



MINISTERUL FINANTELOR
AL REPUBLICII MOLDOVA

Data aplicării
semnăturii electronice nr. 14-03/152/477

Referitor la înregistrarea proiectului de Lege pentru modificarea unor acte normative (aspecte conexe instituirii structurilor de acțiuni cu drepturi de vot multiple și facilitării exercitării drepturilor acționarilor)

Cancelaria de Stat

Copie: Comisia Națională a Pieței Financiare

CERERE

privind înregistrarea de către Cancelaria de Stat a proiectelor de acte ale Guvernului

Nr. crt.	Criterii de înregistrare	Nota autorului
1.	Categoria și denumirea proiectului	Proiect de lege pentru modificarea unor acte normative (aspecte conexe instituirii structurilor de acțiuni cu drepturi de vot multiple și facilitării exercitării drepturilor acționarilor)
2.	Autoritatea care a elaborat proiectul	Comisia Națională a Pieței Financiare
3.	Justificarea depunerii cererii	Proiectul se înaintează în temeiul pct. 45 din Regulamentul Guvernului, aprobat prin Hotărârea Guvernului nr.610/2018.
4.	Referința la documentul de planificare care prevede elaborarea proiectului (PNA, PND, PNR, alte documente de planificare sectoriale)	Programul național de aderare a Republicii Moldova la Uniunea Europeană pentru anii 2025–2029, aprobat prin Hotărârea Guvernului nr.306/2025, Anexa A aferentă Capitolului 6 „Dreptul societăților comerciale” Cluster 2 „Piața internă”.
5.	Lista autorităților și instituțiilor a căror avizare este necesară	Ministerul Dezvoltării Economice și Digitalizării Banca Națională a Moldovei Centrul de armonizare a legislației Depozitarul Central Unic
6.	Termenul-limită pentru depunerea avizelor/expertizelor	10 zile
7.	Persoana responsabilă de promovarea proiectului	Mariana Bratu, consultantă principală, Direcția reglementarea sectorului financiar, Ministerul Finanțelor, tel. 022-26-25-27, e-mail: mariana.bratu@mf.gov.md . Nadejda Stanciu, directoare Departamentul piața de capital, Comisia Națională a Pieței Financiare tel: 022-859-546, e-mail: nadejda.stanciu@cnpf.md
8.	Anexe	1. Proiect de lege; 2. Nota de fundamentare; 3. Tabel comparativ; 4. Tabele de concordanță.

Ministru

Andrian GAVRILIȚĂ

Ex.: Mariana Bratu
tel.: 022-26-25-27,
e-mail: mariana.bratu@mf.gov.md

PARLAMENTUL REPUBLICII MOLDOVA

LEGE

pentru modificarea unor acte normative

(aspecte conexe instituirii structurilor de acțiuni cu drepturi de vot multiple și facilitării exercitării drepturilor acționarilor)

Parlamentul adoptă prezenta lege organică.

Prezenta lege transpune:

– art.1 alin. (1), art.2 alin.(1) – (3), art.3 alin.(1)-(4), art.4 alin.(1) lit. a) și lit. b), sbp. ii) pct.2 și alin.(2), art.5 alin. (1) – (3) și, parțial, alin.(4), precum și art.7 din Directiva (UE) 2024/2810 a Parlamentului European și a Consiliului din 23 octombrie 2024 privind structurile de acțiuni cu drepturi de vot multiple din societățile care solicită admiterea acțiunilor lor la tranzacționare în cadrul unui sistem multilateral de tranzacționare, CELEX: 32024L2810;

– art.1 și 2, art.3a -3f , art.3g-3j, art.5 alin.(1) – (3), art.6 alin.(1) – (3), art.9a alin.(7), art.9b alin.(3) și (5), art.9c alin.(8) și (9), art.10 alin.(2) – (5), art.11 alin.(1), art.13 alin.(3) și (4), art.14 alin.(3), art.14b, art.14c alin.(1) – (4) și, parțial, art.15 din Directiva (UE) 2007/36/CE a Parlamentului European și a Consiliului din 11 iulie 2007 privind exercitarea anumitor drepturi ale acționarilor în cadrul societăților comerciale cotate la bursă, CELEX: 32007L0036, astfel precum aceasta a fost modificată ultima oară prin Directiva (UE) 2023/2864 a Parlamentului European și a Consiliului din 13 decembrie 2023 de modificare a anumitor directive în ceea ce privește înființarea și funcționarea punctului unic de acces european, CELEX: 32023L2864;

– art.57, art.59 alin.(2) și (3), art.60 alin.(1) și (2), art.62, art.63 alin.(1), lit.b), art.82 lit.(e) și (g), precum și art.113 – 115 din Directiva (UE) 2017/1132 a Parlamentului European și a Consiliului din 14 iunie 2017 privind anumite aspecte ale dreptului societăților comerciale, publicată în Jurnalul Oficial al Uniunii Europene L 169 din 30 iunie 2017, CELEX: 32017L1132, astfel cum a fost modificată ultima dată prin Regulamentul (UE) 2021/23 al Parlamentului European și al Consiliului din 16 decembrie 2020.

Art.I. – Legea nr. 1134/1997 privind societățile pe acțiuni (republicată în Monitorul Oficial al Republicii Moldova, 2020, nr.372–382, art.341), cu modificările ulterioare, se modifică după cum urmează:

1. În clauza de armonizare:

la liniuța a patra, cuvântul „parțial” se exclude și se completează cu textul „de modificare a anumitor directive în ceea ce privește înființarea și funcționarea punctului unic de acces european, CELEX 32023L2864”;

liniuța a cincea va avea următorul cuprins:

„- Directiva (UE) 2024/2810 a Parlamentului European și a Consiliului din 23 octombrie 2024 privind structurile de acțiuni cu drepturi de vot multiple din societățile care solicită admiterea acțiunilor lor la tranzacționare în cadrul unui sistem multilateral de tranzacționare, CELEX: 32024L2810.”.

2. Articolul 1:

alineatul (1) va avea următorul cuprins:

„ (1) Prezenta lege stabilește:

1) modul de înființare, dizolvare (lichidare) și statutul juridic al societății pe acțiuni (în continuare – societate);

2) drepturile și obligațiile acționarilor, ale membrilor organelor de conducere și ale altor persoane cu funcții de răspundere ale societății;

3) reglementări în vederea asigurării și apărării drepturilor și intereselor legale ale creditorilor și acționarilor societății, inclusiv instituie cerințe de achiziționare de către societate a propriilor acțiuni și reglementează aspecte ce țin de încheierea de către societate a tranzacțiilor, mai cu seamă a celor de proporții și cu conflict de interese;

4) cerințe specifice pentru societățile tranzacționate pe o piață reglementată, orientate spre a încuraja implicarea acționarilor, în special pe termen lung, în guvernarea acestora, prin stabilirea:

a) unor mecanisme eficiente de identificare de către societate și intermediari a acționarilor și de facilitare a exercitării drepturilor acționarilor și transmitere către aceștia a informațiilor;

b) cerințelor specifice de transparență în activitatea investitorilor instituționali, administratorilor de active și a consilierilor de vot la realizarea politicii de implicare a lor în guvernarea societăților în care au investit;

c) cerințelor în ceea ce privește remunerarea persoanelor cu funcții de răspundere ale acestor societăți.”;

articolul se completează cu alineatele (2¹) și (2²) cu următorul cuprins:

„(2¹) Prevederile art. 25¹ se aplică intermediarilor în măsura în care aceștia prestează servicii pentru acționari sau alți intermediari în ceea ce privește acțiunile societăților care își au sediul social în Republica Moldova, inclusiv în cazurile în care acțiunile emise de acestea sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată, situată sau care funcționează într-un stat membru.

(2²) Prevederile art. 25¹ se aplică și intermediarilor care nu au nici sediul social și nici sediul principal în Uniunea Europeană, în cazul în care furnizează serviciile prevăzute la alin.(2¹).”;

alineatul (4) va avea următorul cuprins:

„(4) Prevederile prezentei legi nu aduc atingere prevederilor prevăzute de actele legislative sectoriale ale Uniunii Europene, direct aplicabile pe teritoriul Republicii Moldova după data aderării, sau actelor legislative sectoriale naționale, care transpun directive europene și care reglementează tipuri specifice de entități, domenii sau activități, precum băncile, societățile de asigurare sau reasigurare, organismele de plasament colectiv și societățile de administrare a investițiilor, fondurile de pensii facultative și administratorii acestora, dar și normelor aferente protecției drepturilor salariaților, inclusiv pe aspecte ce țin de informarea și consultarea personalului întreprinderilor.”;

articolul se completează cu alineatele (4¹) și (4²) cu următorul cuprins:

„(4¹) În cazul în care prezenta lege prevede norme specifice sau adaugă cerințe în comparație cu prevederile din legislația sectorială indicată la alin.(4), normele respective se aplică în coroborare cu prevederile prezentei legi.

(4²) Prezenta lege și reglementările Comisiei Naționale a Pieței Financiare (în continuare – Comisia Națională), emise în aplicarea acesteia, nu se aplică în cazul în care se recurge la instrumentele, competențele și mecanismele de rezoluție, prevăzute în Legea nr. 232/2016 privind redresarea și rezoluția băncilor, cu modificările și completările ulterioare, precum și, după caz, în alte legi.”.

3. La articolul 2:

la alineatul (1), textul „(în continuare – societate)” se exclude

la alineatul (2), după textul „Legea nr.171/2012 privind piața de capital” se completează cu textul „(în continuare – Legea nr.171/2012)”;

4. Articolul 10:

la alineatul (2), litera a) se completează cu textul „în capitalul social al unei societăți comerciale, în mărimea specificată la alin.(1) lit.b);”;

articolul se completează cu alineatul (3) cu următorul cuprins:

„(3) Societatea are obligația de a întocmi și menține o listă actualizată a persoanelor sale afiliate, cu specificarea, potrivit alin.(1) și (2), a criteriilor de afiliere a acestor persoane cu societatea, precum și a datelor despre acțiunile societății deținute de aceste persoane. Lista persoanelor afiliate societății se prezintă Comisiei Naționale, la cererea acesteia, dacă legislația nu prevede altfel.”.

5. În continuare, începând cu articolul 11, pe parcursul textului legii:

cuvintele „Comisia Națională a Pieței Financiare”, la orice formă gramaticală, se substituie cu cuvintele „Comisia Națională” la forma gramaticală corespunzătoare;

cuvintele „Legea privind Comisia Națională a Pieței Financiare” se substituie cu textul „Legea nr. 192/1998 privind Comisia Națională a Pieței Financiare”;

cuvintele „Legea privind piața de capital” se substituie cu textul „Legea nr.171/2012”.

6. La articolul 12:

la alineatul (4), textul „după caz, la Depozitarul central unic” se substituie cu textul „după caz, la Depozitarul Central”;

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

„(7) Valorile mobiliare emise de societate circulă după cum urmează:

a) doar pe piața reglementată, în conformitate cu regulile operatorului de piață, în cazul în care se efectuează tranzacții de vânzare-cumpărare cu valori mobiliare emise de o societate admisă spre tranzacționare pe o piață reglementată în volum cumulată de 1% sau mai mult din totalul valorilor mobiliare emise de o singură clasă;

b) pe piața reglementată, în cadrul unui sistem multilateral de tranzacționare (în continuare – MTF), conform regulilor administratorului acestui MTF, sau în afara acestor piețe, conform modului de efectuare a tranzacțiilor stabilit de Comisia Națională, în cazul altor tranzacții cu valori mobiliare decât cele specificate la lit.a);

c) în modul stabilit la alin.(9), în cazul acțiunilor care nu sunt admise spre tranzacționare pe piața reglementată sau în cadrul unui MTF, dacă statutul societății prevede astfel.

(8) În sensul prevederilor alin.(7) lit.a), sunt cumulate tranzacțiile încheiate de către o persoană, direct sau indirect, singură sau împreună cu persoanele cu care acționează în mod concertat, într-o perioadă de 12 luni consecutive.”.

7. În continuare, începând cu articolul 13, pe parcursul textului legii:

cuvintele „sistem multilateral de tranzacționare”, la orice formă gramaticală, se substituie cu textul „MTF”;

cuvintele „Depozitarul central unic” la orice formă gramaticală, se substituie cu cuvintele „Depozitarul Central” la forma gramaticală corespunzătoare.

8. La articolul 13 alineatul (2), după cuvântul „plasate” se introduc cuvintele „și care pot fi plasate”.

9. La articolul 14:

alineatul (2) va avea următorul cuprins:

„(2) Acțiune de tezaur este acțiunea plasată a societății, achiziționată de ea de la acționarul societății, în modul prevăzut la art. 77, sau transmisă/înscrisă în contul societății în alte cazuri expres prevăzute de legislație.”;

alineatul (3) se completează cu textul: „Dacă în activul bilanțului sunt reflectate acțiuni de tezaur, în pasivul bilanțului se va prevedea o rezervă de valoare egală, care nu poate fi distribuită acționarilor, exceptând cazul unei reduceri, în condițiile art.43, a capitalului social. Această rezervă nu poate fi utilizată decât pentru majorarea capitalului social prin capitalizarea rezervelor, potrivit prevederilor art.41 alin (3), lit.a).”;

alineatul (6) se completează cu textul „, , dacă legislația nu prevede altfel”;

la alineatul 7, al doilea enunț se exclude;

articolul se completează cu alineatele (7¹) și (11) cu următorul cuprins:

„(7¹) Acțiunile care nu au fost înstrăinate în termenul indicat la alin. (7) sau în alt termen expres prevăzut de lege, urmează a fi anulate, societatea fiind obligată să reducă corespunzător capitalul său social.”

„(11) Prevederile alin. (7) și alin. (8) – (10) nu se aplică pentru acțiunile de tezaur dobândite potrivit art.146¹ alin.(9) din Legea nr.171/2012 și în alte cazuri expres prevăzute de lege.”

