

# Закон О рынке капитала

Парламент принимает настоящий органический закон.

Настоящий закон является переложением следующих актов Европейского Союза:

Директива № 97/9/ЕС от 3 марта 1997 года Европейского Парламента и Совета о схемах компенсации инвесторам, опубликованная в Официальном журнале Европейских Сообществ № L 84 от 26 марта 1997 года;

Директива № 98/26/ЕС от 19 мая 1998 года Европейского Парламента и Совета об окончательности расчетов в платежных системах и системах расчетов по ценным бумагам, опубликованная в Официальном журнале Европейских Сообществ № L 166 от 11 июня 1998 года;

Директива № 2001/34/ЕС от 28 мая 2001 года Европейского Парламента и Совета о допуске ценных бумаг к официальной котировке на бирже и об информации, которая должна быть раскрыта в отношении этих ценных бумаг, опубликованная в Официальном журнале Европейских Сообществ № L 184 от 6 июля 2001 года;

Директива № 2003/6/ЕС от 28 января 2003 года Европейского Парламента и Совета о противозаконном использовании конфиденциальной информации и рыночных манипуляциях (рыночных злоупотреблениях), опубликованная в Официальном журнале Европейского Союза № L 96 от 12 апреля 2003 года;

Директива № 2003/71/ЕС от 4 ноября 2003 года Европейского Парламента и Совета о проспекте, подлежащем опубликованию при публичном предложении ценных бумаг или при допуске ценных бумаг к торгам, изменяющая Директиву № 2001/34/ЕС, опубликованная в Официальном журнале Европейского Союза № L 345 от 31 декабря 2003 года;

Директива № 2004/25/ЕС от 21 апреля 2004 года Европейского Парламента и Совета о публичных предложениях на покупку, опубликованная в Официальном журнале Европейского Союза № L 142 от 30 апреля 2004 года;

Директива № 2004/39/ЕС от 21 апреля 2004 года Европейского Парламента и Совета о рынках финансовых инструментов, изменяющая Директивы Совета № 85/611/ЕЭС, № 93/6/ЕЭС и Директиву № 2000/12/ЕС Европейского Парламента и Совета, а также отменяющая Директиву № 93/22/ЕЭС Совета, опубликованная в Официальном журнале Европейского Союза № L 145 от 30 апреля 2004 года;

Директива №2004/109/ЕС от 15 декабря 2004 года Европейского Парламента и Совета о гармонизации требований прозрачности в отношении информации об эмитентах, чьи ценные бумаги допущены к торгам на регулируемых рынках, изменяющая Директиву № 2001/34/ЕС, опубликованная в Официальном журнале Европейского Союза № L 390 от 31 декабря 2004 года;

Директива №2006/49/ЕС от 14 июня 2006 года Европейского Парламента и Совета об адекватности капитала инвестиционных компаний и кредитных организаций, опубликованная в Официальном журнале Европейского Союза № L 177 от 30 июня 2006 года;

Директива № 2006/73/ЕС от 10 августа 2006 года Комиссии по применению Директивы № 2004/39/ЕС Европейского Парламента и Совета об организационных требованиях и условиях работы инвестиционной компании и дефинициях понятий для целей данной Директивы, опубликованная в Официальном журнале Европейского Союза № L 241 от 2 сентября 2006 года;

Директива №2009/65/ЕС от 13 июля 2009 года Европейского Парламента и Совета о координации законодательных, регламентарных и административных положений в отношении организаций коллективного инвестирования в ценные бумаги (ОКИЦБ), опубликованная в Официальном журнале Европейского Союза № L 302 от 17 ноября 2009 года.

Директива № 2013/36/ЕС от 26 июня 2013 года Европейского Парламента и Совета о доступе к деятельности кредитных учреждений и пруденциальном надзоре за деятельностью кредитных учреждений и инвестиционных фирм, изменяющая Директиву № 2002/87/ЕС и отменяющая Директивы № 2006/48/ЕС и № 2006/49/ЕС, опубликованная в Официальном журнале Европейского Союза L 176 от 27 июня 2013 года (часть (5) статьи 4, статья 28, часть (3) статьи 65, часть (1) статьи 74, часть (2) статьи 76, пункт а) части (1) статьи 97, части (2)–(4) статьи 97, части (1)–(3) статьи 99, часть (1) статьи 103 и пункты а), с), е), g), i), j) и l) части (1) статьи 104).

Регламент (ЕС) № 1060/2009 Европейского Парламента и Совета от 16 сентября 2009 года о кредитных рейтинговых агентствах, опубликованный в Официальном журнале Европейского Союза L 302 от 17 ноября 2009 года, с последними изменениями, внесенными Регламентом (ЕС) 2017/2402 Европейского Парламента и Совета от 12 декабря 2017 года об установлении общих рамок безопасности и создании специальной базы для простой, прозрачной и стандартизированной безопасности, и о внесении изменений в Директивы 2009/65/СЕ, 2009/138/СЕ и 2011/61/ЕС, а также в Регламенты (СЕ) № 1060/2009 и (ЕС) № 648/2012 (часть (1) статьи 2, пункты (a), (b), (d), (g) и (w) части (1) статьи 3, часть (1) статьи 4, части (1) и (4) статьи 6, части (1), (2) и (5)

статьи 7, части (1), (3) и (5) статьи 8, статью 9, часть (6) статьи 10, части (1) и (3) статьи 14, часть (4) статьи 15, части (1), (2) и (3) статьи 16, часть (1) и абзац второй части (2) статьи 19, часть (1) статьи 20, часть (1) статьи 22а, статью 23, части (1) и (4) статьи 23b, статью 36, пункты 1-15 и 17 приложения II).

## **Глава I. ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ**

### **Статья 1. Область регулирования**

(1) Настоящий закон регулирует деятельность инвестиционных обществ, организаций коллективного инвестирования и Фонда компенсации инвесторам, публичные предложения, предложения о поглощении, инфраструктуру рынка капитала, в том числе регулируемые рынки, определяет злоупотребления на рынке капитала и требования к раскрытию информации с целью поддержания высоких стандартов работы на рынке капитала и создания оптимальных условий для финансовых инвестиций.

(2) Любая деятельность на рынке капитала осуществляется в соответствии с положениями настоящего закона, других применимых законодательных актов и актов Национальной комиссии по финансовому рынку (далее – Национальная комиссия).

(3) Национальная комиссия является органом, компетентным внедрять настоящий закон в соответствии с полномочиями, определенными Законом о Национальной комиссии по финансовому рынку № 192-XIV от 12 ноября 1998 года.

(4) Для внедрения настоящего закона Национальная комиссия принимает решения регулирующего характера и индивидуальные решения, а также издает уведомления или письма разъяснительного и рекомендательного характера.

### **Статья 2. Субъекты настоящего закона**

(1) Настоящий закон применяется к физическим и юридическим лицам Республики Молдова, иностранным физическим и юридическим лицам и лицам без гражданства, которые оказывают услуги или осуществляют деятельность на рынке капитала либо которые владеют или намереваются приобрести финансовые инструменты, выпущенные эмитентами Республики Молдова.

(2) Положения настоящего закона применяются к банкам, осуществляющим инвестиционные услуги и деятельность, с учетом исключений, предусмотренных настоящим законом.

(3) Банки оказывают инвестиционные услуги и осуществляют инвестиционную деятельность в соответствии с положениями настоящего закона и нормативных актов о деятельности банков.

(4) Положения настоящего закона не распространяются на системы клиринга и расчетов по сделкам с инструментами денежного рынка и государственными ценными бумагами, осуществляемым вне регулируемого рынка и/или многосторонней торговой системы, а также на авторизированные Национальным банком Молдовы расчетно-клиринговые системы, относящиеся к банком.

(5) - утратила силу.

(6) Положения главы III не распространяются на организации коллективного инвестирования в ценные бумаги.

### **Статья 3. Исключения**

Настоящий закон не применяется:

а) в случае управления долгом публичного сектора, в которое вовлечены Национальный банк Молдовы и аналогичные ему учреждения государств-членов Европейского Союза, Министерство финансов и другие органы публичной власти;

б) в отношении лиц, оказывающих инвестиционные услуги исключительно своему материнскому обществу, своим дочерним обществам или другим дочерним обществам своего материнского общества;

с) в отношении лиц, совершающих сделки с финансовыми инструментами за свой счет, за исключением случаев, когда они являются маркет-мейкерами или совершают сделки за свой счет организованно, часто и систематически вне регулируемого рынка или многосторонней торговой системы, посредством предоставления третьим лицам доступной системы с целью расширения масштаба совершения сделок с ними;

д) в отношении лиц, оказывающих консультационные услуги в области инвестиций при осуществлении ими другой основной деятельности, которая не регулируется настоящим законом, при условии, что оказание таких консультационных услуг не вознаграждается отдельно от основной деятельности;

е) в отношении лиц, основной деятельностью которых является совершение сделок с первичным сырьем и его производными инструментами за свой счет;

f) в отношении лиц, оказывающих инвестиционные услуги нерегулярно в процессе профессиональной деятельности, в случае, когда она регулируется актами, имеющими силу закона, или деонтологическим кодексом, которые не исключают предоставление такой услуги;

g) в отношении лиц, инвестиционные услуги которых состоят исключительно в управлении системой участия работников;

h) в отношении предприятий, инвестиционные услуги и деятельность которых состоят исключительно в совершении сделок за свой счет на рынках срочных финансовых инструментов или рынках опционов или других рынках деривативов и на рынках до востребования лишь с целью получения позиций на рынках деривативов, или предприятий, которые совершают сделки за счет других участников таких рынков или обеспечивают формирование цен для них и, следовательно, обеспечены гарантией компенсирующего агента данных рынков, если ответственность по договорам, заключенным данными предприятиями, несет компенсирующий агент тех же рынков.

#### **Статья 4. Категории финансовых инструментов**

(1) Финансовые услуги и финансовая деятельность, регулируемые настоящим законом, распространяются на следующие финансовые инструменты:

a) ценные бумаги;

b) паи (доли участия), выпущенные организациями коллективного инвестирования в ценные бумаги;

c) инструменты денежного рынка;

d) опционные договоры, фьючерсные контракты, своп-контракты, форвардные процентные контракты и любые другие производные финансовые инструменты, относящиеся к ценным бумагам, валютам, процентным ставкам, доходности, финансовым индексам или имуществу;

e) производные финансовые инструменты для передачи кредитного риска;

f) финансовые контракты на разницу;

g) любые другие финансовые инструменты, допущенные к торгам на регулируемом рынке и/или в многосторонней торговой системе.

(2) Настоящий закон регулирует рынок ценных бумаг и паев, выпущенных организациями коллективного инвестирования в ценные бумаги. Использование финансовых инструментов, перечисленных в пунктах c)– f) части (1),

регулирується настоящим законом только в случае совершения сделок с ними на регулируемом рынке или в многосторонней торговой системе. Допуск финансовых инструментов на регулируемые рынки или в многостороннюю торговую систему осуществляется после их регистрации Национальной комиссией в порядке, установленном в ее нормативных актах, и в Едином центральном депозитарии ценных бумаг.

(3) В соответствии с настоящим законом ценными бумагами считаются следующие финансовые инструменты:

- a) акции и другие равнозначные им ценные бумаги;
- b) облигации и другие виды долговых ценных бумаг;
- c) любые другие финансовые инструменты, которые могут быть конвертированы либо которые дают право покупать или продавать ценные бумаги, перечисленные в пунктах a) и b).

## **Статья 5. Задачи регулирования**

Задачами Национальной комиссии по регулированию в области рынка капитала являются:

- a) поддержание и продвижение принципов справедливости, эффективности, прозрачности и упорядоченности на рынке капитала;
- b) защита прав и интересов лиц, инвестирующих в финансовые инструменты в рамках публичных предложений и/или пользующихся инвестиционными услугами;
- c) предупреждение нарушений законодательства в области рынка капитала;
- d) сокращение системных рисков на рынке капитала;
- e) сохранение финансовой стабильности Республики Молдова путем принятия соответствующих мер в отношении рынка капитала;
- f) просвещение широких слоев населения в отношении рынка капитала, финансовых инструментов, инвестиционных услуг и деятельности.

## **Статья 6. Определения**

(1) Для целей настоящего закона используются следующие понятия:

кредитная рейтинговая деятельность – анализ данных и информации, а также оценка, утверждение, присвоение и пересмотр кредитных рейтингов;

кредитное рейтинговое агентство – юридическое лицо, деятельность которого включает присвоение на профессиональной основе кредитных рейтингов, зарегистрированное в порядке, установленном Национальной комиссией;

рейтинговый аналитик – физическое лицо, осуществляющее аналитические функции, необходимые для присвоения кредитного рейтинга;

финансовый аналитик – специалист, который проводит инвестиционное исследование;

твердое обязательство – обязательство инвестиционного общества подписаться на все невостребованные финансовые инструменты;

аудитор - исключено;

требование об обязательном отзыве – требование, направленное владельцам голосующих ценных бумаг о покупке этих ценных бумаг на условиях, предусмотренных настоящим законом;

клиринг – замена задолженностей и обязательств, вытекающих из передаточных поручений, которые один или несколько участников издают в пользу одного или нескольких участников либо получают их от одного или нескольких участников, единой чистой задолженностью или единым чистым обязательством, в результате чего лишь одна чистая задолженность может быть востребована и лишь одно чистое обязательство является задолженным;

клиент – любое физическое или юридическое лицо, которому инвестиционное общество оказывает инвестиционные и/или вспомогательные услуги;

розничный клиент – клиент, не являющийся профессиональным клиентом;

профессиональный клиент – лица, определенные в части (1) статьи 137;

инвестиционная компания – организация коллективного инвестирования в ценные бумаги–юридическое лицо, созданное в форме акционерного общества в соответствии с положениями настоящего закона и Закона об акционерных обществах № 1134/1997 года, которое размещает и выкупает свои акции по требованию акционера;

инвестиционный консалтинг – предоставление клиенту, по его просьбе или по инициативе инвестиционного общества, с учетом особенностей данного клиента, персональных рекомендаций в отношении одной или нескольких сделок с финансовыми инструментами, которые касаются:

а) покупки, продажи, подписки, обмена, выкупа или владения каким-либо финансовым инструментом;

б) исполнения или неисполнения предоставляемого финансовым инструментом права, касающегося покупки, продажи, подписки, обмена или выкупа финансового инструмента;

контроль – ситуация, в которой физическое или юридическое лицо отвечает, как минимум, одному из следующих условий:

а) владеет самостоятельно или совместно с лицами, действующими согласованно, большинством голосующих акций или долей участия в коммерческом обществе;

б) владеет самостоятельно или совместно с лицами, действующими согласованно, количеством голосующих акций или долей участия, которое позволяет ему назначать или увольнять большинство членов совета общества, исполнительный орган или большинство членов исполнительного органа и/или ревизора или большинство членов ревизионной комиссии;

с) оказывает доминирующее влияние на коммерческое общество, акционером или участником которого является, на основании договора с данным коммерческим обществом либо положения учредительного акта или устава общества;

д) является акционером или участником коммерческого общества и контролирует самостоятельно, на основании соглашения, заключенного с другими акционерами или участниками данного общества, большинство прав голоса;

кастодиальная деятельность, или хранение – деятельность, осуществляемая депозитарием активов организации коллективного инвестирования в ценные бумаги, центральным депозитарием, инвестиционным обществом, по хранению и/или учету финансовых инструментов и денежных средств клиентов в соответствии с требованиями настоящего закона;

Центральный депозитарий – Единый центральный депозитарий ценных бумаг, осуществляющий свою деятельность в соответствии с Законом о Едином центральном депозитарии ценных бумаг № 234/2016;

депозитарий активов организации коллективного инвестирования в ценные бумаги – банк, который обладает лицензией Национального банка Молдовы на осуществление разрешенной банкам деятельности, является ответственным за обязательства, предусмотренные в разделе 3 главы V, и выполняет остальные



положения, предусмотренные в главе III;

эмитент – юридическое лицо, выпускающее или намеревающееся выпускать ценные бумаги;

субъект публичного значения – субъект, соответствующий как минимум одному из следующих критериев:

а) является банком, страховым (перестраховочным) обществом или организацией коллективного инвестирования в ценные бумаги со статусом юридического лица;

б) является эмитентом, ценные бумаги которого допущены к торгам на регулируемом рынке;

с) является крупным субъектом, как это определено частью (4) статьи 4 Закона о бухгалтерском учете и финансовой отчетности № 287/2017, и который является либо акционерным обществом, в котором доля государства превышает 50 процентов уставного капитала, либо акционерным обществом, в котором доля государства превышает 30 процентов уставного капитала и которое осуществляет деятельность в одной или нескольких значимых для государственной безопасности областях, указанных в статье 4 Закона о механизме рассмотрения значимых для государственной безопасности инвестиций № 174/2021;

исполнение поручений, касающихся финансовых инструментов, от имени клиентов – осуществление необходимых мер для совершения сделок по продаже или покупке финансовых инструментов от имени клиентов;

выставление на продажу – период между датой регистрации предложения на продажу ценных бумаг у оператора рынка/системы и датой исполнения/истечения срока действия предложения;

экстернализация – передача инвестиционным обществом некоторых функций другому лицу;

инвестиционный фонд – организация коллективного инвестирования в ценные бумаги без юридического статуса, учрежденная на основе договора простого товарищества, которая непрерывно и без промедления размещает и выкупает доли участия в виде инвестиционных паев и которая осуществляет свою деятельность в соответствии с положениями настоящего закона и нормативных актов Национальной комиссии;

инсайдер – любое лицо, обладающее привилегированной информацией;

инструменты денежного рынка – инструменты, торговля которыми обычно ведется на денежном рынке, ликвидные и поддающиеся точной оценке стоимости в любой момент, в том числе государственные ценные бумаги, выпущенные на срок до одного года, депозитные сертификаты и прочие подобные инструменты, за исключением платежных инструментов;

квалифицированный инвестор – лица, указанные в части (1) статьи 138;

тесные связи – ситуация, в которой два или несколько физических или юридических лица связаны посредством:

а) участия, что означает прямое или косвенное владение не менее чем 20 процентами голосующих акций или уставного капитала коммерческого общества;

б) контроля, что означает отношение между материнским обществом и дочерним обществом или аналогичное отношение между любым физическим или юридическим лицом и коммерческим обществом; любое дочернее общество дочернего общества считается дочерним обществом материнского общества, которое фактически контролирует данные дочерние общества. Считается тесной связью и ситуация, в которой два или более физических или юридических лица связаны постоянно с одним и тем же лицом посредством контроля;

управление портфелем – управление портфелем, сформированным из одного или нескольких финансовых инструментов, на дискреционной и индивидуализированной основе, в соответствии с предоставленными клиентом полномочиями;

маркет-мейкер – лицо, непрерывно присутствующее на рынке капитала, которое покупает и продает финансовые инструменты за свой счет и по установленным им ценам;

оферент – физическое или юридическое лицо, которое предлагает на продажу ценные бумаги или которым предлагается купить ценные бумаги посредством публичного предложения;

предложение о поглощении – обязательное или добровольное предложение, адресованное всем владельцам голосующих ценных бумаг определенного акционерного общества, в отношении покупки всех или определенного количества ценных бумаг, инициированное в результате установления контроля или имеющее целью установление контроля над обществом, выпустившим эти ценные бумаги; предложением о поглощении не считается предложение общества-эмитента в отношении собственных ценных бумаг;

публичное предложение ценных бумаг – сообщение, адресованное определенным лицам, осуществленное в любой форме и любыми методами, которое содержит достаточную информацию о сроках действия предложения и о предложенных ценных бумагах и таким образом позволяет инвестору принять решение о покупке этих ценных бумаг или о подписке на эти ценные бумаги;

оператор рынка – юридическое лицо, которое управляет регулируемым рынком и/или эксплуатирует его;

организация коллективного инвестирования в ценные бумаги (далее – ОКИЦБ) – субъект с юридическим статусом, созданный на основе учредительного акта в форме инвестиционной компании либо на основе договора простого товарищества, без учреждения юридического лица, в форме инвестиционного фонда, который действует в соответствии с принципом распределения рисков и деятельность которого состоит в привлечении и сборе свободных денежных средств физических и/или юридических лиц путем выпуска и размещения акций или инвестиционных паев с целью их последующего инвестирования в обращающиеся ценные бумаги и/или в другие финансовые инструменты либо в другие активы согласно положениям части (1) статьи 112;

квалифицированное участие – прямое или косвенное владение не менее чем 10 процентами уставного капитала инвестиционного общества, оператора рынка или доли в уставном капитале инвестиционного общества, оператора рынка, позволяющее оказывать доминирующее влияние на них. Прямое и косвенное владение устанавливается в соответствии с нормативными актами Национальной комиссии;

правомочные стороны – категории профессиональных клиентов, перечисленные в пунктах 1) и 2) части (2) статьи 137;

лица, действующие согласованно, – два или более лица, связанные прямо выраженным (устным или письменным) или молчаливым согласием с целью проведения общей политики в отношении эмитента. Пока не будет доказано обратное, следующие лица считаются действующими согласованно:

1) аффилированные лица юридического лица (эмитента, oferента, владельца ценных бумаг):

а) члены совета общества, члены исполнительного органа, члены ревизионной комиссии, должностные лица управляющей организации (доверительного управляющего), руководитель субъекта аудита, осуществляющего функции ревизионной комиссии, другие должностные лица, при необходимости (руководители филиалов, главный бухгалтер и др.);

- b) супруг/супруга, родственники и свойственники до второй степени включительно физических лиц, указанных в пункте а);
- с) физическое или юридическое лицо, которое самостоятельно или совместно со своими аффилированными лицами, указанными в пунктах а) и b), обладает контролем в соответствующем юридическом лице;
- d) коммерческое общество, в котором соответствующее юридическое лицо самостоятельно или совместно со своими аффилированными лицами, указанными в пунктах а) и b), обладает контролем;
- e) юридическое лицо совместно со своими аффилированными лицами, указанными в пункте а), или физическое лицо, действующее от имени или за счет соответствующего юридического лица;
- f) юридическое лицо совместно со своими аффилированными лицами, указанными в пункте а), или физическое лицо, от имени или за счет которого действует соответствующее юридическое лицо;
- g) юридическое лицо совместно со своими аффилированными лицами, указанными в пункте а), или физическое лицо, действующее совместно с соответствующим юридическим лицом;
- h) юридическое лицо, находящееся совместно с соответствующим юридическим лицом под контролем третьего лица;
- i) любое другое физическое или юридическое лицо, аффилированность которого доказана, в зависимости от обстоятельств, эмитентом, владельцем ценных бумаг, судебной инстанцией или Национальной комиссией;

2) аффилированные лица физического лица (оферента, владельца ценных бумаг):

- a) супруг/супруга, родственники и свойственники до второй степени включительно соответствующего физического лица;
- b) коммерческое общество, в капитале которого соответствующее физическое лицо самостоятельно или совместно со своими аффилированными лицами, указанными в пункте а), обладает контролем;
- с) юридическое лицо совместно со своими аффилированными лицами, указанными в пункте а) части (1), или физическое лицо, действующее от имени или за счет соответствующего физического лица;

- d) юридическое или физическое лицо, от имени или за счет которого действует соответствующее физическое лицо;
- 3) материнское общество совместно с дочерними обществами, а также любое из дочерних обществ того же материнского общества между собой;
- 4) юридическое лицо со своими пенсионными фондами и обществом по управлению этими фондами.
- 5) лица, которые приобрели акции общества при обстоятельствах, указывающих на согласованное приобретение, или которые имеют совместное намерение приобрести акции общества;
- 6) юридическое лицо совместно с членами его органов управления и/или со своими аффилированными лицами, указанными в пункте 1), а также соответствующие лица по отношению друг к другу;
- 7) лица, которые при осуществлении определенных видов экономической деятельности используют финансовые ресурсы, поступающие из одного и того же источника или предоставляемые разными субъектами, являющимися лицами, действующими согласованно;
- 8) лица, которые при осуществлении определенных видов экономической деятельности направляют полученные таким образом выгоды одному и тому же получателю или получателям, являющимся лицами, действующими согласованно;
- 9) юридические лица, структура акционеров/пайщиков или структура органов управления которых имеет преимущественно тот же состав;
- 10) лица, которые осуществляют или осуществляли аналогичную инвестиционную политику, выражающуюся в приобретении и/или отчуждении финансовых инструментов, выпущенных одним и тем же эмитентом или выпущенных лицами, действующими согласованно с одним и тем же эмитентом;
- 11) лица, которые при осуществлении прав, предоставляемых ценными бумагами, которыми они владеют в рамках общества, проводят общую политику по отношению к обществу;
- 12) лица, которые для осуществления определенных видов экономической деятельности, для представления своих интересов или для осуществления прав голоса, предоставляемых финансовыми инструментами, которыми они владеют, назначили в качестве поверенного/поверенных одно и то же лицо/одних и тех же лиц, действующих согласованно;

13) лица, объединившиеся в любой юридической форме, признанной законом, а целью или предметом объединения является осуществление определенных действий, связанных с обществом;

14) лица, владевшие или владеющие одновременно долями участия в одном или нескольких юридических лицах, осуществляющие контроль над ними и проводящие общую политику;

Для целей настоящего закона понятие «лица, действующие согласованно» применяется в случае предложений о поглощении, определения квалифицированных участия и при выявлении злоупотреблений на рынке;

лица, управляющие деятельностью инвестиционного общества, – физические лица, исполняющие функцию руководства и управления в инвестиционном обществе, которые могут влиять на решения инвестиционного общества. В случае инвестиционных обществ, которые не являются банками, лицами, управляющими деятельностью инвестиционного общества, могут быть единоличный исполнительный орган, члены коллегиального исполнительного органа и/или члены совета общества, осуществляющие свою деятельность в инвестиционном обществе на основе индивидуального трудового договора, которые согласно внутренним правилам инвестиционного общества обладают полномочиями по управлению его деятельностью. В случае банков лицами, управляющими деятельностью инвестиционного общества, могут быть единоличный исполнительный орган, члены коллегиального исполнительного органа и/или члены совета общества и руководители подразделения, ответственного за деятельность на рынке капитала, осуществляющие свою деятельность в банке на основе индивидуального трудового договора, которые согласно внутренним правилам инвестиционного общества обладают полномочиями по управлению его деятельностью;

релевантные лица – следующие категории лиц:

а) члены совета, члены исполнительного органа и ревизионной комиссии, а также работники инвестиционного общества;

б) уполномоченный агент инвестиционного общества – физическое лицо;

с) члены совета, члены исполнительного органа и ревизионной комиссии, а также работники уполномоченного агента инвестиционного общества – юридического лица;

д) лица, владеющие долями и/или акциями в капитале инвестиционных обществ и/или уполномоченных агентов;

е) любое физическое лицо, которое представляет инвестиционное общество или уполномоченного агента при осуществлении инвестиционной деятельности либо при оказании инвестиционной услуги;

ф) любое физическое лицо, которое на основе соглашения об экстернализации непосредственно вовлечено в осуществление инвестиционной деятельности либо в оказание инвестиционной услуги инвестиционному обществу или уполномоченному агенту;

рейтинговый прогноз – мнение о предполагаемом направлении краткосрочного, среднесрочного или обоих кредитных рейтингов;

регулируемый рынок – многосторонняя система, администрируемая и эксплуатируемая оператором рынка, которая обеспечивает или облегчает сведение, в соответствии с ее недискреционными правилами, полученных от третьих лиц многочисленных поручений о купле-продаже финансовых инструментов таким образом, что происходит заключение договоров в отношении финансовых инструментов, допущенных к торгам, в соответствии с ее нормами, и которая авторизирована и функционирует регулярно в соответствии с положениями настоящего закона;

потенциальный покупатель – физическое или юридическое лицо, которое самостоятельно или совместно с лицами, действующими согласованно, намерено прямо или косвенно покупать акции в капитале инвестиционного общества;

программа предложения – план, позволяющий выпускать, непрерывно или многократно в течение определенного периода времени, ценные бумаги, не являющиеся капитальными;

проект приобретения – намерение потенциального покупателя приобрести долю в уставном капитале инвестиционного общества;

кредитный рейтинг – заключение, выданное с использованием отлаженной и установленной системы оценки рейтинговых категорий в отношении кредитоспособности субъекта, долгового либо финансового обязательства, долговой ценной бумаги или привилегированной акции и иного финансового инструмента, либо эмитента такого долгового или финансового обязательства, долговой ценной бумаги или привилегированной акции и иного финансового инструмента;

молдавская депозитарная расписка - исключено;

семейные отношения – отношения лица с лицами, обладающими одним из следующих статусов:

а) супруг/супруга лица;

б) родной или неродной ребенок, находящийся на иждивении лица;

с) любой другой родственник лица, который проживает в одном жилье с ним в течение, как минимум, одного года;

реструктуризация эмиссии (эмиссий) ценных бумаг – изменение количества акций, и/или номинальной (установленной) стоимости всех ценных бумаг определенного класса, и/или размера уставного капитала, которое, в зависимости от обстоятельств, может сопровождаться консолидацией, дроблением или конвертированием ценных бумаг соответствующего класса;

местонахождение инвестиционного общества – место, где лица, действительно управляющие инвестиционным обществом, регулярно осуществляют свои полномочия. Местонахождение инвестиционного общества юридического лица Республики Молдова должно располагаться на территории Республики Молдова и должно быть указано в уставе инвестиционного общества;

многосторонняя торговая система (далее – МТС) – многосторонняя система, эксплуатируемая инвестиционным обществом или оператором рынка, которая обеспечивает сведение, в соответствии с ее недискреционными правилами, полученных от третьих лиц многочисленных поручений о купле-продаже финансовых инструментов;

общество доверительного управления инвестициями – инвестиционное общество, обладающее лицензией категории В или С, деятельность которого состоит в оказании специализированных услуг по управлению активами на основании договора в соответствии с положениями настоящего закона и нормативных актов Национальной комиссии;

инвестиционное общество – юридическое лицо с организационно-правовой формой акционерного общества, деятельность которого состоит в оказании инвестиционных услуг и/или в осуществлении инвестиционной деятельности на профессиональной основе;

регистрационное общество (регистратор) – юридическое лицо с организационно-правовой формой акционерного общества, авторизованное в соответствии с настоящим законом, основной деятельностью которого на рынке капитала является исключительно ведение реестров акционеров общества;

инвестиционное исследование – изучение, анализ или изложенная в другой форме информация, содержащая четкие рекомендации или предложения по инвестиционной стратегии в отношении одного или нескольких финансовых



инструментов или эмитентов финансовых инструментов, в том числе любое мнение о стоимости либо о нынешней или будущей цене этих инструментов или об эмитентах, которые предназначены для распространения различными способами, в том числе через средства массовой информации, электронные ресурсы либо общественности, при условии, что они:

а) названы или описаны как инвестиционное исследование или аналогичными терминами либо представлены как объективное или независимое разъяснение содержания рекомендации;

б) не являются инвестиционным консалтингом;

капитальные ценные бумаги – акции и другие подобные им обращаемые ценные бумаги, а также любой другой вид ценных бумаг, которые могут быть конвертированы в акции либо которые дают право на покупку акций того же эмитента;

личная сделка – сделка с финансовыми инструментами, совершаемая прямо или косвенно релевантным лицом, отвечающая по меньшей мере одному из следующих условий:

1) действия релевантного лица не являются частью действий, которые осуществляются им в рамках деятельности инвестиционного общества или уполномоченного агента;

2) сделка совершается за счет:

а) данного релевантного лица;

б) любого лица, с которым данное релевантное лицо состоит в семейных отношениях либо с которым у него имеются тесные связи;

в) лица, с которым данное релевантное лицо состоит в таких отношениях, вследствие которых релевантное лицо имеет прямую или косвенную заинтересованность в результате сделки помимо сбора или комиссии, взимаемых за совершение сделки;

торговля за свой счет – совершение сделок с финансовыми инструментами за свой счет;

инвестиционный пай – дематериализованные долевые финансовые инструменты в виде записей на счетах, выпускаемые инвестиционным фондом, которые подтверждают право владельца на часть активов соответствующего фонда и приобретение которых является единственным способом инвестирования в инвестиционный фонд;

узуфрукт на ценные бумаги – право пользования одним лицом (узуфруктуарием) определенный или определяемый период времени ценными бумагами, принадлежащими на праве собственности другому лицу (номинальному собственнику), и пользования правами, предоставляемыми этими ценными бумагами, за исключением права отчуждать их. Порядок установления узуфрукта на ценные бумаги, его регистрации и исключения из счетов, открытых в Центральной депозитарии, определяется его правилами;

ценные бумаги, не являющиеся капитальными, – облигации и другие виды долговых ценных бумаг, а также любой другой вид ценных бумаг, которые могут быть конвертированы либо которые дают право на покупку облигаций и других видов долговых ценных бумаг того же эмитента;

ценные бумаги, выпускаемые непрерывно или многократно, – ценные бумаги одного класса, выпускаемые непрерывно или не менее чем двумя отдельными траншами в течение одного года;

иностранные ценные бумаги – ценные бумаги, указанные в части (3) статьи 4, выпущенные эмитентом–иностранном юридическим лицом и введенные в обращение на территории Республики Молдова в соответствии с положениями настоящего закона;

обращаемые ценные бумаги – следующие виды ценных бумаг:

- а) акции и другие ценности, равнозначные акциям (далее – акции);
- б) облигации и другие долговые ценные бумаги (далее – облигации);
- с) другие неготируемые ценные бумаги, дающие право приобретать такие ценные бумаги путем подписки или обмена.

