

## NOTA DE FUNDAMENTARE

### la proiectul de Hotărâre cu privire la aprobarea Regulamentului privind stabilirea cerințelor minime aferente identificării acționarilor, transmiterii de informații și facilitării exercitării drepturilor acționarilor

24.06.2025

<b>1. Denumirea autorului</b>
Comisia Națională a Pieței Financiare (CNPF)
<b>2. Condițiile ce au impus elaborarea proiectului actului normativ</b>
<b>2.1. Temeiul legal sau, după caz, sursa proiectului actului normativ</b>
<p>Temeiul legal, care a stat la baza elaborării proiectului de Regulament privind stabilirea cerințelor minime aferente identificării acționarilor, transmiterii de informații și facilitării exercitării drepturilor acționarilor (în continuare – proiectul de Regulament), este Planul Național de acțiuni pentru aderarea Republicii Moldova la Uniunea Europeană pe anii 2024-2027, aprobat prin Hotărârea Guvernului nr. 45/2024, în coroborare cu Programul Național de Aderare a Republicii Moldova la Uniunea Europeană pentru anii 2025-2029 (Hotărârea Guvernului nr.306 din 28.05.2025), precum și Legea nr. 259/2024 pentru modificarea unor acte normative (facilitarea accesului antreprenorilor locali la piețe de capital externe, care va intra <i>in vigoare din 26.11.2025</i>) (în continuare – <i>Legea nr.259/2024</i>), prin care a fost asigurată transpunerea parțială în legislația națională a prevederilor Directivei 2007/36/CE privind exercitarea anumitor drepturi ale acționarilor în cadrul societăților comerciale cotate la bursă, mai cu seamă, în partea ce ține de <i>cerințele de identificare a acționarilor, de transmitere a informațiilor și facilitare a exercitării drepturilor acționarilor</i>, fiind instituite norme primare, referitoare la speță, în Legea nr. 1134/1997 <i>privind societățile pe acțiuni</i> (în continuare – <i>Legea nr. 1134/1997</i>), în special, art. 52, precum și la Legea nr.171/2012 <i>privind piața de capital</i> (în continuare – <i>Legea nr.171/2012</i>), și anume, art. 47 și art. 47<sup>1</sup>.</p> <p>Astfel, potrivit normelor imperative, instituite în Legea nr.171/2012 (art.47<sup>1</sup> alin.(3) și (7), Comisia Națională are autoritatea de a stabili prin acte normative, suplimentar cerințelor legale, cerințe privind formatul standardizat de transmitere a informațiilor în scop de identificare a acționarilor, dar și ”<i>Alte cerințe privind modul de colectare și transmitere a informațiilor referitoare la identitatea acționarilor de către Depozitarul central unic/registrator și alți intermediari</i>”. Totodată, potrivit normelor dispozitive din Legea nr. 259/2024, CNPF are obligația, în termen de 6 luni de la data intrării în vigoare a noilor prevederi, de a modifica actele sale normative și a le alinia la conținutul legii prenotate, în timp ce Programului Național de Aderare a Republicii Moldova la Uniunea Europeană pentru anii 2025-2029 (Capitolul 6 din Clusterul 2 „Piața internă”) prevede ”Alinierea la Regulamentul (UE) 2018/1212 privind cerințele minime pentru identificarea acționarilor și exercitarea drepturilor prin adoptarea actelor normative - <b>până în septembrie 2025.</b>”</p> <p>Corespunzător, proiectul de Regulament a fost elaborat în condițiile legii și <b>asigură alinierea integrală a legislației sectoriale la Regulamentul de punere în aplicare (UE) 2018/1212 al Comisiei din 3 septembrie 2018 de stabilire a cerințelor minime de punere în aplicare a Directivei 2007/36/CE a Parlamentului European și a Consiliului în ceea ce privește identificarea acționarilor, transmiterea de informații și facilitarea exercitării drepturilor acționarilor</b> (CELEX: 32018R1212), publicat în Jurnalul Oficial al Uniunii Europene L 223/1 din 4 septembrie 2018.</p>

## **2.2. Descrierea situației actuale și a problemelor care impun intervenția, inclusiv a cadrului normativ aplicabil și a deficiențelor/lacunelor normative**

Legea nr. 1134/1997 stabilește cerințele privind identificarea acționarilor și întocmirea listei acționarilor care au dreptul să participe la adunarea generală a acționarilor.