10. Articolul 15:

alineatul (1) va avea următorul cuprins:

„(1) Societatea este în drept, în condițiile prezentei legi și ale statutului, să emită și să plaseze acțiuni ordinare și preferențiale, inclusiv să adopte o structură de acțiuni cu drepturi de vot multiple.”;

alineatul (3) se completează cu textul „, , cu excepția acțiunilor preferențiale cu drepturi de vot multiple, care, în sensul prevederilor prezentului alineat și al prevederilor alin. (6), se echivalează cu acțiunile ordinare”;

la alineatul (4), cuvintele „precum și” se exclud și alineatul se completează cu textul „, , precum și alte drepturi ce rezultă din prevederile art.16 alin.(9²).”;

la alineatul (6), cuvintele „valorii de lichidare” se substituie cu textul „valorii de lichidare/valorii de răscumpărare”;

la alineatul (7), primul enunț, după cuvântul „preferențiale” se completează cu textul „, , cu dividende fixate sau nefixate.”;

la alineatul (8), după cuvântul „preferențiale” se completează cu textul „, , indicate la art.16 alin.(2) lit.a) și b).”;

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

„(10) Acțiunile preferențiale și acțiunile ordinare pot fi convertite dintr-o categorie în cealaltă prin hotărârea adunării generale a acționarilor, aprobată în condițiile art.79.”

11. Articolul 16:

alineatul (2) va avea următorul cuprins:

„(2) Dacă statutul societății prevede, aceasta este în drept să emită și să plaseze acțiuni preferențiale, precum:

- a) acțiuni cu dividende fixate sau nefixate;
- b) acțiuni răscumpărabile;
- c) acțiuni cu drepturi de vot multiple.”

articolul se completează cu alineatul (2¹) și (2²) cu următorul cuprins:

„(2¹) În cazul în care, în structura acțiunilor emise de o societate se conține cel puțin o clasă de acțiuni cu drepturi de vot multiple, aceasta înseamnă că societatea aplică o structură de acțiuni cu drepturi de vot multiple.

(2²) Dividendele fixate se stabilesc într-o sumă fixată pe o acțiune sau în procent fixat față de valoarea nominală a acțiunii.”;

la alineatul (8), în primul enunț, după cuvântul „preferențiale” se introduce textul „au sau”, iar litera b) se completează cu textul „, , după principiu o acțiune convențional ordinară un vot în adunarea generală a acționarilor, dacă prin lege și prin act de constituire nu se prevede altfel”;

la alineatul (9), după cuvintele „deținătorii de acțiuni preferențiale” se introduc cuvintele „cu dividende fixate sau nefixate”;

articolul se completează cu alineatele (9¹)-(9⁵) cu următorul cuprins:

„(9¹) Acțiunile răscumpărabile pot fi emise de societate în condițiile stabilite la art. 78.

(9²) Acțiunile cu drepturi de vot multiple, prevăzute la alin. (2) lit.c), reprezintă o clasă distinctă și separată de acțiuni care, prin derogare de la prevederile alin.(8), lit.b), conferă proprietarului ei mai mult de un vot pe acțiune, decât o altă clasă de acțiuni cu drept de vot, asupra aspectelor care urmează să fie decise în cadrul adunării generale a acționarilor.

(9³) Drepturile de vot multiple, aferente acestei categorii de acțiuni, se exercită din data și pe întreaga perioadă de admitere a valorilor mobiliare spre tranzacționare în cadrul unui MTF, creat și exploatat potrivit legislației privind piața de capital și legislației privind piețele instrumentelor financiare. Până la data admiterii și din data retragerii valorilor mobiliare la/de la tranzacționare în/din cadrul acestui sistem, acțiunile cu drepturi de vot multiple vor avea aceleași drepturi ca și acțiunile ordinare ale societății.

(9⁴) Acțiunile cu drepturi de vot multiple pot fi emise în condițiile prevăzute la art.16¹ pentru această categorie de valori mobiliare, cu respectarea cerințelor privind adoptarea/modificarea structurilor de acțiuni cu drepturi de vot multiple, prevăzute la art. 60 alin. (2) lit.c).

(9⁵) Adoptarea unei structuri de acțiuni cu drepturi de vot multiple nu poate fi condiționată de acordarea unor drepturi economice sporite, altele decât cele prevăzute de prezenta lege, pentru acțiunile fără drepturi de vot multiple.”;

alineatul (10) va avea următorul cuprins:

„(10) Dacă societatea plasează acțiuni preferențiale de două sau mai multe clase, în statutul acesteia se va prevedea, după caz:

a) ordinea de plată a dividendelor anunțate și, potrivit prevederilor art.15 alin. (7), a valorii de lichidare a acțiunilor preferențiale de clasa dată;

b) condițiile și modul de emisie și răscumpărare a acțiunilor răscumpărabile;

c) raportul maxim între numărul de voturi atașate acțiunilor cu drepturi de vot multiple și numărul de voturi atașate restului acțiunilor;

d) datele de identificare ale acționarului/acționarilor după care sunt înregistrate acțiunile cu drepturi de vot multiple;

e) mențiuni dacă dreptul de vot multiplu încetează sau este transferabil, urmare a înstrăinării către terțe persoane (fizice și/sau juridice) sau după decesul, incapacitatea sau retragerea deținătorului inițial al acțiunilor cu drepturi de vot multiple, indicat în statut, potrivit lit.d).”;

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

„(11) În cazul unui drept de vot multiplu transferabil, prevăzut în statutul societății, modificările în statut, în legătură cu retragerea deținătorului inițial al acțiunilor cu drepturi de vot multiple, vor fi operate, în conformitate cu lit.d), în baza deciziei aprobate de consiliul societății.”.

12. Legea se completează cu articolul 16¹ cu următorul cuprins:

„**Articolul 16¹.** Condiții specifice de admitere spre tranzacționare în cadrul MTF și de transparență aplicate structurilor de acțiuni cu drepturi de vot multiple

(1) Prezentul articol stabilește norme comune privind structurile de acțiuni cu drepturi de vot multiple în societățile care solicită admiterea acțiunilor sale spre tranzacționare în cadrul unui MTF, care include și segmentul pieței de creștere pentru IMM-uri, și ale căror valori mobiliare, la data solicitării, nu sunt admise la tranzacționare în cadrul unui alt MTF sau pe o piață reglementată.

(2) O societate pe acțiuni, ale cărei valori mobiliare nu sunt admise spre tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul unui MTF, are dreptul, înainte de a solicita admiterea și exclusiv în scopul de a fi admisă spre tranzacționare în cadrul unui MTF, să adopte, în condițiile prezentei legi, o structură de acțiuni cu drepturi de vot multiple.

(3) Operatorii de piață și societățile de investiții care exploatează un MTF nu împiedică admiterea spre tranzacționare a acțiunilor unei societăți pe acțiuni pe motiv că aceasta a adoptat o structură de acțiuni cu drepturi de vot multiple în conformitate cu prezenta lege.

(4) Operatorii de piață și societățile de investiții care exploatează un MTF se vor asigura că acțiunile societăților cu structuri de acțiuni cu drepturi de vot multiple, admise spre tranzacționare în cadrul respectivului MTF, sunt clar identificate de către ei, prin aplicarea conformă a standardelor tehnice de reglementare, aprobate de CNPF, privind modul de identificare de către societățile de investiții și operatorii de piață a acțiunilor societăților cu structuri de acțiuni cu drepturi de vot multiple.

(5) Societățile pe acțiuni, în scopul menționat la alin.(2), au obligația, în conformitate cu standardele tehnice menționate la alin. (4), să informeze societățile de investiții și operatorii de piață relevanți cu privire la structurile de acțiuni cu drepturi de vot multiple existente.

(6) Societățile cu structură de acțiuni cu drepturi de vot multiple, ale căror acțiuni urmează să fie tranzacționate sau sunt tranzacționate pe o piață de creștere pentru IMM, după ce și-au exercitat dreptul în temeiul alin.(2), au obligația de a include informațiile enumerate la alin.(8) în următoarele documente:

a) prospectul ofertei publice de valori mobiliare, prospectul de emisiuni pentru creștere sau prospectul/documentul de admitere, prescris potrivit legislației pentru IMM, în funcție de cel pe care îl publică societatea; și

b) raportul anual, întocmit de emitent în corespundere cu prevederile art. 90 alin. (1), dacă a avut loc o modificare a informațiilor indicate la alin. (8) în perioada de la ultima publicare a respectivelor informații în unul din documentele indicate la lit. a) sau în raportul anual anterior al emitentului.

(7) Societățile cu structură de acțiuni cu drepturi de vot multiple, ale căror acțiuni urmează să fie tranzacționate sau sunt tranzacționate în cadrul unui MTF, care nu este înregistrat ca o piață de creștere pentru IMM, după ce și-au exercitat dreptul în temeiul alin. (2), au obligația de a include informațiile enumerate la alin. (8) în următoarele documente:

a) prospectul ofertei publice de valori mobiliare, prospectul de emisiuni pentru creștere sau orice document de admitere prevăzut de legislație sau de regulile MTF-ului în cauză, dacă societatea publică un astfel de prospect sau document; și

b) raportul anual al emitentului, întocmit de emitent în corespundere cu prevederile art. 90 alin. (1), dacă informațiile menționate la alin. (8) nu au fost publicate anterior sau aceste date au fost modificate de la ultima lor publicare în unul din documentele indicate la lit. a) sau în raportul anual anterior al emitentului.

(8) Societățile cu structură de acțiuni cu drepturi de vot multiple asigură, în modul prevăzut la alin.(6) și (7), dezvăluirea informațiilor detaliate cu privire la:

1) structura acțiunilor societății, cu indicarea tuturor claselor de acțiuni, inclusiv a acțiunilor care nu sunt admise la tranzacționare, și descrierea, pentru fiecare clasă de acțiuni, a următoarelor elemente:

a) drepturile și obligațiile aferente acțiunilor din clasa respectivă;

b) procentul din capitalul social total sau din numărul total de acțiuni reprezentat de acțiunile din clasa respectivă; și

c) numărului total de voturi reprezentate de acțiunile din clasa respectivă;

2) orice restricție privind transferul de acțiuni, inclusiv acorduri între acționari, care sunt cunoscute de societate și care ar putea duce la astfel de restricții;

3) orice restricție privind drepturile de vot ale acțiunilor, inclusiv acorduri între acționari care sunt cunoscute de societate și care ar putea duce la astfel de restricții;

4) numele și prenumele acționarilor, persoane fizice, și datele de identificare a acționarilor, persoane juridice, care dețin acțiuni cu drepturi de vot multiple reprezentând peste 5 la sută din drepturile de vot asociate tuturor acțiunilor plasate de societate, și, corespunzător, a persoanelor fizice sau juridice, abilitate să exercite, în baza mandatului de reprezentare, drepturile de vot în numele acționarilor respectivi, după caz.”.

13. Articolul 18 se completează cu alineatele (1¹) și (1²) cu următorul cuprins:

„(1¹) Societatea este în drept să aplice măsuri, în vederea actualizării informațiilor privind identitatea acționarilor săi, înscrise în conturile de valori mobiliare și în registrele Depozitarului Central/registratorului, prin notificarea și colectarea datelor nemijlocit de la acționarii săi sau prin solicitarea/accesarea datelor din registrele de publicitate.

(1²) Depozitarul Central/registratorul, la solicitarea scrisă a societății, va asigura modificarea datelor privind identitatea acționarilor înscrise în conturile de valori mobiliare/registre, în baza copieii actului de identitate al acționarului, persoană fizică, prezentate societății de către aceasta și autentificate în modul prevăzut la art. 56 alin.(7), și/sau în baza înscrierilor din registrele de publicitate, furnizate de către autoritatea publică autorizată cu ținerea acestor registre.”;

articolul se completează cu alineatul (2¹) cu următorul cuprins:

„(2¹) În baza informației cu privire la valorile mobiliare și la deținătorii valorilor respective, reflectate în evidența lor, Depozitarul Central/registratorul are obligația de a asigura, în modul prevăzut la art. 25¹, identificarea acționarilor și, la cererea societății sau, după caz, a persoanelor indicate la art. 51 alin. (3) lit. b) și c) sau a ofertantului, prezintă aceste informații:

a) la întocmirea de către emitent a rapoartelor specifice;

b) la întocmirea listei acționarilor care au dreptul de a participa la adunarea generală a acționarilor;

c) la efectuarea ofertei de preluare și la efectuarea retragerii obligatorii;

d) la întocmirea listei acționarilor cu dreptul de a primi dividende la data stabilită potrivit prevederilor art. 47 alin.(4).”.

14. La articolul 21:

alineatul (6) se completează cu textul „Reprezentantul deține aceleași drepturi, inclusiv de a lua cuvântul și de a pune întrebări la adunarea generală, de care ar beneficia acționarul pe care îl reprezintă.”;

la alineatul (10), cuvântul „preferențiale” se exclude iar după cuvântul „modificate” se introduce textul „, în condițiile legii.”;

la alineatul (14):

cifra „90” se substituie cu cifra „50”;

textul „(în continuare – acționar majoritar)” se substituie cu textul „(denumit în sensul art.24 și prezentului articol – acționar majoritar)”;

alineatele (15), (16) și (18) vor avea următorul cuprins:

„(15) Acționarul minoritar, care a obținut acțiunile în alt mod decât contra bonuri patrimoniale, are dreptul să ceară achiziționarea acțiunilor sale în cazurile și în condițiile stabilite de prezenta lege și de Legea nr.171/2012.

(16) Achiziționarea acțiunilor, în condițiile alin. (14) și (15), poate fi refuzată, dacă acțiunile deținute de acționarul minoritar sunt grevate cu obligații.”;

„(18) În cazurile prevăzute la alin. (14), mijloacele bănești vor fi transferate, în modul indicat de către acționarul minoritar în cererea sa, până la radierea acțiunilor din contul acționarului minoritar și trecerea acestora în contul acționarului majoritar.”.