(2) Национальная комиссия вправе по собственной инициативе или по требованию заинтересованной стороны издавать решения в форме постановлений об оценке и квалификации лица, учреждения, ситуации, информации, операции, финансовых инструментов или правовых актов.

## **Глава II. ЦЕННЫЕ БУМАГИ**

### **Часть 1. Эмиссия ценных бумаг**

#### **Статья 7. Общие положения об эмиссии ценных бумаг**

(1) Акции и любые другие ценные бумаги, которые могут быть конвертированы либо которые дают право на покупку или продажу акций, могут выпускаться

только акционерными обществами.

(2) Облигации и любые другие ценные бумаги, которые могут быть конвертированы либо которые дают право на покупку облигаций, могут выпускаться акционерными обществами, обществами с ограниченной ответственностью и органами местного публичного управления.

(3) – *исключена*.

(4) Эмиссия ценных бумаг может осуществляться:

а) посредством публичного предложения;

б) посредством закрытого предложения (закрытая эмиссия).

(41) Субъекты публичного значения осуществляют дополнительную эмиссию ценных бумаг только посредством публичного предложения.

(42) Срок размещения ценных бумаг в случае закрытой дополнительной эмиссии ценных бумаг посредством закрытого предложения не может превышать 12 месяцев со дня принятия эмитентом решения о закрытой эмиссии ценных бумаг.

(5) Ценные бумаги, которые должны стать предметом публичного предложения и/или быть допущены к торгам на регулируемом рынке или в МТС, за исключением государственных ценных бумаг, подлежат регистрации Национальной комиссией и записи на счетах и в реестрах Центрального депозитария в соответствии с его правилами.

(6) До регистрации ценных бумаг в соответствии с частью (5) обращение и публичное предложение ценных бумаг запрещается.

(7) Ценные бумаги выпускаются только в дематериализованной именной форме, которая представляет собой записи, осуществленные на лицевых счетах ценных бумаг зарегистрированных лиц, открытых в Центральном депозитарии или у регистратора.

(8) Ценные бумаги, регулируемые настоящей главой, могут выпускаться только в национальной валюте.

(9) Регистрация ценных бумаг осуществляется в соответствии с положениями настоящего закона, Гражданского кодекса и Закона об акционерных обществах № 1134/1997.

(10) Этапы, сроки, порядок и процедуры регистрации ценных бумаг, а также документы, которые необходимо представить, устанавливаются нормативными актами Национальной комиссии.

(11) Причиной для отказа в регистрации ценных бумаг может быть:

a) несоответствие информации, содержащейся в представленных документах, порядка их принятия положениям законодательства;

b) наличие в представленных документах информации, указывающей на то, что условия выпуска и обращения ценных бумаг противоречат положениям законодательства, а также наличие ложной или недостоверной информации;

c) неустранение недостатков, выявленных в представленных документах;

d) запрет на регистрацию, наложенный судебной инстанцией или судебным исполнителем.

(12) Положения настоящей статьи, статей 8, 10, 11, 13-19 и 118-126 настоящего закона, а также статей 12 и 17-19 Закона об акционерных обществах №1134/1997 применяются соответствующим образом к обществам с ограниченной ответственностью, выпускающим облигации.

(13) Аннулирование ценных бумаг осуществляется согласно:

a) решению эмитента;

b) решению судебной инстанции;

c) решению органа государственной регистрации об исключении общества из Государственного реестра юридических лиц.

(14) Решение об аннулировании ценных бумаг, принятое в соответствии с пунктом b) части (13), должно предусматривать в том числе сроки аннулирования и действия, которые необходимо предпринять держателю реестра, органу государственной регистрации, Национальной комиссии и в случае необходимости эмитенту в целях аннулирования ценных бумаг.

## **Статья 8. Особенности эмиссии облигаций**

(1) Эмитенты, определенные в части (2) статьи 7, имеют право выпускать:

a) обеспеченные облигации – облигации, обеспеченные залогом собственного имущества и/или имущества третьих лиц, и/или банковской гарантией, и/или поручительством, и/или страховой гарантией;

b) необеспеченные облигации – облигации, не предусматривающие формы обеспечения, перечисленные в пункте а).

(2) Необеспеченные облигации могут выпускаться, если они дают право на конвертацию в акции или если эмитент отвечает всем следующим условиям:

a) владеет собственным капиталом в размере свыше 1 миллиона леев;

b) осуществляет деятельность в течение не менее чем трех лет, при этом в течение последних двух лет – с получением чистой прибыли; в случае банков – осуществляет деятельность в течение не менее чем одного года и завершил год с чистой прибылью;

c) в течение последних трех лет, а в случае к банков – на протяжении последнего года до дня принятия решения об эмиссии не привлекался к ответственности за нарушение положений законодательства о раскрытии информации и о правах владельцев ценных бумаг;

d) не допускал случаев неисполнения или несоблюдения сроков исполнения своих обязательств перед владельцами ранее размещенных облигаций, при необходимости.

(3) Стоимость эмиссии облигаций, причитающиеся проценты и прочие расходы эмитента, связанные с погашением облигаций, не могут превышать:

a) 90 процентов стоимости залога собственного имущества и/или имущества третьих лиц – в случае облигаций, обеспеченных залогом собственного имущества и/или имущества третьих лиц;

b) величины банковской гарантии, поручительства и/или страховой гарантии – в случае облигаций, обеспеченных банковской гарантией, поручительством и/или страховой гарантией;

c) 90 процентов величины собственного капитала эмитента – в случае необеспеченных облигаций.

(4) Обеспеченные облигации дают своему владельцу все права, возникающие в связи с этим обеспечением. Передача права собственности на обеспеченную облигацию новому владельцу влечет за собой передачу всех прав, вытекающих из этого обеспечения.

(5) Банковская гарантия, используемая в качестве формы обеспечения облигаций, не может быть отозвана или аннулирована. Банковская гарантия должна оставаться действительной до исполнения эмитентом всех обязательств по выкупу облигаций. Если банк, предоставивший соответствующую гарантию,

становится несостоятельным, эмитент обязан в течение не более чем 15 рабочих дней со дня объявления несостоятельности предпринять меры по замене гарантии.

(6) Может выступать в качестве поручителя юридическое лицо, которое на протяжении периода исполнения договора поручительства владеет собственным капиталом, превышающим стоимость эмиссии облигаций и проценты по ним.

(7) Договор поручительства должен содержать также информацию о соответствии поручителя требованиям, изложенным в настоящей статье, и обязательство поручителя не отчуждать принадлежащее ему имущество до полного исполнения эмитентом своих обязательств по условиям займа.

(8) Национальная комиссия вправе потребовать от эмитента заключения другого договора поручительства, если первоначальный поручитель более не отвечает условиям настоящего закона, либо потребовать замены формы обеспечения.

(9) Рыночная стоимость заложенного имущества, служащего в качестве обеспечения эмиссии облигаций, определяется независимым оценщиком.

(10) В течение срока обращения облигаций установленный залог не может быть исключен из реестра залога.

(11) В случае невыплаты или частичной выплаты по вине эмитента процентов по облигациям или номинальной стоимости облигаций при их погашении эмитент обязан выплатить владельцам облигаций сумму долга и пеню за каждый день задержки, начисленную на остаточную сумму исходя из базисной ставки Национального банка Молдовы на дату исполнения финансового обязательства.

(12) Погашение облигаций осуществляется путем их выкупа эмитентом. Эмитент не вправе отклонить требование владельца облигаций об их выкупе, если последний действует в соответствии с условиями, оговоренными в проспекте публичного предложения и/или в решении об эмиссии.

(13) После истечения срока погашения облигаций, установленного в проспекте публичного предложения и/или в решении об эмиссии, их обращение прекращается.

(14) Предназначенные для погашения облигаций суммы, не полученные владельцами облигаций, переводятся на банковский счет владельца облигаций или, в случае невозможности перевода на банковский счет владельца облигаций, хранятся на отдельном банковском счете эмитента, предназначенном для удовлетворения законных требований владельцев облигаций. Средства, находящиеся на этом отдельном банковском счете

эмитента, не могут использоваться им в других целях.

(15) Право требования принудительного исполнения эмитентом своих обязательств в отношении владельцев облигаций возникает в случае неисполнения эмитентом своих платежных обязательств перед владельцами облигаций в срок, установленный в проспекте публичного предложения и/или в решении об эмиссии.

(15-1) Если эмитент не выкупает облигации и/или не выплачивает купонный доход в срок, установленный проспектом публичного предложения и/или решением об эмиссии облигаций, право долгового требования владельца облигаций к эмитенту наделяется исполнительной силой. В этом случае по запросу владельца облигаций Центральный депозитарий или иной юридический субъект, осуществляющий выплаты по облигациям, выдает выписку о состоянии счета владельца облигаций и акт, подтверждающий долговое требование владельца облигаций к эмитенту. Наделение выписки о состоянии счета исполнительной силой оформляется в соответствии с положениями Закона о нотариальной процедуре № 246/2018.

(16) Принудительное исполнение эмитентом своих обязательств при возникновении ситуации, предусмотренной в части (15), осуществляется в отношении всех владельцев облигаций согласно списку, составленному Центральным депозитарием на дату истечения срока обращения облигаций.

## **Статья 9. Особенности эмиссии молдавских депозитарных расписок**

(1) Иностранные ценные бумаги могут быть допущены к размещению/торгам на регулируемом рынке, если они в совокупности выполняют следующие условия:

а) выпущены в дематериализованной номинальной форме, зарегистрированы компетентным иностранным органом и имеют международный идентификационный код ценной бумаги (код ISIN);

б) выпущены в свободное обращение в соответствии с законодательством страны происхождения эмитента и на их торги не наложены запреты оператором иностранного регулируемого рынка и/или нормативными актами Республики Молдова;

в) принадлежат на праве собственности лицу, запрашивающему их допуск к торгам на регулируемом рынке, при этом учет этих ценных бумаг обеспечивается Центральным депозитарием.

(2) Иностранные ценные бумаги не допускаются к размещению/торгам на регулируемом рынке, если:

a) выпущены эмитентами, которые осуществляют свою деятельность в течение менее трех лет и/или на протяжении последних двух лет не получали чистую прибыль; и/или

b) выпущены/зарегистрированы и/или принадлежат лицам из юрисдикций, не внедряющих международные стандарты прозрачности, и юрисдикций с высокой степенью риска; и/или

c) не могут обращаться на территории другого государства в соответствии с законодательством страны происхождения эмитента/владельца иностранных ценных бумаг и/или в соответствии с решением об эмиссии; и/или

d) не представлено письменное подтверждение эмитента иностранных ценных бумаг о выпуске соответствующих бумаг в свободное обращение на рынке капитала, в том числе за пределами страны происхождения эмитента, в оригинале и его копии, переведенной на государственный язык и легализованной в соответствии с законодательством.

(3) В отступление от положений пункта а) части (2) иностранные ценные бумаги могут быть допущены к торгам на регулируемом рынке, если оператор рынка представит Национальной комиссии в письменной форме обоснование целесообразности допуска соответствующих ценных бумаг на регулируемый рынок.

(4) Иностранные ценные бумаги размещаются на регулируемом рынке посредством публичного предложения через инвестиционное общество по запросу члена регулируемого рынка или по инициативе эмитента соответствующих ценных бумаг. Покупка резидентами иностранных ценных бумаг осуществляется с соблюдением положений валютного законодательства.

(5) Публичное предложение/допуск иностранных ценных бумаг к торгам на регулируемом рынке не могут быть осуществлены на территории Республики Молдова в отсутствие проспекта, утвержденного компетентным органом страны происхождения эмитента, и при условии предварительного уведомления Национальной комиссии в соответствии с частью (6).

(6) Лицо, инициировавшее процедуру размещения/допуска иностранных ценных бумаг к торгам на регулируемом рынке, обязано представить Национальной комиссии вместе с проспектом публичного предложения, сопровождаемым его переводом на государственный язык, документ, выданный в адрес Национальной комиссии компетентным органом страны происхождения



эмитента, удостоверяющий утверждение проспекта. Национальная комиссия какую-либо процедуру утверждения проспекта не осуществляет.

(7) В случае если публичное предложение инициировано/заявление о допуске к торгам на регулируемом рынке подано эмитентом ценных бумаг, находящимся в государстве, не являющемся членом Европейского Союза, Национальная комиссия может принять проспект, составленный согласно законодательству соответствующего государства, при соблюдении следующих условий:

а) проспект составлен в соответствии с международными стандартами, установленными международными организациями комиссий по ценным бумагам, и содержит информацию в соответствии со стандартами прозрачности Международной организации комиссий по ценным бумагам (IOSCO);

б) требования к информированию, в том числе финансового характера, эквивалентны запрашиваемым в соответствии с положениями настоящего закона при составлении проспекта.

(8) В случае если проспект эмитента, находящегося в государстве, не являющемся членом Европейского Союза, не соответствует в полном объеме требованиям, указанным в пункте а) части (7), проспект или другой связанный с предложением документ, на основании которого иностранные ценные бумаги будут допускаться к торгам на регулируемом рынке, в обязательном порядке должен содержать информацию о способе осуществления прав владельцев иностранных ценных бумаг, в том числе информацию об их участии/представительстве в рамках корпоративной деятельности эмитентов иностранных ценных бумаг, которые будут допускаться к торгам на регулируемом рынке.

(9) Оператор регулируемого рынка обязан разместить на своей официальной веб-странице проспект публичного предложения или резюме проспекта, сопровождаемые переводом на государственный язык, и информацию о рисках, связанных с приобретением иностранных ценных бумаг.

(10) Лицо, инициировавшее процедуру допуска иностранных ценных бумаг к торгам на регулируемом рынке, на протяжении всего периода их обращения на соответствующем рынке обязано обеспечить раскрытие информации, относящейся к иностранным ценным бумагам и связанной с их эмитентом, которая предоставляется инвесторам через оператора рынка в соответствии с правилами регулируемого рынка.

(11) В случае если Национальная комиссия выявляет нарушение положений части (10), она информирует компетентный орган страны происхождения о

соответствующих выводах.

(12) Если после принятия компетентным органом страны происхождения мер эмитент продолжает нарушать соответствующие положения законодательства, Национальная комиссия после информирования компетентного органа страны происхождения эмитента или одновременно с этим принимает необходимые меры для защиты инвесторов, в том числе имеет право:

а) временно приостановить размещение и/или торги иностранными ценными бумагами на регулируемом рынке до устранения допущенных нарушений или обстоятельств, послуживших основанием для приостановления их размещения/обращения, но не более чем на 60 рабочих дней;

б) запретить последующее размещение соответствующих ценных бумаг на регулируемом рынке и/или, если отчет о результатах подписки на иностранные ценные бумаги еще не был утвержден, признать недействительными результаты подписки на соответствующие ценные бумаги.

(13) Оператор рынка вправе приостановить обращение иностранных ценных бумаг, допущенных на регулируемый рынок, в случаях, прямо предусмотренных правилами соответствующего рынка.

## **Часть 2. Права на ценные бумаги**

### **Статья 10. Учет прав на ценные бумаги**

(1) Эмитент обязан обеспечить учет прав на ценные бумаги с момента их размещения и до исключения соответствующих ценных бумаг из реестра эмитентов ценных бумаг.

(2) Учет прав собственности на ценные бумаги, предусмотренные в пункте с) части (1) статьи 5 Закона о Едином центральном депозитарии ценных бумаг № 234/2016, производится в обязательном порядке путем внесения записей в счета, открытые в Центральном депозитарии, в порядке, установленном его правилами.

(3) Учет прав собственности на ценные бумаги, выпущенные в форме акций, кроме предусмотренных в части (2), может осуществляться путем внесения записей в лицевые счета, открытые на имя владельцев ценных бумаг в Центральном депозитарии в соответствии с его правилами или открытые у регистратора в порядке, установленном настоящим законом и нормативными актами Национальной комиссии.

(4) Если учет прав собственности на ценные бумаги, выпущенные в форме акций, осуществляется регистратором, эмитент обязан заранее заключить с ним договор о ведении реестра акционеров общества.

(5) Эмитент не вправе поручать ведение реестра акционеров общества одновременно нескольким регистраторам.

(6) Эмитент, заключивший договор с регистратором, не освобождается от ответственности перед акционерами за ведение реестра акционеров общества.

(7) Эмитент обязан информировать Национальную комиссию и в порядке, установленном нормативными актами Национальной комиссии, публично раскрывать информацию о смене лица, ведущего реестр акционеров общества.

### **Статья 11. Передача права собственности на ценные бумаги**

(3) Право собственности на ценные бумаги возникает в момент записи соответствующих бумаг на лицевом счете ценных бумаг, открытом в Центральном депозитарии, у регистратора или в инвестиционном обществе, осуществляющем деятельность по хранению.

(3-1) Изменения, связанные с передачей прав собственности на акции, вносятся в Систему регистратором на основании передаточного распоряжения, форма которого устанавливается нормативными актами Национальной комиссии.

(4) При передаче прав собственности на ценные бумаги лицо должно представить согласие на обработку личных данных компетентными органами.

### **Статья 12. - утратила силу.**

## **Часть 3. Публичные предложения ценных бумаг**

### **Статья 13. Общие положения о публичном предложении**

(1) Публичное предложение не может быть осуществлено без опубликования проспекта, утвержденного Национальной комиссией.

(2) Обязательность составления и опубликования проспекта не применяется к следующим категориям предложений:

а) предложение, адресованное исключительно квалифицированным инвесторам; и/или

- b) предложение, адресованное менее чем 100 физическим или юридическим лицам, которые не являются квалифицированными инвесторами; и/или
- c) предложение, адресованное инвесторам, приобретающим эти ценные бумаги на сумму не менее эквивалента 50000 евро в леях по официальному курсу Национального банка Молдовы с каждого инвестора; и/или
- d) предложение, в рамках которого номинальная стоимость одной ценной бумаги равна или превышает эквивалент 50000 евро в леях по официальному курсу Национального банка Молдовы; и/или
- e) предложение, общая стоимость которого на протяжении 12 месяцев менее эквивалента 100000 евро в леях по официальному курсу Национального банка Молдовы.

(21) В случае если составление и опубликование проспекта не являются обязательными, oferent предоставляет всем квалифицированным инвесторам или категориям инвесторов, которым адресовано предложение, по меньшей мере следующую информацию:

- a) краткое описание эмитента и, в зависимости от обстоятельств, гарантов предложения с представлением общей стоимости активов и пассивов, стоимости чистых активов и других соответствующих финансовых показателей согласно последним финансовым отчетам эмитента/гаранта вместе с кратким описанием связанных с ними рисков, а в случае необходимости – характера и предмета гарантии;
- b) общие условия предложения и краткое описание рисков, связанных с инвестицией в соответствующие ценные бумаги, и все права в отношении ценных бумаг;
- c) подробности о допуске к торгам;
- d) причины предложения и назначение инвестиций.

(3) Публичное предложение ценных бумаг осуществляется в соответствии с нормативными актами Национальной комиссии следующими лицами:

- a) эмитентом – при эмиссии ценных бумаг;
- b) - утратил силу.
- c) лицом, перепродающим ценные бумаги на условиях, предусмотренных в частях (4) и (5).

(4) Любая перепродажа ценных бумаг, в том числе в случаях, когда они ранее были предметом публичного предложения, считается отдельным предложением, с применением при этом соответствующим образом положений части (2) в целях установления того, является ли данная перепродажа публичным предложением ценных бумаг.

(5) Если в случае, предусмотренном в части (4), будет установлено, что перепродажа ценных бумаг является публичным предложением, лицо, перепродающее ценные бумаги, обязано соблюдать положения о публичном предложении, определенные настоящим законом и нормативными актами Национальной комиссии.

(6) Публичное предложение, за исключением случаев, предусмотренных в части (2), осуществляется только посредством инвестиционных обществ и допущенных лиц, которые утверждены Национальной комиссией для оказания инвестиционных услуг и осуществления инвестиционной деятельности на территории Республики Молдова.

#### **Статья 14. Проспект публичного предложения**

(1) Проспект публичного предложения может иметь форму единого документа или состоять из трех отдельных документов и должен содержать:

а) сведения об эмитенте и ценных бумагах, которые являются предметом публичного предложения или предполагаются быть допущенными к торгам на регулируемом рынке;

б) всю необходимую информацию, позволяющую инвесторам сделать обоснованную оценку относительно активов и пассивов, финансового положения, прибыльности или убыточности и перспектив эмитента или гаранта эмиссии, при наличии такового, а также относительно прав, связанных с данными ценными бумагами;

с) резюме проспекта в соответствии с положениями части (2).

(2) Резюме проспекта публичного предложения должно в краткой форме и нетехническим языком излагать характеристики и основные риски относительно эмитента, гаранта эмиссии, при наличии такового, и соответствующих ценных бумаг, а также содержать предупреждение о том, что:

а) резюме следует рассматривать как вводную часть проспекта;

б) любое решение об инвестировании в эти ценные бумаги должно основываться на комплексном и полном изучении проспекта;

с) гражданскую ответственность за причиненный инвесторам ущерб несут лица, представившие резюме, в случае, если в нем содержатся неверные и/или противоречащие другим частям проспекта сведения.

(3) Проспект публичного предложения должен содержать имя и должность ответственных лиц, а в случае юридических лиц – их наименование и местонахождение, а также особое заявление, подтверждающее, что внесенные в проспект данные и сведения достоверны и что в проспекте не умалчивается информация.

(4) Образец, форма и категории минимальной информации, которая должна содержаться в проспекте публичного предложения, а также документ, предусмотренный частью (5) статьи 16, определяются нормативными актами Национальной комиссии с учетом категорий минимальной информации, которые будут определяться в зависимости от:

а) вида ценных бумаг, являющихся предметом предложения;

б) вида публичного предложения (о размещении, о перепродаже);

с) вида деятельности и значимости эмитента ценных бумаг, являющихся предметом предложения.

(5) В случае, если окончательные цена и количество предлагаемых ценных бумаг не могли быть указаны в проспекте публичного предложения на момент его утверждения, проспект в обязательном порядке должен содержать:

а) критерии и/или условия, на основании которых будут определяться окончательные цена и количество ценных бумаг, либо, при определении цены, – максимальная цена ценных бумаг; или

б) обязательство лица, инициирующего предложение, что лицо, согласившееся на покупку или подписку ценных бумаг, являющихся предметом предложения, может отказаться от данной покупки или подписки в срок не менее двух рабочих дней после представления цены Национальной комиссии и ее опубликования в соответствии с частью (2) статьи 16.

(6) В случае, предусмотренном в части (5), окончательные цена и количество ценных бумаг представляются Национальной комиссии и одновременно публикуются в том же порядке, в каком ранее был опубликован проспект публичного предложения в соответствии с частью (2) статьи 16.

(7) Проспект публичного предложения действителен в течение одного года со дня опубликования и может использоваться oferентом для других публичных

предложений ценных бумаг того же класса, а также для допуска на регулируемый рынок при условии, что проспект составлен в соответствии со статьей 18.

### **Статья 15. Утверждение проспекта публичного предложения**

(1) Публичное предложение ценных бумаг осуществляется oferентом после утверждения Национальной комиссией проспекта публичного предложения.

(2) Утверждение проспекта не является подтверждением того, что внесенные в проспект сведения отражают финансово-экономическое положение эмитента публично предлагаемых ценных бумаг, не служит гарантией обязательств oferента или эмитента и/или не представляет собой оценку инвестиционных качеств эмитента или публично предлагаемых ценных бумаг, а выступает лишь констатацией того, что проспект публичного предложения является полным и отвечает требованиям, предъявляемым к его структуре и содержанию.

(3) Национальная комиссия утверждает или отказывает в утверждении проспекта публичного предложения в срок не более 10 рабочих дней со дня подачи заявления об утверждении проспекта публичного предложения и всех необходимых документов.

(4) Срок, установленный в части (3), продлевается до 20 рабочих дней, если предметом публичного предложения являются ценные бумаги эмитента, чьи ценные бумаги еще не допускались к торгам на регулируемом рынке либо который ранее не осуществил публичное предложение.

(5) В случае представления дополнительной информации или новых документов по требованию Национальной комиссии или по инициативе лица, иницирующего предложение, сроки, предусмотренные в частях (3) и (4), начинают течь заново с момента представления лицом, иницирующим предложение, новых сведений и документов.

(6) Национальная комиссия отказывает в утверждении проспекта публичного предложения в случаях, предусмотренных частью (11) статьи 7.

### **Статья 16. Опубликование проспекта публичного предложения**

(1) После утверждения Национальной комиссией проспекта публичного предложения он должен быть опубликован oferентом на румынском языке не позднее дня открытия предложения.

(2) Проспект считается опубликованным в случае его публикации:

а) в одной или нескольких газетах национального масштаба – в этом случае проспект публикуется полностью либо в виде сообщения, в котором указывается, где находится полная версия проспекта; или

б) в печатном виде, доступном общественности на безвозмездной основе в офисах регулируемого рынка, на который предполагается допуск публично предлагаемых ценных бумаг, либо по местонахождению оферента и в офисах инвестиционного общества, предоставляющего посреднические услуги в подписке и/или размещении ценных бумаг; или

в) в электронной форме на электронной странице оферента и, если возможно, на электронной странице инвестиционного общества, предоставляющего посреднические услуги в подписке и/или размещении ценных бумаг; или

г) в электронной форме на электронной странице регулируемого рынка, на который предполагается допуск публично предлагаемых ценных бумаг.

(3) При опубликовании проспекта в порядке, предусмотренном частью (2), Национальная комиссия размещает на своей электронной странице проспект публичного предложения в электронной форме на срок один год.

(4) В случае опубликования проспекта в электронной форме лицо, иницирующее предложение, или инвестиционное общество, предоставляющее посреднические услуги в подписке и/или размещении ценных бумаг, должны бесплатно предоставить его печатную копию каждому инвестору по его требованию.

(5) Проспект публичного предложения не составляется для следующих видов ценных бумаг:

а) для акций, выпущенных с целью замены ранее выпущенных акций в результате конвертации, дробления, консолидации или аннулирования в соответствии со статьей 40-1 настоящего закона, статьей 30 Закона о страховой или перестраховочной деятельности № 92/2022 и статьей 52-1 Закона о деятельности банков № 202/2017, при условии, что это не ведет к увеличению уставного капитала;

б) для ценных бумаг, предлагаемых, распределяемых или подлежащих распределению вследствие объединения либо разделения, при условии доступности относящихся к реорганизации эмитента документов, предусмотренных законом и/или нормативными актами Национальной комиссии;

в) для ценных бумаг, переданных или подлежащих передаче нынешним акционерам бесплатно, либо для дивидендов, выплачиваемых нынешним



акционерам в виде акций того же класса, что и акции, дающие право на эти дивиденды, при условии доступности документа, содержащего информацию о количестве и природе соответствующих акций, а также о причинах и условиях их предложения;

d) для ценных бумаг, переданных или подлежащих передаче членам совета, единоличному исполнительному органу или членам исполнительного органа, бывшим или нынешним, либо работникам их работодателем, при условии, что эти ценные бумаги допущены к торгам на регулируемом рынке и эмитент раскрывает информацию о количестве и природе соответствующих ценных бумаг, а также о причинах и условиях их предложения.