Conform art. 52 din Legea nr. 1134/1997, cerințele privind identificarea acționarilor și transmiterea informațiilor privind deținătorii efectivi de acțiuni de către intermediari Depozitarului central unic/registratorului sunt prevăzute în Legea nr.171/2012 privind piața de capital și în actele normative relevante ale CNPF.

Legea nr. 171/2012 determină cerințele aferente identificării acționarilor valorile mobiliare ale cărora sunt transmise în custodie. Totodată, potrivit art. 47<sup>1</sup> alin. (3) și alin. (7) din Legea nr.171/2012, CNPF trebuie să stabilească:

- 1) cerințele minime privind formatul standardizat a informațiilor cu privire la convocarea adunării generale a acționarilor, furnizate de către emitent Depozitarului central unic/registratorului;
- 2) cerințe privind modul de colectare și transmitere a informațiilor referitoare la identitatea acționarilor de către Depozitarul central unic/Registratori și alți intermediari. Totodată, sunt necesare reglementările privind mecanismul de asigurare a astfel de cerințe.

Programului Național de Aderare a Republicii Moldova la Uniunea Europeană pentru anii 2025-2029 prevede alinierea la Regulamentul (UE) 2018/1212 privind cerințele minime pentru identificarea acționarilor și exercitarea drepturilor prin adoptarea actelor normative.

Astfel, proiectul de Regulament a fost elaborat în contextul angajamentului CNPF de aliniere a legislației Republicii Moldova în domeniul pieței financiare la acquis-ul Uniunii Europene și are drept scop aprobarea cadrului normativ aferent procedurii identificării acționarilor, transmiterii de informații și facilitării exercitării drepturilor acționarilor aliniat la Regulamentul (UE) 2018/1212 .

## **3. Obiectivele urmărite și soluțiile propuse**

### **3.1. Principalele prevederi ale proiectului și evidențierea elementelor noi**

Pentru a asigura facilitarea exercitării de către acționari ai drepturilor sale este primordial necesar ca, în timp util, aceștia să fie identificați și informați despre evenimentele corporative inițiate de către emitenți, iar o prelucrare automatizată a datelor, în acest scop, este absolut necesară. Astfel, pentru identificarea acționarilor, întocmirea listei acționarilor care au dreptul să participe la adunarea generală, precum și pentru asigurarea înștiințării acționarilor despre evenimente corporative, în cazul în care evidența acțiunilor se ține de către intermediari, este necesar de stabilit cerințele minime standardizate privind tipurile și formatul informațiilor incluse în comunicările trimise de-a lungul lanțului de intermediari de la emitent către acționari și de la acționari către emitent.

Astfel, proiectul Regulamentului este divizat în 10 capitole:

- Dispoziții generale;
- Formate standardizate, interoperabilitate și limba, utilizate la transmiterea informațiilor de către emitenți și intermediari;
- Formatul cererii de divulgare a informațiilor privind identitatea acționarului și răspunsul intermediarilor;
- Tipurile și formatul informațiilor transmise pentru convocarea adunării generale ale acționarilor;

- Confirmarea dreptului de exercitare a drepturilor acționarilor în cadrul unei adunări generale;
  - Notificarea de participare a acționarilor la adunarea generală;
  - Formatul confirmării de primire, de înregistrare și de numărare a voturilor;
  - Transmiterea informațiilor specifice altor evenimente la nivelul societății pe acțiuni decât adunările generale;
  - Termene care trebuie respectate de către emitenți și intermediari în cazul evenimentelor la nivelul societății pe acțiuni și al procesului de identificare a acționarilor;
  - Securitatea datelor, procesate în cadrul transmiterii informațiilor către intermediari, acționari sau persoanele terțe.
- Totodată, proiectul Regulamentului conține o anexă, care conține 9 tabele, prin care sunt determinate nemijlocit informațiile și datele minimale pe care trebuie să cuprindă comunicatele trimise de-a lungul lanțului de intermediari de la emitent către acționari și viceversa.