15. Articolul 22 va avea următorul cuprins:

„**Articolul 22.** Reprezentarea acționarilor

(1) O persoană poate reprezenta unul sau mai mulți acționari, al căror număr nu poate fi limitat, fiind obligată să voteze la adunarea generală a acționarilor în conformitate cu instrucțiunile date de fiecare acționar care l-a desemnat, pe baza unei împuterniciri speciale sau generale.

(2) Împuternicirea specială poate fi acordată oricărei persoane pentru reprezentare într-o singură adunare generală și conține instrucțiuni specifice de vot din partea acționarului, cu precizarea clară a opțiunii de vot pentru fiecare punct înscris pe ordinea de zi a adunării generale. În situația discutării în cadrul adunării generale, în conformitate cu prevederile legale, a unor

puncte neincluse în ordinea de zi publicată, reprezentantul poate vota pe marginea acestora conform interesului acționarului reprezentat.

(3) Acționarul poate acorda o împuternicire generală, permițând reprezentantului său să voteze pentru toate chestiunile aflate în examinarea adunărilor generale ale acționarilor a uneia sau mai multor societăți indicate în împuternicire, în mod individual sau printr-o formulare generică, referitoare la o anumită categorie de emitenți, inclusiv în ceea ce privește acte de dispoziție, cu condiția ca împuternicirea să fie acordată de către acționar, în calitate de client, unui intermediar, definit conform Legii nr.171/2012 , sau unui avocat.

(4) Instrucțiunile acționarilor privind exprimarea votului vor fi formulate în scris și incluse în procură, mandat, contract sau în alt document separat, prezentat concomitent cu actul de reprezentare. Copii de pe originalul actelor de reprezentare și documentele ce cuprind instrucțiunile formulate pentru reprezentanți sunt reținute de societate și se anexează la lista acționarilor care participă la adunarea generală.

(5) Acționarii pot fi reprezentați la adunarea generală a acționarilor de către persoanele indicate la alin. (6) doar în condițiile în care acestea au informat acționarul pe care îl reprezintă despre toate circumstanțele relevante care ar putea genera un potențial conflict de interese, inclusiv dacă urmăresc un alt interes decât cel al acționarului.

(6) Acționarii nu pot fi reprezentați în adunarea generală a acționarilor pe baza unei împuterniciri indicate la alin. (3) de către una din următoarele persoane care se află într-o situație de conflict de interese cu aceștia:

a) acționarul care deține, direct sau indirect, singur sau împreună cu persoanele cu care acționează în mod concertat, mai mult de 50% din acțiunile cu drept de vot ale societății. În cazul acționarului persoană juridică – persoanele cu funcții de răspundere și angajații acestuia, cu excepția cazului în care aceste persoane dețin, direct sau indirect, singure sau împreună cu persoanele cu care acționează în mod concertat, 100% din capitalul social al acționarului pe care îl reprezintă;

b) persoana cu funcție de răspundere sau un angajat al societății ori al persoanei juridice în al cărei capital social persoanele indicate la lit. a) dețin, direct sau indirect, singure sau împreună cu persoanele cu care acționează în mod concertat, cel puțin 50% din capitalul social al persoanei juridice;

c) angajatul entității de audit cu care societățile indicate la lit. a) – b) au încheiat contract de audit;

d) soțul, ruda și afinelul până la gradul doi inclusiv ale persoanelor fizice specificate la lit. a) – c).

(7) Reprezentantul nu poate fi substituit de o altă persoană decât în cazul în care acest drept i-a fost conferit, în mod expres, de către acționar în actul de reprezentare. În condițiile în care reprezentantul este o persoană juridică, aceasta poate să-și exercite mandatul primit prin intermediul oricărei persoane din organul ei de conducere sau dintre angajați.

(8) Actul de reprezentare a acționarilor (procură, mandat, contract, declarație) poate fi întocmit atât pe suport de hârtie, semnat olograf, cât și în formă de document electronic, cu aplicarea semnăturii electronice calificate, ambele forme având aceeași forță juridică. Procurile semnate olograf, emise pentru reprezentarea acționarilor persoane fizice, se autentifică notarial sau se echivalează cu cele autentificate notarial, potrivit Codului civil.

(9) Acționarii unei societăți admise spre tranzacționare pe o piață reglementată au obligația de a comunica societății, inclusiv pe cale electronică, despre desemnarea/revocarea desemnării reprezentanților săi cu 48 de ore înainte de adunarea generală sau în termenul prevăzut de actul constitutiv al societății. În acest scop, societatea este obligată să pună la dispoziția acționarilor cel puțin o metodă eficientă de notificare pe cale electronică.

(10) În aplicarea prevederilor alin.(9), notificarea desemnării/revocării desemnării reprezentanților către societate și formularea instrucțiunilor de vot pentru reprezentare, dacă există vreuna, pot fi supuse de către societate exclusiv acelor condiții de formă care sunt necesare pentru a asigura identificarea acționarilor și a reprezentanților, respectiv pentru a asigura verificarea

conținutului instrucțiunilor de vot și numai în măsura în care acestea sunt proporționale cu realizarea acestor obiective.

(11) Cerințele stabilite la alin. (1) – (7) nu se aplică în cazul instituirii măsurilor de ocrotire conform Codului civil.”

16. La articolul 23:

denumirea se completează cu cuvintele „cu cote importante și semnificative de acțiuni”;

la alineatul (1):

cuvintele „Acționarii care dețin” se substituie cu textul „Acționarii care, acționând individual sau colectiv, dețin o cotă importantă de”;

la litera a), textul „, , precum și să prezinte proiecte de hotărâre pentru punctele incluse sau propuse spre a fi incluse pe ordinea de zi a adunării generale a acționarilor” se exclude;

alineatul se completează cu litera a¹) cu următorul cuprins:

„a¹) să prezinte proiecte de hotărâre pentru punctele incluse sau propuse spre a fi incluse pe ordinea de zi a adunării generale a acționarilor;”;

la alineatul (2), după cuvântul „dețin” se introduce textul „o participațiune calificată de”;

la alineatul (3) textul „care dețin cel puțin 25% din acțiunile cu drept de vot ale societății” se substituie cu textul „care dețin o cotă semnificativă de cel puțin 25% din acțiunile cu drept de vot ale societății (poziția de control),”;

17. Legea se completează cu articolul 25¹ cu următorul cuprins:

„**Articolul 25¹.** Facilitarea exercitării drepturilor de către acționari, cerințe specifice în ceea ce privește identificarea acționarilor și transmiterea de informații

(1) Articolul stabilește condițiile pentru exercitarea anumitor drepturi ale acționarilor, aferente acțiunilor cu drept de vot, în cadrul adunărilor generale ale acționarilor și al altor evenimente corporative, prin stabilirea de cerințe specifice, aplicate societăților și intermediarilor, în vederea identificării acționarilor și a transmiterii de informații către acționari și societate, și se aplică cu respectarea prevederilor actelor normative ale Comisiei Naționale emise în aplicarea acestuia.

(2) Societatea are dreptul de a identifica acționarii săi și, în acest scop, poate obține informații privind identitatea acționarilor din partea Depozitarului Central /registratorului, precum și a oricărui alt intermediar din lanț, care deține informațiile corespunzătoare.

(3) Intermediarii facilitează exercitarea drepturilor de către acționar, inclusiv dreptul de a participa la adunările generale și de a vota în cadrul acestora, prin realizarea uneia din următoarele acțiuni:

a) intermediarul ia măsurile necesare pentru ca acționarul sau un terț desemnat de acționar (reprezentantul acestuia) să poată să-și exercite drepturile;

b) intermediarul exercită drepturile care decurg din acțiuni în baza autorizării și a instrucțiunilor explicite ale acționarului și în beneficiul acestuia din urmă.

(4) La cererea societății sau a unui terț desemnat de către societate, în scopul menționat la art. 18 alin.(2¹) lit.a), b) și d), precum și la cererea ofertantului, în scopul menționat la art.18 alin. (2¹) lit.c), intermediarii au obligația de a comunica, fără întârziere, în modul stabilit de prezenta lege, informațiile privind identitatea acționarului.

(5) Obligația de a colecta de la intermediarii din întregul lanț de intermediari, inclusiv de la cei care operează în afara Republicii Moldova, și de a transmite emitentului informațiile referitoare la identitatea acționarilor revine, după caz, Depozitarului Central/registratorului.

(6) Pentru exercitarea obligațiilor specificate la alin. (5), emitentul furnizează Depozitarului Central/registratorului informațiile cu privire la convocarea adunării generale a acționarilor în termene proximе și într-un format standardizat, conform cerințelor minime stabilite prin actele normative ale Comisiei Naționale.

(7) În scopul indicat la art.18 alin.(2¹) lit. b), c) și d), informațiile privind identitatea acționarului se comunică, după caz, de către Depozitarul Central /registratorul emitentului/ofertantului în forma în care este întocmită lista acționarilor, conform art. 52 alin.(6).

(8) Oricare intermediar din întregul lanț de intermediari, la solicitarea Depozitarului Central/registratorului, este obligat să prezinte, fără întârziere, informațiile privind identitatea acționarilor la data de referință, reflectată în evidența lor, precum și să înștiințeze imediat, dacă este cazul, alți custozi ai acțiunilor înregistrați în conturile și registrele lor, ultimii, la rândul lor, având obligația de a asigura și a comunica acestuia, în același termen, colectarea/prezentarea informațiilor privind identitatea acționarilor. Termenul-limită de prezentare de către intermediari a informației privind identitatea acționarilor, reflectată în evidența lor, este ziua lucrătoare următoare datei indicate în solicitarea Depozitarului Central /registratorului.

(9) În baza informațiilor furnizate potrivit alin. (6), precum și reieșind din scopul stabilit la alin. (3), intermediarii sunt obligați să transmită, fără întârziere, de la emitent către acționar sau către un terț desemnat de acționar:

a) informațiile destinate tuturor acționarilor cu acțiuni din aceeași clasă, pe care emitentul este obligat să le furnizeze acționarului, pentru a-i permite acestuia să-și exercite drepturile aferente acțiunilor deținute; sau

b) în cazul în care informațiile prevăzute la lit. a) sunt puse la dispoziția acționarilor pe propria pagină web a emitentului, o notă care să indice locul pe pagina web a emitentului unde pot fi găsite aceste informații.

(10) Informațiile prevăzute la alin. (9) lit. a) sau la nota prevăzută la alin. (9) lit. b) nu trebuie să fie transmise sau furnizate de către intermediari, în conformitate cu prevederile alineatului indicat, atunci când emitenții trimit informațiile respective sau nota în cauză direct către toți acționarii sau către un terț desemnat de acționar.

(11) Intermediarii, de rând cu informațiile prevăzute la alin.(8), transmit emitentului, fără întârziere și conform instrucțiunilor primite de la acționari, informațiile primite de la aceștia, legate de exercitarea drepturilor care decurg din acțiunile lor, în modul stabilit în actele normative ale Comisiei Naționale.

(12) În cazul în care există mai mulți intermediari într-un lanț de intermediari, informațiile prevăzute la alin.(8) și alin.(11) se transmit între intermediari, fără întârziere, cu excepția cazului în care informațiile pot fi transmise direct de către intermediari emitentului, acționarului sau unui terț desemnat de acționar.

(13) Alte cerințe privind modul de colectare și transmitere a informațiilor referitoare la identitatea acționarilor și de transmitere a informațiilor către acționari și emitent de către Depozitarul Central/registrator și alți intermediari sunt stabilite de actele normative emise în acest scop de Comisia Națională.

(14) Depozitarul Central/registratorul și alți intermediari, care participă la identificarea acționarilor și transmiterea informațiilor potrivit prezentului articol, publică taxele aplicabile pentru fiecare serviciu furnizat în temeiul acestuia, separat de ale altor servicii prestate.

(15) Entitățile indicate la alin.(14) asigură caracterul nediscriminatoriu al plăților și comisioanelor percepute de la acționari, emitenți și alți intermediari pentru prestarea serviciilor potrivit prezentului articol, precum și proporționalitatea acestor plăți și comisioane cu costurile reale suportate pentru oferirea serviciilor respective.

(16) Diferențele dintre tarifele percepute pentru exercitarea drepturilor la nivel național și cele percepute pentru exercitarea transfrontalieră a drepturilor sunt permise numai dacă sunt justificate în mod corespunzător și dacă reflectă variația costurilor efective suportate pentru prestarea serviciilor.

(17) Datele cu caracter personal ale acționarilor se prelucrează în temeiul prezentului articol pentru a permite emitentului să identifice acționarii săi existenți, pentru a comunica cu aceștia în mod direct cu scopul de a facilita exercitarea drepturilor acționarilor și implicarea acestora în cadrul emitentului.

(18) Fără a aduce atingere niciunei perioade de stocare mai lungi prevăzute de orice act legislativ sectorial al Uniunii Europene direct aplicabil pe teritoriul Republicii Moldova sau de orice act legislativ sectorial național care transpune directive europene, emitenții și intermediarii nu stochează datele cu caracter personal ale acționarilor care le-au fost transmise în conformitate cu prezentul articol, în scopurile precizate în acesta din urmă, pentru o perioadă ce nu depășește 12 luni de la data la care au luat cunoștință că persoana în cauză a încetat să mai fie acționar.

(19) Prevederile alin. (18) se aplică fără a aduce atingere posibilității de prelucrare, de către emitent și/sau intermediari, a datelor cu caracter personal ale persoanelor care au încetat să mai fie acționari, în alte scopuri, potrivit reglementărilor în vigoare, cum ar fi pentru asigurarea unei evidențe adecvate care să permită realizarea istoricului transferurilor dreptului de proprietate asupra acțiunilor emitentului, pentru menținerea evidențelor necesare în ceea ce privește adunările generale, inclusiv în ceea ce privește validitatea hotărârilor sale, pentru îndeplinirea de către emitent a obligațiilor care îi revin în ceea ce privește plata dividendelor sau oricăror alte sume care trebuie plătite foștilor acționari, luând în considerare inclusiv, după caz, termenele de prescripție prevăzute de legislația în vigoare.