(6) Публичное предложение, осуществленное без утверждения проспекта Национальной комиссией и/или без его опубликования в соответствии с требованиями настоящей статьи, является недействительным и влечет ответственность виновных лиц и применение наказаний, предусмотренных настоящим законом и другими законодательными актами.

## **Статья 17. Объявление о публичном предложении**

(1) Любое объявление о публичном предложении должно четко указывать:

- a) что проспект публичного предложения был или будет опубликован;
- b) место, где инвесторы или потенциальные инвесторы могут или смогут получить проспект публичного предложения.

(2) При объявлении о публичном предложении в соответствии с положениями законодательства о рекламе:

- a) запрещается использование недостоверных или вводящих в заблуждение сведений;
- b) сведения в объявлении должны соответствовать сведениям, содержащимся в проспекте публичного предложения.

(3) Любая информация о публичном предложении, письменная или устная, включая случаи, когда это не является рекламой, должна соответствовать информации, содержащейся в проспекте публичного предложения.

(4) Любая форма объявления о публичном предложении до утверждения Национальной комиссией проспекта публичного предложения запрещена.

(5) Национальная комиссия вправе проверять соответствие действий и сведений, носящих рекламный характер, положениям настоящего закона.

(6) Лица, нарушающие положения частей (1)–(4), несут ответственность в соответствии с действующим законодательством.

### **Статья 18. Приложение к проспекту публичного предложения**

(1) Любой новый значимый факт, любая ошибка или существенная неточность в проспекте, способные повлиять на решение инвесторов или потенциальных инвесторов о подписке на ценные бумаги, являющиеся предметом публичного предложения, обнаруженные в период с момента утверждения проспекта и до завершения публичного предложения либо, в зависимости от случая, в момент начала торгов на регулируемом рынке, сообщаются oferентом посредством приложения к проспекту.

(2) Приложение к проспекту утверждается Национальной комиссией в срок не более семи рабочих дней со дня подачи oferентом соответствующего заявления.

(3) В срок не более трех рабочих дней после утверждения oferент должен опубликовать приложение к проспекту в том же порядке, что и проспект.

(4) Лицо, согласившееся приобрести или подписаться на ценные бумаги до опубликования приложения, вправе отказаться от приобретения или подписки на них в срок не менее двух дней после опубликования приложения.

### **Статья 19. Компетенция и ответственность Национальной комиссии в отношении публичных предложений**

(1) При утверждении проспекта и осуществлении надзора за публичными предложениями Национальная комиссия вправе:

- a) потребовать от oferента внесения в проспект дополнительной информации, если данная информация необходима в целях защиты инвесторов;
- b) затребовать представления дополнительной информации и документов как от oferента, так и – в случае, если oferент является юридическим лицом, – от акционеров, осуществляющих контроль над oferентом, либо от юридических лиц, над которыми осуществляет контроль oferент;
- c) затребовать представления сведений от субъекта аудита oferента, должностных лиц или инвестиционных обществ, посредством которых осуществляется публичное предложение;
- d) в любой момент при наличии обоснованных причин приостановить публичное предложение на срок не более 10 рабочих дней в случае нарушения положений нормативных актов, регулирующих публичное предложение;

e) в любой момент при наличии обоснованных причин приостановить объявление публичного предложения на срок не более 10 рабочих дней в случае нарушения положений нормативных актов, регулирующих публичное предложение;

f) запретить публичное предложение в случае установления Национальной комиссией нарушения положений нормативных актов, регулирующих публичное предложение;

g) при наличии обоснованных причин приостановить или потребовать от оператора рынка приостановить торги определенного класса ценных бумаг на срок не более 10 рабочих дней в случае нарушения положений нормативных актов о публичном предложении;

h) запретить торги определенного класса ценных бумаг в случае установления Национальной комиссией нарушений положений нормативных актов о публичном предложении;

i) обнародовать факт несоблюдения эмитентом своих обязательств в отношении инвесторов.

(2) В случае допуска ценных бумаг к торгам на регулируемом рынке Национальная комиссия вправе:

a) потребовать от эмитента раскрытия всей значимой информации, которая может повлиять на цену ценных бумаг, допущенных к торгам на регулируемом рынке, в целях обеспечения защиты инвесторов или обеспечения надлежащей работы рынка;

b) приостановить или потребовать от регулируемого рынка приостановить торги определенного класса ценных бумаг, если, по мнению Национальной комиссии, эмитент находится в ситуации, когда торги его ценными бумагами могут причинить ущерб интересам инвесторов.

(3) В процессе рассмотрения проспектов публичных предложений и в ходе проверок, проводимых в связи с публичным предложением, Национальная комиссия и, в частности, члены Административного совета и ее сотрудники:

a) обязаны обеспечивать и сохранять конфиденциальность информации;

b) не вправе разглашать полученную информацию ни одному лицу или органу власти, за исключением случаев, когда нормативными актами предусмотрено иное.

(4) На основании двусторонних или многосторонних соглашений Национальная комиссия вправе предоставлять имеющуюся у нее информацию относительно

публичных предложений и оферента органам по регулированию рынка капитала государств-членов Европейского Союза и других стран.

#### **Часть 4. Предложения о поглощении**

##### **Статья 20. Общие положения о предложении о поглощении**

(1) Предложение о поглощении может быть:

а) добровольным – в случае, когда оферент, не имея подобного обязательства, адресует предложение о поглощении путем покупки голосующих ценных бумаг эмитента, преследующее или имеющее целью приобретение более чем 50 процентов общего количества этих ценных бумаг либо преследующее увеличение принадлежащей ему доли, если оферент владеет более чем 50 процентами общего количества ценных бумаг;

б) обязательным – в случае, предусмотренном в части (1) статьи 21.

(2) Предложение о поглощении может быть инициировано только в отношении ценных бумаг, допущенных к торгам на регулируемом рынке, или в отношении допущенных к торгам в МТС.

(3) Предложение о поглощении не может осуществляться эмитентом в отношении собственных ценных бумаг.

(4) Предложение о поглощении не применяется в случае инвестиционных паев и акций, выпущенных ОКИЦБ.

(5) Предложение о поглощении может осуществляться как акционерами общества, ценные бумаги которого являются предметом предложения, так и лицами, не являющимися акционерами данного общества.

(6) Условия предложения о поглощении должны быть равными для всех владельцев ценных бумаг, являющихся предметом предложения.

(7) Срок действия предложения о поглощении не может быть меньше двух и не может превышать десяти недель, за исключением случаев, предусмотренных в части (10).

(8) Предложение о поглощении может осуществляться оферентом через одно или несколько инвестиционных обществ либо допущенных лиц.

(9) Порядок и процедуры осуществления предложений о поглощении, приобретения и отзыва ценных бумаг, принадлежащих миноритарным акционерам, регулируются нормативными актами Национальной комиссии.

(10) Срок предложения может быть продлен до 60 дней с даты представления в Национальную комиссию заявления об изменении срока в случаях, если эмитент, ценные бумаги которого являются предметом предложения, созывает общее собрание акционеров для рассмотрения предложения.

## **Статья 21. Обязательное предложение о поглощении**

(1) Физическое или юридическое лицо, владеющее прямо или косвенно, самостоятельно или совместно с лицами, действующими согласованно с ним, более чем 50 процентами голосующих ценных бумаг определенного общества или ценных бумаг, которые могут быть конвертированы либо предоставляют право покупать голосующие ценные бумаги, обязано осуществить предложение о поглощении путем покупки по справедливой цене ценных бумаг того же класса, которыми владеют другие лица.

(11) Положения части (1) не применяются к лицам, которые до вступления в силу положений настоящего закона приобрели долю в уставном капитале, превышающую 50 процентов голосующих ценных бумаг, и либо осуществили обязательное предложение о поглощении, либо были освобождены от осуществления обязательного предложения о поглощении в соответствии с положениями законодательства, действующими на момент приобретения соответствующей доли.

(2) Юридическое лицо, владеющее прямо или косвенно более чем 50 процентами голосующих ценных бумаг определенного эмитента, обязано инициировать обязательное предложение о поглощении всякий раз, когда меняются учредители (пайщики или акционеры), которые совместно с лицами, с которыми действуют согласованно, обладают большинством прав голоса в данном юридическом лице.

(3) Обязательное предложение о поглощении должно быть направлено offerentом как можно раньше, но не позднее трех месяцев с момента приобретения ценных бумаг лицом, указанным в частях (1) и (2), или лицами, действующими согласованно. Трехмесячный срок начинает исчисляться с момента регистрации на счетах, открытых в Центральном депозитарии, владения ценными бумагами, определяющими обязательство проведения предложения, у лица, обязанного осуществить обязательное предложение о поглощении, и считается исполненным в первый день осуществления предложения.

(4) В случае, если после направления предложения и до истечения срока его действия offerent или лицо, действующее согласованно, приобретают ценные бумаги по цене выше цены предложения, offerent обязан применить цену, по

меньшей мере равную наибольшей цене.

(5) В случае, предусмотренном в части (4), новая цена применяется и в отношении контрпредложений о продаже, внесенных владельцами ценных бумаг, которым направлено предложение о поглощении.

(6) Обязательство по осуществлению предложения о поглощении, предусмотренное в частях (1) и (2), теряет силу, если владение более чем 50 процентами ценных бумаг стало следствием добровольного предложения о поглощении в отношении покупки всех ценных бумаг соответствующего класса.

## **Статья 22. Конкурентные предложения о поглощении**

(1) Любое лицо, за исключением эмитента, может в ответ на добровольное предложение о поглощении объявить конкурентное предложение о поглощении, предметом которого будут являться те же ценные бумаги, на следующих условиях:

а) предметом конкурентного предложения о поглощении является по меньшей мере такое же количество ценных бумаг и/или целью предложения является достижение такой же доли в уставном капитале; и

б) предлагаемая цена выше цены, предложенной в первом предложении.

(2) В случае, если после регистрации первого предложения о поглощении в Национальную комиссию поданы и другие предложения, отвечающие критериям конкурентного предложения, цена, по которой будет осуществляться предложение, определяется посредством аукциона в порядке, установленном нормативными актами Национальной комиссии.

(3) Конкурентные предложения о поглощении могут подаваться для регистрации в Национальную комиссию в течение 10 рабочих дней со дня опубликования в Официальном мониторе Республики Молдова решения Национальной комиссии о регистрации первого предложения.

(4) В случае, если несколькими oferентами предлагается одинаковая цена, срок для закрытия предложений будет одинаковым для всех предложений и не должен превышать десяти недель со дня объявления первого предложения.

## **Статья 23. Справедливая цена**

(1) Справедливая цена представляет собой цену, которая, как минимум, равна:

а) наибольшей цене, уплаченной oferентом или лицами, действующими согласованно с ним, в течение 12 месяцев, предшествующих предложению; или

b) средневзвешенной цене торгов на регулируемом рынке в последние шесть месяцев, предшествующих предложению, в случае, когда не может быть применен пункт а).

(2) Если положения части (1) не могут быть применены, предлагаемая цена определяется в соответствии с правилами Национальной комиссии с учетом, как минимум, следующих критериев:

a) средневзвешенная цена торгов в последние 12 месяцев, предшествующих предложению;

b) стоимость чистых активов на одну акцию общества по последнему аудиту финансового положения;

c) стоимость акций согласно результатам экспертизы, проведенной независимым оценщиком в соответствии с международными стандартами оценки.

(3) Определение цены в соответствии с пунктом c) части (2) осуществляется квалифицированным специалистом в сфере оценки, зарегистрированным в реестре авторизованных лиц, который ведется Национальной комиссией в установленном ею порядке.

(4) В случае, если лицо/лица, которые обязаны осуществить обязательное предложение о поглощении, иницируют данное предложение не в срок, указанный в части (3) статьи 21, а позднее, справедливая цена определяется согласно базовым правилам, установленным в частях (1) и (2), по состоянию либо на дату, когда обязательное предложение о поглощении должно было быть иницировано, либо на дату, когда обязательное предложение о поглощении было фактически иницировано, так чтобы цена предложения была наибольшей из полученных по состоянию на эти даты.

(5) Справедливая цена применяется в обязательном порядке в следующих случаях:

a) при осуществлении предложения о поглощении;

b) при обязательном отзыве в соответствии со статьей 30;

c) при обязательном приобретении в соответствии со статьей 31;

d) при осуществлении иных сделок, для которых формирование цены регулируется законодательством, в том числе нормативными актами Национальной комиссии.

(6) Национальная комиссия вправе потребовать применения новой цены в случае:

а) несоблюдения положений частей (1) и (2);

б) действий по манипулированию;

с) поступления жалобы, если отчет об экспертизе цены акций представлен в соответствии с пунктом с) части (2) и операции, посредством которых приобретены акции, способны повлиять на правильность порядка ценообразования.

(7) Объемы сделок для определения справедливой цены в случаях, предусмотренных в части (1) и пункте а) части (2), являются следующими:

а) если торгуются акции эмитента с уставным капиталом до 5 миллионов леев включительно, принимается во внимание цена, в формировании которой приняли участие не менее 5 процентов выпущенных акций соответствующего класса;

б) если торгуются акции эмитента с уставным капиталом от 5 до 10 миллионов леев включительно, принимается во внимание цена, в формировании которой приняли участие не менее 3 процентов выпущенных акций соответствующего класса;

с) если торгуются акции эмитента с уставным капиталом от 10 до 25 миллионов леев включительно, принимается во внимание цена, в формировании которой приняли участие не менее 1 процента выпущенных акций соответствующего класса;

д) если торгуются акции эмитента с уставным капиталом от 25 до 50 миллионов леев включительно, принимается во внимание цена, в формировании которой приняли участие не менее 0,5 процента выпущенных акций соответствующего класса;

е) если торгуются акции эмитента с уставным капиталом более 50 миллионов леев, принимается во внимание цена, в формировании которой приняли участие не менее 0,1 процента выпущенных акций соответствующего класса.

## **Статья 24. Уведомление о предложении о поглощении и утверждение проспекта**

(1) Лицо, намеревающееся осуществить добровольное предложение о поглощении, направляет Национальной комиссии, эмитенту, ценные бумаги которого являются предметом предложения, и оператору рынка/системы, в



рамках которых соответствующие ценные бумаги допущены к торгам, уведомление о намерении осуществить добровольное предложение о поглощении одновременно с опубликованием уведомления в одном или нескольких периодических изданиях национального масштаба. Минимальный объем информации, содержащейся в уведомлении о намерении осуществить добровольное предложение о поглощении, определяется нормативными актами Национальной комиссии.

(1-1) В течение не более 30 дней, но не ранее 20 дней со дня передачи Национальной комиссии уведомления о намерении осуществить предложение о поглощении offerent представляет Национальной комиссии для утверждения проспект добровольного предложения о поглощении, сопутствующие документы и подтверждающие материалы о действиях, предпринятых во исполнение положений части (1).

(2) После опубликования уведомления о намерении осуществить предложение о поглощении эмитент, ценные бумаги которого являются предметом предложения, доводит до сведения своих работников предложение о поглощении, инициированное offerentом. Если offerentом является юридическое лицо, оно доводит предложение о поглощении до сведения своих работников.

(3) Проспект предложения должен содержать следующие сведения:

a) условия предложения;

b) имя offerenta в случае физического лица или полное наименование и юридический адрес в случае юридического лица;

c) ценные бумаги, являющиеся предметом предложения, или, при необходимости, класс или классы ценных бумаг, являющихся предметом предложения;

d) цена, предлагаемая за одну ценную бумагу, и порядок ее установления;

e) процент или максимальное и минимальное количество ценных бумаг, являющихся предметом предложения;

f) подробные сведения о количестве ценных бумаг того же класса, которыми владеет offerent и лица, действующие согласованно;

g) условия, которым должны отвечать контрпредложения владельцев ценных бумаг, являющихся предметом предложения;

h) намерения oferента относительно дальнейшей деятельности эмитента, ценные бумаги которого являются предметом предложения, и, в зависимости от степени влияния предложения, oferента-юридического лица, включая сведения о сохранении рабочих мест работников и органов управления, об изменении условий труда, стратегических планов и возможных последствиях в отношении найма на работу и места работы общества;

i) срок действия предложения о поглощении;

j) сведения о финансировании предложения;

k) сведения о лицах, действующих согласованно с oferентом или эмитентом, ценные бумаги которого являются предметом предложения, юридический адрес в случае юридических лиц, а также сведения об их связях с oferентом и, при наличии таковых, с эмитентом;

l) ссылки на законодательство, которое будет применяться при заключении договоров между oferентом и владельцами ценных бумаг, принявшими предложение, а также указание органа, компетентного рассматривать возможные споры;

m) другая релевантная информация, предусмотренная нормативными актами Национальной комиссии.

(4) Национальная комиссия утверждает или отказывает в утверждении проспекта предложения в срок, не превышающий десяти рабочих дней со дня подачи oferентом заявления с приложением всех документов, включая проспект и документы, подтверждающие способность финансирования предложения. Соответствующий срок может быть продлен до 15 рабочих дней в случае необходимости проверки сделок, в результате которых была сформирована заявленная в предложении цена.

(5) Национальная комиссия отказывает в утверждении проспекта в случаях, предусмотренных в части (11) статьи 7, а также в случае, если цена, предложенная oferентом, не соответствует требованиям к цене, предусмотренным в частях (1) и (2) статьи 23.

## **Статья 25. Опубликование проспекта и объявление о предложении о поглощении**

(1) После утверждения Национальной комиссией проспект предложения о поглощении публикуется oferентом не позднее семи рабочих дней с даты утверждения.

(2) Проспект публикуется в соответствии с положениями части (2) статьи 16.

(3) При опубликовании проспекта в порядке, предусмотренном в части (2), Национальная комиссия размещает проспект предложения о поглощении в электронной форме на своей электронной странице на весь срок действия предложения о поглощении.

(4) В течение не более семи дней после истечения срока действия предложения о поглощении oferent публикует в тех же средствах информации, где был опубликован проспект предложения о поглощении, уведомление о результатах предложения о поглощении, содержащее подробные сведения о количестве ценных бумаг одного класса, которыми владеет oferent и лица, с которыми он действует согласованно, после проведения предложения.

(5) Положения статьи 17 применяются соответствующим образом в отношении объявления о предложении о поглощении.

## **Статья 26. Изменение предложения о поглощении**

(1) Oferent вправе вносить изменения в условия предложения о поглощении, представив с этой целью приложение к проспекту предложения.

(2) Приложение к проспекту предложения о поглощении утверждается Национальной комиссией в течение не более семи рабочих дней со дня подачи oferentом соответствующего заявления.

(3) В течение не более трех рабочих дней после утверждения oferent должен опубликовать приложение к проспекту по меньшей мере таким же образом, каким ранее был опубликован проспект.

(4) Oferent вправе вносить изменения в условия предложения в отношении:

a) предлагаемой цены одной ценной бумаги;

b) размера средств, необходимых для приобретения ценных бумаг, являющихся предметом предложения, а также порядка их выплаты владельцам ценных бумаг, которые принимают предложение;

c) сведений о количестве ценных бумаг одного класса, которыми владеют oferent и лица, с которыми он действует согласованно;

d) места, куда владельцы ценных бумаг, являющихся предметом предложения, должны представить свои контрпредложения;

e) срока действия предложения о поглощении;

f) имени или наименования лиц, действующих согласованно с офферентом, юридического адреса в случае юридических лиц, а также сведений об их связях с офферентом и, при наличии таковых, с эмитентом, ценные бумаги которого являются предметом предложения;

g) сведений об инвестиционном обществе, через которое осуществляется публичное предложение о поглощении.

(5) Внесение офферентом изменений в условия предложения производится с соблюдением следующих требований:

a) изменение срока действия предложения о поглощении не должно привести к превышению максимального срока, установленного в части (7) статьи 20;

b) срок действия предложения о поглощении не может быть сокращен;

c) цена, установленная для покупки одной ценной бумаги, не может быть уменьшена;

d) изменения, внесенные в предложение, не могут быть опубликованы позднее чем за две недели до истечения срока действия предложения о поглощении.

## **Статья 27. Отзыв предложения о поглощении**

(1) Владелец ценных бумаг, инициировавший предложение о продаже ценных бумаг, вправе отозвать его в течение срока действия предложения о поглощении.

(2) Если в течение срока действия добровольного предложения о поглощении были внесены контрпредложения о продаже ценных бумаг в количестве, равном или превышающем указанное в предложении, офферент обязан приобрести их в количестве, не меньшем указанного в предложении, удовлетворив эти предложения полностью или на пропорциональной основе.

(3) Если в течение срока действия добровольного предложения о поглощении были внесены контрпредложения о продаже ценных бумаг в количестве, меньшем указанного в предложении, офферент вправе отказаться от исполнения обязательств, вытекающих из предложения о поглощении, либо приобрести все указанные ценные бумаги, удовлетворив данные контрпредложения.

(4) Офферент не вправе отказаться от исполнения обязательств, вытекающих из обязательного предложения о поглощении, в том числе в случае внесения контрпредложений о продаже ценных бумаг в количестве, меньшем указанного в предложении.

## **Статья 28. Ответственность эмитента в случае предложения о поглощении**

(1) При осуществлении предложения о поглощении исполнительный орган и/или совет общества-эмитента ценных бумаг, являющихся предметом предложения о поглощении, обязаны:

а) уведомить своих работников о предложении в соответствии с условиями части (2) статьи 24;

б) предоставить владельцам ценных бумаг, являющихся предметом предложения, по их требованию, уведомление о возможных изменениях в отношении количества рабочих мест, найма на работу и места работы эмитента;

в) созвать общее собрание акционеров и получить его согласие в случае принятия советом решений, способных сорвать проведение предложения.

(2) После опубликования оферентом уведомления о намерении осуществить предложение о поглощении исполнительный орган и/или совет общества-эмитента в зависимости от случая составляет и обнародует заключение о предложении о поглощении, выражающее обоснованное мнение эмитента о возможных последствиях предложения для интересов эмитента в целом, в частности, об изменениях в отношении количества рабочих мест работников и органов управления, об изменении условий труда, стратегических планов, а также о возможных последствиях в отношении найма на работу и места работы общества, принимая во внимание положения проспекта предложения относительно сведений, предусмотренных в пункте h) части (3) статьи 24.

(3) В случае, если совет общества-эмитента получает от представителей работников иное заключение о возможных последствиях предложения для рабочих мест эмитента, данное заключение прилагается к заключению, изданному советом.

(4) Эмитент в письменном виде уведомляет о заключении, предусмотренном в части (2), представителей работников, а в случае отсутствия таковых – самих работников.

(5) Эмитент может потребовать получения согласия общего собрания акционеров в любом случае.

## **Статья 29. Недействительность ограничений**

(1) В течение срока действия предложения о поглощении в отношении оферента недействительны ограничения, касающиеся передачи права собственности на

ценные бумаги, являющиеся предметом предложения, предусмотренные:

- а) уставом эмитента ценных бумаг, являющихся предметом предложения;
- б) соглашениями между эмитентом ценных бумаг, являющихся предметом предложения, и владельцами этих ценных бумаг.

(2) В течение срока действия предложения о поглощении в отношении решений о согласии, утвержденных общим собранием акционеров в соответствии с условиями, предусмотренными в пункте с) части (1) статьи 28, недействительны ограничения, касающиеся права голоса, предусмотренные:

- а) уставом эмитента ценных бумаг, являющихся предметом предложения;
- б) соглашениями между эмитентом ценных бумаг, являющихся предметом предложения, и владельцами этих ценных бумаг.

(3) Если в результате предложения о поглощении oferent владеет 75 процентами ценных бумаг, являвшихся предметом предложения, не применяются ограничения, касающиеся передачи права собственности на эти ценные бумаги, ограничения, касающиеся права голоса, а также ограничения, касающиеся исключительных прав акционеров по назначению и отзыву членов совета или исполнительного органа.

### **Статья 30. Требование об обязательном отзыве**

(1) Владельцы голосующих ценных бумаг, за исключением предусмотренных частью (6), обязаны продать по справедливой цене ценные бумаги, которыми владеют, oferentu по его требованию, если после проведения обязательного или добровольного предложения о поглощении oferent владеет самостоятельно или совместно с лицами, действующими согласованно, не менее чем 90 процентами ценных бумаг, являющихся предметом предложения.

(2) Положения части (1) не применяются в отношении ценных бумаг, выпущенных банками, страховыми компаниями и ОКИЦБ.

(3) Oferent вправе направить требование об обязательном отзыве в срок не более трех месяцев после истечения срока действия предложения о поглощении. По истечении трехмесячного срока oferent теряет право требовать обязательного отзыва до проведения нового предложения о поглощении.

(4) Требование об обязательном отзыве направляется миноритарным акционерам и публикуется oferentом в тех же средствах информации, в которых был опубликован проспект предложения о поглощении, и должно

содержать следующие сведения:

a) ценные бумаги, являющиеся предметом требования об обязательном отзыве;

b) имя оферента в случае физических лиц или полное наименование и юридический адрес в случае юридических лиц, а также подробные сведения о количестве ценных бумаг одного класса, которыми владеет оферент и лица, действующие согласованно с ним;

c) прямая ссылка на то, что оферентом было направлено требование об обязательном выкупе, на основании которого остальные владельцы обязаны продать ему принадлежащие им ценные бумаги того же класса;

d) условия приобретения ценных бумаг, в том числе цена, предлагаемая за одну ценную бумагу, и порядок ее образования;

e) подтверждение наличия средств оплаты, необходимых для приобретения ценных бумаг, являющихся предметом требования, порядок расчета с владельцами ценных бумаг;

f) место и порядок обращения владельцев ценных бумаг к оференту в целях отчуждения ценных бумаг;

g) срок действия требования об обязательном отзыве.

h) о праве акционеров отказаться от продажи акций согласно положениям части (6).

(5) Срок действия требования об обязательном отзыве не может быть меньше четырех и не может превышать восьми недель.

(6) Акционеры, не желающие продавать свои акции, вправе сообщить об этом оференту письменно до истечения срока, указанного в направленном в адрес миноритарных акционеров заявлении об обязательном отзыве.

(7) В случае, если в течение срока действия требования об обязательном отзыве акционер не направляет оференту заявление об отказе или о продаже своих акций, считается, что требование оферента принято акционером по умолчанию.

(8) В срок, не превышающий четырех недель со дня истечения срока действия требования об обязательном отзыве, в случае, если владельцы ценных бумаг, которым было направлено это требование, не продали оференту принадлежащие им ценные бумаги и не направили заявление согласно части (6), оферент вправе потребовать от Центрального депозитария или лица, осуществляющего деятельность по учету ценных бумаг, являющихся предметом

требования об обязательном отзыве, исключения ценных бумаг со счета владельцев ценных бумаг и внесения этих ценных бумаг на счет оферента.

(9) В случае, описанном в части (8):

а) оферент до того, как направить соответствующее заявление Центральному депозитарию или, в зависимости от обстоятельств, лицу, ведущему учет ценных бумаг, обязан перевести денежные средства, необходимые для приобретения ценных бумаг, в Фонд компенсации инвесторам;

б) Центральный депозитарий или лицо, осуществляющее деятельность по учету ценных бумаг, обязано передать право собственности на ценные бумаги от владельцев ценных бумаг оференту в течение не более двух дней со дня представления оферентом данных, подтверждающих перевод необходимых денежных средств в Фонд компенсации инвесторам; передача права собственности осуществляется на основании передаточного поручения, подписанного в одностороннем порядке оферентом.

(10) При продаже ценных бумаг в результате подачи требования об обязательном отзыве согласно части (1) справедливая цена определяется оферентом в соответствии с положениями статьи 23 и указывается в требовании об обязательном отзыве.

(11) Процедура обязательного отзыва осуществляется через инвестиционное общество или допущенное лицо.

### **Статья 31. Требование об обязательном приобретении**

(1) Если после начала действия обязательного или добровольного предложения о поглощении оферент владеет самостоятельно или совместно с лицами, действующими согласованно, не менее чем 90 процентами ценных бумаг, являющихся предметом предложения, и не направляет требование об обязательном отзыве в соответствии со статьей 30, оферент обязан приобрести по справедливой цене ценные бумаги того же класса, принадлежащие другим владельцам, по их требованию.

(2) Владельцы ценных бумаг вправе направить требование об обязательном приобретении в течение трех месяцев после истечения срока, в течение которого оферент вправе направить требование об обязательном отзыве в соответствии со статьей 30. По истечении трехмесячного срока владельцы ценных бумаг теряют право требовать обязательного приобретения до осуществления оферентом нового предложения о поглощении.



(3) Если после проведения обязательного или добровольного предложения о поглощении оферент владеет не менее чем 90 процентами ценных бумаг, являющихся предметом предложения, и не направляет требование об обязательном отзыве в соответствии со статьей 30, в уведомлении о результатах предложения о поглощении в дополнение к сведениям, предусмотренным в части (4) статьи 25, должны содержаться следующие сведения:

- а) ссылка на то, что другие владельцы ценных бумаг того же класса имеют право направить оференту требование об обязательном приобретении;
- б) срок, в течение которого другие владельцы ценных бумаг того же класса имеют право направить оференту требование об обязательном приобретении с соблюдением требования, предусмотренного в части (2);
- с) цена, по которой будет осуществляться обязательное приобретение ценных бумаг;
- д) место, где будет производиться прием требований об обязательном приобретении;
- е) порядок и сроки осуществления платежей за приобретенные ценные бумаги.

(4) Оферент обязан приобрести ценные бумаги других владельцев не более чем в двухнедельный срок со дня регистрации требования владельца ценных бумаг об обязательном приобретении.

(5) - утратила силу.

(6) Цена приобретения акций должна равняться наибольшей из следующих величин:

- а) рыночная стоимость акций;
- б) средневзвешенная цена торгов акций в последние 12 месяцев, предшествующих дате проведения годового общего собрания;
- с) стоимость чистых активов на одну акцию по последнему аудиту финансового положения эмитента;
- д) номинальная стоимость;
- е) цена, предложенная в последнем предложении о поглощении, сделанном в течение последних двух лет.

Цена согласно пунктам а), б) и е) применяется в случае, если она может быть определена.