### **3.2. Opțiunile alternative analizate și motivele pentru care acestea nu au fost luate în considerare**

Fără intervenția prin aprobarea proiectului, există riscul ca formatul informațiilor cu privire la convocarea adunării generale a acționarilor, furnizate de către emitent Depozitarului central unic/registratorului, precum și modul de colectare și transmitere a informațiilor referitoare la identitatea acționarilor de către Depozitarul central unic/Registratori și alți intermediari nu va fi unificat, ceea ce va mări riscurile și costurile operaționale transfrontaliere și va crea sarcini suplimentare pentru intermediari.

Nerealizarea unei intervenții prin reglementări adecvate poate duce la neconformitatea cu legislația europeană, afectând astfel integrarea și competitivitatea Republicii Moldova la nivel internațional.

### **4. Analiza impactului de reglementare**

Implementarea prezentei Hotărâri nu impune alocarea mijloacelor financiare suplimentare din bugetul de stat sau din bugetul CNPF.

### **5. Compatibilitatea proiectului actului normativ cu legislația UE**

Regulamentul privind stabilirea cerințelor minime aferente identificării acționarilor, transmiterii de informații și facilitării exercitării drepturilor acționarilor asigură alinierea cadrului normativ local cu Regulamentul de punere în aplicare (UE) 2018/1212 al Comisiei din 3 septembrie 2018 de stabilire a cerințelor minime de punere în aplicare a Directivei 2007/36/CE a Parlamentului European și a Consiliului în ceea ce privește identificarea acționarilor, transmiterea de informații și facilitarea exercitării drepturilor acționarilor (CELEX: 32018R1212), publicat în Jurnalul Oficial al Uniunii Europene L 223/1 din 4 septembrie 2018.

Proiectul va fi supus expertizei de compatibilitate cu legislația Uniunii Europene, de către Centrul de armonizare a legislației în cadrul procedurii de avizare și consultare publică a proiectului.

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

În conformitate cu Legea nr. 239/2008 privind transparența în procesul decizional și Hotărârea Guvernului nr. 967/2016 cu privire la mecanismul de consultare publică cu societatea civilă în procesul decizional, proiectul va fi plasat pe pagina web oficială a autorității de supraveghere [www.cnpf.md](http://www.cnpf.md) în directoriul „cadru normativ”,

compartiment „transparență în proces decizional”, secțiunea „consultări publice”. Totodată, în scopul respectării prevederilor Legii nr. 100/2017 cu privire la actele normative, proiectul va fi remis spre avizare și consultare autorităților publice competente și instituțiilor interesate.

În conformitate cu art. 22 alin. (5) din Legea nr. 192/1998 privind Comisia Națională a Pieței Financiare, CNPF va solicita opinia cu caracter consultativ din partea Ministerului Justiției.

#### **7. Concluziile expertizelor**

În conformitate cu art. 28 alin. (9) din Legea integrității nr. 82/2017 și art. 35 alin. (2) din Legea nr. 100/2017 cu privire la actele normative, la elaborarea proiectului, s-a ținut cont de Metodologia de efectuare a expertizei anticorupție a proiectelor de acte legislative și normative departamentale, aprobată prin Hotărârea Colegiului CNA. Conform art. 37 alin. (5) din Legea nr. 100/2017, actele normative emise de Comisia Națională a Pieței Financiare nu se supun expertizei juridice a Ministerului Justiției.

#### **8. Modul de încorporare a actului în cadrul normativ existent**

Nu necesită modificarea sau adoptarea altor acte normative.

#### **9. Măsuri necesare pentru implementarea prevederilor proiectului actului normativ**

Implementarea va fi realizată de către societățile pe acțiuni, ai căror conturi de evidență a acțiunilor sunt ținute de către Depozitarul central unic al valorilor mobiliare (DCU), precum și celor ținute de societățile de registru, în cazul în care, în conturile de evidență ale acțiunilor deținute, sunt efectuate înscrieri privind transmiterea lor în custodie, de rând cu DCU, societățile de registru, în limita registrelor ținute, care conțin înscrieri privind transmiterea acțiunilor în custodie, societățile de investiții care desfășoară activitatea de custodie, precum și deținătorii de acțiuni.

Totodată, asigurarea transmiterii automatizate a datelor între intermediari va necesita dezvoltări de sisteme informatice adecvate de către aceștia, fapt pentru care, în scop de conformare la acesta, se va oferi o perioadă de 12 luni pentru punerea în aplicare a Regulamentului.

CNPF va supraveghea respectarea prevederilor prezentului Regulament.