(20) Emitenții au dreptul de a rectifica informațiile incomplete sau inexacte cu privire la identitatea acționarilor lor în modul prevăzut la art.18 alin.(1¹) și (1²).

(21) Divulgarea de către un intermediar a informațiilor referitoare la identitatea acționarilor în conformitate cu prezentul articol nu se consideră încălcarea restricțiilor cu privire la divulgarea informațiilor impuse prin contract sau prin orice acte juridice sau administrative.

(22) Comisia Națională informează Comisia Europeană cu privire la dificultățile practice substanțiale apărute în aplicarea sau cu privire la nerespectarea dispozițiilor prezentului articol de către intermediarii din Uniunea Europeană sau dintr-o țară terță, în cel mai scurt timp ulterior constatării, precum și furnizează informații Autorității europene pentru valori mobiliare și piețe (în continuare – ESMA) privind aplicarea prevederilor prezentului articol pentru identificarea și transmiterea de informații către toți acționarii societății, fără careva limitări, în funcție de procentul din acțiuni sau din drepturile de vot deținute de aceștia sau, dacă e cazul, despre orice modificare ulterioară a acestor dispoziții din lege.

18. La articolul 27 alineatul (1) litera a) va avea următorul cuprins:

„a) să informeze, după caz, Depozitarul Central, registratorul sau, la solicitare, societatea, despre toate schimbările din datele sale, înscrise în conturile de valori mobiliare și registrele Depozitarului Central/registratorului;”

19. Legea se completează cu capitolul 3¹ cu următorul cuprins:

„Capitolul 3¹

ÎNCURAJAREA IMPLICĂRII ACȚIONARILOR PE TERMEN LUNG ÎN GUVERNAREA SOCIETĂȚII ADMISE SPRE TRANZACȚIONARE PE O PIAȚĂ REGLEMENTATĂ

Articolul 27¹. Dispoziții generale

(1) Prezentul capitol instituie reglementări specifice, aplicate în raport cu deținerile de acțiuni în societățile tranzacționate pe o piață reglementată, stabilite în vederea asigurării exercitării anumitor drepturi ale acționarilor și încurajării implicării lor, pe termen lung, în guvernarea acestora, referindu-se, mai cu seamă, la cerințele de transparență în activitatea investitorilor instituționali, administratorilor de active și a consilierilor de vot, definiți la alin. (2), ce țin de realizarea politicii de implicare a lor în guvernarea societăților în care au investit.

(2) În sensul prezentului capitol, entitățile menționate la alin. (1) se definesc după cum urmează:

1) *investitor instituțional* înseamnă:

a) o societate care desfășoară activități de asigurări de viață, conform claselor de asigurări A prevăzute în anexa la Legea nr. 92/2022 privind activitatea de asigurare sau de reasigurare, precum și activitate de reasigurare, astfel cum este definită la art. 4 din aceeași lege, cu condiția ca activitățile respective să includă obligații de asigurare de viață, și care nu este exclusă în temeiul respectivei legi;

b) o instituție din cele prevăzute la art.1 alin. (2) din Legea nr. 198/2020 privind fondurile de pensii facultative, care desfășoară activități ori prestează servicii aferente înființării și administrării fondurilor de pensii;

2) *administrator de active* – societate de investiții, care furnizează servicii de administrare de portofoliu pentru clienții săi și o societate de administrare fiduciară a investițiilor unui OPCVM, astfel cum sunt definiți în art. 6 din Legea nr. 171/2012, precum și o societate de administrare a investițiilor unui OPCA (SAI), astfel cum este definită în secțiunea 2, capitol II din Legea nr. 2/2020 privind organismele de plasament colectiv alternative, care nu intră sub incidența prevederilor art. 1 alin. (4) lit. d) din respectiva lege, inclusiv o SAI care se autoadministrează.

3) *consilier de vot* – persoană juridică ce analizează, cu titlu profesional și comercial, comunicările publice ale emitenților și, dacă sunt relevante, alte informații privind emitenții ale căror valori mobiliare sunt admise spre tranzacționare pe o piață reglementată, pentru a informa investitorii în legătură cu deciziile lor de vot, furnizând cercetări, consilieri sau recomandări de vot, legate de exercitarea acestui drept și care pot fi prestate de orice entitate licențiată/autorizată pe piața de capital, care exercită o funcție economică similară.

(3) Prezentul capitol se aplică:

a) investitorilor instituționali, în măsura în care aceștia investesc direct sau printr-un administrator de active în acțiunile unei societăți tranzacționate pe o piață reglementată;

b) administratorilor de active, în măsura în care aceștia investesc în astfel de acțiuni în numele investitorilor; și

c) consilierilor de vot, în măsura în care aceștia prestează servicii pentru acționari în ceea ce privește acțiunile emise de societăți care au sediul social într-un stat membru și ale căror acțiuni sunt admise spre tranzacționare pe o piață reglementată, situată sau care funcționează într-un stat membru.

(4) Prevederile capitolului sunt aplicabile entităților indicate la alin. (3) lit. a) și b), în condițiile în care Republica Moldova este statul membru de origine al acestor entități, iar în raport cu consilierii de vot, dacă:

a) consilierul de vot își are sediul social în Republica Moldova; sau

b) consilierul de vot își are sediul principal în Republica Moldova, în condițiile în care acesta nu își are sediul social nici în Republica Moldova și nici într-un alt stat membru; sau

c) consilierul de vot are un sediu în Republica Moldova, în condițiile în care acesta nu are nici sediul social și nici sediul principal în Republica Moldova și nici într-un alt stat membru.

Articolul 27². Politica de implicare a investitorilor instituționali și a administratorilor de active în guvernarea societăților

(1) Investitorii instituționali și administratorii de active respectă fie cerințele prevăzute la alin. (2) – (4), fie fac publică o justificare clară și argumentată a deciziei de a nu respecta una sau mai multe dintre cerințele de la alin. (2) – (4).

(2) Investitorii instituționali și administratorii de active elaborează și publică o politică de implicare, care descrie modul în care aceștia integrează în strategiile lor de investiții implicarea lor, ca acționari, în guvernarea societăților în care s-a investit.

(3) Politica prevăzută la alin. (2) descrie modul în care investitorii instituționali și administratorii de active:

a) monitorizează aspectele relevante, legate de societățile în care s-a investit, inclusiv strategia, performanțele și riscurile financiare și nefinanciare, structura capitalului, impactul social, impactul asupra mediului și guvernanta corporativă;

b) poartă dialoguri cu societățile în care s-a investit;

c) exercită drepturi de vot și alte drepturi aferente acțiunilor;
d) cooperează cu alți acționari, comunică cu părțile interesate relevante ale societăților în care s-a investit;

e) gestionează conflictele de interese reale și potențiale, legate de implicarea lor.

(4) Investitorii instituționali și administratorii de active publică, anual, informații privind modul în care a fost pusă în aplicare politica lor de implicare, inclusiv o prezentare generală a comportamentului de vot, o explicație a celor mai semnificative voturi și a utilizării serviciilor consilierilor de vot. Aceștia publică informații privind modul în care și-au exprimat voturile în adunările generale ale societăților în care dețin acțiuni, cu excepția voturilor care au fost exprimate secret, potrivit prevederilor legale. Aceste informații pot exclude voturile care sunt ne semnificative, având în vedere aspectele supuse votului sau participația pe care acționarul o are în societate.

(5) Informațiile prevăzute la alin. (1) – (4) se includ în raportul anual, publicat de investitorul instituțional sau de administratorul de active, potrivit actelor legislative sectoriale naționale sau, după caz, ale Uniunii Europene. În situația în care nu se publică un raport anual, potrivit legislației menționate, informațiile se publică separat, în termen de cel mult 120 de zile de la încheierea exercițiului financiar precedent.

(6) Informațiile prevăzute la alin. (1) – (4) sunt disponibile în mod gratuit pe pagina web oficială a investitorului instituțional sau al administratorului de active. În cazul în care un administrator de active pune în aplicare politica de implicare, inclusiv votarea, în numele unui investitor instituțional, investitorul instituțional menționează locul în care administratorul de active a publicat informațiile despre acel vot.

(7) Normele privind conflictele de interese, aplicate investitorilor instituționali și administratorilor de active, potrivit legislației sectoriale în baza căreia aceștia activează, sunt opozabile și activităților de implicare, prevăzute în prezentul articol.

Articolul 27³. Strategia de investiții a investitorilor instituționali și acordurile cu administratorii de active

(1) Investitorii instituționali publică în raportul său anual modul în care elementele principale ale strategiei lor de investiții de capital sunt în concordanță cu profilul și durata datoriilor lor, în special a datoriilor pe termen lung, și modul în care acestea contribuie la performanța pe termen mediu și lung a activelor lor.

(2) În cazul în care un administrator de active investește, în numele unui investitor instituțional, fie în baza unui mandat discreționar și personalizat pentru fiecare client, fie prin intermediul unui organism de plasament colectiv, investitorul instituțional publică următoarele informații cu privire la acordul său cu administratorul de active:

a) modul în care acordul cu administratorul de active stimulează administratorul de active să își alinieze strategia de investiții și deciziile cu profilul și durata datoriilor investitorului instituțional, în special a datoriilor pe termen lung;

b) modul în care acordul respectiv stimulează administratorul de active să ia decizii de investiții, bazate pe evaluări ale performanței financiare și nefinanciare pe termen mediu și lung a societății în care s-a investit, și să se implice în activitatea lor, pentru a le îmbunătăți performanța pe termen mediu și lung;

c) modul în care metoda și perioada de evaluare a performanței administratorului de active și remunerația pentru serviciile de administrare a activelor sunt în concordanță cu profilul și durata datoriilor investitorului instituțional, în special a datoriilor pe termen lung, și țin seama de performanța absolută pe termen lung;

d) modul în care investitorul instituțional monitorizează costurile aferente volumului de tranzacționare al portofoliului, suportate de administratorul de active, și modul în care definește și monitorizează ținta de volum de tranzacționare al portofoliului sau ținta de interval de rotație al acestuia;

e) durata acordului cu administratorul de active.

(3) În cazul în care acordul cu administratorul de active nu conține unul sau mai multe dintre elementele prevăzute la alin. (2), investitorul instituțional furnizează o justificare clară și argumentată a acestui fapt în cuprinsul raportului anual, prevăzut la alin. (1).

(4) Informațiile prevăzute la alin. (1) – (3) sunt disponibile, în mod gratuit, pe pagina web oficială a investitorului instituțional, care urmează a fi actualizate anual, cu excepția cazului în care nu există modificări semnificative. Investitorii instituționali, reglementați de Legea nr. 92/2022 privind activitatea de asigurare sau de reasigurare, pot să includă aceste informații în raportul lor privind solvabilitatea și situația financiară, prevăzut la art. 50 din această lege. Investitorii instituționali cărora li se aplică Legea nr. 198/2020 privind fondurile de pensii facultative pot include aceste informații în rapoartele anuale prevăzute de legea respectivă.

Articolul 27⁴. Transparența administratorilor de active

(1) Administratorii de active pun la dispoziție anual, investitorului instituțional, cu care au încheiat acordurile prevăzute la art. 27³, informații privind modul în care strategia de investiții și punerea în aplicare a acesteia respectă acordul și contribuie la performanța pe termen mediu și lung a activelor investitorului instituțional sau a fondului.

(2) Informațiile prevăzute la alin. (1) includ referințe:

a) cu privire la riscurile semnificative esențiale pe termen mediu și lung, asociate cu investițiile, structura portofoliului, volumul de tranzacționare și costurile aferente volumului de tranzacționare a portofoliului, utilizarea consilierilor de vot în cadrul activităților de implicare și politica lor privind împrumutul de titluri de valoare și punerea în aplicare a acesteia pentru realizarea activităților sale de implicare, dacă este cazul, în special cu ocazia adunării generale a societăților în care s-a investit;

b) dacă se iau decizii de investiții pe baza unor evaluări a performanței pe termen mediu și lung a societății în care s-a investit, inclusiv a performanței nefinanciare, și, în caz afirmativ, modul în care se iau aceste decizii;

c) dacă au apărut conflicte de interese în legătură cu activitățile de implicare și, în caz afirmativ, care sunt acestea și, totodată, modul în care au fost soluționate de către administratorii de active.

(3) Informațiile prevăzute la alin. (2) se pun la dispoziție împreună cu raportul privind serviciul prestat sau raportul anual, prevăzut de legislația specială, în baza căreia aceste entități activează. În cazul în care informațiile dezvăluite în temeiul alin.(1) și (2) sunt deja la dispoziția publicului, administratorul de active nu trebuie să le furnizeze direct investitorului instituțional.

Articolul 27⁵. Transparența consilierilor de vot

(1) Consilierii de vot publică datele privind codul de conduită pe care îl aplică și raportează cu privire la aplicarea acestuia.

(2) În cazul în care consilierii de vot nu aplică un cod de conduită, aceștia furnizează o justificare clară și argumentată a acestei decizii.

(3) În cazul în care nu respectă oricare dintre recomandările codului de conduită în cauză, consilierii de vot declară ce părți nu au fost respectate, oferă explicații pentru decizia lor și indică, dacă este cazul, măsurile alternative adoptate.

(4) Informațiile prevăzute la alin. (1) – (3) se pun la dispoziția publicului, în mod gratuit, pe pagina web oficială a consilierilor de vot, și care sunt actualizate anual.