(7) Приобретение акций осуществляется, как правило, лицом, которое обладает наибольшим количеством акций в группе лиц, действующих согласованно, в случае, если данная группа лиц не решит иначе.

### **Статья 32. Осуществление платежей**

(1) До проведения предложения о поглощении оферент обязан располагать средствами оплаты, необходимыми для финансирования предложения.

(2) Доказательством наличия средств оплаты, необходимых для финансирования предложения, могут служить по отдельности или в сочетании:

а) собственные денежные средства;

б) денежные средства поручителя;

с) банковская гарантия;

д) страховая гарантия.

(3) При приобретении ценных бумаг на основании требований об обязательном отзыве и требований об обязательном приобретении оферентом используются в качестве средства оплаты только денежные средства.

(4) В случае предложений о поглощении оплата приобретенных ценных бумаг производится оферентом не более чем в двухнедельный срок после истечения срока действия предложения о поглощении.

(5) В случае требования об обязательном отзыве согласно положениям статьи 30 оплата приобретенных ценных бумаг производится оферентом не более чем в двухнедельный срок после истечения срока действия требования об обязательном отзыве.

(6) В случае требования об обязательном приобретении согласно положениям статьи 31 оплата приобретенных ценных бумаг производится оферентом не более чем в двухнедельный срок после подачи владельцем ценных бумаг требования об обязательном приобретении.

(7) Любые платежи, связанные с переводом денежных средств для приобретения ценных бумаг, и прочие расходы, связанные с подготовкой и осуществлением предложений о поглощении, с требованиями об обязательном приобретении, осуществляются оферентом.

## **Глава III. ИНВЕСТИЦИОННЫЕ ОБЩЕСТВА**

## **Часть 1. Общие положения об инвестиционных услугах и деятельности**

### **Статья 33. Виды инвестиционных услуг и деятельности**

(1) Инвестиционные общества вправе осуществлять следующие виды инвестиционных услуг и деятельности:

- a) получение и передача поручений, касающихся одного или нескольких финансовых инструментов;
- b) исполнение поручений, касающихся финансовых инструментов, от имени клиентов;
- c) торговля за свой счет;
- d) управление портфелем;
- e) инвестиционный консалтинг;
- f) посредничество в подписке на финансовые инструменты и/или размещении финансовых инструментов на основе твердого обязательства;
- g) размещение финансовых инструментов без твердого обязательства;
- h) эксплуатация определенной МТС.

(2) В дополнение к инвестиционным услугам и деятельности, перечисленным в части (1), инвестиционные общества могут оказывать следующие вспомогательные услуги:

- a) доверительное управление инвестициями;
- b) предоставление кредита или займа клиенту для обеспечения совершения им сделки с одним или несколькими финансовыми инструментами, в которой участвует инвестиционное общество, предоставляющее кредит или заем;
- c) предоставление акционерным обществам консультаций по структуре капитала, промышленной стратегии и смежным аспектам, а также услуги по слиянию и поглощению обществ;
- d) валютнообменные операции в случае, когда эти операции непосредственно связаны с оказанием инвестиционных услуг;
- e) исследования в области инвестирования и финансовый анализ или любая другая форма общих рекомендаций по сделкам с финансовыми инструментами;

f) услуги, связанные с посредничеством в подписке на финансовые инструменты;

g) инвестиционные услуги и деятельность, а также вспомогательные услуги, указанные в пунктах а)-f) части (1) и части (2), в отношении производных финансовых инструментов в случае, когда они связаны с предоставлением инвестиционных услуг или вспомогательных услуг.

(3) Инвестиционные услуги и деятельность в отношении финансовых инструментов могут осуществляться только:

а) инвестиционными обществами – на основании лицензии, выданной Национальной комиссией;

б) допущенными лицами – на основании утверждения Национальной комиссией.

(4) Инвестиционные услуги и деятельность осуществляются исключительно инвестиционным обществом, за исключением банков.

(5) Валютообменные операции, предусмотренные в пункте d) части (2), осуществляются инвестиционным обществом с соблюдением положений действующего законодательства.

(6) Инвестиционные общества вправе предоставлять услуги и осуществлять инвестиционную деятельность с клиентами, которые подпадают под действие Соглашения о сотрудничестве между Правительством Республики Молдова и Правительством Соединенных Штатов Америки для содействия реализации положений Закона о налоговом соответствии иностранных счетов (FATCA), только в случае, если они зарегистрированы в системе Internal Revenue Service Соединенных Штатов Америки, получили промежуточный глобальный идентификационный номер в соответствии с положениями Соглашения о сотрудничестве между Правительством Республики Молдова и Правительством Соединенных Штатов Америки для содействия реализации положений Закона о налоговом соответствии иностранных счетов (FATCA) и соблюдают требования, установленные в Соглашении FATCA.

(7) Деятельность инвестиционных обществ по обработке персональных данных осуществляется в соответствии с положениями Закона о защите персональных данных № 133 от 8 июля 2011 года.

### **Статья 34. Регулирование инвестиционных услуг и деятельности**

Инвестиционные услуги и деятельность, перечисленные в статье 33, регулируются нормативными актами Национальной комиссии.

## **Часть 2. Требования к осуществлению деятельности**

## **Статья 35. Лицензия на осуществление деятельности инвестиционного общества**

(1) Существуют три категории лицензий на осуществление деятельности инвестиционного общества:

а) лицензия категории А позволяет инвестиционному обществу осуществлять услуги и деятельность, предусмотренные в пунктах а), b), d) и e) части (1) и пунктах с) и e) части (2) статьи 33. Лицензия категории А запрещает совершать сделки с финансовыми инструментами за свой счет и посредничество в подписке в рамках эмиссии финансовых инструментов;

б) лицензия категории В позволяет инвестиционному обществу осуществлять услуги и деятельность, предусмотренные в пунктах а), b), d), e) и g) части (1) и пунктах а), с), d) и e) части (2) статьи 33. Лицензия категории В запрещает совершать сделки с финансовыми инструментами за свой счет и осуществлять посредничество в подписке в рамках эмиссии финансовых инструментов на основе твердого обязательства;

с) лицензия категории С позволяет инвестиционному обществу осуществлять все виды услуг и деятельности, предусмотренные в частях (1) и (2) статьи 33.

(2) Для получения лицензии на осуществление деятельности инвестиционного общества заявитель подает в Национальную комиссию соответствующее заявление, к которому прилагает документы, подтверждающие, что заявитель отвечает всем следующим требованиям:

а) имеет организационно-правовую форму акционерного общества, законно учрежденного и зарегистрированного в Республике Молдова;

б) отвечает требованиям адекватности капитала, установленным настоящим законом;

с) располагает программой деятельности, утвержденной решением компетентного органа заявителя, в которой отражены организационная структура общества, виды инвестиционных услуг и деятельности, порядок принятия решений, внутренние правила организации и оказания услуг и прочие аспекты планируемой деятельности;

д) лица, управляющие деятельностью заявителя, соответствуют требованиям, предусмотренным настоящим законом;

е) лица, обладающие квалифицированным участием в капитале заявителя, утверждены Национальной комиссией в соответствии с положениями части (19)

статьи 40;

f) заявитель обязуется стать членом Фонда компенсации инвесторам не более чем в 30-дневный срок со дня получения лицензии.

(3) В лицензии на осуществление деятельности инвестиционного общества прямо указываются виды инвестиционных услуг и деятельности, а также вспомогательные услуги, которые будут осуществляться инвестиционным обществом.

(4) Инвестиционные общества, обладающие лицензией категории В, могут владеть финансовыми инструментами за свой счет при условии соблюдения всех следующих условий:

a) такое владение является следствием ошибки инвестиционного общества при исполнении поручений клиентов;

b) рыночная стоимость такого владения не превышает 15 процентов собственного капитала общества;

c) соблюдаются требования адекватности капитала, установленные настоящим законом и нормативными актами Национальной комиссии;

d) такое владение носит случайный и временный характер и строго ограничено временем, необходимым для совершения сделок, приведших к возникновению владения.

(5) Не считается деятельностью инвестиционного общества согласно части (1) инвестирование собственных активов в финансовые инструменты, если не преследуется цель постоянной и систематической торговли ими.

### **Статья 36. Допущенные лица**

(1) Допущенными лицами, которым не требуется лицензия на осуществление деятельности инвестиционного общества, считаются иностранные юридические лица, получившие разрешение на осуществление инвестиционных услуг и деятельности и находящиеся под надзором компетентных органов государств-членов Европейского Союза на основании соглашений, заключенных между этими органами и Национальной комиссией.

(2) Допущенные лица осуществляют свою деятельность на территории Республики Молдова посредством филиалов, зарегистрированных в Республике Молдова.

(3) Лица, получившие разрешение на осуществление инвестиционных услуг и деятельности, находящиеся под надзором компетентных органов государств-членов Европейского Союза, получают статус допущенных лиц после их утверждения Национальной комиссией.

(4) Для получения статуса допущенного лица заявитель направляет Национальной комиссии соответствующее заявление, к которому прилагает документы, предусмотренные нормативными актами Национальной комиссии, в том числе подтверждающие наличие у заявителя соответствующего разрешения, выданного компетентными органами государств-членов Европейского Союза.

(5) До принятия решения об утверждении в статусе допущенного лица Национальная комиссия имеет право направить в компетентный орган государства-члена Европейского Союза запрос о представлении заключения, подтверждения или информации о лице, ходатайствующем о получении статуса допущенного лица.

(6) Национальная комиссия утверждает статус допущенного лица не более чем в трехмесячный срок со дня подачи соответствующего заявления.

(7) При утверждении лица в статусе допущенного Национальная комиссия вносит соответствующие сведения в ведущийся ею Реестр допущенных лиц.

(8) Решение об утверждении в качестве допущенного лица должно прямо предусматривать инвестиционные услуги и деятельность, которые может осуществлять данное лицо.

(9) Допущенные лица вправе осуществлять инвестиционные услуги и деятельность, предусмотренные настоящим законом, в пределах, указанных в разрешении, выданном компетентным органом государства-члена Европейского Союза.

(10) Положения частей (5)-(12) статьи 140 соответствующим образом применяются в отношении допущенных лиц при предоставлении и отзыве статуса допущенного лица.

(11) Национальная комиссия вправе отозвать или приостановить на 90-дневный срок для исправления положения статус допущенного лица в случае, если:

а) оно не приступило к оказанию инвестиционных услуг, указанных в решении Национальной комиссии о предоставлении статуса допущенного лица, в течение одного года со дня принятия данного решения или не оказало ни одной инвестиционной услуги, указанной в решении, в течение шести месяцев;

- b) оно не уплатило сбор, предусмотренный в части (9) статьи 140;
- c) оно не стало членом Фонда компенсации инвесторам в течение установленного настоящим законом срока;
- d) оно прямо потребовало у Национальной комиссии отзыва статуса допущенного лица;
- e) оно получило статус допущенного лица в результате представления ложных сведений или другими незаконными способами;
- f) оно серьезно и систематически нарушает положения настоящего закона и решений Национальной комиссии, касающихся инвестиционных обществ, инвестиционных услуг и деятельности;
- g) в отношении него отозвано или приостановлено действие разрешения, выданного компетентным органом государства-члена Европейского Союза.

(12) Национальная комиссия уведомляет компетентный орган государства-члена Европейского Союза о предоставлении, приостановлении или отзыве статуса допущенного лица.

(13) Национальная комиссия осуществляет свои полномочия по регулированию, надзору и контролю в отношении допущенных лиц для обеспечения соответствия их деятельности законодательству.

(14) Национальная комиссия не вправе устанавливать для допущенных лиц дискриминационные требования по сравнению с инвестиционными обществами, лицензированными в соответствии со статьей 35.

### **Статья 37. Уполномоченный агент**

(1) Уполномоченный агент является физическим или юридическим лицом, которое действует от имени и/или в интересах одного инвестиционного общества и которое информирует клиентов или потенциальных клиентов об услугах, оказываемых инвестиционным обществом, получает и передает указания или поручения клиентов, касающиеся финансовых инструментов или инвестиционных услуг, размещает финансовые инструменты и предоставляет клиентам или потенциальным клиентам консалтинговые услуги относительно данных инструментов или услуг.

(2) Для получения статуса уполномоченного агента заявитель направляет Национальной комиссии соответствующее заявление и рекомендацию инвестиционного общества, от имени и/или в интересах которого будет осуществлять деятельность.



(3) Национальная комиссия своим решением утверждает статус уполномоченного агента не более чем в 15-дневный срок со дня подачи соответствующего заявления.

(4) Сбор за предоставление статуса уполномоченного агента составляет 1000 леев и вносится в бюджет Национальной комиссии уполномоченным агентом не более чем в 10-дневный срок со дня принятия решения о предоставлении статуса уполномоченного агента.

(5) При утверждении лица в статусе уполномоченного агента Национальная комиссия вносит соответствующие сведения в ведущийся ею Реестр уполномоченных агентов.

(6) Национальная комиссия отказывает в предоставлении статуса уполномоченного агента при наличии, как минимум, одного из следующих обстоятельств:

а) отзыв у данного лица статуса уполномоченного агента в течение последних пяти лет вследствие несоблюдения положений законодательства и нормативных актов Национальной комиссии;

б) представленная заявителем рекомендация выдана инвестиционным обществом, которое в течение последних пяти лет выдало три подобные рекомендации лицам, у которых впоследствии был отозван статус уполномоченного агента вследствие несоблюдения положений настоящего закона и нормативных актов Национальной комиссии.

(7) Статус уполномоченного агента утверждается на неограниченный период.

(8) Статус уполномоченного агента отзывается решением Национальной комиссии в следующих случаях:

а) нарушение уполномоченным агентом положений настоящего закона и нормативных актов Национальной комиссии;

б) неисполнение лицом обязанностей уполномоченного агента на протяжении 12 месяцев подряд;

с) по требованию уполномоченного агента или инвестиционного общества, заключившего договор с данным уполномоченным агентом.

### **Статья 37-1. Инвестиционный консультант**

(1) Инвестиционным консультантом, которому не требуется лицензия инвестиционного общества, считается юридическое лицо, получившее

разрешение осуществлять исключительно инвестиционные услуги и виды деятельности, в связи:

a) с получением и передачей поручений, касающихся одного или нескольких финансовых инструментов;

b) с инвестиционным консалтингом.

(2) В случае предоставления услуг, предусмотренных в пункте а) части (1), инвестиционные консультанты получают разрешение передать поручения только инвестиционным обществам или допущенным лицам.

(3) Лица, указанные в части (1) настоящей статьи, получают разрешение Национальной комиссии в соответствии с ее нормативными актами, при этом следующие положения применяются *mutatis mutandis* к инвестиционным консультантам:

a) условия выдачи разрешения, предусмотренные частями (4), (6) и (7) статьи 33, пунктами а), с) и d) части (2) статьи 35, статьей 37, частями (1), (5) и (6) статьи 39;

b) нормы поведения, предусмотренные статьями 49 и 52;

c) организационные требования, предусмотренные статьями 41–46, 48 и 57.

(4) Национальная комиссия утверждает своим решением статус инвестиционного консультанта не более чем в 15-дневный срок со дня подачи соответствующего заявления и установления соответствия требованиям части (3).

(5) Сбор за предоставление статуса инвестиционного консультанта составляет 5000 леев и вносится в бюджет Национальной комиссии инвестиционным консультантом не более чем в 10-дневный срок со дня принятия решения о предоставлении статуса инвестиционного консультанта.

(6) При предоставлении статуса инвестиционного консультанта Национальная комиссия вносит сведения о соответствующем лице в Реестр инвестиционных консультантов, который она ведет.

(7) Национальная комиссия отказывает в предоставлении статуса инвестиционного консультанта в случаях, предусмотренных пунктами а)– d) части (4) статьи 140.

(8) Статус инвестиционного консультанта предоставляется на неограниченный период.

(9) Статус инвестиционного консультанта отзывается решением Национальной комиссии в следующих случаях:

- a) нарушение инвестиционным консультантом положений настоящего закона и нормативных актов Национальной комиссии;
- b) неисполнение лицом обязанностей инвестиционного консультанта на протяжении 12 месяцев подряд;
- c) по требованию инвестиционного консультанта.

### **Статья 38. Адекватность капитала**

Начальный капитал инвестиционного общества, представленный его собственным капиталом, должен составлять как минимум:

- a) для обладания лицензией категории А: эквивалент 8000 евро в леях по официальному курсу Национального банка Молдовы по истечении одного года с даты вступления в силу настоящего закона; эквивалент 18000 евро в леях по официальному курсу Национального банка Молдовы по истечении трех лет с даты вступления в силу настоящего закона; эквивалент 25 000 евро в леях по официальному курсу Национального банка Молдовы по истечении пяти лет с даты вступления в силу настоящего закона; эквивалент 38 000 евро в леях по официальному курсу Национального банка Молдовы по истечении семи лет с даты вступления в силу настоящего закона; эквивалент 50 000 евро в леях по официальному курсу Национального банка Молдовы по истечении десяти лет с даты вступления в силу настоящего закона;
- b) для обладания лицензией категории В: эквивалент 19 000 евро в леях по официальному курсу Национального банка Молдовы по истечении одного года с даты вступления в силу настоящего закона; эквивалент 44000 евро в леях по официальному курсу Национального банка Молдовы по истечении трех лет с даты вступления в силу настоящего закона; эквивалент 63000 евро в леях по официальному курсу Национального банка Молдовы по истечении пяти лет с даты вступления в силу настоящего закона; эквивалент 94 000 евро в леях по официальному курсу Национального банка Молдовы по истечении семи лет с даты вступления в силу настоящего закона; эквивалент 125000 евро в леях по официальному курсу Национального банка Молдовы по истечении десяти лет с даты вступления в силу настоящего закона;
- c) для обладания лицензией категории С: эквивалент 100000 евро в леях по официальному курсу Национального банка Молдовы по истечении одного года с даты вступления в силу настоящего закона; эквивалент 150000 евро в леях по официальному курсу Национального банка Молдовы по истечении трех лет с

даты вступления в силу настоящего закона; эквивалент 200000 евро в леях по официальному курсу Национального банка Молдовы по истечении пяти лет с даты вступления в силу настоящего закона; эквивалент 250000 евро в леях по официальному курсу Национального банка Молдовы по истечении семи лет с даты вступления в силу настоящего закона; эквивалент 300000 евро в леях по официальному курсу Национального банка Молдовы по истечении десяти лет с даты вступления в силу настоящего закона.

### **Статья 39. Требования к лицам, управляющим инвестиционным обществом**

(1) Лица, действительно управляющие инвестиционным обществом, должны соответствовать одновременно следующим требованиям:

- a) обладать хорошей репутацией в целях обеспечения устойчивого и благоразумного управления инвестиционным обществом и, если уместно, уполномоченным агентом;
- b) иметь законченное высшее образование и профессиональный опыт не менее трех лет в экономической, финансово-банковской областях, на рынке капитала или в управлении активами (доверительное управление);
- c) не иметь действующих взысканий, наложенных Национальной комиссией, Национальным банком Молдовы или аналогичным зарубежным органом, которые бы запрещали лицу или приостанавливали его право осуществлять деятельность на рынке капитала или в банковской сфере;
- d) не быть осужденными окончательным приговором за преступления, связанные с осуществляемой деятельностью, или за акты коррупции, отмывания денег, за преступления против собственности, за злоупотребления, получение или дачу взятки, фальсификацию и использование фальшивых документов, хищение денежных средств, уклонение от уплаты налогов или за другие нарушения, свидетельствующие об отсутствии необходимых предпосылок для обеспечения здорового и благоразумного управления инвестиционным обществом;
- e) не обладать квалифицированным участием в других инвестиционных обществах;
- f) обладать квалификационным сертификатом, выданным Национальной комиссией.

(1-1) Квалификационные сертификаты выдаются, приостанавливаются и отзываются в соответствии с нормативными актами Национальной комиссии. В

случае отзыва квалификационного сертификата соответствующее лицо вправе подать заявление о выдаче нового квалификационного сертификата по истечении одного года после его отзыва.

(1-2) Лица, обладающие квалификационными сертификатами, выданными Национальной комиссией, не могут одновременно осуществлять деятельность на рынке капитала в составе другого лицензированного или авторизованного лица, за исключением занятия должности члена совета оператора рынка.

(2) Управление инвестиционным обществом осуществляется как минимум двумя лицами, отвечающими требованиям, предусмотренным в части (1).

(3) При подаче заявления для получения лицензии на осуществление деятельности на рынке капитала заявитель представляет Национальной комиссии документы, подтверждающие, что управление инвестиционным обществом будет осуществляться как минимум двумя лицами, отвечающими требованиям, предусмотренным в части (1).

(4) Инвестиционное общество обязано незамедлительно сообщать Национальной комиссии об изменениях в составе органов управления и о появлении новых лиц, управляющих обществом, с приложением информации, подтверждающей, что новые лица отвечают требованиям, предусмотренным в части (1).

(5) Если Национальная комиссия считает, что существуют объективные и доказуемые основания предполагать, что лица, управляющие инвестиционным обществом, могут не обеспечить правильное и благоразумное управление, она применяет одну из следующих мер:

а) отклоняет заявление о выдаче лицензии на осуществление деятельности инвестиционного общества, если в течение срока, установленного Национальной комиссией, заявителем не приняты меры для обеспечения соответствия;

б) приостанавливает действие ранее выданной лицензии на осуществление деятельности инвестиционного общества, если в течение срока, установленного Национальной комиссией, заявителем не приняты меры для обеспечения соответствия.

(6) Лица, управляющие инвестиционным обществом, должны обеспечивать и осуществлять надзор за соблюдением положений настоящего закона, будучи обязаны:

а) проверять и периодически оценивать соблюдение требований благоразумного управления, предусмотренных в разделе 3 настоящей главы;

- b) принимать необходимые меры по приведению деятельности инвестиционного общества в соответствие с требованиями настоящего закона;
- c) ежегодно получать письменные отчеты от лиц, перечисленных в разделе 3 настоящей главы, и принимать вытекающие из этих отчетов соответствующие меры;
- d) представлять совету общества письменные отчеты о деятельности инвестиционного общества и о соблюдении требований благоразумного управления, предусмотренных в разделе 3 настоящей главы.

#### **Статья 40. Требования к лицам, обладающим квалифицированным участием**

1) Потенциальный покупатель обязан до приобретения акций, размещенных инвестиционным обществом, письменно уведомить Национальную комиссию о проекте приобретения, если:

- a) намеревается вступить в квалифицированное участие;
- b) намеревается увеличить владение до доли, равной или превышающей 20, 30 или 50 процентов уставного капитала.

(2) Любое физическое или юридическое лицо, которое прямо или косвенно, самостоятельно или совместно с лицами, действующими согласованно, намерено произвести отчуждение имеющихся у него акций инвестиционного общества, обязано письменно уведомить об этом Национальную комиссию до осуществления данной сделки, если:

- a) намеревается произвести отчуждение квалифицированного участия;
- b) намеревается уменьшить владение до доли менее 20, 30 или 50 процентов уставного капитала.

(3) Уведомление, направленное потенциальным покупателем Национальной комиссии в соответствии с частью (1), должно содержать:

- a) имя в случае физического лица или полное наименование и юридический адрес в случае юридического лица;
- b) долю, которой владеет данное лицо самостоятельно или совместно с лицами, действующими согласованно, на момент направления уведомления Национальной комиссии;
- c) долю, которую данное лицо собирается приобрести;

- d) документы, подтверждающие личность потенциального покупателя;
- e) отчет о финансово-экономических показателях за последние три года в случае юридического лица;
- f) намерения потенциального покупателя относительно видов услуг и деятельности, которые будут осуществляться инвестиционным обществом;
- g) намерения потенциального покупателя относительно изменения внутренних пруденциальных и организационных требований, а также требований к внутреннему контролю и аудиту;
- h) намерения потенциального покупателя относительно лиц, управляющих инвестиционным обществом;
- i) сведения о репутации и опыте лиц, которые будут управлять инвестиционным обществом, – в случае, если потенциальный покупатель намеревается сменить лиц, управляющих инвестиционным обществом.

(4) В уведомлении, направленном потенциальным продавцом Национальной комиссии в соответствии с частью (2), должны содержаться сведения, предусмотренные в пунктах а)–с) части (3), а также имя/наименование потенциального покупателя, в зависимости от обстоятельств.

(5) В срок не более трех рабочих дней после получения уведомлений в соответствии с частью (1) Национальная комиссия направляет потенциальному покупателю подтверждение о получении уведомления.

(6) В срок не более 60 рабочих дней со дня отправки подтверждения (далее – оценочный срок) Национальная комиссия оценивает документы, поданные потенциальным покупателем, и определяет его соответствие критериям, установленным в части (19).

(7) Подтверждение о получении уведомления содержит и дату истечения оценочного срока.

(8) В течение оценочного срока, но не позднее 50 рабочего дня данного срока, Национальная комиссия вправе потребовать в письменном виде представления дополнительных документов и сведений, необходимых для завершения оценки, в случае, если представленные документы содержат неверные или неполные сведения.

(9) С момента запроса новых документов и сведений Национальной комиссией в соответствии с частью (8) и до их представления потенциальным приобретателем течение оценочного срока приостанавливается.

(10) После завершения оценки Национальная комиссия вправе выдать заключение об одобрении или отклонении проекта приобретения с указанием причин и правового обоснования отказа.

(11) Заключение об отклонении проекта приобретения доводится до сведения потенциального покупателя в день принятия решения.

(12) Заключение об отклонении проекта приобретения публикуется в Официальном мониторе Республики Молдова и/или каким-либо иным образом только по требованию потенциального покупателя.

(13) Если Национальная комиссия не принимает решения об отклонении проекта приобретения, он считается одобренным в день истечения оценочного срока.

(14) В случае, если потенциальный покупатель не достигает предусмотренных проектом приобретения квалифицированного участия или доли в 20, 30 или 50 процентов уставного капитала инвестиционного общества в течение шести месяцев после принятия проекта приобретения, он обязан повторно уведомить Национальную комиссию о намерении получить данные доли.

(15) В случае, если Национальная комиссия не была предварительно уведомлена лицом в соответствии с частями (1) и (2), Национальная комиссия приостанавливает право голоса акций в уставном капитале инвестиционного общества, принадлежащих данному лицу, в размере доли, превышающей пределы, для которых необходимо уведомление Национальной комиссии, и/или приостанавливает действие лицензии на осуществление деятельности инвестиционного общества до завершения процедуры оценки соответствия лица, обладающего квалифицированным участием.

(16) Лицо, не уведомившее предварительно Национальную комиссию, обязано в течение трех месяцев уведомить Национальную комиссию с соблюдением положений настоящей статьи или продать принадлежащие ему акции без уведомления Национальной комиссии. По истечении этого срока, если акции не проданы или если Национальная комиссия вынесла заключение об отклонении проекта приобретения, инвестиционное общество, выпустившее данные акции, обязано аннулировать их, выпустить новые акции в том же количестве и продать их, перечислив вырученные средства, оставшиеся после удержания понесенных расходов, в распоряжение владельца аннулированных акций. В случае несоблюдения положений настоящей части применяются соответствующим образом положения статьи 401.

(17) В случае одновременного получения уведомлений о нескольких проектах приобретения, касающихся одного инвестиционного общества, Национальная



комиссия должна проявить недискриминационный подход ко всем потенциальным покупателям.

(18) С учетом критериев, установленных в части (19), в случае, когда Национальная комиссия считает, при наличии разумных оснований, что лицо, обладающее квалифицированным участием, может оказать влияние, способное причинить вред правильному и благоразумному управлению инвестиционным обществом, Национальная комиссия применяет одну из следующих мер:

- а) отклоняет заявление о выдаче лицензии на осуществление деятельности инвестиционного общества;
- б) приостанавливает действие предоставленной ранее лицензии на осуществление деятельности инвестиционного общества;
- с) выдает заключение об отклонении проекта приобретения.

(19) Национальная комиссия оценивает соответствие лиц, обладающих квалифицированным участием, на основании следующих критериев:

- а) репутация потенциального приобретателя;
- б) репутация и опыт лиц, которые будут управлять инвестиционным обществом;
- с) финансовая устойчивость потенциального приобретателя с учетом, в частности, вида деятельности, которую намеревается осуществлять инвестиционное общество;
- д) способность инвестиционного общества соблюдать пруденциальные требования в соответствии с положениями настоящего закона;
- е) наличие разумных оснований подозревать, что совершена, совершается или делается попытка совершить операцию по отмыванию денег или финансированию террористических актов либо что реализация проекта приобретения может увеличить риск этого.

(20) Положения настоящей статьи не распространяются на приобретение пакетов в капитале банков, обладающих лицензией на осуществление деятельности инвестиционного общества или подавших заявление на ее получение.

**Статья 40-1. Аннулирование, эмиссия и продажа долей участия в капитале инвестиционного общества, которыми владеют с несоблюдением требований, предъявляемых к качеству акционеров**

(1) В отступление от положений Закона об акционерных обществах №1134/1997 исполнительный орган инвестиционного общества, владельцы ценных бумаг которого подпадают, в зависимости от обстоятельств, под действие положений части (16) статьи 40, в течение не более 15 дней по истечении срока, предоставленного владельцам ценных бумаг для продажи акций, издает и представляет Национальной комиссии решение об аннулировании этих акций и о дополнительной эмиссии акций того же класса и в том же количестве.

(2) Решение исполнительного органа должно включать также информацию о номинальной (установленной) стоимости вновь выпущенных акций, сроках выставления их на продажу и условиях, при которых будет установлена начальная продажная цена, с учетом положений части (11).

(3) Национальная комиссия принимает решение о внесении записи об исключении аннулированных акций с реструктуризацией предыдущих эмиссий акций и решение о регистрации вновь выпущенных акций в течение не более 15 дней с даты представления в Национальную комиссию решения, указанного в части (1), с прилагающимися к ним соответствующими документами. Регистрация эмиссии акций осуществляется в соответствии с нормативными актами Национальной комиссии.

(4) В течение не более трех дней после регистрации согласно части (3) настоящей статьи вновь выпущенных акций центральный депозитарий/регистрационные общества/инвестиционные общества, ведущие учет владельцев ценных бумаг, на которых распространяются положения части (16) статьи 40, на основании решения исполнительного органа инвестиционного общества и решения Национальной комиссии обеспечивают внесение записей об аннулировании акций на счетах владельцев соответствующих ценных бумаг и записи о вновь выпущенных акциях на счете инвестиционного общества.

