compensației se mărește de la 6000 lei la echivalentul în lei a 1000 de euro, majorând astfel, nivelul de protecție al investitorilor. Totodată, se propune ca sursele de formare a mijloacelor Fondului să fie completate cu o nouă sursă și anume, mijloacele transferate în temeiul art.30 alin.(9) lit.a) și art.146<sup>1</sup> alin.(13). Din practică se relevă că cea mai mare parte a acestor mijloace bănești (peste 90%), transferate în conturi bancare, nu sunt solicitate de foștii acționari, prin urmare se propune ca aceste resurse financiare să fie direcționate în Fondul de compensare a investitorilor, iar la cererea foștilor acționari, Fondul să-i compenseze cu sumele de bani corespunzătoare, procedură expusă în art.131<sup>2</sup>.

- se propune completarea art.140 cu prevederi referitoare la cazurile în care CNPF este în drept să retragă licența eliberată anterior, or, astfel de reglementări sunt necesare a fi stipulate în lege.

- se propune clarificarea în detalii a cazurilor în care are loc încetarea activității pe piața de capital a persoanei licențiate sau autorizate (art.146), dar și a modalității în care are loc executarea sancțiunilor pe piața de capital (art.144<sup>1</sup>).

#### **4. Fundamentarea economică-financiară**

Implementarea prezentului *proiect de lege* nu impune alocarea mijloacelor financiare suplimentare din bugetul de stat sau din bugetul CNPF și nu generează careva costuri/cheltuieli suplimentare pentru persoanele licențiate sau autorizate pe piața de capital.

#### **5. Modul de încorporare a actului în cadrul normativ în vigoare**

Urmare a implementării prezentului *proiect de lege*, CNPF va elabora Regulamentul privind instruirea continuă pe piața de capital. De asemenea, va fi modificat Regulamentul privind ofertele publice de cumpărare și Regulamentul privind fondul de compensare a investitorilor.

#### **6. Avizarea și consultarea publică a proiectului**

În conformitate cu Legea nr.239/2008 privind transparența în procesul decizional, proiectul urmează a fi plasat pe pagina web oficială a CNPF.

Potrivit art.32 alin.(1)-(3) din Legea nr.100/2017 privind actele normative, *proiectul de lege* se remite spre avizare instituțiilor de resort și se supune consultărilor publice.

#### **7. Constatările expertizei anticorupție**

Potrivit art.34 alin.(1) și art.35 din Legea nr.100/2017, proiectul de lege se remite Centrului Național Anticorupție pentru a fi supusă expertizei anticorupție.


#### **8. Constatările expertizei juridice**

Potrivit art.34 alin.(1) și art.37 din Legea nr.100/2017 privind actele normative, proiectul de lege se remite Ministerului Justiției pentru efectuarea expertizei juridice.

#### **9. Constatările altor expertize**

Conform art. 1 din Legea nr.235/2006 cu privire la principiile de bază de reglementare a activității de întreprinzător, proiectele de acte normative din sectorul financiar bancar și nebanancar sunt exceptate de la efectuarea analizei impactului de reglementare asupra activității de întreprinzător.

**Viceprim-ministru,  
Ministru al Finanțelor**



**Serghei PUȘCUȚA**