(5) Pentru a informa adecvat clienții cu privire la acuratețea și fiabilitatea activităților pe care le desfășoară, consilierii de vot publică, anual, cel puțin următoarele informații în legătură cu cercetarea, consilierea și recomandările lor de vot:

a) caracteristicile esențiale ale metodologiilor și ale modelelor pe care le aplică;

b) principalele surse de informații pe care le utilizează;

c) procedurile instituite pentru a asigura calitatea cercetării, a consilierii și a recomandărilor de vot, precum și calificările personalului implicat;

d) dacă se iau și, în caz afirmativ, modul în care se iau în considerare condițiile de pe piața națională, cadrul național legislativ și de reglementare, precum și condițiile specifice societății;

e) caracteristicile esențiale ale politicilor de vot aplicate pentru fiecare piață;

f) dacă mențin dialogul cu societățile care fac obiectul cercetărilor, al consilierii sau al recomandărilor lor de vot și cu părțile interesate ale societății și, în caz afirmativ, amploarea și natura acestuia;

g) politica privind prevenirea și gestionarea potențialelor conflicte de interese.

(6) Informațiile prevăzute la alin. (5) se pun la dispoziția publicului pe pagina web oficială a consilierilor de vot și rămân disponibile gratuit pentru cel puțin 3 ani de la data publicării. Informațiile nu trebuie să fie dezvăluite separat dacă sunt disponibile în cadrul informațiilor publicate în temeiul alin. (1) – (4).

(7) Consilierii de vot identifică și dezvăluie, fără întârziere, clienților lor orice conflict de interese existent sau potențial sau orice relație de afaceri existentă sau potențială care le poate influența realizarea cercetării, consilierea sau recomandările de vot și măsurile pe care le-au luat pentru a elimina, reduce sau gestiona conflictul de interese existent sau potențial.

(8) Prezentul articol se aplică și consilierilor de vot care nu au nici sediul social și nici sediul principal în Uniunea Europeană, dar care își desfășoară activitățile prin intermediul unui sediu situat în Republica Moldova.”

20. Articolul 28 se completează cu alineatele (4) – (6) cu următorul cuprins:

„(4) Constituirea unei societăți urmare a reorganizării unei persoane juridice în funcțiune se efectuează în condițiile Codului civil și ale prezentei legi, în conformitate cu procedura stabilită de Comisia Națională.

(5) Dacă capitalul social al unei societăți comerciale, care este predecesorul legal al unei societăți pe acțiuni, nu este format exclusiv din fonduri monetare, această societate comercială trebuie, cu cel puțin 6 luni înainte de data deciziei de transformare, să reevalueze activele reflectate în situațiile sale financiare și, dacă este necesar, să ajusteze valoarea capitalului social pe baza rezultatelor reevaluării.

(6) Capitalul social și cel propriu al predecesorului legal al unei societăți pe acțiuni, constituite prin transformare, trebuie să îndeplinească cerințele de capital, stabilite la art. 37 și art. 38 alin. (2).”

21. La articolul 32, alineatul (5), cuvântul „fondatorii” se substituie cu cuvântul „fondatori”.

22. La articolul 33, alineatul (1), se completează cu litera k¹) cu următorul cuprins:

„k¹) modul și perioada în care societatea este autorizată să achiziționeze propriile acțiuni, inclusiv numărul maxim de acțiuni care pot fi achiziționate și contravaloarea maximă sau minimă a acestora;”

23. La articolul 40, alineatul (2¹) se completează cu textul „, , precum și până când în conturile de evidență ale societății sunt înregistrate acțiuni de tezaur.”

24. La articolul 41, alineatul (5) va avea următorul cuprins:

„(5) Hotărârea cu privire la majorarea capitalului social va fi publicată, în modul prevăzut de legislația privind piața de capital și actele normative ale Comisiei Naționale, emise în aplicarea acesteia, în termen de 7 zile lucrătoare de la data adoptării ei. ”

25. La articolul 42:

alineatul (5) va avea următorul cuprins:

„(5) Fără a aduce atingere prevederilor art. 77, societatea nu este în drept să subscrie direct sau indirect propriile acțiuni.”;

articolul se completează cu alineatele (5¹) și (5²) cu următorul cuprins:

„(5¹) Dacă acțiunile emise de către o societate sunt subscribe de o persoană acționând în nume propriu, dar în contul societății date, se consideră că subscriitorul a scris acțiunile în contul propriu, fiind obligat să le achite.

(5²) Fondatorii, în faza de constituire a societății, și membrii organului executiv sau ai consiliului societății, în cazul unei majorări a capitalului scris, sunt obligați să achite contravaloarea acțiunilor subscribe, cu încălcarea alin. (5).”.

26. La articolul 45 alineatul (3), litera c) se completează cu textul „și care pot fi utilizate doar în scopurile prevăzute la alin. (3) din articolul indicat;”.

27. La articolul 47:

alineatul (10), cuvintele „Termenul de plată a” se substituie cu cuvintele „Termenul de inițiere a plății” ;

alineatul (15) va avea următorul cuprins:

„(15) Dividendele plătite, cu încălcarea dispozițiilor art. 46 alin. (2), (5) și (6), urmează a fi restituite de acționarii care le-au primit, dacă societatea dovedește că acționarii în cauză cunoșteau sau, în anumite împrejurări, nu puteau să nu cunoască de neregulile admise la repartizarea dividendelor în favoarea lor.”.

28. La articolul 48:

alineatul (3) litera p), textul „art. 54” se substituie cu textul „art. 53 alin.(8¹)”;

alineatul (3¹) litera a), cuvântul „legislației” se substituie cu textul „prezentei legi și normelor de guvernare corporativă, emise potrivit art. 3 lit. b);”.

alineatul (9) va avea următorul cuprins:

„(9) Adunarea generală a acționarilor cu prezență fizică se desfășoară pe teritoriul Republicii Moldova, în localitatea de la sediul societății (înregistrat la data primirii deciziei de convocare a adunării generale) sau în localitatea unde este domiciliat, direct sau în apropiere de aceasta, cel mai mare număr de acționari ai societății.

Desfășurarea adunării generale în afara teritoriului Republicii Moldova se aprobă unanim de către acționarii ce reprezintă întregul capital social al societății și se admite în condițiile în care, la data hotărârii de convocare a adunării generale, 100% din acțiunile societății sunt deținute de străini, apatrizi, persoane juridice străine și/sau organizații internaționale.”.

29. La articolul 49, alineatul (5), textul „30 de zile” se substituie cu textul „45 de zile”.

30. La articolul 50:

la alineatul (1), după cuvintele „acționarilor care” se introduce textul „, acționând individual sau colectiv;”;

la alineatul (2), litera a) se completează cu textul „, în condițiile stabilite la alin.(3)”,

la alineatul (2), litera b) se completează cu textul „, precum și proiecte de hotărâre pentru chestiunile incluse pe ordinea de zi a adunării generale, potrivit prevederilor art. 23 alin. (1) lit. a¹)”;

la alineatul (7¹), textul „decizia respectivă” se substituie cu textul „sau dacă acesta se pronunță pentru ținerea adunării generale prin corespondență sau sub formă mixtă, decizia respectivă, cu specificarea ordinei de zi a adunării generale anuale.”;

alineatul (14) se completează la început cu un enunț cu următorul cuprins: „Acționarii pot exercita drepturile prevăzute la art. 21 alin. (1) lit. h) în termen de 15 zile de la data publicării informației privind convocarea adunării generale a acționarilor. ”.

31. La articolul 51:

alineatul (4), textul „va conține și datele prevăzute la art. 50 alin.(3) și alin.(5)” se substituie cu textul „va întruni și cerințele prevăzute la art. 50 alin.(3) – (5).”;

alineatul (8):

litera f) va avea următorul cuprins:

„f) termenele, ora și locul (adresa) la care este posibil să se obțină textul integral al documentelor și al proiectelor de hotărâre menționate la art.55 alin.(2) și (3) și procedura care trebuie urmată în acest sens.”;

alineatul se completează cu litera f¹) cu următorul cuprins:

„f¹) menționează privind drepturile acționarilor în temeiul art. 21 alin. (1) lit. h) și art. 23 alin.(1) lit. a¹) și termenele în care drepturile respective pot fi exercitate, precum și, în cazul unei entități de interes public, trimiterea la pagina de internet a societății, în vederea obținerii unor informații mai detaliate privind exercitarea acestor drepturi; ”;

litera l) va avea următorul cuprins:

„l) după caz, adresa paginii web oficiale, pe care vor fi disponibile informațiile stabilite la art.55 alin.(3).”;

articolul se acompletează cu alineatele (14¹) – (14⁷) cu următorul cuprins:

„(14¹) Se interzice inițierea convocării unei alte adunări generale extraordinare a acționarilor în cazul în care au fost adoptate decizii și demarate proceduri de convocare a unei asemenea adunări, în condițiile prezentului articol.

(14²) Orice cerere de convocare a adunării generale extraordinare, depuse la o dată ulterioară unei cereri corespunzătoare în examinare, se respinge prin efectul legii, și va putea fi reluată doar după satisfacerea deplină (ținerea adunării generale extraordinare) sau, după caz, respingerea, în condițiile legii, a primei cereri de convocare a adunării generale extraordinare, societatea având obligația să informeze imediat aplicanții vizați (cel târziu a doua zi după depunerea cererii) despre întrunirea acestor circumstanțe și efecte.

(14³) Acționarii vizați la alin. (14²), precum și alți acționari ai societății, care, acționând individual sau colectiv, dețin cel puțin 5% din acțiunile cu drept de vot ale societății, în condițiile în care societatea nu a publicat încă, potrivit art.53 alin.(7), convocarea adunării generale extraordinare sunt în drept să intervină cu o cerere în vederea exercitării drepturilor prevăzute la art.23 alin. (1) lit.a¹) și a¹), persoanele indicate la art.51 alin.(7) sau, după caz, alin. (11), având obligația să le examineze și satisfacă, în condițiile în care acestea corespund cerințelor prevăzute la art.50 alin.(3) și alin.(6), ordinea de zi a adunării generale extraordinare, propusă de acționarii care au solicitat convocarea, urmând a fi suplimentată în corespundere cu respectivele cereri .

(14⁴) În cazul în care formularea unor chestiuni propuse potrivit alin. (14³) se suprapun ca text sau sens, acestea vor fi incluse în ordinea de zi ca o singură întrebare, fiecare proiect de decizie înaintat la această chestiune urmând a fi supuse votului separat în cadrul adunării generale, cu excepția cazului în care aceste proiecte sunt identice sau similare.

(14⁵) Deciziile adunării generale a acționarilor convocată și ținută fără a ține cont de prevederile alin.(14¹) – (14³), precum și prevederile art.51¹ alin. (2) și alin. (4) sunt nule de drept și nu produc efecte.

(14⁶) Prevederile art.50 alin. (14) se aplică și la convocarea adunării generale extraordinare a acționarilor, cu reducerea subsecventă a termenului oferit acționarilor pentru a adresa întrebări până la 7 zile și cel mult 7 zile pentru societate ca să răspundă.

(14⁷) Comisia Națională informează Comisia Europeană cu privire la termenul (numărul de zile) prevăzut la art. 50 alin (2), art. 51¹ alin. (2) și la art. 56 alin. (1), precum și despre orice modificare ulterioară a acestor termene.”.

32. Legea se completează cu articolul 51¹ cu următorul cuprins:

„**Articolul 51¹.** Cerințe suplimentare la convocarea adunării generale extraordinare a acționarilor de către o societate admisă pe piața reglementată

(1) În scopul asigurării exercitării drepturilor acționarilor prevăzute la art.23 alin. (1) lit. a) și a¹), și al întocmirii ordinii de zi a adunării generale extraordinare a acționarilor, societatea ale cărei acțiuni sunt admise spre tranzacționare pe o piață reglementată aplică, potrivit prevederilor prezentului articol, cerințe suplimentare celor prevăzute la art. 51.

(2) În ziua imediat următoare din data în care devin incidente prevederile art.51 alin.(7) sau alin. (11), persoanele indicate în alineatele respective, în modul prevăzut de statutul societății, asigură notificarea tuturor acționarilor cu privire la intenția de a convoca adunarea generală extraordinară și, în legătură cu aceasta, cu privire la perioada în care acționarii care, acționând individual sau colectiv, dețin cel puțin 5% din acțiunile cu drept de vot ale societății sunt în drept să exercite drepturile prevăzute la art.23 alin. (1) lit. a) și a¹), perioadă care nu poate fi mai mică de 15 zile de la data publicării notificării date.

(3) Notificarea indicată la alin. (2) va cuprinde cel puțin date cu privire la:

a) organul de conducere, care a examinat cererea înaintată potrivit prevederilor art. 51 alin. (3); sau

b) mențiunea privind convocarea adunării generale, urmare a incidenteii prevederilor art. 51 alin. (11);

c) persoanele care au înaintat cererea de convocare a adunării generale a acționarilor, precum și, dacă este cazul, clasele și numărul de acțiuni care le aparțin;

d) forma ținerii adunării generale extraordinare a acționarilor și chestiunile ce urmează a fi înscrise în ordinea de zi a acesteia, potrivit cererilor înaintate de persoanele care au solicitat convocarea;

e) termenul exact până când acționarii societății pot exercita drepturile prevăzute la art. 23 alin. (1) lit.a) și a¹);

f) mențiunea privind completarea ordinii de zi a adunării generale extraordinare a acționarilor în temeiul cererilor înaintate, în acest sens, de către acționarii, alții decit cei ce au solicitat convocarea adunării extraordinare, depuse în perioada indicată la lit.e) și în condițiile prevăzute la art. 50 alin. (3) și alin.(6), inclusiv, mențiunea precum că cererile depuse cu abateri de la cerintele menționate nu vor fi luate în calcul.

(4) La expirarea perioadei indicate la alin. (3) lit. e), persoanele menționate la alin. (2) vor completa ordinea de zi, potrivit cererilor care corespund cerințelor indicate la alin. (3) lit.f), informând în acest sens, acționarii care le-au aplicat și vor demara, în condițiile prezentei legi, procedurile ce se impun pentru convocarea adunării generale extraordinare a acționarilor.