(5) Акции, вновь выпущенные и записанные на счет инвестиционного общества, до их продажи в соответствии с настоящей статьей являются находящимися в обороте акциями без права голоса, не дают права на получение дивидендов и части имущества общества в случае его ликвидации и не могут быть вкладом в уставный капитал коммерческого общества. Акционеры инвестиционного общества не обладают преимущественным правом приобретения вновь выпущенных в соответствии с настоящей статьей акций.

(6) В течение не более пяти дней после установления согласно части (11) настоящей статьи начальной цены инвестиционное общество выставляет на продажу вновь выпущенные акции и раскрывает общественности в порядке, установленном пунктами а), с) и d) части (2) статьи 16, информацию, предусмотренную частью (1) статьи 14, а также сведения о состоянии дел и

финансовом положении инвестиционного общества за последние три года.

(7) Срок продажи вновь выпущенных инвестиционным обществом акций не должен превышать трех месяцев со дня их выставления на продажу, с учетом исключения, предусмотренного частью (8). Вновь выпущенные акции могут быть выставлены на продажу только после установления согласно части (11) начальной цены.

(8) Национальная комиссия может распорядиться о продлении трехмесячного срока, предусмотренного частью (7), до трех раз на периоды, не превышающие три месяца, по требованию инвестиционного общества, если продление необходимо для недопущения нарушения финансовой стабильности, или при наличии общественного интереса в продлении, или в случае выявления, без предварительной оценки Национальной комиссией, потенциального приобретателя выставленных на продажу акций, подходящие и надлежащие качества которого не вызывают никаких обоснованных сомнений на момент распоряжения о продлении.

(9) Национальная комиссия информирует инвестиционное общество о продлении предусмотренного частью (8) срока до истечения предыдущего срока, установленного для продажи вновь выпущенных акций.

(10) Продажа вновь выпущенных акций осуществляется на регулируемом рынке или в рамках МТС по установленной в соответствии с частью (11) начальной цене, которая впоследствии может быть изменена в соответствии с частью (13).

(11) Начальная цена выставления на продажу вновь выпущенных акций устанавливается в течение не более трех месяцев с момента истечения срока, предоставленного 72 владельцам ценных бумаг для продажи акций, на следующих условиях:

а) если доля не превышает 33 процентов – начиная со стоимости акций, исчисленной с применением одного из критериев, предусмотренных частью (2) статьи 23, с применением части (7) статьи 23 для критерия, установленного пунктом а) части (2) статьи 23;

б) если доля превышает 33 процента – начиная со стоимости акций, исчисленной в результате экспертизы, проведенной независимым оценщиком в соответствии с международными стандартами оценки. Определение цены в соответствии с пунктом б) осуществляется квалифицированным специалистом в сфере оценки, зарегистрированным в реестре авторизованных лиц, который ведется Национальной комиссией в установленном ею порядке.

(12) Исполнительный орган инвестиционного общества вправе изменить цену выставленных на продажу акций с интервалами не менее одного раза в три месяца с даты выставления на продажу или последнего изменения цены. Колебания цены допускаются в пределах до 30 процентов ранее установленной цены с представлением Национальной комиссии соответствующих аргументов. В случае возникновения факторов, которые существенно влияют на ранее установленную цену, для обеспечения осуществления сделки колебания цены допускаются в пределах свыше 30 процентов с представлением обоснованных аргументов. (13) Любое изменение цены должно быть предварительно доведено до сведения Национальной комиссии и раскрыто общественности по меньшей мере в порядке, установленном пунктами а), с) и d) части (2) статьи 16.

(14) В случае приобретения вновь выпущенных акций долями, представляющими квалифицированное участие, должны соблюдаться требования, предусмотренные статьей 40.

(15) Денежные средства, полученные от продажи вновь выпущенных акций, перечисляются на временный банковский счет, открытый инвестиционным обществом для этой цели. Инвестиционное общество регистрирует денежные средства, полученные в результате продажи вновь выпущенных акций, на счетах прежних владельцев с применением принципа пропорциональности, после вычета сумм штрафов, наложенных на бывших владельцев, если они были применены и не уплачены, и связанных с продажей расходов, включая сборы, платежи, комиссионные. Положения настоящей части применяются без ущерба для применения требований законодательства о предупреждении и борьбе с отмыванием денег и финансированием терроризма.

(16) Инвестиционные общества должны незамедлительно сообщить инвестиционному обществу-эмитенту о клиентах, которые приобрели акции. В течение пяти дней по истечении предусмотренного для продажи срока инвестиционное общество-эмитент представляет Национальной комиссии список лиц, которые приобрели вновь выпущенные акции. Если в предусмотренный в решении исполнительного органа инвестиционного общества срок вновь выпущенные акции не были проданы или были проданы частично, непроданные акции аннулируются, а исполнительный орган, в отступление от положений Закона об акционерных обществах № 1134/1997, обязан принять решение об уменьшении уставного капитала.

(17) В течение 30 дней с даты принятия исполнительным органом инвестиционного общества решения об уменьшении уставного капитала путем аннулирования акций инвестиционное общество представляет Национальной комиссии установленные нормативным актом документы для регистрации

изменений, связанных с уменьшением уставного капитала.

(18) При аннулировании непроданных акций инвестиционное общество уплачивает бывшим владельцам номинальную (установленную) стоимость акций, за исключением случая, когда средневзвешенная цена сделки на регулируемом рынке или МТС в последние предшествующие аннулированию шесть месяцев меньше номинальной (установленной) стоимости, не принимая в расчет цену, сформированную путем манипулирования на рынке капитала.

В случае если средневзвешенная цена сделки на регулируемом рынке или МТС в последние предшествующие аннулированию шесть месяцев меньше номинальной (установленной) стоимости, инвестиционное общество уплачивает бывшим владельцам стоимость согласно средневзвешенной цене сделки на регулируемом рынке или МТС, на основе принципа пропорциональности, после вычета всех связанных с аннулированием расходов (сборы, платежи, комиссионные, сумма штрафов).

В случае если чистые активы инвестиционного общества меньше уставного капитала, аннулирование акций и уменьшение уставного капитала инвестиционного общества осуществляются без уплаты стоимости бывшим владельцам. Регистрация уменьшения уставного капитала осуществляется в соответствии с нормативными актами Национальной комиссии.

### **Часть 3. Требования к организации и функционированию инвестиционных обществ**

#### **Статья 41. Общие организационные требования**

(1) Инвестиционное общество обязано выполнять следующие требования:

- a) определить, внедрить и поддерживать порядок принятия решений и организационную структуру, четко и обоснованно определяющую иерархическую структуру и распределение функций и ответственностей;
- b) обеспечить знание релевантными лицами инвестиционного общества процедур, которым необходимо следовать в целях надлежащего исполнения возложенных на них обязанностей;
- c) определить, внедрить и поддерживать адекватные механизмы внутреннего контроля, направленные на обеспечение соблюдения существующих решений и процедур на всех уровнях инвестиционного общества;
- d) набрать и поддерживать персонал, обладающий профессиональными знаниями, опытом и навыками в соответствии с требованиями, установленными

нормативными актами Национальной комиссии;

e) определить, внедрить и поддерживать на всех важных уровнях инвестиционного общества эффективную систему внутренней отчетности и передачи информации;

f) сохранять адекватный и упорядоченный учет произведенных операций и внутренней организации;

g) обеспечить, чтобы выполнение компетентными лицами нескольких функций не мешало и не могло помешать им правильно, добросовестно и профессионально исполнять соответствующую функцию.

h) определить, внедрить и поддерживать политики и практики оплаты труда, содействующие и соответствующие адекватному и эффективному управлению рисками;

i) по запросу Национальной комиссии или не реже одного раза в четыре года проводить технический аудит используемых информационных систем в соответствии с нормативными актами Национальной комиссии.

(2) При выполнении требований, установленных в пункте g) части (1), инвестиционные общества учитывают характер, масштаб и сложность осуществляемой ими деятельности, а также характер и спектр инвестиционных услуг и деятельности в рамках соответствующей деятельности.

(3) Инвестиционное общество обязано определить, внедрить и поддерживать адекватные системы и процедуры для обеспечения безопасности, целостности и конфиденциальности информации, учитывая характер этой информации.

(4) Инвестиционные общества обязаны определить, внедрить и поддерживать адекватную политику непрерывности коммерческой деятельности для обеспечения, в случае нарушения их систем и процедур, сохранности основных данных и функций, а также продолжения осуществления инвестиционных услуг и деятельности или – если это не представляется возможным – своевременного восстановления соответствующих данных и функций и своевременного возобновления инвестиционных услуг и деятельности.

(5) Инвестиционные общества обязаны определить, внедрить и поддерживать бухгалтерские политики и процедуры, позволяющие им своевременно представлять компетентному органу, по его требованию, финансовые отчеты, отражающие реальное и достоверное финансовое положение данных обществ, с соблюдением всех действующих бухгалтерских стандартов и норм.

(6) Инвестиционные общества обязаны осуществлять мониторинг и периодически оценивать адекватный характер и эффективность их систем и механизмов внутреннего контроля, а также соглашений, заключенных на основании частей (1), (3)–(5), и принимать соответствующие меры для устранения возможных недостатков.

(7) Руководители инвестиционных обществ и, по необходимости, кадры, осуществляющие надзор за руководителями, должны периодически оценивать и проверять эффективность внедренных политик, распоряжений и процедур и принимать соответствующие меры для устранения возможных недостатков. Такая оценка и/или проверка осуществляется на основе письменных отчетов, представляемых ответственными лицами не менее одного раза в год.

(8) Инвестиционные общества обязаны определить, внедрить и поддерживать эффективные и прозрачные процедуры для разумного и оперативного разрешения жалоб, полученных от розничных клиентов или потенциальных розничных клиентов, и регистрировать каждую жалобу и принятые в целях ее разрешения меры.

#### **Статья 42. Проверка соответствия**

(1) Инвестиционное общество обязано определить, внедрить и поддерживать адекватные внутренние политики и процедуры, предназначенные для выявления любого риска невыполнения обществом своих обязательств в соответствии с настоящим законом, а также сопутствующих рисков, и принимать соответствующие меры и процедуры для сведения данных рисков к минимуму. В связи с этим инвестиционное общество должно учитывать характер, масштаб и сложность своей деятельности, а также характер и спектр инвестиционных услуг и деятельности, осуществляемых в рамках соответствующей деятельности.

(2) Инвестиционное общество обязано определить и поддерживать постоянную и эффективную функцию внутреннего контроля, независимую и наделенную следующей ответственностью:

а) осуществление мониторинга и периодическая оценка адекватного характера и эффективности мер и процедур, применяемых в соответствии с частью (1), а также действий, предпринятых обществом для устранения недостатков в выполнении данных обязательств;

б) консультации и оказание помощи релевантным лицам, ответственным за предоставление инвестиционных услуг и деятельности, в том что касается соблюдения обязательств общества, предусмотренных настоящим законом.

(3) Для того чтобы позволить лицам, ответственным за проверку соответствия, выполнять свои обязанности соответствующим образом и независимо, инвестиционное общество должно обеспечить соблюдение следующих условий:

а) лицо, ответственное за проверку соответствия, должно обладать необходимыми полномочиями, средствами и опытом и иметь доступ ко всей необходимой информации;

б) должно быть назначено лицо, ответственное за проверку соответствия и составление любых отчетов, связанных с проверкой соответствия, согласно требованиям части (7) статьи 41;

с) релевантные лица, участвующие в проверке соответствия, не должны быть вовлечены в предоставление услуг или деятельности, мониторинг которых они осуществляют;

д) способ определения вознаграждения релевантным лицам, ответственным за проверку соответствия, не должен влиять на их объективность и вызывать сомнения в их объективности.

(4) Инвестиционное общество вправе отклониться от выполнения обязательств, предусмотренных в пунктах с) или d) части (3), в случае, если может доказать, что в зависимости от характера, масштаба и сложности его деятельности и от характера и спектра инвестиционных услуг и деятельности возложенное соответствующим пунктом обязательство несоразмерно, а функция по проверке соответствия остается эффективной.

### **Статья 43. Управление рисками**

(1) Инвестиционные общества обязаны предпринимать следующие действия:

1) определить, внедрить и поддерживать адекватные политики и процедуры управления рисками, посредством которых сможет выявлять риски, связанные с деятельностью, процессами и системами общества, и, по необходимости, установить приемлемый для данного общества уровень риска;

2) утвердить эффективные распоряжения, процедуры и механизмы в области управления рисками, связанными с деятельностью, процессами и системами общества, принимая во внимание установленный приемлемый уровень риска;

3) осуществлять мониторинг:

а) адекватного характера и эффективности их политик и процедур по управлению рисками;



b) степени соблюдения инвестиционным обществом и релевантными лицами распоряжений, процедур и механизмов, утвержденных в соответствии с пунктом 2);

с) адекватного характера и эффективности мер, принятых для устранения любых недостатков соответствующих политик, процедур, распоряжений, процессов и механизмов, в том числе несоблюдения релевантными лицами вышеуказанных распоряжений, процессов и механизмов или несоблюдения политик и процедур.

(2) По необходимости и в зависимости от характера, масштаба и сложности деятельности инвестиционного общества, а также от характера и спектра инвестиционных услуг и деятельности, осуществляемых в рамках соответствующей деятельности, инвестиционное общество определяет и поддерживает функцию управления рисками, независимую и выполняющую следующие задачи:

а) внедрение политик и процедур, указанных в части (1);

б) представление отчетов и консультаций руководителям в соответствии с частью (7) статьи 41.

(3) В случае, если инвестиционное общество не обязано определить и поддерживать независимую функцию управления рисками, оно должно доказать, что политики и процедуры, утвержденные в соответствии с частью (1), выполняют требования, предусмотренные данной частью, и являются в полной мере эффективными.

(4) Инвестиционное общество обеспечивает выделение адекватных ресурсов для управления всеми существенными рисками.

#### **Статья 44. Внутренний аудит**

По необходимости в зависимости от характера, масштаба и сложности осуществляемой деятельности, а также от характера и спектра инвестиционных услуг и деятельности, осуществляемых в рамках соответствующей деятельности, инвестиционное общество обязано определить и поддерживать функцию внутреннего аудита, отдельную и независимую от других функций и деятельности инвестиционного общества и наделенную следующей ответственностью:

а) определение, применение и поддержка плана аудита с целью проверки и оценки адекватного характера и эффективности систем, механизмов внутреннего контроля и процедур инвестиционного общества, предусмотренных

в настоящей главе;

b) дача рекомендаций на основании результатов деятельности, осуществленной в соответствии с пунктом а);

с) проверка соблюдения вышеуказанных рекомендаций;

d) составление отчетов по вопросам внутреннего аудита в соответствии с частью (7) статьи 41.

#### **Статья 45. Ограничения на личные сделки**

(1) Релевантные лица обязаны сообщать инвестиционному обществу о своем намерении совершить личную сделку.

(2) Личная сделка может совершаться релевантным лицом лишь при наличии предварительного разрешения внутренней комиссии, созданной с этой целью инвестиционным обществом.

(3) Релевантное лицо не вправе совершать личную сделку, если:

a) совершением данной сделки нарушаются требования, предусмотренные в разделе 2 главы VI;

b) совершение сделки подразумевает использование привилегированной информации;

с) совершением данной сделки входит или может войти в конфликт с обязательством инвестиционного общества в отношении клиентов общества.

(4) Релевантное лицо или уполномоченный агент не вправе давать консультации по совершению сделки с финансовым инструментом в ходе личной сделки, если:

a) наличествуют условия, предусмотренные в части (3);

b) подпадает под действие положений пунктов а) и b) части (6);

с) предполагает неправомерное использование сведений о выставленных поручениях клиентов инвестиционного общества.

(5) Релевантное лицо не вправе разглашать сведения или мнения другому лицу в ходе личной сделки, если ему известно или должно быть известно, что данное лицо действует согласно одному из следующих вариантов:

a) совершает сделку с финансовыми инструментами, которая отвечает условиям, предусмотренным в пунктах а) и b) части (6) статьи 46;

b) предполагает неправомерное использование сведений о выставленных поручениях клиентов инвестиционного общества;

c) рекомендует другому лицу совершить сделку с финансовыми инструментами.

(6) Инвестиционные общества обязаны определить и применять меры, которые:

a) предупредят и исключат возможность совершения личной сделки релевантными лицами в случаях, предусмотренных в частях (3)–(5);

b) обеспечат знание ограничений на совершение личных сделок релевантными лицами;

c) обеспечат работу специальной внутренней комиссии, занимающейся рассмотрением намерения релевантного лица совершить личную сделку;

d) обеспечат учет личных сделок, заключенных релевантными лицами, в том числе решений специальной внутренней комиссии, занимающейся рассмотрением намерения релевантного лица совершить личную сделку.

(7) Положения частей (1)–(6) не применяются, если:

a) личная сделка совершается на основе услуги дискреционного управления портфелем, при которой отсутствует предварительный обмен информацией о данной сделке между управляющим портфелем и релевантным лицом или другим лицом, за счет которого совершается сделка;

b) личная сделка предполагает совершение сделок с инвестиционными паями (акциями), выпущенными ОКИЦБ, при условии, что релевантное лицо и любое другое лицо, за счет которого совершается сделка, не имеют отношения к управлению данной ОКИЦБ.

## **Статья 46. Конфликты интересов**

(1) Политики в области конфликтов интересов, применяемые инвестиционным обществом, должны обеспечивать выявление конфликтов интересов между работниками инвестиционного общества и уполномоченным агентом, а также между инвестиционным обществом и его работниками, с одной стороны, и клиентами инвестиционного общества – с другой.

(2) Политики в области конфликтов интересов должны учитывать объем и характер деятельности, осуществляемой инвестиционным обществом, принимая во внимание следующие условия:

a) политики должны определять критерии выявления ситуаций, ведущих или способных привести к возникновению конфликтов интересов в соответствии с частью (3);

b) политики должны определять меры, принимаемые инвестиционным обществом при конфликтах интересов, в соответствии с частью (4).

(3) Для выявления случаев конфликтов интересов инвестиционное общество принимает во внимание обстоятельства, при которых инвестиционное общество, релевантные лица и/или лица, контролирующее инвестиционное общество, соответствуют одной из следующих ситуаций:

a) могут получить прибыль или избежать финансовой потери за счет клиента;

b) имеют заинтересованность вследствие оказания клиенту соответствующей услуги, причем их интерес отличается от интереса клиента;

c) получают финансовое или иного рода поощрение за содействие интересу одного клиента в ущерб другому клиенту;

d) осуществляют тот же вид деятельности, что и клиент;

e) получают или получают от лица, не являющегося клиентом, финансовое или иного рода поощрение за услугу, оказанную данному клиенту.

(4) При определении политик, применяемых в случае возникновения конфликтов интересов, инвестиционные общества принимают во внимание, как минимум, следующие меры:

a) применение эффективных процедур по предупреждению и контролю за обменом информацией между релевантными лицами, участвующими в действиях, которые могут привести к риску возникновения конфликтов интересов;

b) надзор за релевантными лицами, в функции которых входит осуществление определенных действий от имени клиентов или оказание услуг клиентам, интересы которых могут войти в конфликт с интересами инвестиционного общества или данных лиц;

c) исключение непосредственной связи между оплатой труда релевантных лиц, осуществляющих определенные виды деятельности, и оплатой труда других релевантных лиц, осуществляющих другие виды деятельности, в случае, когда данные виды деятельности могут привести к возникновению конфликтов интересов;

d) применение мер по предупреждению и исключению случаев влияния со стороны какого-либо лица на релевантное лицо в ходе осуществления деятельности в инвестиционном обществе;

e) применение мер по предупреждению и исключению случаев участия релевантного лица в осуществлении инвестиционных услуг и деятельности и/или в оказании различных вспомогательных услуг, которые ведут или могут привести к возникновению конфликтов интересов либо которые могут помешать эффективному надзору за конфликтами интересов в инвестиционном обществе.

(5) В случае, если внутренние политики не обеспечивают недопущение конфликтов интересов и/или не гарантируют выявление конфликтов интересов, инвестиционное общество обязано сообщить об этом своим клиентам до начала осуществления деятельности в интересах клиентов.

(6) Если инвестиционное общество занимается разработкой и распространением инвестиционных исследований, оно обязано принимать меры, обеспечивающие соблюдение следующих требований:

a) финансовый аналитик и другие релевантные лица, участвующие в разработке и распространении инвестиционных исследований, не вправе совершать личные сделки или совершать от имени другого лица сделки с финансовыми инструментами, к которым относится инвестиционное исследование. Запрет на совершение сделок от имени другого лица не применяется, если финансовый аналитик и другие участвующие в этом релевантные лица действуют в качестве маркет-мейкеров, при условии осуществления этой деятельности добросовестно и в ходе обычной эволюции формирования рынка;

b) в случаях, отличных от предусмотренного в пункте а), финансовый аналитик и другие релевантные лица не вправе совершать сделки с финансовыми инструментами, к которым относится инвестиционное исследование, на условиях, противоречащих или отличающихся от указанных в исследовании;

c) финансовый аналитик, другие релевантные лица, а также само инвестиционное общество не вправе принимать финансовые или иного рода поощрения от лиц, заинтересованных в результате разработки и распространения инвестиционных исследований;

d) финансовый аналитик, другие релевантные лица и инвестиционное общество не вправе обещать эмитентам финансовых инструментов разработку благоприятного для них инвестиционного исследования или подготовить такое исследование по предварительной договоренности;

е) рекомендации, предложения и оценки, содержащиеся в инвестиционном исследовании, не могут подлежать предварительному утверждению эмитентами финансовых инструментов, релевантными лицами и другими лицами, иными чем финансовый аналитик.

(7) При распространении инвестиционного исследования инвестиционное общество вправе не соблюдать положений части (б) в случае выполнения следующих условий:

а) финансовый аналитик не является релевантным лицом инвестиционного общества и юридических лиц, имеющих тесные связи с инвестиционным обществом;

б) инвестиционное общество не изменяет оценки, рекомендации и предложения инвестиционного исследования;

с) инвестиционное исследование не распространяется как продукт инвестиционного общества.

#### **Статья 47. Хранение активов клиентов**

(1) Хранение осуществляется путем сдачи на хранение на имя инвестиционного общества финансовых инструментов и денежных средств клиентов.

(2) При хранении активов клиентов на его имя инвестиционное общество открывает индивидуальные субсчета на имя клиентов и обеспечивает учет активов, принадлежащих каждому клиенту в отдельности.

(3) Инвестиционное общество, владеющее денежными средствами и финансовыми инструментами от имени своих клиентов, обязано в соответствии с положениями настоящей статьи определить внутренние процедуры, которые:

а) обеспечивают сохранность и безопасность денежных средств и финансовых инструментов клиентов;

б) позволяют вести учет клиентов, их денежных средств и финансовых инструментов.

(31) Инвестиционное общество представляет эмитенту, oferенту и/или регистратору эмитента сведения о ценных бумагах и владельцах соответствующих бумаг, отраженные в его учете:

а) при составлении эмитентом специальных отчетов;

b) при составлении списка акционеров, имеющих право на участие в общем собрании акционеров;

с) при осуществлении предложения о поглощении и осуществлении обязательного отзыва.

(32) Инвестиционное общество обязано сообщать регистратору обо всех изменениях, возникших в результате совершенных сделок, для внесения изменений в список акционеров, имеющих право на участие в общем собрании акционеров, не позднее чем за один день до проведения соответствующего собрания.

(4) При ведении учета активов, которыми владеет инвестиционное общество от имени клиентов, оно обязано:

a) вносить записи и вести необходимые счета таким образом, чтобы обеспечивать учет активов каждого клиента, а также отдельный учет собственных активов;

b) вести учет активов клиентов таким образом, чтобы обеспечивать согласованность записей с активами, которыми владеет клиент;

с) периодически сверять записи и внутренние счета и со счетами и записями третьих лиц, на хранении у которых находятся активы клиентов;

d) принимать необходимые меры в целях обеспечения учета финансовых инструментов клиентов, сданных на хранение в соответствии с частью (1), таким образом, который дает возможность их отделения от активов инвестиционного общества и активов третьего лица;

e) принимать необходимые меры в целях обеспечения учета денежных средств клиентов, сданных на хранение в специализированное учреждение в соответствии с частью (1), таким образом, который дает возможность их отделения от активов инвестиционного общества;

f) принимать необходимые меры по минимизации риска потери или уменьшения стоимости активов клиентов или прав, связанных с этими активами, вследствие злоупотребления, обмана, ненадлежащего управления, неадекватного ведения бухгалтерского учета или халатности со стороны инвестиционного общества или его работников.

(5) Активы клиента, находящиеся у инвестиционных обществ, не могут быть взысканы в целях удовлетворения требований, предъявленных кредиторами инвестиционных обществ, в том числе в случае несостоятельности

инвестиционных обществ.

(6) Инвестиционное общество вправе совершать сделки с ценными бумагами, используя финансовые инструменты, которыми оно владеет от имени клиента, или использовать соответствующие инструменты за свой счет или за счет другого клиента только при соблюдении совокупно следующих условий:

а) клиент предварительно дал свое прямое согласие на использование финансовых инструментов на четких условиях, посредством подписи или равноценного способа выражения согласия;

б) использование финансовых инструментов клиента ограничивается установленными клиентом условиями.

(6) - утратила силу.

#### **Статья 48. Разрешение жалоб**

В целях разрешения жалоб инвестиционное общество обязано:

а) утвердить и применять внутренние процедуры рассмотрения и разрешения жалоб клиентов или потенциальных клиентов;

б) обеспечить прозрачность и доступность для клиентов и потенциальных клиентов внутренних процедур рассмотрения и разрешения жалоб клиентов или потенциальных клиентов;

с) вести учет жалоб и мер, принятых в отношении поданных жалоб.

### **Часть 4. Защита интересов клиентов инвестиционных обществ**

#### **Статья 49. Нормы поведения**

(1) Инвестиционное общество обязано оказывать инвестиционные услуги и вспомогательные услуги на честной, справедливой и профессиональной основе, соответствующей интересам клиентов.

(2) В целях обеспечения положений части (1) перед осуществлением какой-либо деятельности в интересах клиента инвестиционное общество обязано сообщить ему:

а) любые доступные сведения об инвестиционном обществе и оказываемых им услугах;



b) сведения о финансовых инструментах и инвестиционных стратегиях, применяемых инвестиционным обществом, в том числе о рисках в связи с данными инструментами и инвестиционными стратегиями;

c) условия оказания услуг, в том числе расходы и платежи, предполагаемые данными услугами;

d) требования, определенные валютным законодательством, в том числе в части, касающейся валютных операций.

(3) Сведения, предоставленные клиентам инвестиционным обществом, должны быть достоверными, полными и четкими.

(4) Информации и мероприятия инвестиционного общества рекламного характера осуществляются в соответствии с положениями Закона о рекламе № 1227-ХIII от 27 июня 1997 года.

(5) При оказании услуг в области управления портфелем или услуг инвестиционного консалтинга до осуществления деятельности в интересах клиента инвестиционное общество обязано потребовать от него сведения о финансовом положении и о задачах инвестирования клиента, его знаниях и опыте в области инвестирования в финансовые инструменты с учетом запрошенных клиентом продукта или услуги.

(6) В случае оказания других услуг, отличных от перечисленных в части (5), до осуществления деятельности в интересах клиента инвестиционное общество обязано потребовать от него сведения о его знаниях и опыте в области инвестирования в финансовые инструменты с учетом запрошенных клиентом продукта или услуги.

(7) Если на основании сведений, полученных в соответствии с частью (6), инвестиционное общество приходит к выводу о том, что запрошенные клиентом продукт и/или услуга не отвечают требованиям или интересам клиента, оно обязано сообщить об этом клиенту.

(8) В случае непредставления клиентом сведений, предусмотренных в частях (5) и (6), либо в случае представления недостаточных сведений инвестиционное общество сообщает клиенту о том, что по этой причине оно не может определить, отвечают ли запрошенные продукт или услуга требованиям и интересам клиента.

(9) При оказании услуг, предусмотренных в пунктах а) и b) части (1) статьи 33, с оказанием или без оказания при этом вспомогательных услуг, инвестиционное общество вправе не запрашивать сведения, предусмотренные в части (6), если

полностью соблюдены следующие условия:

a) полученное от клиента поручение касается акций, допущенных к торгам на регулируемом рынке Республики Молдова или государств-членов Европейского Союза, инструментов денежного рынка, облигаций и прочих видов долговых ценных бумаг, инвестиционных паев, выпущенных ОКИЦБ;

b) услуга оказывается по инициативе клиента;

c) клиент ясно проинформирован о том, что при оказании данной услуги инвестиционное общество не обязано оценивать, отвечает ли финансовый инструмент или услуга требованиям и интересам клиента, вследствие чего клиент не может пользоваться соответствующей защитой, предоставляемой релевантными нормами поведения;

d) инвестиционное общество выполняет требования в отношении конфликтов интересов, предусмотренные в статье 46.

(10) Инвестиционное общество обязано составить дело, в котором должны содержаться все полученные от клиента документы и правовые акты, заключенные между инвестиционным обществом и клиентом.

(11) Инвестиционное общество обязано заключить со своим клиентом письменный договор, в котором предусматриваются права и обязанности сторон, а также условия, на которых инвестиционное общество оказывает услуги клиенту.

(12) В период оказания услуги и/или по завершении ее оказания инвестиционное общество обязано представить клиенту отчеты об оказанной услуге и причитающихся платежах.

(13) Инвестиционные общества обязаны классифицировать своих клиентов и применять по отношению к ним соответствующие меры, предусмотренные настоящим законом.

## **Статья 50. Экстернализация важных и существенных операционных функций**

(1) Операционная функция считается важной и существенной в случае, если незапланированное прекращение выполнения данной функции в значительной мере нарушает способность инвестиционного общества исполнять положения настоящего закона и регулирующих документов Национальной комиссии или ухудшает финансовое положение инвестиционного общества.

(2) Не считаются важными и существенными в соответствии с частью (1) следующие функции:

а) оказание инвестиционному обществу услуг по консультированию и других видов услуг, не входящих в инвестиционную деятельность общества, в том числе юридические консультации, обучение персонала, услуги фактурирования и безопасность офиса и персонала;

б) приобретение услуг информирования в области рынка и цен, прочие подобные услуги.

(3) Инвестиционное общество вправе передавать другому инвестиционному обществу выполнение некоторых или всех важных и существенных операционных функций, касающихся инвестиционных услуг и деятельности, если считает, что экстернализация обеспечит оказание клиентам инвестиционных услуг и осуществление инвестиционной деятельности в соответствии с законодательством.

(4) Экстернализация важных и существенных операционных функций производится инвестиционным обществом так, чтобы это не сказывалось в значительной мере на качестве внутреннего контроля инвестиционного общества и не создавало препятствий Национальной комиссии при исполнении ею полномочий по надзору и контролю.

(5) Экстернализация некоторых инвестиционных услуг и вспомогательных услуг может осуществляться лишь с прямого согласия клиента.

(6) При экстернализации некоторых инвестиционных услуг и вспомогательных услуг инвестиционное общество, передающее исполнение услуг, представляет все сведения и указания, полученные от клиентов, а инвестиционное общество, принимающее на себя исполнение услуг, выполняет эти функции с соблюдением указаний клиентов и с учетом полученных сведений.

(7) Инвестиционное общество, передавшее исполнение некоторых услуг другому инвестиционному обществу вследствие экстернализации, остается ответственным за полноту и точность сведений и указаний клиента, переданных инвестиционному обществу, которое приняло на себя исполнение этих услуг.

(8) Экстернализация некоторых инвестиционных услуг не освобождает инвестиционное общество от ответственности в отношении клиента, которому оказываются эти услуги.

(9) Экстернализация важных и существенных операционных функций производится инвестиционным обществом с соблюдением следующих условий:

а) экстернализация не может иметь следствием передачу ответственностей и функций лиц, управляющих деятельностью инвестиционного общества;

б) отношения между инвестиционным обществом и его клиентами и обязательства общества перед его клиентами, определенные настоящим законом и нормативными актами Национальной комиссии, остаются без изменений;

с) условия, которым должно отвечать инвестиционное общество в соответствии с положениями раздела 2 настоящей главы, остаются без изменений.

(10) Инвестиционные общества обязаны со всей компетентностью, осмотрительностью и вниманием подойти к заключению, исполнению и/или расторжению договора, касающегося экстернализации важных и существенных операционных функций, с соблюдением при этом следующих условий:

а) лицо, которому поручено исполнение функций, должно обладать компетентностью, способностями и, в случае необходимости, соответствующими разрешениями, а также отвечать требованиям, установленным законодательством для исполнения переданных функций;

б) лицо, которому поручено исполнение функций, должно исполнять эти функции эффективно, а инвестиционным обществом должны применяться методы оценки результатов, достигнутых этим лицом;

с) лицо, которому поручено исполнение функций, должно осуществлять надзор за порядком исполнения переданных функций и соответствующим образом управлять рисками, связанными с этими функциями;

д) инвестиционное общество должно принять необходимые меры в случае, если лицо, которому поручено исполнение функций, не исполняет данные функции эффективно и в соответствии с законодательством;

е) инвестиционное общество должно осуществлять надзор за ходом исполнения переданных функций лицом, которому поручено исполнение функций, и управлять рисками, связанными с экстернализацией;

ф) лицо, которому поручено исполнение функций, должно сообщать инвестиционному обществу о любом явлении, способном в значительной мере повлиять на его способность эффективно исполнять переданные функции в соответствии с применимым законодательством;

г) инвестиционное общество может расторгнуть договор, касающийся экстернализации функций, без того чтобы это отразилось на непрерывности и

качестве инвестиционных услуг, оказываемых клиентам;

h) лицо, которому поручено исполнение функций, должно сотрудничать с компетентными органами и/или лицами инвестиционного общества в целях исполнения переданных функций;

i) лицо, которому поручено исполнение функций, обязано обеспечить инвестиционному обществу, субъекту аудита инвестиционного общества и Национальной комиссии доступ к сведениям о переданных функциях, а также в свое здание или в помещения, связанные с исполнением данным лицом переданных функций;

j) лицо, которому поручено исполнение функций, обязано принять необходимые меры для защиты конфиденциальности сведений, касающихся инвестиционного общества и его клиентов;

к) инвестиционное общество и лицо, которому поручено исполнение функций, должны совместно разработать и применять план срочных мер по восстановлению данных в случае сбоя, а также периодического тестирования систем резервного копирования.

(11) Инвестиционное общество предпринимает необходимые меры для того, чтобы права и обязанности инвестиционного общества и лица, которому передано исполнение операционных функций, были четко и полно определены в договоре, заключенном в письменной форме.

(12) В случае, когда экстернализация услуг, касающихся управления портфелем розничных клиентов, осуществляется иностранному лицу, в дополнение к положениям, установленным в частях (3)– (11), инвестиционное общество обязано произвести экстернализацию этих услуг лицензированному иностранному инвестиционному обществу или банку, которые отвечают следующим требованиям:

а) лицо авторизовано или зарегистрировано в стране происхождения и подлежит пруденциальному надзору со стороны компетентного органа;

б) надзор над лицом осуществляется органом надзора, заключившим соглашение о сотрудничестве с Национальной комиссией.

(13) В случае соответствия иностранного лица лишь одному из требований, предусмотренных в части (12), инвестиционное общество может произвести экстернализацию услуг, касающихся управления портфелем розничных клиентов, предварительно уведомив об этом Национальную комиссию, и при условии, что Национальная комиссия не направила инвестиционному обществу

своих возражений в срок не более 15 дней со дня уведомления.

(14) В целях исполнения положений части (13) Национальная комиссия:

a) публикует и обновляет список органов надзора из других стран, заключивших соглашения о сотрудничестве с Национальной комиссией;

b) определяет критерии, в соответствии с которыми Национальная комиссия допускает экстернализацию важных и существенных операционных функций инвестиционных обществ.

## **Статья 51. Исполнение поручений на наиболее выгодных для клиентов условиях**

(1) Инвестиционные общества предпринимают все необходимые меры для исполнения поручений на наиболее выгодных для клиентов условиях, имея в виду цену, расходы, срок и условия исполнения, размеры, характер и прочие существенные особенности, касающиеся поручения клиента.

(2) В целях реализации положений части (1) инвестиционные общества применяют соответствующие политики и меры по исполнению поручений, позволяющие достичь наилучших возможных результатов для своих клиентов.

(3) Политики по исполнению поручений должны определять разные способы исполнения поручений клиентов с учетом различных видов финансовых инструментов и характера оказываемой услуги, а также определять критерии, обуславливающие выбор способа исполнения конкретного поручения.

(4) Инвестиционные общества должны сообщить клиенту о применяемых политиках по исполнению поручений и получить его согласие на применение данных политик до того, как приступить к исполнению поручения.

(5) Если политиками по исполнению поручений допускается возможность исполнения поручения вне регулируемого рынка или МТС, инвестиционное общество должно сообщить об этом клиенту особо и получить его согласие на исполнение поручения вне регулируемого рынка или МТС. Клиент может дать общее согласие на несколько сделок или на каждую сделку по отдельности.

(6) Инвестиционные общества должны осуществлять мониторинг эффективности политик и мер по исполнению поручений клиентов с целью выявления и, в случае необходимости, устранения любого недостатка в отношении исполнения поручений клиентов на наиболее выгодных для них условиях.

(7) Инвестиционные общества принимают необходимые меры, позволяющие доказать клиентам, по их требованию, что их поручения были исполнены в

соответствии с внутренними политиками общества.

(8) При исполнении поручений, касающихся финансовых инструментов, за счет клиентов инвестиционные общества применяют соответствующие меры, обеспечивающие немедленное и приоритетное исполнение данных поручений по отношению к другим поручениям клиентов и к собственным намерениям инвестиционного общества по совершению сделок.

(9) В случае, если лимитное поручение клиента, касающееся акций, допущенных к торгам на регулируемом рынке, при существующих на рынке условиях не было исполнено незамедлительно, инвестиционное общество должно, за исключением случая прямого запрета со стороны клиента на осуществление данных действий, принять соответствующие меры, которые позволят как можно скорее исполнить это поручение, передав его на другой регулируемый рынок или в другую МТС.

(10) Исполнение поручений, касающихся ценных бумаг, вне регулируемого рынка и вне МТС осуществляется в соответствии с нормативными актами Национальной комиссии.

## **Статья 52. Обязательства, касающиеся заключения договора с уполномоченным агентом**

(1) При заключении договора с уполномоченным агентом инвестиционные общества должны:

a) принять необходимые меры в целях обеспечения того, чтобы уполномоченный агент уведомлял клиентов или потенциальных клиентов о том, что действует в качестве уполномоченного агента инвестиционного общества, до оказания услуги или предоставления консультации;

b) осуществлять надзор и контроль за деятельностью уполномоченного агента в целях гарантирования того, чтобы деятельность инвестиционного общества осуществлялась в соответствии с положениями настоящего закона и нормативных актов Национальной комиссии;

c) заключать договоры с лицами, имеющими хорошую репутацию и обладающими необходимыми знаниями для осуществления деятельности в качестве уполномоченного агента и для правильного информирования любого клиента или потенциального клиента об оказываемой услуге или предоставляемой консультации;

d) принимать надлежащие меры в целях устранения влияния деятельности уполномоченных агентов, не касающейся сферы регулирования настоящего

закона, на их деятельность в качестве уполномоченного агента.

(2) При заключении договора с уполномоченным агентом инвестиционное общество остается полностью и безоговорочно ответственным за деятельность, осуществляемую уполномоченным агентом от имени или за счет инвестиционного общества.

(3) Инвестиционные общества заключают договоры только с уполномоченными агентами, зарегистрированными в Государственном реестре уполномоченных агентов, который ведется Национальной комиссией.

(4) Инвестиционные общества представляют Национальной комиссии надлежащие сведения об уполномоченных агентах, с которыми заключены договоры.

### **Статья 53. Сделки с правомочными сторонами**

(1) Инвестиционные общества, которые согласно полученным им лицензиям имеют право оказывать услуги и осуществлять виды деятельности, предусмотренные пунктами а)–с) части (1) статьи 33, освобождаются от обязательства по соблюдению положений статьи 49 и частей (1)–(8) статьи 51 в отношении сделок, касающихся услуг и видов деятельности, оговоренных в пунктах а)–с) части (1) статьи 33, а также вспомогательных услуг, заключенных с правомочными сторонами.

(2) При совершении сделки на условиях части (1) инвестиционные общества должны получить от соответствующих лиц прямое согласие на то, что они будут считаться, в целом или отдельно по конкретной сделке, правомочными сторонами в отношении данного инвестиционного общества.

(3) Правомочная сторона вправе требовать от инвестиционного общества не считать их, в целом или отдельно по конкретной сделке, правомочной стороной в отношении данного инвестиционного общества. После подачи соответствующего заявления инвестиционное общество считает правомочную сторону розничным клиентом, в отношении которого применяются положения, установленные в статье 49 и частях (1)–(8) статьи 51.

## **Часть 5. Права инвестиционного общества**

### **Статья 54. Свобода оказания услуг и осуществления деятельности**

(1) Инвестиционные общества вправе оказывать инвестиционные услуги и осуществлять инвестиционную деятельность, а также предоставлять вспомогательные услуги в соответствии с полученной ими лицензией.



(2) Инвестиционные общества вправе оказывать инвестиционные услуги и осуществлять инвестиционную деятельность, а также предоставлять вспомогательные услуги напрямую либо путем открытия филиалов на всей территории Республики Молдова и в государствах, органы надзора которых заключили соглашения о сотрудничестве с Национальной комиссией.

(3) При открытии филиала на территории Республики Молдова инвестиционное общество должно уведомить об этом Национальную комиссию не позднее чем за 15 дней до начала осуществления данным филиалом своей деятельности.

(4) При осуществлении деятельности на территории другого государства, напрямую или путем открытия филиала, инвестиционное общество должно уведомить об этом Национальную комиссию не позднее одного месяца до начала осуществления деятельности, представив при этом следующие сведения:

a) государство, в котором будет осуществляться деятельность;

b) порядок осуществления деятельности (напрямую или через филиал) и, по необходимости, адрес филиала;

c) программа действий, запланированных на территории этого государства, в том числе виды инвестиционных услуг и инвестиционной деятельности, а также вспомогательных услуг, которые будут оказываться, намерение заключать договоры с уполномоченными агентами в данном государстве и их идентификационные данные;

d) адрес, по которому могут быть запрошены документы в данном государстве;

e) имена лиц, управляющих филиалом.

(5) В срок не более одного месяца после получения сведений в соответствии с частью (4) Национальная комиссия передает данные сведения органу надзора государства, в котором инвестиционному обществу предстоит осуществлять свою деятельность.

(6) Если после начала осуществления деятельности на территории другого государства инвестиционное общество изменяет условия, предусмотренные в части (4), оно уведомляет об этом Национальную комиссию в срок не более одного месяца до реализации этих изменений, а Национальная комиссия, в свою очередь, должна в срок не более одного месяца уведомить об этом орган надзора данного государства.

(7) Национальная комиссия осуществляет полномочия по регулированию, надзору и контролю за деятельностью, осуществляемой инвестиционным

обществом на территории другого государства, без ущерба для полномочий органа по регулированию, надзору и контролю, действующего в данном государстве.

(8) При осуществлении своих полномочий по регулированию, надзору и контролю за деятельностью, осуществляемой инвестиционным обществом на территории другого государства, Национальная комиссия сотрудничает с компетентными органами этого государства.

### **Статья 55. Доступ на регулируемые рынки**

(1) Инвестиционные общества обязаны стать членами по меньшей мере одного регулируемого рынка в Республике Молдова на основании решения оператора рынка.

(2) Инвестиционные общества вправе стать членами регулируемых рынков за пределами Республики Молдова при условии уведомления об этом Национальной комиссии не позднее даты предоставления статуса члена.

(3) Допущенные лица, осуществляющие один из видов деятельности, перечисленных в пунктах b) и c) части (1) статьи 33, вправе стать членом одного или нескольких регулируемых рынков в Республике Молдова следующими способами:

- a) членство посредством филиала, открытого в Республике Молдова;
- b) дистанционное членство, без необходимости непосредственного предоставления статуса члена.

(4) Регулируемые рынки не вправе устанавливать дискриминационные или непропорциональные условия предоставления статуса члена.

### **Статья 56. Доступ к центральному депозитарию и к расчетно - клиринговым системам**

(1) Инвестиционные общества и допущенные лица пользуются правом доступа к центральному депозитарию и к его расчетно-клиринговым системам.

(2) Инвестиционные общества Республики Молдова пользуются правом доступа к иностранным центральному депозитарию и расчетно-клиринговым системам при условии уведомления об этом Национальной комиссии не позднее даты получения доступа.

(3) Центральный депозитарий не вправе устанавливать для допущенных лиц дискриминационные или непропорциональные условия по сравнению с

инвестиционными обществами Республики Молдова.

(4) Инвестиционное общество и допущенные лица вправе осуществлять клиринг и расчеты по сделкам с финансовыми инструментами также посредством другой системы, отличной от системы центрального депозитария, только в случае, если:

а) имеется связь между системой центрального депозитария и системой, выбранной инвестиционным обществом, обеспечивающая эффективное и экономичное регулирование соответствующих сделок;

б) компетентный орган надзора, который дал разрешение на функционирование систем, выбранных инвестиционным обществом, подтвердит, что все технические условия этой системы обеспечивают упорядоченную работу рынка.

с) выбранная расчетно-клиринговая система применяет одинаковые недискриминационные и прозрачные условия доступа в отношении инвестиционных обществ Республики Молдова.

(5) Национальная комиссия не может отказать в использовании расчетно-клиринговых систем, если у нее нет объективных оснований, которые могут быть доказаны, подозревать, что технические условия для проведения расчетов по сделкам, совершенным на регулируемом рынке или в рамках МТС посредством расчетных систем, отличных от указанных регулируемым рынком или МТС, могут повлиять на упорядоченную работу рынка.

(6) При применении положений настоящей статьи Национальная комиссия не влияет на осуществление полномочий Национального банка Молдовы в отношении инфраструктуры финансового рынка или полномочий других иностранных надзорных органов, которые дали разрешение на функционирование расчетно-клиринговых систем.

## **Часть 6. Требования по обеспечению инвестиционными обществами прозрачности и целостности рынка**

### **Статья 57. Хранение записей**

(1) Инвестиционные общества обеспечивают хранение в течение не менее семи лет релевантной информации, касающейся сделок с финансовыми инструментами, совершенных за свой счет или за счет клиентов. В случае совершения сделки за счет клиента хранению подлежат все идентификационные данные клиента и соответствующая информация, предусмотренная законодательством о предупреждении и борьбе с отмыванием денег и финансированием терроризма.

(2) Документы, касающиеся прав и обязанностей инвестиционного общества и клиента, а также условий оказания услуги инвестиционным обществом, включая соответствующие договоры, хранятся инвестиционным обществом по меньшей мере в течение срока, указанного в части (1).

(3) Хранение других документов, относящихся к деятельности рынка капитала, осуществляется в соответствии с законодательством об Архивном фонде Республики Молдова.

### **Статья 58. Учет сделок и отчетность по ним**

(1) Инвестиционные общества представляют Национальной комиссии в установленном ею порядке отчеты по сделкам с финансовыми инструментами, совершенным вне регулируемых рынков или МТС, не позднее следующего рабочего дня после совершения сделки.

(2) В отчетах по совершенным с финансовыми инструментами сделкам должны содержаться, как минимум:

а) сведения о торгуемых финансовых инструментах, в том числе об их цене, количестве и стоимости, а также идентификационные данные эмитента;

б) дата и время совершения сделки;

с) идентификационные данные инвестиционного общества, участвующего в совершении сделки.

### **Статья 59. Требования по обеспечению прозрачности после совершения сделки**

(1) При совершении сделки с финансовыми инструментами, допущенными к торгам на регулируемом рынке, вне регулируемого рынка или МТС инвестиционные общества обязаны обнародовать сведения об объеме, цене и дате совершения этой сделки.

(2) Раскрытие информации, предусмотренной частью (1), происходит, как правило, в реальное время, но не позднее следующего рабочего дня после совершения сделки, на разумных коммерческих условиях и в доступной форме.

(3) Прочие требования к инвестиционным обществам, касающиеся порядка отчетности, учета и прозрачности сделок, определяются нормативными актами Национальной комиссии.

## **Глава IV. ИНФРАСТРУКТУРА РЫНКА КАПИТАЛА**

## **Часть 1. Операторы рынка**

### **Статья 60. Общие положения об операторах рынка и регулируемых рынках**

и регулируемых рынках

- (1) Регулируемые рынки могут создаваться, управляться и эксплуатироваться операторами рынка в соответствии с положениями настоящего закона и нормативных актов Национальной комиссии.
- (2) Оператором рынка может являться сам регулируемый рынок.
- (3) Оператор рынка вправе создавать в своем составе один или несколько регулируемых рынков и/или МТС, которые не являются юридическими лицами.
- (4) Национальная комиссия регулирует и осуществляет надзор за деятельностью оператора рынка и регулируемых рынков, в том числе за деятельностью, связанной с управлением и эксплуатацией регулируемых рынков, в целях проверки соответствия положениям настоящего закона и нормативных актов Национальной комиссии.
- (5) Ни одно физическое или юридическое лицо, за исключением оператора рынка, не вправе использовать слова «биржа», «регулируемый рынок», «система торгов», а также их производные в связи с финансовыми инструментами в своих наименованиях, создаваемых системах торгов, в своих товарных знаках и рекламных материалах.
- (6) Положения части (5) не применяются к отношениям, регулируемым законодательством о товарных биржах.

### **Статья 61. Лицензия на осуществление деятельности оператора рынка**

(1) Для получения лицензии на осуществление деятельности оператора рынка заявитель подает в Национальную комиссию соответствующее заявление, к которому прилагает документы, подтверждающие, что заявитель отвечает всем следующим требованиям:

- а) имеет организационно-правовую форму акционерного общества, законно учрежденного и зарегистрированного в Республике Молдова;
- б) обладает собственным капиталом в размере не менее эквивалента 100000 евро в леях по официальному курсу Национального банка Молдовы по истечении одного года с даты вступления в силу настоящего закона, эквивалента 200000

евро в леях по официальному курсу Национального банка Молдовы по истечении трех лет с даты вступления в силу настоящего закона, эквивалента 350000 евро в леях по официальному курсу Национального банка Молдовы по истечении пяти лет с даты вступления в силу настоящего закона, эквивалента 600000 евро в леях по официальному курсу Национального банка Молдовы по истечении семи лет с даты вступления в силу настоящего закона, эквивалента 1000000 евро в леях по официальному курсу Национального банка Молдовы по истечении одиннадцати лет с даты вступления в силу настоящего закона;

с) располагает программой деятельности, утвержденной решением компетентного органа заявителя, в которой отражены организационная структура общества, порядок принятия решений;

d) члены совета и руководители оператора рынка утверждены Национальной комиссией и отвечают требованиям, предусмотренным частями (2) и (3);

e) располагает внутренними политиками в соответствии с частью (1) статьи 62.

(2) Действительное руководство оператором рынка должно осуществляться двумя лицами (далее – руководители). Руководители являются работниками оператора рынка по индивидуальному трудовому договору. Руководителями являются лица, которые согласно учредительным актам и/или решениям уставных органов оператора рынка уполномочены координировать его повседневную деятельность и наделены компетенцией брать на себя ответственность оператора рынка. В данную категорию не включаются лица, обеспечивающие непосредственное руководство подразделениями оператора рынка или его второстепенными офисами.

(3) Члены совета и руководители оператора рынка должны отвечать одновременно следующим условиям:

a) обладать хорошей репутацией, квалификацией и профессиональным опытом для реализации стоящих перед ними задач и создания необходимых предпосылок для осуществления деятельности оператора рынка в соответствии с положениями настоящего закона и правилами оператора рынка, а также для надежного, благоразумного и транспарентного управления операциями на регулируемых рынках, управляемых оператором рынка, в целях защиты интересов инвесторов;

b) иметь законченное высшее образование и профессиональный опыт в экономической, финансово-банковской областях или на рынке капитала не менее пяти лет;

с) не иметь действующих взысканий, наложенных Национальной комиссией, Национальным банком Молдовы или аналогичным зарубежным органом, которые бы запрещали лицу или приостанавливали его право осуществлять деятельность на рынке капитала или в банковской сфере;

d) не быть осужденными окончательным приговором за преступления, связанные с осуществляемой деятельностью, или за акты коррупции, отмывания денег, за преступления против собственности, за злоупотребления, получение или дачу взятки, фальсификацию и использование фальшивых документов, хищение денежных средств, уклонение от уплаты налогов или за другие нарушения, свидетельствующие об отсутствии необходимых предпосылок для обеспечения здорового и благоразумного управления оператором рынка;

e) не быть в прошлом администраторами общества, находившегося в процессе судебной реорганизации, или общества, объявленного несостоятельным, или общества, у которого в период исполнения данными лицами своих обязанностей компетентным органом была приостановлена или отозвана лицензия (разрешение);

f) не входить в состав руководства, не являться администраторами, работниками или аудиторами другого оператора рынка и/или оператора системы;

g) не иметь ни одной доли участия в другом операторе рынка и/или операторе системы в Республике Молдова;

h) не занимать публичную должность;

i) обладать квалификационным сертификатом, выданным Национальной комиссией.

(4) Оператор рынка должен отвечать требованиям к адекватности капитала в соответствии с размерами и сроками, предусмотренными пунктом b) части (1).

## **Статья 62. Требования к деятельности операторов рынка**

(1) Оператор рынка обязан разработать и применять политики, направленные на поддержание деятельности и оказание услуг в наилучших условиях, в том числе:

a) по выявлению и управлению конфликтами интересов, которые могут возникнуть между владельцами акций в уставном капитале оператора рынка, работниками оператора рынка, членами регулируемого рынка и их клиентами и участниками регулируемого рынка;

b) по внутреннему аудиту;

с) в области безопасности, сохранности и конфиденциальности внутренней информации;

d) в области выявления и управления рисками.

(2) Оператор рынка обязан:

a) располагать соответствующим техническим оснащением для поддержания систем торгов и завершения сделок с финансовыми инструментами;

b) располагать необходимыми ресурсами для обеспечения упорядоченной и непрерывной работы регулируемого рынка с учетом характера, объема и периодичности сделок, а также возможных рисков;

с) разработать и при необходимости применять план срочных мер по восстановлению данных в случае сбоя, а также периодического тестирования систем резервного копирования;

d) внедрить механизмы и процедуры, которые обеспечат эффективное и своевременное завершение сделок, совершенных на регулируемом рынке;

e) проводить обязательный аудит финансовых отчетов;

f) по запросу Национальной комиссии или не реже одного раза в четыре года проводить технический аудит используемых информационных систем в соответствии с нормативными актами Национальной комиссии.

(3) Положения частей (4)– (6) статьи 39 и статьи 40 применяются соответствующим образом в отношении операторов рынка.

## **Часть 2. Регулируемые рынки**

### **Статья 63. Разрешение на осуществление деятельности регулируемого рынка**

(1) Регулируемый рынок может создаваться, управляться и эксплуатироваться оператором рынка только на основе разрешения на осуществление деятельности регулируемого рынка, выданного Национальной комиссией.

(2) Разрешение на осуществление деятельности регулируемого рынка выдается оператору рынка для каждого регулируемого рынка в отдельности.

(3) Для получения разрешения на осуществление деятельности регулируемого рынка оператор рынка подает в Национальную комиссию соответствующее заявление, к которому прилагает документы, подтверждающие, что оператор



рынка отвечает всем следующим требованиям:

а) располагает утвержденными и согласованными с Национальной комиссией правилами регулируемого рынка, которые соответствуют условиям, предусмотренным в части (1) статьи 64, и которые будут применяться после получения разрешения;

б) располагает необходимыми ресурсами и техническим оснащением в соответствии с положениями пунктов а) и б) части (2) статьи 62;

с) имеет систему торгов;

д) располагает структурой персонала, обеспечивающего эксплуатацию регулируемого рынка.

(4) Заявление для получения разрешения на осуществление деятельности регулируемого рынка может быть подано одновременно с заявлением для получения лицензии на осуществление деятельности оператора рынка.

(5) Разрешение на осуществление деятельности регулируемого рынка выдается Национальной комиссией не более чем в шестимесячный срок со дня подачи заявления о выдаче разрешения при условии соблюдения положений части (3).

(6) Заявление о выдаче разрешения на осуществление деятельности регулируемого рынка может быть отозвано оператором рынка до выдачи разрешения или до отклонения заявления.

(7) Национальная комиссия отклоняет заявление о выдаче разрешения на осуществление деятельности регулируемого рынка в случае:

а) невыполнения требований, предусмотренных в части (3);

б) нахождения оператора рынка в процессе несостоятельности или реорганизации.

(8) Разрешение на осуществление деятельности регулируемого рынка выдается на неограниченный период и передаче не подлежит.

(9) Сбор за выдачу разрешения на осуществление деятельности регулируемого рынка составляет 20000 леев, которые вносятся в бюджет Национальной комиссии оператором рынка не более чем в 10-дневный срок со дня выдачи разрешения.

(10) При выдаче разрешения на осуществление деятельности регулируемого рынка Национальная комиссия вносит соответствующую информацию в

ведущийся ею Реестр регулируемых рынков.

(11) Национальная комиссия вправе отозвать ранее выданное оператору рынка разрешение на осуществление деятельности регулируемого рынка в случае, если:

- a) регулируемый рынок не начал действовать в этом качестве в течение одного года со дня выдачи разрешения или не действовал в данном качестве на протяжении шести месяцев подряд;
- b) оператор рынка не уплатил сбор за выдачу разрешения на осуществление деятельности регулируемого рынка;
- c) оператор рынка прямо требует у Национальной комиссии отзыва разрешения;
- d) разрешение было получено оператором рынка в результате представления ложных сведений или другими незаконными способами;
- e) у оператора рынка была отозвана лицензия оператора рынка;
- f) оператор рынка не соответствует требованиям, установленным в части (5) статьи 64.

(12) По решению оператора рынка допускается присвоение регулируемому рынку общего наименования, отличного или идентичного с наименованием оператора рынка. Наименование регулируемого рынка указывается в разрешении на осуществление деятельности регулируемого рынка.

#### **Статья 64. Правила регулируемого рынка**

(1) Регулируемые рынки разрабатывают и применяют правила регулируемого рынка, определяющие прозрачные, недискриминационные и недискреционные нормы, касающиеся:

- a) торгов финансовых инструментов;
- b) порядка ценообразования и исполнения торговых поручений;
- c) требований и условий предоставления, приостановления и отзыва статуса члена и участника регулируемого рынка, а также прав и обязанностей членов и участников регулируемого рынка;
- d) видов финансовых инструментов и требований к финансовым инструментам и эмитенту для допуска их к торгам, приостановления торгов и отзыва финансовых инструментов, допущенных к торгам, а также прав и обязанностей эмитентов финансовых инструментов, допущенных к торгам;

- e) условий осуществления клиринга и расчетов по сделкам с финансовыми инструментами, совершенным на регулируемом рынке;
- f) видов сделок и поручений в отношении торгуемых финансовых инструментов;
- g) режима работы регулируемого рынка;
- h) условий рассмотрения и урегулирования споров между членами и/или участниками регулируемого рынка;
- i) условий рассмотрения нарушений, допущенных членами и участниками регулируемого рынка, а также эмитентами, финансовые инструменты которых допущены к торгам;
- j) порядка управления регулируемым рынком оператором рынка, в том числе порядка принятия решений в отношении регулируемого рынка;
- k) порядка утверждения и изменения правил регулируемого рынка;
- l) порядка раскрытия информации.

(2) Утверждение и изменение правил регулируемого рынка может осуществляться в соответствии с актами оператора рынка самим оператором рынка или членами данного регулируемого рынка.

(3) Правила регулируемого рынка, изменения и дополнения к ним могут применяться только после их одобрения Национальной комиссией.

(4) Оператор рынка обязан представить на согласование Национальной комиссии любые изменения или дополнения в правилах регулируемого рынка не более чем в трехдневный срок со дня их утверждения.