(5) La formarea ordinii de zi a adunării generale extraordinare se aplică prevederile art. 51 alin. (14⁴), persoanele indicate la alin. (2) fiind în drept să modifice formulările chestiunilor propuse a fi înscrise în ordinea de zi a adunării generale extraordinare a acționarilor doar în corespundere cu norma respectivă.”.

33. La articolul 52, alineatul (3) va avea următorul cuprins:

„(3) Identificarea acționarilor și transmiterea informațiilor privind deținătorii efectivi de acțiuni de către intermediari Depozitarului Central/registratorului, în scopul indicat la alin. (1) și în conformitate cu art.56 alin. (1), se efectuează în corespundere cu art. 25¹.”.

34. Articolul 53:

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

„(1¹) Emitenții ale căror valori mobiliare sunt admise spre tranzacționare pe o piață reglementată, în registrul acționarilor cărora sunt înregistrate persoane cu domiciliul/sediul social într-un stat membru, suplimentar la cerințele de informare, stabilite la alin. (1), vor asigura transmiterea informației despre convocarea adunării generale către fiecare dintre acționarii săi înregistrați, fără dreptul de a solicita acoperirea costurilor specifice pentru o astfel de modalitate de informare.”;

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

„(2) În cazul altor societăți, decât cele indicate la alin.(1), informația despre ținerea adunării generale a acționarilor.”;

la alineatul (4) litera b), cuvintele „entităților de interes public” se substituie cu textul „societăților indicate la alin. (1)”;

alineatul (6) va avea următorul cuprins:

„(6) Informația despre ținerea adunării generale a acționarilor va conține o descriere clară și precisă a procedurilor care trebuie respectate de acționari pentru a putea participa și vota în cadrul adunării generale, cu indicarea denumirii întregi și a sediului societății, precum și a datelor prevăzute la art. 51 alin. (8) lit. a) – g) și lit. k) – l).”;

la alineatul (7):

litera b), textul „a entității de interes public;” se exclude;

litera c) se exclude;

la alineatul (8):

în partea introductivă, după textul „despre ținerea adunării generale” se introduce cuvântul „extraordinare”;

litera b), se completează cu textul „, în condițiile în care votarea prin mijloace electronice este accesibilă tuturor acționarilor.”;

articolul se completează cu alineatul (8¹) cu următorul cuprins:

„(8¹) Hotărârea de a aplica prevederile alin. (8) lit. b) se ia de adunarea generală a acționarilor cu o majoritate de cel puțin două treimi din numărul total al acțiunilor cu drept de vot, aflate în circulație și pentru o perioadă care să cuprindă cel mult următoarea adunare generală anuală.”;

la alineatul (9), textul „în termen de 3 zile” se substituie cu textul „în termenii și modul prevăzut la art. 25¹”;

35. La articolul 54:

alineatul (1) se exclude;

alineatul (3) va avea următorul cuprins:

„(3) Societatea care, conform statutului, prevede forma ținerii adunării generale prin mijloace electronice va prevedea și cerințele privind mijloacele electronice, utilizate pentru a asigura participarea acționarilor la adunarea generală, și acestea nu pot fi condiționate decât prin cerințe și constrângeri necesare, pentru a asigura identificarea acționarilor/reprezentanților acționarilor și securitatea comunicării electronice și numai în măsura în care acestea sunt proporționale cu realizarea acestor obiective.”;

alineatul (4) se exclude.

36. La articolul 55 alineatul (1), textul „10 zile înainte de ținerea ei” se substituie cu textul „10 zile lucrătoare înainte de ținerea ei și pe parcursul întregului program de activitate a societății în această perioadă.”.

37. La articolul 56:

la alineatul (1) literele a) și b) textul „,ținută cu prezența acestora” se exclude;

la alineatul (3), după cuvintele „pentru identificarea acționarilor” se introduce cuvintele „sau a persoanelor ce-i reprezintă”;

articolul se completează cu alineatul (6¹) cu următorul cuprins:

„(6¹) În cazul în care un acționar este reprezentat de custode, cel din urmă va putea vota în adunarea generală a acționarilor pe baza instrucțiunilor de vot primite prin mijloace electronice de comunicare, fără a mai fi necesară întocmirea unei împuterniciri speciale de către acționar. Custodele votează în adunarea generală a acționarilor exclusiv în conformitate și în limita instrucțiunilor primite de la clienții săi având calitatea de acționari la data de referință.”;

la alineatul (8), cuvintele „în altă formă decât cea ținută prin mijloace electronice” se substituie cu cuvintele „a unei societăți admise spre tranzacționare pe o piață reglementată”, iar textul „art. 54 alin. (4)” se substituie cu textul „art. 22 alin. (9)”;

la alineatul (9), cuvintele „ținerea adunării generale” se substituie cu cuvintele „data de referință”.

38. La articolul 57, alineatul (5) va avea următorul cuprins:

„(5) La adunarea generală a acționarilor convocată repetat au dreptul să participe acționarii înscriși în lista acționarilor la data de referință, prevăzută la art. 56 alin.(1), stabilită în raport cu această adunare.”.

39. La articolul 58:

alineatul (7) va avea următorul cuprins:

„(7) Adunarea generală a acționarilor se desfășoară, de regulă, doar la data convocării, fiind admisă anunțarea unei pauze până a doua zi doar pentru adunarea generală, ținută cu prezența acționarilor și cea ținută prin mijloace electronice. Decizia pentru o asemenea amânare, se ia cu votul a cel puțin trei pătrimi din voturile reprezentate la adunarea generală, în cadrul fiecărei clase de acțiuni, vizată de cel puțin o chestiune care urmează să fie examinată a doua zi. După pauză, adunarea generală cu prezență fizică se va ține în aceeași locație, specificată în avizul de convocare a adunării generale. În timpul adunării generale nu se pot anunța mai mult de trei pauze.”;

articolul se completează cu alineatul (7¹) cu următorul cuprins:

„(7¹) În cazul prevăzut la alin. (7), este obligatorie respectarea prevederilor prezentei legi privind modul de înregistrare a acționarilor și desfășurare a adunării generale.”.

40. Articolul 60:

alineatul (1) textul „, prin mijloace electronice” se exclude;

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

„(1¹) În cazul în care, pe ordinea de zi a adunării generale a acționarilor, se află proiecte de hotărâre care necesită votul secret, votul acționarilor, participanți în mod personal sau prin reprezentant, va fi exprimat astfel încât să nu permită deconspirarea lor decât secretarului societății sau membrilor comisiei de înregistrare, însărcinați cu numărarea voturilor secrete exprimate, și numai în momentul în care toți acționarii sau reprezentanții lor prezenți la ședință și-au exprimat astfel votul.”;

alineatul (2)

la litera a), textul „lit. c) și c¹)” se substituie cu textul „lit. c) - c²)”;

alineatul se completează cu litera c²) cu următorul cuprins:

„c²) cu trei/patrimi din numărul total al acțiunilor cu drept de vot aflate în circulație ale societății, în cazul în care se decide plasarea unei structuri de acțiuni cu drepturi de vot multiple;”;

articolul se completează cu alineatele (2¹) și (2²) cu următorul cuprins:

„(2¹) În societățile pe acțiuni care aplică structuri de acțiuni cu drepturi de vot multiple, în scopul limitării impactului acestei clase de acțiuni asupra procesului decizional în cadrul adunării generale, hotărârile adunării generale a acționarilor, pe chestiuni ce țin de competența sa exclusivă, urmează a fi supuse votului separat, în cadrul celorlalte clase de acțiuni cu drept de vot, plasate de societate, aceste hotărâri fiind valide doar dacă se obține aprobarea de către acționarii care reprezintă cel puțin trei pătrimi din acțiunile clasei date.

(2²) Cerințele indicate la alin. (2¹) nu se aplică în cazul examinării următoarelor chestiuni ce țin de competența exclusivă a adunării generale:

a) alegerea membrilor consiliului societății sau încetarea înainte de termen a împuternicirilor lor;

b) alegerea organului executiv și numirea conducătorului acestuia sau încetarea înainte de termen a împuternicirilor lor;

c) transmiterea competenței de aprobare a deciziilor privind alegerea organului executiv și numirea conducătorului acestuia către consiliul societății;

d) aprobarea deciziilor operaționale, luate de organele de conducere indicate la lit. a) și b), și care trebuie supuse spre aprobare adunării generale, potrivit prevederilor art. 48 alin. (3) lit.h).”; articolul se completează cu alineatele (7¹) și (7²) cu următorul cuprins:

„(7¹) În situația în care, în cadrul adunării generale, ținută sub formă mixtă, acționarul care și-a exprimat votul prin corespondență participă personal sau prin reprezentant la adunarea generală, votul prin corespondență exprimat pentru acea adunare generală este anulat. În acest caz, este luat în considerare doar votul exprimat personal sau prin reprezentant.

(7²) Dacă persoana care reprezintă acționarul prin participare personală la adunarea generală este alta decât cea care a exprimat votul prin corespondență, atunci, pentru valabilitatea votului său, aceasta prezintă la adunare o revocare scrisă a votului prin corespondență, semnată de acționar sau de reprezentantul care a exprimat votul prin corespondență, cu excepția cazului în care aceștia sunt prezenți nemijlocit la adunarea generală.”

41. La articolul 61 alineatul (5), textul „art. 54 alin. (4)” se substituie cu textul „art. 22 alin. (9)”.

42. Articolul 62 se completează cu alineatele (6²) și (6³) cu următorul cuprins:

„(6²) În cazul în care societate prezintă confirmarea menționată la alin. (3¹) și alin. (6¹) către un intermediar care ține în custodie acțiunile, aceștia au obligația de a o transmite, fără întârziere, acționarului sau persoanei ce-l reprezintă. În cazul în care există mai mulți intermediari în lanțul de intermediari, confirmarea este transmisă între intermediari, fără întârziere, cu excepția cazului în care confirmarea poate fi transmisă direct acționarului sau reprezentantului lui.

(6³) Prevederile prezentului articol nu aduc atingere dreptului acționarilor sau altor părți interesate să conteste în justiție rezultatul votului și hotărârile adunării generale adoptate în rezultatul acestuia.”.

43. Articolul 63 alineatul (3) se completează cu litera b¹) cu următorul cuprins:

„b¹) după caz, cererile acționarilor depuse potrivit prevederilor art. 23 alin.(1) lit.a) și a¹);”.

44. Articolul 72:

denumirea articolului se completează cu cuvintele „și cerințe generale privind remunerarea lor”;

alineatul (1) va avea următorul cuprins:

„(1) Persoane cu funcții de răspundere (conducători) ai societății sunt considerați membrii consiliului societății, organului executiv, comisiei de cenzori/comitetului de audit, comisiei de lichidare a societății, alte persoane care, deși nu sunt membri ai organelor de conducere/control indicate, exercită atribuții de dispoziție în conducerea societății (directorul general/directorul și, dacă e cazul, adjuncții acestora), precum și alte persoane care îndeplinesc funcții similare celor indicate în prezentul alineat.”:

articolul se completează cu alineatele (8²) – (8⁴) cu următorul cuprins:

„(8²) Informațiile cu privire la aprobarea și/sau modificarea politicii de remunerare, precum și examinarea de către adunarea generală a acționarilor a raportului anual de remunerare a persoanelor cu funcții de răspundere ale societății, prevăzut la art.48 alin. (3¹) lit. b), se publică în

cel mai scurt timp, dar nu mai târziu de 7 zile de la data apariției acestora, în modul stabilit la alin. (8³) și (8⁴).

(8³) După votarea politicii de remunerare în cadrul adunării generale a acționarilor, politica de remunerare și informațiile privind rezultatele votului se publică, fără întârziere, pe pagina web oficială a societății, fiind accesibile publicului cel puțin atât timp cât sunt aplicabile.

(8⁴) Societățile pun raportul de remunerare, menționat la alin. (8²), la dispoziția publicului pe pagina web oficială a societății, în mod gratuit, pentru o perioadă de 10 ani, și pot alege să îl păstreze disponibil pentru o perioadă mai lungă, cu condiția ca acesta să nu mai conțină datele cu caracter personal ale conducătorilor.”