(5) Национальная комиссия вправе потребовать внесения изменений в правила регулируемого рынка в момент подачи заявления о выдаче разрешения на осуществление деятельности регулируемого рынка или в последующем, если данные правила не соответствуют положениям части (1) настоящей статьи и/или если посчитает, что они не обеспечивают соблюдение условий, предусмотренных в части (1) статьи 69.

## **Статья 65. Члены регулируемого рынка**

(1) Членами регулируемых рынков, согласно правилам регулируемого рынка, могут быть инвестиционные общества.

(2) Правила регулируемого рынка прямо определяют обязательства, возложенные на его членов на основе:

- a) положений законодательных актов и нормативных актов Национальной комиссии, касающихся регулируемых рынков;
- b) учредительных актов оператора рынка;
- c) распоряжений оператора рынка относительно сделок с финансовыми инструментами, совершенных в рамках регулируемого рынка;
- d) профессиональных норм для его членов;
- e) норм и процедур проведения клиринга и расчетов по сделкам, совершенным на регулируемом рынке;
- f) законодательства о валютном регулировании.

(3) Правила регулируемого рынка предусматривают для его членов возможность прямого и дистанционного доступа к совершению сделок с финансовыми инструментами, допущенными к торгам.

(4) Операторы рынка вправе проводить периодические проверки членов регулируемого рынка в целях:

- a) проверки их соответствия требованиям законодательства;
- b) проверки соблюдения ими правил и других внутренних норм регулируемого рынка;
- c) мониторинга условий осуществления некоторых операций и/или действий по манипулированию, злоупотреблению на рынке или иного рода действий, способных нарушить стабильность рынка.

(5) Операторы рынка вправе приостановить или отозвать статус члена регулируемого рынка либо применить другие меры взыскания в случае нарушения членами рынка правил регулируемого рынка.

(6) В случае, если оператор рынка не предпринимает меры, предусмотренные в части (5), Национальная комиссия вправе потребовать от оператора рынка приостановления или отзыва статуса члена регулируемого рынка.

## **Статья 66. Допуск финансовых инструментов к торгам на регулируемых рынках**

(1) Допуск финансовых инструментов к торгам на регулируемом рынке осуществляется по требованию эмитента этих ценных бумаг.

(2) По требованию членов регулируемого рынка финансовые инструменты могут быть временно допущены к торгам на регулируемом рынке в соответствии с правилами соответствующего рынка.

(3) Финансовые инструменты, допущенные на определенные регулируемые рынки или в МТС, могут быть допущены и на другие регулируемые рынки или в МТС. Регулируемый рынок или МТС, которые допускают к торгам финансовые инструменты, уведомляют об этом эмитента по требованию эмитента, члена регулируемого рынка либо МТС.

(4) К торгам на регулируемых рынках могут быть допущены только финансовые инструменты, отвечающие требованиям настоящего закона и правилам регулируемого рынка.

(5) Регулируемый рынок вправе устанавливать требования, касающиеся процедуры допуска финансовых инструментов к торгам, которые должны быть понятными и прозрачными и гарантировать, что любой инструмент, допущенный к торгам, может стать предметом справедливой, упорядоченной и эффективной сделки, а в случае ценных бумаг – что они могут торговаться свободно, в том числе требования к сведениям, представляемым лицом, по инициативе которого финансовые инструменты допускаются к торгам.

(6) В отношении эмитентов, финансовые инструменты которых допускаются к торгам на регулируемом рынке, регулируемые рынки вправе устанавливать нормы и требования, которые:

а) обязывают эмитентов раскрывать информацию регулируемому рынку;

б) позволяют оператору рынка проводить проверку соблюдения эмитентами требований законодательства, касающихся раскрытия информации.

## **Статья 67. Допуск корпоративных ценных бумаг к торгам на регулируемых рынках**

(1) Прогнозируемая биржевая капитализация акций, для которых запрашивается допуск к торгам на регулируемом рынке, или – в случае невозможности ее оценки – собственный капитал эмитента должны составлять не менее эквивалента 1 миллиона евро в леях по официальному курсу Национального банка Молдовы на дату допуска.

(2) Стоимость эмиссии долговых ценных бумаг, для которых запрашивается допуск к торгам на регулируемом рынке, должна составлять не менее эквивалента 200000 евро в леях по официальному курсу Национального банка Молдовы на дату допуска.

(3) Национальная комиссия вправе принимать решения относительно допуска к торгам на регулируемом рынке акций, не отвечающим условиям, предусмотренным в части (1), если считает, что:

а) регулируемый рынок является адекватным для соответствующих ценных бумаг;

б) эмитент способен выполнить требования по непрерывному и периодическому информированию, возникающие в результате допуска к торгам, а инвесторы располагают информацией, необходимой для обоснованной оценки общества и акций, для которых запрашивается допуск к торгам.

(4) В случае, предусмотренном в части (3) статьи 13, ценные бумаги допускаются к торгам на регулируемом рынке после опубликования проспекта публичного предложения.

(4-1) Во всех случаях при допуске к торгам на регулируемом рынке эмитент публикует документ, содержащий по крайней мере информацию, предусмотренную в части (21) статьи 13.

(5) Для того чтобы быть допущенными к торгам на регулируемом рынке, корпоративные ценные бумаги должны отвечать следующим условиям:

а) быть полностью погашенными;

б) свободно торговаться, согласно учредительным актам эмитента;

с) быть выпущенными обществом, которое осуществляло деятельность в течение последних трех лет, предшествующих подаче заявления о допуске к торгам, и раскрыло информацию за соответствующий период в соответствии с положениями законодательства.

(6) Для допуска к торгам на регулируемом рынке акций одного класса определенного эмитента необходимо, чтобы акции эмитента были в свободном обращении в размерах, установленных правилами регулируемого рынка.

(7) Требования, предусмотренные в пунктах а) и с) части (5) и части (6), не применяются, если корпоративные ценные бумаги подлежат размещению через регулируемый рынок.

(8) При эмиссии ценных бумаг путем публичного предложения, в случае осуществления публичного предложения в ином порядке, чем указано в части (7), допуск этих корпоративных ценных бумаг к торгам возможен только после завершения срока подписки на эти ценные бумаги, за исключением случаев непрерывной эмиссии долговых ценных бумаг.

(9) В случае дополнительной эмиссии корпоративных ценных бумаг одного класса, допущенных ранее к торгам, регулируемые рынки автоматически допускают к торгам ценные бумаги дополнительной эмиссии.

(10) В целях защиты инвесторов или обеспечения надлежащей работы рынка Национальная комиссия вправе:

а) приостановить торги ценными бумагами, допущенными на регулируемый рынок;

б) потребовать от регулируемого рынка отзыва этих ценных бумаг с регулируемого рынка;

в) отказать в допуске ценных бумаг к торгам на регулируемом рынке.

(11) В случае несоблюдения эмитентом обязательств, касающихся допуска ценных бумаг на регулируемый рынок, в дополнение к другим мерам взыскания/наказания Национальная комиссия вправе обнародовать факт несоблюдения эмитентом данных обязательств.

(12) Решения Национальной комиссии о приостановлении торгов или об отзыве финансовых инструментов с регулируемого рынка доводятся до сведения регулируемого рынка и общественности с указанием в обоих случаях причин приостановления или отзыва.

(13) Эмитент обязан предоставить Центральному депозитарию документы, необходимые для осуществления записей на счетах и в реестрах депозитария, до начала торгов ценными бумагами на регулируемом рынке

(14) Регулируемый рынок вправе совершать сделки с ценными бумагами эмитента только в случае, когда его ценные бумаги были зарегистрированы. Центральным депозитарием.

## **Статья 68. Допуск ценных бумаг, выпущенных Министерством финансов, Национальным банком Молдовы, органами местного публичного управления и международными публичными организациями, к торгам на регулируемых рынках**

(1) Ценные бумаги, выпущенные Министерством финансов, Национальным банком Молдовы, органами местного публичного управления и международными публичными организациями (далее в настоящей статье – органы), могут быть допущены к торгам на регулируемых рынках только по инициативе данных органов.

(2) Порядок и условия допуска к торгам ценных бумаг, выпущенных Министерством финансов и Национальным банком Молдовы, определяются Министерством финансов и, соответственно, Национальным банком Молдовы совместно с Национальной комиссией.

(3) Порядок и условия допуска к торгам ценных бумаг, выпущенных органами местного публичного управления и международными публичными организациями, определяются в соответствии с нормативными актами Национальной комиссии.

(4) Не могут допускаться к торгам ценные бумаги, которые по решению соответствующего органа не могут свободно торговаться.

(5) При эмиссии ценных бумаг, выпущенных органами путем публичного предложения, допуск этих ценных бумаг к торгам возможен только после завершения срока подписки на эти ценные бумаги.

## **Статья 69. Торговля финансовыми инструментами на регулируемых рынках**

(1) Положения по торговле финансовыми инструментами и исполнению торговых поручений, включенные в правила регулируемого рынка, а также процедуры, применяемые на регулируемом рынке, должны обеспечивать:

a) совершение сделок с финансовыми инструментами, допущенными к торгам на регулируемом рынке, на справедливых, упорядоченных и эффективных условиях;

b) установление цен и исполнение торговых поручений на основании объективных и корректных критериев;

c) возможность свободной торговли ценными бумагами, допущенными к торгам на регулируемом рынке;

d) совершение сделок в условиях безопасности, гарантирующих защиту интересов инвесторов и сохранность их финансовых инструментов или денежных средств;

e) упорядоченную котировку и эффективные условия расчетов в отношении производных финансовых инструментов, допущенных к торгам.

(2) Положения в отношении прав членов и участников регулируемого рынка должны обеспечивать их доступ к сведениям, касающимся торговых поручений, сведениям о совершенных сделках, сведениям о финансовых инструментах, допущенных к торгам, и их эмитентах, а также к прочим важным сведениям.



(3) Подключение электронной системы торгов регулируемого рынка к электронной системе организации, осуществляющей управление расчетно-клиринговыми системами, проводится таким образом, чтобы обеспечивать безопасность, сохранность и функциональность обеих систем.

## **Статья 70. Приостановление торгов и отзыв финансовых инструментов**

(1) Регулируемые рынки вправе приостановить торги или отозвать финансовые инструменты, допущенные к торгам, в случае их несоответствия нормам и требованиям регулируемого рынка, за исключением случаев, когда приостановление торгов или отзыв финансовых инструментов может нанести значительный ущерб интересам инвесторов или нарушить нормальную и упорядоченную работу регулируемого рынка.

(2) Любой факт приостановления торгов или отзыва финансовых инструментов, допущенных к торгам, должен быть немедленно раскрыт публично и доведен до сведения Национальной комиссии с указанием в обоих случаях причин приостановления или отзыва.

(3) Положения части (1) не ущемляют право Национальной комиссии на приостановление торгов и/или отзыв финансовых инструментов, допущенных к торгам на регулируемом рынке.

(4) Эмитент вправе потребовать от регулируемого рынка приостановления торгов или отзыва ценных бумаг, допущенных к торгам на регулируемом рынке, если:

а) ценные бумаги не отвечают требованиям, предусмотренным в статье 67;

б) была завершена процедура обязательного отзыва, инициированная в соответствии с положениями статьи 30;

в) согласно решению внеочередного общего собрания акционеров собрание приняло решение об отзыве ценных бумаг с торгов.

## **Статья 71. Требования прозрачности**

(1) До совершения сделок с финансовыми инструментами, допущенными к торгам, операторы рынка должны обнародовать информацию о ценах продажи и покупки согласно поручениям, введенным членами и участниками регулируемого рынка:

а) через свои системы торгов и/или согласно процедурам информирования – членам и участникам регулируемого рынка;

b) согласно своим процедурам информирования – широкой общественности; в этом случае информация предоставляется постоянно, в обычное время проведения торгов и на разумных коммерческих условиях.

(2) После совершения сделок с финансовыми инструментами, допущенными к торгам, регулируемые рынки раскрывают на разумных коммерческих условиях и, как правило, в режиме реального времени сведения о цене, объеме и времени совершения сделок с ними:

a) через свои системы торгов и информирования – членам и участникам регулируемого рынка;

b) через свои системы информирования – широкой общественности.

(3) Национальная комиссия вправе в индивидуальном порядке освободить регулируемые рынки от обязательства, предусмотренного в частях (1) и (2), в случаях, определенных Национальной комиссией.

(4) Операторы рынка могут предоставлять важные сведения или обеспечивать доступ к внутренним системам информирования регулируемых рынков инвестиционным обществам, которые обязаны раскрыть цену акции в соответствии с положениями статьи 59, на разумных и недискриминационных коммерческих условиях.

(5) В дополнение к требованиям, предусмотренным в частях (1)– (4), оператор рынка обязан на недискриминационных условиях обнародовать:

a) правила регулируемого рынка;

b) список членов и участников регулируемого рынка;

c) список лиц оператора рынка, обладающих квалифицированным участием;

d) список финансовых инструментов, допущенных к торгам на регулируемом рынке.

(6) Регулируемые рынки представляют Национальной комиссии отчеты о сделках, совершенных на этих рынках, не позднее следующего рабочего дня после заключения сделки в порядке, установленном нормативными актами Национальной комиссии, а также принимают необходимые меры с целью создания условий для осуществления Национальной комиссией надзора в режиме реального времени за системой торгов.

### **Часть 3. Многосторонние торговые системы (МТС)**

## **Статья 72. Общие положения о МТС**

(1) МТС могут создаваться и эксплуатироваться инвестиционными обществами, обладающими лицензией категории С, и операторами рынка (далее – операторы системы) в соответствии с положениями настоящего закона.

(2) Операторы системы вправе создавать одну или несколько МТС.

(3) Ни одно физическое или юридическое лицо, за исключением оператора системы, не вправе использовать слова «МТС», «система торгов», а также их производные в связи с финансовыми инструментами в своих наименованиях, создаваемых системах торгов, в своих товарных знаках и рекламных материалах.

## **Статья 73. Разрешение на осуществление деятельности МТС**

(1) Создание и эксплуатация МТС осуществляются оператором системы на основе разрешения на осуществление деятельности МТС, выданного Национальной комиссией.

(2) Для получения разрешения на осуществление деятельности МТС оператор системы подает в Национальную комиссию соответствующее заявление, к которому прилагает документы, подтверждающие, что оператор системы отвечает всем следующим требованиям:

a) имеет утвержденные правила МТС, разработанные в соответствии с требованиями, предусмотренными в статье 74, которые будут применяться после получения разрешения;

b) располагает необходимыми ресурсами и техническим оснащением для эксплуатации МТС;

c) имеет систему торгов;

d) располагает структурой персонала, обеспечивающего эксплуатацию МТС.

(3) Сбор за выдачу разрешения на осуществление деятельности МТС составляет 10000 леев, которые вносятся в бюджет Национальной комиссии оператором системы не более чем в 10-дневный срок со дня выдачи разрешения.

(4) Положения частей (2)– (8) и (10)–(12) статьи 63 применяются соответствующим образом в отношении МТС.

## **Статья 74. Правила МТС**

(1) Правила МТС определяют прозрачные, недискриминационные и недискреционные нормы, касающиеся:

a) торгов финансовых инструментов;

b) порядка ценообразования и исполнения торговых поручений;

c) требований и условий предоставления, приостановления и отзыва оператором системы статуса члена МТС, а также прав и обязанностей членов МТС;

d) видов финансовых инструментов и требований к финансовым инструментам и эмитенту для допуска их к торгам, приостановления торгов и отзыва финансовых инструментов, допущенных к торгам, а также прав и обязанностей эмитентов финансовых инструментов, допущенных к торгам;

e) условий осуществления клиринга и расчетов по сделкам с финансовыми инструментами, совершенным в рамках МТС;

f) видов сделок и поручений в отношении торгуемых финансовых инструментов;

g) режима работы МТС;

h) условий рассмотрения и урегулирования споров между членами и/или участниками МТС;

i) условий рассмотрения нарушений, допущенных членами и участниками МТС, а также эмитентами, финансовые инструменты которых допущены к торгам.

(2) Утверждение и изменение правил МТС осуществляется оператором системы.

(3) Оператор системы обязан представить на согласование Национальной комиссии любые изменения или дополнения в правилах МТС. Правила, изменения и/или дополнения к ним могут применяться только после их одобрения Национальной комиссией.

(4) Положения части (5) статьи 64 применяются соответственно и в отношении МТС.

## **Статья 75. Допуск финансовых инструментов к торгам в МТС**

(1) Положения статьи 66 применяются соответствующим образом в отношении МТС.

(2) Допуск финансовых инструментов к торгам в МТС осуществляется по требованию эмитента или других лиц.

(3) Допуск финансовых инструментов к торгам в МТС по инициативе других лиц помимо эмитентов финансовых инструментов не обязывает оператора системы или лицо, иницирующее допуск, уведомлять об этом эмитентов.

(4) Решение о допуске финансовых инструментов к торгам в МТС принимается оператором системы.

(5) Положения настоящей статьи распространяются на все финансовые инструменты с учетом особенностей, предусмотренных статьями 76 и 77 для некоторых видов ценных бумаг.

#### **Статья 76. Допуск корпоративных ценных бумаг к торгам в МТС**

(1) Допуск корпоративных ценных бумаг к торгам в МТС осуществляется по требованию эмитента этих ценных бумаг или других лиц.

(2) Положения пунктов а) и б) части (5), частей (8) и (9), пунктов а) и б) части (10) и части (11) статьи 67 применяются соответствующим образом в отношении МТС.

#### **Статья 77. Допуск ценных бумаг, выпущенных Министерством финансов, Национальным банком Молдовы, органами местного публичного управления и международными публичными организациями, к торгам в МТС**

Положения статьи 68 применяются соответствующим образом в отношении МТС.

#### **Статья 78. Другие требования к деятельности МТС**

Положения статьи 69, частей (1)–(3), пунктов а)–с) части (4) статьи 70 и статьи 71 применяются соответствующим образом в отношении МТС.

### **Часть 4. Клиринг и расчеты**

#### **Статья 79. Клиринг и расчеты по финансовым инструментам**

(1) Национальный банк Молдовы издает нормы, касающиеся порядка осуществления клиринга и расчетов по сделкам с финансовыми инструментами, находящимися в обращении на рынке капитала.

(2) Сделки, совершаемые на регулируемых рынках и в МТС, осуществляются в обязательном порядке через расчетно-клиринговые системы центрального депозитария.

(3) Центральный депозитарий вправе в соответствии со своими правилами и процедурами, а также с требованиями документов, изданных органами, указанными в части (1), определять финансовые инструменты, по которым будут осуществляться клиринг и расчеты.

(4) Расчетно-клиринговые системы допускают стороны сделки, операторов рынка, операторов системы и других участников в качестве участников расчетно - клиринговых систем в соответствии с положениями нормативных актов Национального банка Молдовы и правил Центрального депозитария.

## **Часть 7. Кредитные рейтинговые агентства**

### **Статья 88-1. Общие требования к кредитным рейтинговым агентствам**

(1) Положения настоящего раздела применяются к кредитным рейтингам, присваиваемым кредитными рейтинговыми агентствами, зарегистрированными Национальной комиссией, которые подлежат опубликованию либо распространению по подписке.

(2) Кредитные рейтинги, подлежащие опубликованию либо распространению по подписке, присваиваются только кредитными рейтинговыми агентствами, зарегистрированными Национальной комиссией или Европейским агентством по ценным бумагам и рынкам (далее – ESMA).

(3) Кредитные рейтинги могут использоваться в целях регулирования (соблюдения пруденциальных требований нормативных актов), только если они присвоены кредитными рейтинговыми агентствами, зарегистрированными Национальной комиссией или ESMA.

(4) Если проспект содержит ссылку на один или несколько кредитных рейтингов, эмитент, oferent либо лицо, запрашивающее допуск к торгам на регулируемом рынке, обеспечивает, чтобы проспект содержал четкую и видимую информацию, уточняющую присвоение указанных рейтингов кредитным рейтинговым агентством, зарегистрированным Национальной комиссией или ESMA.

### **Статья 88-2. Регистрация и надзор за кредитными рейтинговыми агентствами**

(1) Для регистрации кредитного рейтингового агентства заявитель подает в Национальную комиссию соответствующее заявление с приложением необходимых документов, содержащие следующее:

а) идентификационные и контактные данные кредитного рейтингового агентства (полное наименование, местонахождение, государственный

регистрационный номер (IDNO), фамилию и имя администратора, номер телефона и факса, электронный адрес и веб-страница);

b) идентификационные и контактные данные ответственного за проверку соответствия (фамилия и имя, местожительство, личный идентификационный номер (IDNP), номер телефона);

c) учредительный акт (устав);

d) класс кредитных рейтингов, по которым кредитное рейтинговое агентство запрашивает регистрацию (рейтинги субъектов, финансовых инструментов);

e) идентификационные и контактные данные акционеров/участников и выгодоприобретающих собственников (фамилия и имя/полное наименование/местожительство/местонахождение, личный идентификационный номер (IDNP)/государственный регистрационный номер (IDNO), а также размер их доли прямого и косвенного участия в уставном капитале кредитного рейтингового агентства;

f) организационная структура кредитного рейтингового агентства и его руководство;

g) финансовые ресурсы для осуществления кредитной рейтинговой деятельности;

h) сотрудники кредитного рейтингового агентства и их полномочия;

i) сведения об отделениях кредитного рейтингового агентства, в случае если они намерены осуществлять свою деятельность и при их посредстве;

j) описание процедур и методологий, используемых при присваивании и пересмотре кредитных рейтингов;

k) политики кредитного рейтингового агентства в области конфликтов интересов;

l) информацию о рейтинговых аналитиках;

m) условия оплаты труда и оценки результатов деятельности;

n) отличные от кредитной рейтинговой деятельности услуги, которые агентство намерено предоставлять;

o) программа деятельности кредитного рейтингового агентства, утвержденная решением его компетентного органа;

р) документы и подробную информацию о намечаемых соглашениях об аутсорсинге (экстернализации), в том числе о субъектах, принимающих переданные на аутсорсинг функции.

(2) В течение не более трех рабочих дней с момента получения заявления о регистрации Национальная комиссия направляет кредитному рейтинговому агентству соответствующее уведомление.

(3) В течение 60 рабочих дней с момента уведомления, предусмотренного в части (2), Национальная комиссия рассматривает заявление о регистрации кредитного рейтингового агентства согласно условиям, установленным настоящим разделом и нормативными актами Национальной комиссии, и принимает решение о регистрации либо мотивированное решение об отказе в регистрации кредитного рейтингового агентства.

(4) В течение не более 50 рабочих дней с момента получения заявления о регистрации кредитного рейтингового агентства Национальная комиссия запрашивает дополнительную информацию или внесение изменений в первоначально представленные документы в случае, если предоставленные документы являются неполными или сведения, содержащиеся в них, недостоверны.

(5) Регистрационный сбор, взимаемый с кредитных рейтинговых агентств, составляет 10000 леев и вносится в бюджет Национальной комиссии в срок не более 10 рабочих дней со дня принятия решения о регистрации кредитного рейтингового агентства.

(6) Зарегистрированное кредитное рейтинговое агентство должно в любой момент соответствовать условиям, предусмотренным настоящим разделом и нормативными актами Национальной комиссии.

(7) Кредитное рейтинговое агентство в течение 10 рабочих дней уведомляет Национальную комиссию о любых изменениях условий, на основании которых оно было зарегистрировано, в том числе об открытии или закрытии отделения, о существенных изменениях в отношении используемых рейтинговых методологий, основных рейтинговых моделей или гипотез, либо новых рейтинговых методологий.

(8) Кредитное рейтинговое агентство может предоставлять отличные от присвоения кредитных рейтингов услуги (вспомогательные услуги).  
Вспомогательные услуги не являются кредитной рейтинговой деятельностью и включают рыночные прогнозы, оценку экономических тенденций, анализы цен и другие общие анализы данных, а также связанные с ними услуги по



распределению.

(9) Кредитное рейтинговое агентство предоставляет Национальной комиссии по ее запросу всю информацию, необходимую для осуществления комиссией постоянного надзора за соблюдением кредитным рейтинговым агентством требований настоящего закона и нормативных актов Национальной комиссии.

(10) Национальная комиссия может посредством обычного запроса или решения потребовать от кредитных рейтинговых агентств, лиц, вовлеченных в кредитную рейтинговую деятельность, субъектов, которым присваиваются рейтинги, и связанных с ними третьих лиц, третьих лиц, которым кредитные рейтинговые агентства передали на аутсорсинг осуществление операционных функций или деятельности, а также от иных лиц, действующих согласованно с кредитными рейтинговыми агентствами либо связанных с кредитной рейтинговой деятельностью, предоставления всей информации, необходимой для выполнения своих задач.

(11) Лица, указанные в части (10), или их представители должны предоставлять запрашиваемую информацию Национальной комиссии. Эти лица несут полную ответственность в случае, если предоставленная информация окажется неполной, недостоверной или вводящей в заблуждение.

(12) Национальная комиссия исключает регистрацию кредитного рейтингового агентства из Реестра, если оно:

- а) прямо отказывается от регистрации или не присвоило кредитные рейтинги в течение последних шести месяцев;
- б) получило регистрацию на основе ложных утверждений или иными неправомерными способами;
- в) больше не соответствует условиям, на основании которых было зарегистрировано.

### **Статья 88-3. Общие требования к деятельности кредитных рейтинговых агентств**

(1) Кредитные рейтинговые агентства принимают все необходимые меры, чтобы удостовериться в том, что присвоение кредитного рейтинга или рейтингового прогноза не зависит от существующего или потенциального конфликта интересов.

(2) Кредитные рейтинговые агентства опубликовывают основные методологии, модели и гипотезы, используемые ими в своей кредитной рейтинговой

деятельности, а также внесенные в них изменения.

(3) Кредитные рейтинговые агентства применяют строгие, системные и непрерывные методологии по кредитному рейтингу, которые поддаются проверке на основе предыдущего опыта, включая последующий контроль.

(4) Кредитные рейтинговые агентства осуществляют мониторинг кредитных рейтингов и пересматривают свои рейтинги и методологии на постоянной основе, не менее одного раза в год, в частности, если происходят существенные изменения, которые могут оказать влияние на кредитный рейтинг.

(5) Кредитное рейтинговое агентство устанавливает внутренние процедуры мониторинга воздействия изменений макроэкономической конъюнктуры или условий на финансовом рынке на кредитные рейтинги.

(6) При выполнении своих обязанностей на основании законодательства в области рынка капитала, ни Национальная комиссия, ни какой-либо другой орган публичной власти не могут вмешиваться в содержание кредитных рейтингов или применяемых методологий.

(7) Кредитные рейтинговые агентства не могут использовать наименование Национальной комиссии или ESMA таким образом, чтобы это указывало либо подразумевало одобрение таковыми кредитных рейтингов или любой кредитной рейтинговой деятельности кредитного рейтингового агентства.

(8) Национальная комиссия не несет никакой ответственности и не дает гарантии в отношении правильности и точности кредитных рейтингов, присвоенных кредитными рейтинговыми агентствами.

(9) Положения пунктов а)–d), f) части (1) и части (4) статьи 39, пунктов а)–f) и h) части (1) и частей (3)–(7) статьи 41, частей (1), (2) и (3) статьи 42, частей (1)–(4) статьи 46 и части (4) статьи 50 применяются соответствующим образом к кредитным рейтинговым агентствам.

#### **Статья 88-4. Регулирование деятельности кредитных рейтинговых агентств**

(1) Требования к осуществлению деятельности кредитных рейтинговых агентств, в том числе условия присвоения и опубликования кредитных рейтингов, правила организации и порядок деятельности кредитных рейтинговых агентств и их акционеров регулируются нормативными актами Национальной комиссии.

(2) В случае несоблюдения положений настоящего раздела Национальная комиссия вправе применять взыскания в соответствии со статьей 144.

## **Глава V. ОРГАНИЗАЦИИ КОЛЛЕКТИВНОГО ИНВЕСТИРОВАНИЯ В ЦЕННЫЕ БУМАГИ**

### **Часть 1. Деятельность организаций коллективного инвестирования в ценные бумаги (ОКИЦБ)**

#### **Статья 89. Общие положения**

(1) ОКИЦБ являются инвестиционными компаниями, созданными на основе учредительных актов, и инвестиционными фондами, созданными на основе договора простого товарищества, отвечающими одновременно следующим условиям:

а) их единственной целью является мобилизация денежных ресурсов и их размещение в ценные бумаги, другие финансовые инструменты либо в другие активы в соответствии с положениями настоящего закона;

б) акции инвестиционных компаний и инвестиционные паи инвестиционных фондов могут быть выкуплены по требованию владельцев из активов соответствующих ОКИЦБ.

(2) Любая ОКИЦБ осуществляет свою деятельность на основе следующих принципов:

а) принцип предупреждения и управления рисками, связанными с осуществляемой деятельностью;

б) принцип диверсификации портфеля ценных бумаг или других имеющихся активов;

с) принцип благоразумного управления портфелем;

д) принцип защиты инвесторов;

е) принцип распределения рисков.

(3) Инвестиционная компания или общество доверительного управления инвестициями, управляющее инвестиционным фондом, может приобретать производные посредством двусторонних займов «back-to-back» и/или получать займы и/или банковские кредиты, предназначенные для приобретения

недвижимости, необходимой для осуществления их деятельности, при условии, что величина этих займов не превышает 10 процентов стоимости активов инвестиционной компании или инвестиционного фонда.

(4) Инвестиционная компания или общество доверительного управления инвестициями, управляющее инвестиционным фондом, запрашивает заключение Национальной комиссии для получения займов и/или банковских кредитов по договорам, заключенным в соответствии с частью (3).

(5) Общество доверительного управления инвестициями не может взимать комиссионные сборы с ОКИЦБ, которыми управляет, в связи с заключением договора о предоставлении/получением подобного займа и/или банковского кредита.

(6) ОКИЦБ не могут предоставлять займы физическим и юридическим лицам.

(7) Ни одно общество доверительного управления инвестициями или депозитарий, действующие от имени ОКИЦБ, не могут выдавать займы из ее активов или выдавать гарантии в пользу третьего лица на основании активов ОКИЦБ.