45. Articolul 77:

alineatul (1) va avea următorul cuprins:

„(1) Fără a aduce atingere principiului egalității de tratament a tuturor acționarilor în limita unei clase de acțiuni deținute de aceștia și cerințelor legale, instituite întru prevenirea abuzului de piață, societatea este în drept să achiziționeze, fie ea însăși, fie prin intermediul unei persoane care acționează în nume propriu, dar în contul societății, propriile acțiuni plasate de aceasta, conform prevederilor prezentei legi și ale actelor normative ale Comisiei Naționale.”;

la alineatul (2) litera e), textul „doar cu avizul Comisiei Naționale a Pieței Financiare” se exclude;

articolul se completează cu alineatul (2¹) cu următorul cuprins:

„(2¹) Decizia de achiziționare a propriilor acțiuni, în scopul regularizării cursului acțiunilor, potrivit alin. (2) lit. e), poate fi luată de către societate doar cu acordul prealabil al Comisiei Naționale, în condițiile în care se constată că achiziționarea de către aceasta a propriilor acțiuni este necesară pentru a evita suportarea de către societate a unor prejudicii iminente și semnificative, urmare a scăderii cursului acțiunilor pe piață.”;

la alineatul (4), textul „alin. (2) lit. c) – e)” se substituie cu textul „alin. (2) lit. c) și e)”;

articolul se completează cu alineatul (4¹) cu următorul cuprins:

„(4¹) În cazul în care hotărârea de achiziționare, potrivit alin.(4), nu se ia de către adunarea generală a acționarilor, organul autorizat, care a primit o asemenea decizie, la următoarea adunare generală, va informa acționarii cu privire la motivele sau natura achiziției efectuate, numărul și valoarea nominală/fixată a acțiunilor achiziționate, proporția din capitalul subscris pe care acestea o reprezintă și contravaloarea acestor acțiuni.”;

la alineatul (7):

textul „alin.(2) lit.a) și b)” se substituie cu textul ” alin. (2) lit.a), b) și e)”;

literele b) și c) vor avea următorul cuprins:

„b) orice acționar este în drept să solicite, în limita numărului de acțiuni indicate în propunerea societății de achiziționare a propriilor acțiuni, procurarea acțiunilor care îi aparțin, societatea fiind obligată să le achiziționeze în condițiile anunțate;

c) dacă numărul total de acțiuni care figurează în cererile de vânzare depuse de acționari depășește numărul de acțiuni care fac obiectul propunerii de achiziționare anunțate de către societate, acțiunile se vor achiziționa în mod proporțional numărului indicat în fiecare cerere de vânzare.”;

articolul se completează cu alineatul (7¹) cu următorul cuprins:

„(7¹) Este interzis societății să facă orice plată în contul propunerii de achiziționare înainte de data expirării termenului de achiziționare anunțat de către societate în propunerea sa.”;

la alineatul (8) litera g), cuvintele „în cazul în care statutul prevede” se exclude;

la alineatul (9) după cuvintele „prin fuziune” se introduc cuvinte „sau transformare”;

la alineatul (10), cuvântul „producerii” se substituie cu cuvintele „informării acționarilor despre producerea”;

la alineatul (11), după cuvântul „acționarilor” se introduce textul „și doar în limita acțiunilor deținute de ei la această dată.”;

alineatul (11²) va avea următorul cuprins:

„(11²) Data producerii evenimentului, în sensul prevederilor alin. (11¹), se consideră:

a) data operării înregistrării corespunzătoare la organul înregistrării de stat – pentru cazurile prevăzute la alin.(8) lit. a), b), e) și f);

b) data din care contractul, aferent tranzacțiilor de proporții și/sau cu conflict de interese, începe să producă efecte – în cazul prevăzut la alin. (8) lit.c);

c) data înregistrării corespunzătoare în Registrul emitenților de valori mobiliare – în cazul prevăzut la alin.(8) lit.c), aferent tranzacțiilor specificate la art. 81 lit. b);

d) data publicării, în condițiile art. 92 alin. (7), a avizului privind reorganizarea societății prin fuziune sau transformare sau data eliberării de către Comisia Națională a autorizației de reorganizare prin dezmembrare – în cazul prevăzut la alin. (8) lit.d).”;

alineatul (12) se completează cu litera d) cu următorul cuprins:

„d) în cazul în care acțiunile au fost dobândite de către acționar în perioada între data luării uneia din hotărârile prevăzute la alin. (8) și expirării termenului indicat la alin. (10);”;

alineatele (13) și (14) vor avea următorul cuprins:

„(13) Înstrăinarea acțiunilor achiziționate de către societate poate avea loc, conform deciziei organului competent prevăzut de statutul societății, doar după data achiziționării lor (data înscrierii în contul societății).

(14) Acțiunile achiziționate în scopul cedării către angajații și/sau acționarilor societății trebuie repartizate acestora în termen de până la 12 luni din data achiziționării lor.”;

articolul se completează cu articolul (14¹) cu următorul cuprins:

„(14¹) Acțiunile achiziționate prin încălcarea prezentului articol trebuie înstrăinate în termen de un an de la achiziționare. Dacă acțiunile nu sunt înstrăinate în termenul respectiv, acestea, indiferent de numărul lor, urmează a fi anulate, societatea fiind obligată, la următoarea adunare generală a acționarilor, să reducă corespunzător capitalul social.”;

la alineatul (15), partea introductivă va avea următorul cuprins:

„Societatea va asigura întocmirea raportului anual cu privire la acțiunile achiziționate, care va fi integrat în darea de seamă anuală a consiliului societății sau a organului executiv, sau, după caz, în raportul conducerii, fiind obligatorie reflectarea cel puțin a următoarelor informații:”.

46. Articolul 78:

la alineatul (2), litera d) se completează cu textul „Această cerință nu se aplică dacă răscumpărarea se face cu sume obținute dintr-o nouă emisiune, realizată în vederea efectuării răscumpărării în cauză.”;

articolul se completează cu alineatul (3) cu următorul cuprins:

„(3) Fondurile (rezervele) formate de societate, potrivit prevederilor alin. (2) lit. d), pentru răscumpărarea acțiunilor, nu pot fi distribuite acționarilor, exceptând cazul unei reduceri, în condițiile prezentei legi, a capitalului social. Aceste rezerve pot fi utilizate doar pentru majorarea capitalului social prin capitalizarea lor, potrivit prevederilor art. 41 alin. (3) lit. a) sau pentru acoperirea costurilor menționate la art. 31 alin. (2) lit. k), sau a costurilor emisiunii de acțiuni sau de obligațiuni, sau pentru plata unei prime către deținătorii de acțiuni sau obligațiuni răscumpărabile.”.

47. La articolul 79 alineatul (2), cuvântul „limitarea” se substituie cu cuvântul „modificarea”.

48. Articolul 82 se completează cu alineatul (5¹) cu următorul cuprins:

„(5¹) Sub rezerva societăților admise spre tranzacționare pe o piață reglementată, în raport cu care se aplică norme privind aplicarea de restricții și de eliminare a acestora, potrivit art. 29 din Legea nr. 171/2012, prevederile alin. (3) – (5) se aplică societăților, altele decât cele admise pe piața reglementată.”.

49. La articolul 83:

alineatul (3), textul „o ofertă de preluare obligatorie în conformitate cu Legea privind piața de capital.” se substituie cu textul „o ofertă de preluare obligatorie. Desfășurarea ofertei de preluare obligatorie în cazul unei societăți admise pe piața reglementată are loc în conformitate cu Legea nr.171/2012, iar în cazul celorlate societăți, în modul stabilit de actele normative ale Comisiei Naționale.”;

alineatul (4) va avea următorul cuprins:

„(4) În cazul în care, în termenul indicat la alin. (3), nu este realizată oferta de preluare obligatorie, persoanele cărora li se impune această cerință au dreptul la vot la adunarea generală a acționarilor în limita a 25% din acțiunile cu drept de vot, aflate în circulație, ale societății. Numărul total al acțiunilor cu drept de vot, care aparțin acestor persoane se va lua în calcul numai pentru stabilirea cvorumului la ținerea adunării generale a acționarilor, acestea și/sau reprezentanții lor urmând a fi înregistrați cu întregul pachet de valori mobiliare deținute.”;

articolul se completează cu alineatele (5) și (6) cu următorul cuprins:

„(5) În cazul în care persoanele indicate la alin.(3) nu se conformează cerințelor impuse de prezentul articol, Comisia Națională are competența de a constata, în raport cu acestea, incidența prevederilor alin. (3) și, corespunzător, efectul de limitare, de către Depozitarul Central/registrator a dreptului de vot, potrivit prevederilor alin. (4).

(6) În cadrul unei societăți admise la tranzacționare pe piața reglementată, obligația și efectul neconformării, ce derivă din prevederile alin.(3)-(5), se aplică la atingerea de către persoanele respective a deținerii cotei de cel puțin 33%, în modul și în corespundere cu prevederile Capitolului II Secțiunea a 4-a din Legea nr.171/2012.”.

50. Articolul 84 se completează cu alineatul (1¹) cu următorul cuprins:

„(1¹) În sensul prevederilor alin.(1) sunt cumulate tranzacțiile încheiate cu o parte afiliată în orice perioadă de 12 luni sau în cadrul aceleiași exercițiu financiar.”

51. Articolul 85 se completează cu alineatul (15) cu următorul cuprins:

„(15) Prezentul articol nu aduce atingere normelor privind publicarea informațiilor privilegiate, în conformitate cu prevederile legislației privind piața de capital și legislației privind piețele instrumentelor financiare.”.

52. Capitolul 18:

după titlu se completează cu textul:

„Secțiunea 1

Dispoziții generale cu privire la dezvăluirea și accesul acționarilor la informația cu privire la activitatea societății”;

la articolul 90 alineatul (3), textul „la art. 120 și 121 din Legea privind piața de capital, rapoartele anuale și cele semestriale ale unei entități de interes public” se substituie cu textul „la Capitolul IV Secțiunea 1 din Legea nr. 171/2012, rapoartele anuale ale societății, iar în cazul unei entități de interes public, și cele semestriale”;

la articolul 91, litera f) se completează cu textul „, cu excepția informațiilor ce constituie obiectul unui secret comercial.”;

capitolul se completează cu Secțiunea 2 cu următorul conținut:

„Secțiunea 2

Dezvăluirea informației prin punctul unic de acces european

Articolul 91¹. Dispoziții generale

(1) Prevederile stabilite în prezenta secțiune se aplică societăților admise spre tranzacționare pe o piață reglementată, investitorilor instituționali, administratorilor de active și consilierilor de vot și doar în raport cu informațiile specificate la art. 91² alin. (1).

(2) În sensul prezentei Secțiunii, se definesc următoarele noțiuni:

1) *format deschis* – format de fișier care este independent de platformele utilizate și care se află la dispoziția publicului fără nicio restricție de natură să împiedice reutilizarea documentelor în cauză;

2) *format care permite extragerea de date* – orice format de fișier deschis, care este utilizat pe scară largă sau impus de lege, care permite extragerea automată de date și care să fie lizibil pentru om;

3) *format prelucrabil automat* – format de fișier, structurat astfel încât să permită aplicațiilor software să identifice, să recunoască și să extragă, cu ușurință, date specifice, inclusiv declarații individuale de fapt și structura internă a acestora;

4) *metadate* – informații structurate, care facilitează extragerea, utilizarea sau gestionarea unei surse de informații, inclusiv prin descrierea, explicarea sau localizarea sursei respectivei informații;

5) *tipul de informații* – se referă fie la modul obligatoriu, fie la modul voluntar în care informațiile sunt puse, în temeiul actelor legislative naționale sau ale Uniunii Europene, la dispoziția publicului prin accesul electronic centralizat la informațiile din punctul unic de acces european.

Articolul 91². Punerea la dispoziție a informațiilor în punctul unic de acces european

(1) Din data intrării în vigoare a Tratatului de aderare a Republicii Moldova la Uniunea Europeană, societatea admisă spre tranzacționare pe o piață reglementată, atunci când publică orice informație menționată la art. 62 alin. (6), la art. 72 alin. (8³) și (8⁴), precum și investitorii instituționali, administratorii de active și consilierii de vot, atunci când publică orice informații din cele prevăzute, corespunzător, la art. 27² alin. (1) – (4), la art. 27³ și la art. 27⁵ alin. (1) – (6), se asigură că aceste date sunt transmise concomitent Comisiei Naționale, în calitatea acesteia de organism de colectare a informațiilor conexe activității pe piața de capital, desemnată astfel în conformitate cu legislația privind crearea și funcționarea punctului unic de acces european.

(2) În scopul indicat la alin. (1), persoanele indicate se asigură că informațiile sunt prezentate într-un format care permite extragerea de date sau într-un format prelucrabil automat, astfel precum este precizat la art. 91¹ alin. (2) pct. 2) și 3), precum și că aceste informații sunt însoțite de fiecare dintre următoarele metadate:

a) toate denumirile investitorului instituțional, ale administratorului de active, ale consilierului de vot sau ale societății la care se referă informațiile;

b) numărul de identificare de stat (IDNO) al persoanei juridice, care a transmis informațiile, precum și al persoanei juridice – investitor instituțional, administrator de active, consilier de vot sau societatea – la care se referă informațiile;

c) categoria de dimensiune (micro, mică, mijlocie sau mare) a persoanei juridice, care a transmis informațiile, precum și a persoanei juridice – investitor instituțional, administrator de active, consilier de vot sau societatea – la care se referă informațiile, atribuită acestora în conformitate cu art. 4 din Legea contabilității și raportării financiare nr. 287/2017;

d) sectorul/sectoarele industrial/e în care își desfășoară activitatea/aștile economice societatea la care se referă informațiile;

e) tipul de informații, astfel cum sunt clasificate la art. 91¹ alin. (2) pct. 5);

f) o mențiune care să indice dacă informațiile conțin date cu caracter personal.

(3) Suplimentar cerințelor stabilite la alin. (2), investitorii instituționali, administratorii de active, consilierii de vot sau societatea, la prezentarea informațiilor potrivit prezentei secțiuni, vor asigura aplicarea standardelor tehnice și a orientărilor elaborate de ESMA, în vederea punerii în aplicare a prevederilor privind colectarea și gestionarea eficientă a informațiilor transmise în punctul unic de acces european, în partea ce vizează:

a) orice alte metadate care trebuie să însoțească informațiile;

b) modul de structurare a datelor la nivelul informațiilor prezentate;

c) tipul de informații ce necesită un format prelucrabil automat și, în astfel de cazuri, ce format prelucrabil automat trebuie utilizat.

(4) Comisia Națională informează ESMA cu privire la exercitarea funcției de organism de colectare pentru informațiile necesare a fi publicate, potrivit prezentei secțiuni, prin punctul unic de acces european.”.

53. Legea se completează cu articolul 95¹ cu următorul cuprins:

„Articolul 95¹. Excepții de la cerințele aplicabile fuziunii prin absorbție a întreprinderilor în posesiune majoritară de cel puțin 90%

(1) Prezentul articol se aplică în cazurile în care, urmare a operațiunii de fuziune prin absorbție, una sau mai multe societăți comerciale sunt dizolvate, fără a intra în lichidare și transferă toate activele și pasivele lor către o altă societate absorbantă, dacă cel puțin 90%, dar nu și totalitatea de 100% din acțiuni și alte valori mobiliare, care conferă dreptul de vot în adunările generale ale societății/societăților comerciale absorbite, aparțin societății absorbante în cauză și/sau persoanelor care dețin acțiunile și valorile mobiliare respective în nume propriu, dar în contul societății comerciale absorbante.

(2) În cazul în care fuziunea prin absorbție este realizată de o societate care deține în societatea/societățile comercială/e absorbită/e o cotă precum cea indicată la alin. (1), reorganizarea prin absorbție poate avea loc fără aprobarea deciziei respective de către adunarea generală a societății absorbante, dacă sunt îndeplinite următoarele condiții:

a) cu cel puțin o lună înainte de data stabilită pentru adunarea generală a societății sau a societăților comerciale absorbite, care urmează să se pronunțe asupra proiectului de fuziune, sunt îndeplinite formalitățile de publicitate, prevăzute la art. 93 alin. (7) și alin. (8) de către societatea absorbantă;

b) cu cel puțin o lună înainte de data menționată la litera a), toți acționarii societății absorbante au dreptul să ia cunoștință, la sediul societății, cu documentele prevăzute la art. 94 alin. (1) lit. a) – b) și, după caz, lit. c), d) și e), în condițiile art. 94 alin. (2) – (4);

c) unul sau mai mulți acționari ai societății absorbante, care dețin acțiuni în mărime de cel puțin 5% din acțiunile cu drept de vot ale societății absorbante, au dreptul de a solicita convocarea unei adunări generale a societății absorbante, pentru a se pronunța asupra aprobării fuziunii.

(3) În sensul prezentului articol, cerințele stabilite la art. 92 alin. (6), art. 93 alin. (10) și art. 94 pot să nu se aplice de către părțile antrenate în reorganizare, dacă, înainte de fuziune, sunt îndeplinite următoarele cerințe:

a) fără a fi condiționată de petrecerea unei oferte de preluare obligatorie sau înaintarea unei cereri de retragere obligatorie, astfel precum se prevede la art. 31 din Legea nr. 171/2012, acționarii minoritari ai societății absorbite sunt notificați individual de către societatea absorbantă despre faptul că aceștia își pot exercita dreptul de a cere achiziționarea acțiunilor lor. Notificarea respectivă va cuprinde cel puțin informațiile prevăzute la art. 31 alin. (3) și (4) din legea indicată;

b) dacă își exercită acest drept, acționarii minoritari ai societății absorbite au dreptul de a obține în schimb contravaloarea acțiunilor deținute, la un preț stabilit în conformitate cu art. 31 alin. (6) din Legea nr. 171/2012.

(4) În cazul unui dezacord asupra contravalorii acțiunilor, acționarii pot solicita Comisiei Naționale să verifice corectitudinea stabilirii prețului sau să o conteste în instanța de judecată.”.

54. Legea se completează cu Capitolul 20¹ „Controlul administrativ și sancțiuni” cu următorul cuprins:

„Capitolul 20¹

CONTROLUL ADMINISTRATIV SI SANCTIUNI

Articolul 100¹. Controlul administrativ

(1) Controlul administrativ privind aplicarea și respectarea prevederilor prezentei legi se asigură de către Comisia Națională, în acest scop aceasta fiind investită cu următoarele atribuții și competențe:

a) să verifice modul de îndeplinire a atribuțiilor și a obligațiilor legale ale administratorilor sau, după caz, ale membrilor organului executiv, ale consiliului societății, precum și ale altor persoane cu funcții de răspundere ale societății și ale adunării generale a acționarilor, în legătură cu operațiunile societății reglementate de prezenta lege;

b) să solicite consiliului societății sau, în lipsa acestuia, organului executiv al societății, sau după caz, persoanelor indicate la art. 51 alin. (3) lit. c), întrunirea acestora în ședințe sau cu privire la convocarea adunării generale a acționarilor, inclusiv cu dreptul de a stabili chestiuni ce trebuie înscrise pe ordinea de zi;

c) să solicite instanței de judecată să dispună convocarea de adunări generale ale acționarilor, în cazul în care persoanele indicate la lit. b) nu dau curs solicitării făcute de Comisia Națională;

d) să audieze orice persoană și să solicite orice informații în legătură cu activitățile desfășurate și/sau operațiunile efectuate cu valorile mobiliare ale societății în temeiul prezentei legi, inclusiv în legătură cu solicitări de asistență, formulate de autorități similare din străinătate, pe baza acordurilor internaționale la care Comisia Națională este parte;

e) să dispună măsurile necesare astfel încât persoanele cu funcții de răspundere ale societății sau persoanele care desfășoară activități sau efectuează operațiuni cu valorile mobiliare ale societății să se conformeze prevederilor prezentei legi, reglementărilor Comisiei Naționale și celorlalte acte normative, emise în aplicarea prezentei legi;

f) să solicite încetarea oricărei activități care este contrară prevederilor prezentei legi și reglementărilor Comisiei Naționale;

g) să sesizeze organele de drept și judiciare competente, precum și să solicite organelor cu atribuții de administrare fiscală efectuarea de controale la societate, conform competențelor acestora;

h) să solicite societății și persoanelor cu funcții de răspundere ale acestora sau persoanelor care desfășoară activități sau efectuează operațiuni cu valorile mobiliare ale societății să permită efectuarea de verificări de către auditori sau de către experți, la cererea motivată a acesteia;

i) să numească, la cererea scrisă și motivată a societății, reprezentanți dintre angajații săi pentru a supraveghea înregistrarea acționarilor la adunarea generală, desfășurarea adunării generale, precum și votul și sintetizarea rezultatelor acesteia;

j) alte atribuții și competențe expres prevăzute în legislație.

(2) În vederea exercitării atribuțiilor și a competențelor prevăzute în cuprinsul prezentei legi, Comisia Națională are acces, direct și în timp util, la toate informațiile financiare, fiscale, administrative ale societății, precum și, pentru îndeplinirea sarcinilor în modul corespunzător, la orice alte informații deținute de către alte autorități publice, cu excepția celor deținute sau gestionate de organele de urmărire penală și/sau alte instituții, pentru care accesul la informații se realizează la cerere, cu respectarea normelor legale specifice.

Articolul 100². Măsuri și sancțiuni

(1) Încălcarea prevederilor prezentei legi și ale actelor normative ale Comisiei Naționale, emise în aplicarea acesteia, atrage după sine, după caz, răspunderea contravențională, administrativă sau penală, în condițiile legii.

(2) Încălcarea prevederilor prezentei legi și ale actelor normative ale Comisiei Naționale, care nu constituie contravenție sau infracțiune, se sancționează de către Comisia Națională prin:

a) avertisment;

b) avertisment public;

c) amendă aplicată societății;

d) amendă aplicată organului executiv, membrilor consiliului societății, comitetului de audit sau comisiei de cenzori, după caz;

e) suspendarea din funcție a persoanei desemnate în funcția organului executiv, a consiliului societății, a comitetului de audit sau a comisiei de cenzori, după caz;

(3) Limitele amenzilor și criteriile de individualizare a sancțiunii se stabilesc prin act normativ de către Comisia Națională, ținându-se cont de gravitatea faptei, durata încălcării, existența unor încălcări repetate și impactul asupra terților sau interesului public.

(4) Prevederile alin. (2) nu exclud punerea în aplicare a drepturilor Comisiei Naționale prevăzute la art. 9 din Legea nr. 192/1998 privind Comisia Națională a Pieței Financiare.

(5) Aplicarea sancțiunilor prevăzute de prezentul articol nu înlătură obligația de conformare și nu exonerează persoanele responsabile de alte forme de răspundere prevăzute de lege.

(6) Comisia Națională are responsabilitatea de a informa, către data aderării, Comisia Europeană cu privire la normele de drept naționale, instituite în sensul prezentului articol, precum și despre orice modificare ulterioară a acestora în cel mai scurt termen.”.

Articolul II. – Articolul 6 alineatul (1) din Legea nr.171/2012 privind piața de capital (Monitorul Oficial al Republicii Moldova, 2012, nr. 193 – 197, art. 665), cu modificările ulterioare, se modifică după cum urmează:

după noțiunea „*custodie*” se introduce o noțiune nouă cu următorul cuprins:

„*data aderării* – data intrării în vigoare a Tratatului de aderare a Republicii Moldova la Uniunea Europeană;”

după noțiunea „*entitate de interes public*” se introduce o noțiune nouă cu următorul cuprins: „*ESMA* – Autoritatea europeană pentru valori mobiliare și piețe, instituită prin Regulamentul (UE) nr. 1095/2010 al Parlamentului European și al Consiliului din 24 noiembrie 2010 de instituire a Autorității europene de supraveghere (Autoritatea europeană pentru valori mobiliare și piețe), de modificare a Deciziei nr. 716/2009/CE și de abrogare a Deciziei 2009/77/CE a Comisiei;”;

după noțiunea „*fond de investiții*” se introduce o noțiune nouă cu următorul cuprins:

„*influența semnificativă* – capacitatea de a participa la luarea deciziilor privind politicile financiare și de exploatare ale unei entități, fără a exercita un control asupra lor. Influența semnificativă poate fi dobândită prin participarea la capital, prin statut sau prin contract. Până la proba contrară, orice persoană care deține cel puțin 25% din acțiunile cu drept de vot (cote-părți) ale societății se consideră persoană cu influența semnificativă (cu poziție de control) în societatea respectivă. Orice persoană care deține mai puțin de 25% din acțiunile cu drept de vot (cote-părți) ale societății se consideră persoană fără influența semnificativă în societatea respectivă, cu excepția cazurilor când legislația prevede altfel sau când Comisia Națională sau instanța de judecată demonstrează contrariul;”;

la noțiunea „*legături strânse*”, la litera a), cifra „20” se substituie cu cifra „25”;

după noțiunea „*organism de plasament colectiv în valori mobiliare*” se introduce o noțiune nouă cu următorul cuprins:

„*organism de plasament colectiv* – orice OPCVM, definit și constituit în conformitate cu prezenta lege, precum și orice organism de plasament colectiv alternativ (OPCA), astfel cum este definit la art. 2 din Legea nr. 2/2020 privind organismele de plasament colectiv alternative;”;

la noțiunea „*persoane care acționează în mod concertat*”, la punctul 1) litera c) și d), după cuvintele „deține controlul” se introduc cuvintele „sau are o influență semnificativă”;

după noțiunea „*pieța reglementată*” se completează cu o noțiune nouă cu următorul cuprins: „*pieță de creștere pentru IMM-uri* – înseamnă un MTF înregistrat ca piață de creștere pentru întreprinderi mici și mijlocii în conformitate cu legislația privind piața de capital și piețele instrumentelor financiare;”;

după noțiunea „*societate de registru (registrator)*” se completează cu două noțiuni noi cu următorul cuprins:

„*state membre* – statele membre ale Uniunii Europene și celelalte state ce aparțin Spațiului Economic European;

statul membru de origine – statul membru în care o entitate își are sediul său social/principal.”.

Articolul III. (1) Prezenta lege intră în vigoare în termen de 6 luni de la data publicării în Monitorul Oficial al Republicii Moldova, cu excepția **Art.I** privind modificarea Legii nr. 1134/1997:

a) pct.12 ce vizează completarea cu art.16¹; pct.19 ce vizează completarea cu Capitolul 3¹ și pct.49 în partea ce vizează completarea art.83 cu alin. (6) - care vor intra în vigoare la expirarea termenului de 18 luni de la data publicării;

b) pct.17, în partea ce ține de prevederile art.25¹ alin.(22); pct.31, în partea ce vizează completarea art.51 cu alin.(14⁷) și pct.52, în partea ce vizează completarea Capitolului 18 cu Secțiunea a 2-a - care vor intra în vigoare la data aderării Republicii Moldova la Uniunea Europeană.

(2) La data aderării Republicii Moldova la Uniunea Europeană:

a) trimiterile la „standardele tehnice de reglementare, aprobate de CNPF, privind modul de identificare de către societățile de investiții și operatorii de piață a acțiunilor societăților cu structuri de acțiuni cu drepturi de vot multiple” din art.16¹ alin.(4) din Legea nr. 1134/1997, se vor citi ca trimiteri la „standardele tehnice de reglementare privind modul de identificare de către societățile de investiții și operatorii de piață a acțiunilor societăților cu structuri de acțiuni cu drepturi de vot multiple, elaborate de către Autoritatea europeană pentru valori mobiliare și piețe (ESMA)”;

b) trimiterile la „actele normative ale Comisiei Naționale” din art. 25¹ alin. (1), (6) și (11) din Legea nr. 1134/1997, se vor citi ca trimiteri la Regulamentul de punere în aplicare (UE) nr. 2018/1212 al Comisiei din 3 septembrie 2018 de stabilire a cerințelor minime de punere în aplicare a Directivei nr. 2007/36/CE a Parlamentului European și a Consiliului în ceea ce privește identificarea acționarilor, transmiterea de informații și facilitarea exercitării drepturilor acționarilor.

(3) După aderarea Republicii Moldova la Uniunea Europeană, Comisia Națională a Pieței Financiare comunică fără întârziere Comisiei Europene cu privire la:

a) intrarea în vigoare a actelor cu putere de lege și a tuturor actelor normative aprobate în vederea conformării Republicii Moldova la dispozițiile Directivei (UE) 2024/2810 a Parlamentului European și a Consiliului din 23 octombrie 2024 privind structurile de acțiuni cu drepturi de vot multiple din societățile care solicită admiterea acțiunilor lor la tranzacționare în cadrul unui sistem multilateral de tranzacționare;

b) textele principalelor măsuri de drept intern pe care Republica Moldova le adoptă în domeniul reglementat de Directiva (UE) 2024/2810), inclusiv orice garanții menționate la art.16 alin. (10), lit.e) din Legea nr.1134/1997.

(4) Până la intrarea în vigoare a prezentei legi:

a) Guvernul, în comun cu CNPF, va prezenta Parlamentului propuneri privind aducerea legislației în concordanță cu aceasta;

b) Comisia Națională a Pieței Financiare va aduce actele sale normative în concordanță cu aceasta, precum și va elabora cadrul normativ secundar necesar de punere în aplicare.

Președintele Parlamentului