(8) Запрет, предусмотренный в части (7), не является препятствием для приобретения финансовых инструментов или других активов в соответствии с инвестиционной политикой, не оплаченных полностью на момент приобретения.

(9) Акции инвестиционной компании, выпущенные в ходе дополнительных эмиссий, размещаются только путем публичного предложения в соответствии с положениями настоящего закона. Подписка на инвестиционные паи инвестиционного фонда осуществляется путем перечисления на счет соответствующего фонда их эквивалента по эмиссионной цене.

(10) Цена размещения акций инвестиционной компании или инвестиционных паев инвестиционного фонда рассчитывается исходя из стоимости чистых активов ОКИЦБ на день подачи заявления о подписке.

(11) ОКИЦБ обязана выкупить свои акции или инвестиционные паи по прямому требованию любого из владельцев.

(12) Выкупная цена акций инвестиционной компании и инвестиционных паев инвестиционного фонда рассчитывается исходя из стоимости чистых активов на день получения заявления о выкупе. Оплата производится в срок не более 10 рабочих дней со дня получения соответствующего заявления.

(13) С целью обеспечения процедуры своевременного выкупа акций или инвестиционных паев ОКИЦБ создает фонд гарантирования инвестиций, который размещается в высоколиквидных активах и размер которого определяется Национальной комиссией.

(14) Инвестиционные паи ОКИЦБ могут выпускаться и выкупаться только в национальной валюте.

(15) Требования к выпуску и выкупу акций инвестиционной компании и инвестиционных паев инвестиционного фонда определяются нормативными актами Национальной комиссии.

## **Статья 90. Выдача предварительного заключения на создание ОКИЦБ**

(1) ОКИЦБ могут создаваться на основании предварительного заключения, выданного Национальной комиссией в соответствии с настоящим законом и регулирующими документами, изданными для целей его применения.

(2) Инвестиционная компания может получить предварительное заключение на создание при условии утверждения и представления Национальной комиссии учредительных актов, выбора общества доверительного управления инвестициями – в случае, если инвестиционная компания не управляется самостоятельно, выбора депозитария, составления проекта проспекта эмиссии и инвестиционной политики.

(3) После выбора общества доверительного управления инвестициями инвестиционный фонд может получить предварительное заключение на создание при условии утверждения правил инвестиционного фонда (далее – правила фонда), выбора депозитария и заключения договора с ним, составления и утверждения проспекта эмиссии и инвестиционной политики.

(4) Учредительные акты или правила фонда должны быть предварительно согласованы с Национальной комиссией. Все изменения и дополнения вносятся в указанные документы при наличии предварительного заключения Национальной комиссии.

(5) Учредительные акты или правила фонда определяют, как минимум, следующее:

а) порядок выпуска, продажи, выкупа и аннулирования акций или инвестиционных паев;

б) порядок расчета стоимости чистого актива и стоимости чистого актива на одну акцию или на один пай;

с) обязательства общества доверительного управления инвестициями, депозитария и их ответственность перед инвесторами;

d) условия расторжения договора с обществом доверительного управления инвестициями, с депозитарием, а также правила обеспечения защиты инвесторов в подобных случаях;

e) сборы за управление, взимаемые обществом доверительного управления инвестициями, и расходы, которые оно уполномочено производить от имени ОКИЦБ, а также методы их расчета;

f) метод и печатный орган для информирования владельцев акций или инвестиционных паев.

(6) Получение ОКИЦБ предварительного заключения Национальной комиссии невозможно, если должностные лица ОКИЦБ, а также должностные лица общества доверительного управления инвестициями и депозитария не обладают хорошей репутацией, не имеют квалификации, образования и не отвечают требованиям к должностным лицам, установленным Национальной комиссией в своих нормативных актах.

(7) Не менее двух должностных лиц самоуправляющейся инвестиционной компании и общества доверительного управления инвестициями должны соответствовать условиям, предусмотренным в части (6).

(8) Ответственные лица ОКИЦБ назначаются с предварительного согласия Национальной комиссии.

(9) Срок выдачи предварительного заключения на создание и регистрацию документов ОКИЦБ или срок регистрации публичного предложения акций или инвестиционных паев составляет не более 30 календарных дней со дня подачи соответствующих заявлений с приложением всех необходимых документов в соответствии с положениями нормативного акта Национальной комиссии. В случае отклонения заявления Национальная комиссия издает в письменном виде обоснованное решение, которое может быть обжаловано в соответствии с положениями Административного кодекса.

## **Статья 91. Проспект эмиссии**

(1) Проспект эмиссии представляет собой подробный и комплексный документ, в котором детально представлены все аспекты деятельности ОКИЦБ и который предназначен лицам, заинтересованным в его деятельности. Проспект содержит четкое и доступное описание профиля риска ОКИЦБ.

(2) Правила фонда или учредительные акты являются неотъемлемой частью проспекта эмиссии и прилагаются к нему.

(3) Проспект эмиссии – при условии, что информация не содержится уже в правилах фонда или в учредительных актах, приложенных к проспекту, – включает по меньшей мере:

a) представление ОКИЦБ с описанием основных характеристик деятельности;

b) сведения о политике, проводимой в области инвестиций, и целях, которые предстоит достичь;

c) сведения экономического характера относительно деятельности ОКИЦБ, а также сведения о налогах и сборах, комиссионных и прочих возможных расходах и платежах;

d) сведения относительно возможности покупки и продажи акций и инвестиционных паев, распределении доходов их владельцам;

e) сведения о цене выкупа акций или инвестиционных паев;

f) прочие сведения в соответствии с регулирующими документами, изданными Национальной комиссией.

(4) В упрощенном проспекте содержатся сведения, предусмотренные в пунктах a)–e) части (3). Он является частью проспекта и может рассматриваться отдельно.

(5) Упрощенный проспект должен безвозмездно предоставляться подписчикам до подписки.

(6) Любое лицо, подписывающееся на акции инвестиционной компании или на инвестиционные паи инвестиционного фонда, подает декларацию, которой подтверждает, что проспект эмиссии им получен, прочитан и понят.

(7) Для обеспечения правильного информирования общественности, в случае выявления ошибок или неточностей в сведениях, включенных в проспект, и/или в случае наступления в период подписки событий, способных нарушить осуществление предложения, ОКИЦБ самостоятельно или по требованию Национальной комиссии вносит изменения в сведения, содержащиеся в проспекте и в упрощенном проспекте. Внесенные в проспект изменения и дополнения в срок не более семи календарных дней регистрируются и публикуются в том же порядке, что и проспект.

(8) Национальная комиссия издает регулирующие документы о содержании проспекта эмиссии и упрощенного проспекта.

## **Статья 92. Инвестиционная компания**

(1) Инвестиционная компания создается в виде акционерного общества в соответствии с Законом об акционерных обществах № 1134-XIII от 2 апреля 1997 года, с обязательным включением в наименование слов «инвестиционная компания».

(2) Инвестиционная компания в соответствии с положениями настоящего закона и Закона об акционерных обществах № 1134-XIII/1997 года выпускает именные акции, полностью оплаченные денежными средствами на момент подписки.

(3) Инвестиционная компания может управляться обществом доверительного управления инвестициями, лицензированным в соответствии с положениями настоящего закона, или административным советом в соответствии с учредительными актами.

(4) Уровень собственного капитала инвестиционной компании определяется и рассчитывается в соответствии с регулируемыми документами, изданными Национальной комиссией.

(5) Инвестиционные компании, которые управляются самостоятельно, должны соответствующим образом соблюдать положения настоящего закона, применимые к обществам доверительного управления инвестициями, а также условия, установленные в регулирующих документах Национальной комиссии.

(6) Инвестиционные компании должны в обязательном порядке в течение 30 рабочих дней со дня регистрации акций в соответствии с предусмотренными законом условиями потребовать допуска своих акций к торгам на одном из регулируемых рынков Республики Молдова.

(7) Акции инвестиционной компании могут быть выкуплены в любой момент с применением соответствующим образом положений частей (11)- (15) статьи 89.

(8) В отступление от положений настоящего закона и Закона об акционерных обществах № 1134-XIII/1997 года происшедшие в результате эмиссии и выкупа акций в течение каждого бюджетного года изменения регистрируются один раз в год не более чем в 30-дневный срок со дня проведения годового общего собрания акционеров.

(9) Роспуск инвестиционной компании осуществляется в соответствии с Законом об акционерных обществах № 1134-XIII/1997 года и нормативными актами



Национальной комиссии.

### **Статья 93. Общее собрание акционеров**

(1) Не позднее чем за 30 дней до проведения общего собрания акционеров в печатном органе, указанном в уставе инвестиционной компании, одновременно с сообщением о созыве общего собрания акционеров публикуется полный текст резолюции, предлагаемой для утверждения на общем собрании акционеров.

(2) Вопросы, предложенные для утверждения на общем собрании акционеров, не могут изменяться и подлежат голосованию на общем собрании акционеров в редакции, идентичной формулировке вопроса, опубликованной в соответствии с положениями части (1).

### **Статья 94. Инвестиционный фонд**

(1) Инвестиционный фонд представляет собой активы, которые отделены от активов общества доверительного управления инвестициями, управляющего этим фондом, и принадлежат владельцам инвестиционных паев фонда.

(2) Инвестиционный фонд может создаваться на основе договора простого товарищества только обществом доверительного управления инвестициями путем принятия правил фонда и заключения с депозитарием договора об оказании депозитарных услуг.

(3) Исключительным предметом деятельности инвестиционного фонда является размещение финансовых ресурсов, полученных исключительно путем эмиссии и публичной продажи инвестиционных паев в соответствии с положениями настоящего закона и нормативными актами Национальной комиссии.

(4) Условия, на основании которых Национальной комиссией было выдано предварительное заключение, должны выдерживаться на всем протяжении существования фонда. Любое их изменение производится после выдачи заключения Национальной комиссией в течение 10 рабочих дней.

(5) Присоединение к инвестиционному фонду осуществляется на основе письменного договора, заключенного между физическим или юридическим лицом и обществом доверительного управления инвестициями, в котором содержится согласие лица на присоединение к договору простого товарищества фонда и к договору доверительного управления активами фонда.

(6) Инвестиционные фонды не выпускают других финансовых инструментов помимо инвестиционных паев.

### **Статья 95. Инвестиционные паи инвестиционного фонда**

(1) Инвестиционный пай является финансовым инструментом, выпущенным инвестиционным фондом, который подтверждает право на равную долю в чистых активах фонда и предоставляет его владельцу следующие права:

- a) право требовать выкупа инвестиционного пая;
- b) право на пропорциональную долю имущества фонда в случае роспуска;
- c) право на выплату части чистой прибыли фонда, если это предусмотрено в правилах фонда.

(2) Выпускаемые инвестиционным фондом инвестиционные паи относятся к одному виду – именные – и предоставляют их владельцам равные права. Стоимость инвестиционных паев оплачивается полностью в момент подписки.

(3) Факт участия в инвестиционном фонде подтверждается выпиской из реестра владельцев инвестиционных паев, которая выдается лицом, ответственным за ведение реестра владельцев инвестиционных паев.

(4) Стоимость одного инвестиционного пая равна стоимости чистых активов фонда, деленной на количество инвестиционных паев, находящихся в обращении.

(5) Стоимость инвестиционного пая при создании инвестиционного фонда определяется регламентом фонда и проспектом эмиссии и кратна 10 леям.

## **Статья 96. Реестр владельцев инвестиционных паев**

(1) Реестр владельцев инвестиционных паев ведется депозитарием фонда.

(2) Требования к реестру владельцев инвестиционных паев и порядку его ведения определяются нормативными актами Национальной комиссии.

(3) Выписка из реестра выдается владельцу инвестиционных паев и содержит следующие существенные элементы:

- a) наименование фонда;
- b) наименование, местонахождение, государственный регистрационный номер (IDNO) и номер лицензии общества доверительного управления инвестициями;
- c) для физических лиц – фамилия и имя, личный идентификационный номер (IDNP), домашний адрес;
- d) для юридических лиц – наименование, местонахождение и государственный регистрационный номер (IDNO);

e) регистрационный номер и количество инвестиционных паев;

f) место и дата выдачи выписки;

g) подпись лица, выдавшего выписку из реестра.

(4) Выписка из реестра не является инвестиционным паем, и ее передача от одного лица другому не влечет передачи права собственности на инвестиционный пай.

## **Статья 97. Подписка на инвестиционные паи инвестиционного фонда**

(1) Инвестор принимает правила фонда путем заключения с обществом доверительного управления инвестициями договора в форме, предусмотренной гражданским законодательством и правилами фонда, письменно или в электронном виде – с применением цифровой подписи в соответствии с законодательством об электронном документе и цифровой подписи.

(2) Договор должен содержать, как минимум, следующие элементы:

a) для физических лиц – фамилия и имя, личный идентификационный номер (IDNP), домашний адрес;

b) для юридических лиц – наименование, местонахождение и государственный регистрационный номер (IDNO);

c) заявление инвестора о том, что он ознакомился с проспектом эмиссии и правилами фонда и получил упрощенный проспект;

d) наименование фонда;

e) наименование и местонахождение общества доверительного управления инвестициями;

f) согласие инвестора на присоединение к договору простого товарищества фонда и к договору доверительного управления активами фонда.

(3) Цена размещения определяется на основании стоимости чистых активов фонда, деленной на количество инвестиционных паев, находящихся в обращении, подтвержденной депозитарием и действительной на день покупки.

(4) Инвестор на основе платежного поручения вносит эквивалент подписанного инвестиционного пая на специальный счет фонда, открытый в банке-депозитарии фонда. Сумма платежа конвертируется в соответствующее количество инвестиционных паев исходя из стоимости приобретения одного инвестиционного пая на день платежа.

(5) Депозитарий выдает инвестору выписку из реестра, подтверждающую соответствующее количество инвестиционных паев, в течение трех рабочих дней после внесения платежа на специальный счет фонда.

## **Статья 98. Выкуп инвестиционных паев инвестиционного фонда**

(1) Владелец инвестиционных паев инвестиционного фонда имеет право в любой момент требовать выкупа инвестиционных паев.

(2) Выкуп инвестиционных паев осуществляется по цене, определенной на основании стоимости чистых активов инвестиционного фонда, деленной на количество инвестиционных паев, находящихся в обращении, подтвержденной депозитарием и действительной на день подачи заявления о выкупе.

(3) Заявление о выкупе представляется в письменном виде или в другом виде, определенном правилами фонда, и должно содержать, как минимум, следующие элементы:

a) для физических лиц – фамилия и имя, домашний адрес и личный идентификационный номер (IDNP);

b) для юридических лиц – наименование, местонахождение и государственный регистрационный номер (IDNO);

c) наименование фонда;

d) наименование и местонахождение общества доверительного управления инвестициями;

e) заявление владельца инвестиционных паев о выкупе принадлежащих ему инвестиционных паев.

(4) Для нерезидентов указываются такие же данные, подтвержденные документами, выданными соответствующим государством, переведенными на румынский язык, легализованными или апостилированными в соответствии с законом.

(5) Стоимость чистого актива и чистого актива на один инвестиционный пай инвестиционного фонда еженедельно публикуется обществом доверительного управления инвестициями в печатном органе, указанном в правилах фонда, на каждый рабочий день на основании подтвержденных депозитарием данных, а также размещается на электронной странице общества доверительного управления инвестициями.

(6) Выкупная стоимость инвестиционного пая выплачивается в течение 10 рабочих дней со дня подачи заявления о выкупе.

(7) Национальная комиссия издает регулирующие документы, касающиеся порядка расчета стоимости чистого актива и чистого актива на один инвестиционный пай инвестиционного фонда.

## **Статья 99. Правила фонда**

(1) Правила фонда регулируют правовые отношения между обществом доверительного управления инвестициями, управляющим инвестиционным фондом, и владельцами инвестиционных паев. Правила фонда вступают в силу после выдачи заключения Национальной комиссии и размещаются на электронной странице общества доверительного управления инвестициями.

(2) Для внесения изменений в правила фонда общество доверительного управления инвестициями должно получить предварительное заключение Национальной комиссии.

(3) К заявлению о выдаче предварительного заключения прилагаются:

а) окончательный текст правил фонда с обозначением предложенных изменений;

б) проект текста уведомления владельцев инвестиционных паев с разъяснением последствий изменений для владельцев имеющихся паев.

(4) Национальная комиссия выдает заключение о внесении изменений в правила фонда, если:

а) содержание правил и сопроводительных документов к ним отвечает положениям настоящего закона и нормативных актов, изданных для целей его применения; и

б) устанавливает, что изменение политики инвестиционного фонда обосновано с точки зрения содержания и времени и не ущемляет прав владельцев инвестиционных паев.

(5) После получения предварительного заключения Национальной комиссии общество доверительного управления инвестициями публикует измененный текст правил в печатном органе, указанном в правилах фонда, и на своей электронной странице и направляет владельцам инвестиционных паев уведомление об этом.

## **Статья 100. Деятельность общества доверительного управления**

## **ИНВЕСТИЦИЯМИ**

(1) При управлении активами фонда общество доверительного управления инвестициями действует в соответствии с правилами фонда, нормативными актами, определяющими профессиональные правила управления финансовыми инвестициями, а также настоящим законом, учитывая интересы владельцев инвестиционных паев и неся ответственность перед ними за ущерб, причиненный противоречащими указанным правилам действиями.

(2) Общество доверительного управления инвестициями вправе взимать годовой сбор за управление в размере, предусмотренном правилами фонда, рассчитываемый в процентах от среднегодовой суммы доходов, полученных владельцами инвестиционных паев, за услуги по управлению активами инвестиционного фонда. Сбор за управление выплачивается из активов фонда.

(3) Общество доверительного управления инвестициями не вправе принимать оплату за инвестиционные паи инвестиционного фонда при отсутствии у него лицензии на осуществление деятельности, выданной Национальной комиссией в соответствии с положениями настоящего закона.

### **Статья 101. Расходы инвестиционного фонда и расходы владельцев инвестиционных паев**

(1) Общие расходы инвестиционного фонда включают сбор за управление и прочие платежи из активов фонда, в частности в оплату услуг депозитария. Расчет общих расходов производится обществом доверительного управления инвестициями в соответствии с нормативными актами Национальной комиссии.

(2) Расходы владельца инвестиционных паев представляют собой общие расходы, которые несет данный владелец при приобретении инвестиционных паев и на протяжении всего срока владения ими до получения выкупной стоимости принадлежащих ему паев.

(3) Общество доверительного управления инвестициями обязано определить в правилах фонда и в проспекте эмиссии фонда, а также опубликовать в печатном органе, указанном в правилах фонда, и на собственной электронной странице сведения о:

а) видах расходов, понесенных фондом;

б) общих расходах фонда и владельца инвестиционного пая за предыдущий год, выраженных в процентах от стоимости чистых активов фонда;

с) общих расходах фонда и владельца инвестиционных паев за текущий год, выраженных в процентах от стоимости чистых активов фонда;

д) наименьшей сумме расходов, понесенных инвестором в случае владения одним инвестиционным паем.

## **Статья 102. Роспуск инвестиционного фонда**

(1) Процедура роспуска инвестиционного фонда инициируется в следующих случаях:

а) при невозможности передачи управления активами фонда от одного общества доверительного управления инвестициями другому обществу доверительного управления инвестициями;

б) если объем денежных средств, привлеченных от владельцев инвестиционных паев, не достигает 1 миллиона леев в течение одного года со дня регистрации Национальной комиссией первого проспекта эмиссии;

с) если объем денежных средств, привлеченных от владельцев инвестиционных паев, опускается ниже 1 миллиона леев и не превышает этого уровня в течение последующих шести месяцев.

(2) Общество доверительного управления инвестициями уведомляет Национальную комиссию о начале роспуска инвестиционного фонда и о причине роспуска не позднее следующего дня после возникновения соответствующей причины. Данное уведомление должно сопровождаться текстом сообщения для владельцев инвестиционных паев и текстом объявления для публикации в Официальном мониторе Республики Молдова.

(3) Общество доверительного управления инвестициями в течение семи рабочих дней с момента начала процедуры роспуска инвестиционного фонда публикует в Официальном мониторе Республики Молдова сообщение и уведомляет владельцев инвестиционных паев о начале роспуска фонда и о юридических последствиях данного действия.

(4) С возникновением причины для начала роспуска инвестиционного фонда владельцы инвестиционных паев не могут требовать выкупа принадлежащих им инвестиционных паев, а заявления, полученные обществом доверительного управления инвестициями после возникновения соответствующей причины, не имеют никакого юридического эффекта.

(5) С возникновением причины роспуска инвестиционного фонда инвесторы не могут более принимать правила фонда, а договоры, заключенные обществом

доверительного управления инвестициями после возникновения соответствующей причины, не имеют никакого юридического эффекта.

(6) С возникновением причины роспуска инвестиционного фонда общество доверительного управления инвестициями взыскивает сбор за управление фондом, но только после выплаты владельцам ликвидационной стоимости принадлежащих им инвестиционных паев.

(7) После возникновения причины для начала роспуска инвестиционного фонда владельцы инвестиционных паев имеют право на получение ликвидационной стоимости пропорционально количеству принадлежащих им инвестиционных паев.

(8) Общество доверительного управления инвестициями распродает активы инвестиционного фонда прозрачными методами, с выставлением их на продажу в аукционах на регулируемом рынке. После начала процедуры роспуска фонда общество доверительного управления инвестициями может заключать от имени и за счет фонда только коммерческие сделки, необходимые для распродажи активов фонда.

(9) При распродаже активов инвестиционного фонда общество доверительного управления инвестициями руководствуется принципом защиты интересов инвестора.

### **Статья 103. Структуры типа «master-feeder»**

(1) ОКИЦБ типа «feeder» – это ОКИЦБ, обладающая разрешением инвестировать, в отступление от положений статьи 112, не менее 85 процентов своих активов в акции или инвестиционные паи, выпущенные другой ОКИЦБ (ОКИЦБ типа «master»).

(2) ОКИЦБ типа «feeder» может владеть до 15 процентов своих активов в виде:

а) ликвидных активов и производных финансовых инструментов в соответствии с регулирующими документами Национальной комиссии;

б) движимого и недвижимого имущества, необходимого для прямого осуществления деятельности, в случае, когда ОКИЦБ типа «feeder» является инвестиционной компанией.

(3) ОКИЦБ типа «feeder» должна рассчитывать свое общее положение, связанное с обладанием производными финансовыми инструментами, в порядке, установленном в регулирующих документах Национальной комиссии.

(4) ОКИЦБ типа «master» – это ОКИЦБ, которая:



a) имеет не менее одной ОКИЦБ типа «feeder» среди своих владельцев акций или инвестиционных паев;

b) сама не является ОКИЦБ типа «feeder»; и

c) не владеет акциями или инвестиционными паями ОКИЦБ типа «feeder».

(5) Если ОКИЦБ типа «feeder» или «master» находится в другом государстве, она получает одобрение Национальной комиссии в порядке, установленном в статье 36.

(6) ОКИЦБ типа «master» обязана предоставлять ОКИЦБ типа «feeder» все документы и информацию, необходимые для выполнения последних требований, установленных настоящим законом. Для этой цели ОКИЦБ типа «feeder» заключает соглашение с ОКИЦБ типа «master». ОКИЦБ типа «feeder» не вправе инвестировать в акции или инвестиционные паи ОКИЦБ типа «master» до вступления в силу соглашения. Данное соглашение доступно, по требованию и бесплатно, всем владельцам акций или инвестиционных паев.

(7) В случае, если ОКИЦБ типа «master» и ОКИЦБ типа «feeder» управляются одним и тем же обществом доверительного управления инвестициями, соглашение может быть заменено внутренними правилами поведения, обеспечивающими соблюдение требований, предусмотренных настоящим законом.

(8) ОКИЦБ типа «master» и ОКИЦБ типа «feeder» принимают необходимые меры для согласования календаря расчетов и опубликования стоимости своего чистого актива и чистого актива на одну акцию или инвестиционный пай.

(9) Национальная комиссия утверждает регулирующие документы о мерах, указанных в части (3), содержание соглашения или внутренних правил поведения, указанных в частях (6) и (7), а также содержание проспекта.

(10) В случае, когда ОКИЦБ типа «master» и ОКИЦБ типа «feeder» имеют разных депозитариев или субъектов аудита, данные депозитарии/субъекты аудита должны заключить соглашение об обмене информацией с целью обеспечения выполнения обязательств обоими депозитариями/субъектами аудита. До вступления в силу соответствующего соглашения ОКИЦБ типа «feeder» не должна инвестировать в акции или инвестиционные паи ОКИЦБ типа «master».

(11) В случае, если ОКИЦБ намеревается осуществлять деятельность в качестве ОКИЦБ типа «feeder» другой ОКИЦБ типа «master», ОКИЦБ типа «feeder» предоставляет владельцам акций или инвестиционных паев не позднее чем за 30 дней до даты, когда ОКИЦБ типа «feeder» должна инвестировать в ОКИЦБ

типа «master», информацию об этом инвестировании с приложением проспекта, а также декларацию, в которой указывается, что владельцы акций или инвестиционных паев имеют право в течение 30 дней требовать их выкупа без сборов, дополнительных к тем, которые взимает ОКИЦБ для покрытия расходов по декапитализации. Данное право возникает с момента, когда ОКИЦБ типа «feeder» представляет информацию, указанную в настоящей части.

(12) Национальная комиссия издает регулирующие документы:

- a) о формате и порядке предоставления указанной в части (11) информации;
- b) в случае, если ОКИЦБ типа «feeder» переводит все или часть своих активов ОКИЦБ типа «master» взамен акций или инвестиционных паев, – о процедуре оценки и контроля такого натурального вклада, а также о роли депозитария ОКИЦБ типа «feeder» в данном процессе.

(13) ОКИЦБ типа «feeder» осуществляет эффективный мониторинг деятельности ОКИЦБ типа «master». В целях выполнения данного обязательства ОКИЦБ типа «feeder» может основываться на информации и документах, полученных от ОКИЦБ типа «master», или, по необходимости, от ее общества доверительного управления инвестициями, депозитария или субъекта аудита, за исключением случаев наличия причин сомневаться в достоверности информации и документов.

(14) ОКИЦБ типа «master» уведомляет Национальную комиссию о каждой ОКИЦБ типа «feeder», инвестирующей в ее акции или инвестиционные паи.

(15) ОКИЦБ типа «master» не взимает с ОКИЦБ типа «feeder» комиссионные за подписку или выкуп при приобретении или продаже акций или инвестиционных паев данной ОКИЦБ типа «master».

(16) ОКИЦБ типа «master» обеспечивает, чтобы вся информация, необходимая в соответствии с действующим законодательством, правилами фонда или учредительными актами, своевременно предоставлялась ОКИЦБ типа «feeder» или, в зависимости от случая, ее обществу доверительного управления инвестициями, а также Национальной комиссии, депозитарию и субъекту аудита ОКИЦБ типа «feeder».

(17) Национальная комиссия незамедлительно уведомляет ОКИЦБ типа «feeder» о каждом решении, мере, установлении несоблюдения условий настоящего закона или актов, изданных для целей его применения, относящихся к ОКИЦБ типа «master» или, в зависимости от случая, к ее обществу доверительного управления инвестициями, депозитарию или субъекту аудита.

## **Часть 2. Общество доверительного управления инвестициями**

### **Статья 104. Полномочия общества доверительного управления инвестициями**

(1) Общество доверительного управления инвестициями выполняет следующие функции:

а) оказывает услуги для целей создания и организации работы инвестиционного фонда;

б) управляет активами ОКИЦБ в соответствии с настоящим законом и нормативными актами Национальной комиссии;

в) оказывает услуги инвестиционного консалтинга, связанные с управлением активами ОКИЦБ;

г) оказывает услуги для целей эмиссии и продажи инвестиционных паев управляемых им инвестиционных фондов;

д) ведет бухгалтерский учет, составляет собственные финансовые отчеты и специализированные отчеты – свои и управляемых им ОКИЦБ;

е) осуществляет инвестиции за счет управляемой им ОКИЦБ с использованием финансовых ресурсов, привлеченных в результате размещения акций или инвестиционных паев;

ж) представляет финансовые отчеты и специализированные отчеты и публикует информацию о результатах деятельности управляемых им ОКИЦБ;

з) обеспечивает ведение реестра владельцев акций и владельцев инвестиционных паев управляемых им ОКИЦБ;

и) осуществляет права, связанные с владением ценными бумагами, от имени и за счет управляемых им ОКИЦБ;

к) рассчитывает и публикует стоимость чистого актива, стоимость чистого актива на одну акцию или инвестиционный пай и количество инвесторов управляемых им ОКИЦБ;

л) выполняет другие задачи, необходимые для правильного и эффективного управления активами ОКИЦБ, с которым заключен договор доверительного управления инвестициями.

(2) Общество доверительного управления инвестициями вправе осуществлять только виды деятельности, предусмотренные настоящим законом и нормативными актами Национальной комиссии.

(3) Общество доверительного управления инвестициями вправе взимать годовой сбор за управление в размере, предусмотренном учредительными актами или правилами фонда, рассчитываемый в процентах от среднегодовой суммы доходов, полученных владельцами акций или инвестиционных паев, за услуги по управлению активами ОКИЦБ. Сбор за управление выплачивается из активов инвестиционной компании или инвестиционного фонда.

### **Статья 105. Обязанности общества доверительного управления инвестициями. Ограничения в отношении общества доверительного управления инвестициями**

(1) Общество доверительного управления инвестициями обязано:

a) действовать максимально профессионально, корректно и прозрачно исключительно в интересах владельцев акций и инвестиционных паев управляемой им ОКИЦБ;

b) в ходе управления активами ОКИЦБ соблюдать принципы, перечисленные в части (2) статьи 89;

c) принимать меры по защите прав владельцев акций и инвестиционных паев управляемой им ОКИЦБ;

d) соблюдать и соответствовать пруденциальным регулирующим документам Национальной комиссии.

(2) Общество доверительного управления инвестициями не вправе:

a) быть стороной сделок, совершаемых с активами управляемых им ОКИЦБ, и выступать посредником при совершении сделок между ними;

b) заключать договоры о предоставлении займов и/или банковских кредитов помимо предусмотренных настоящим законом и нормативными актами Национальной комиссии;

c) совершать сделки с инвестиционными обществами, доля которых в уставном капитале данного общества доверительного управления инвестициями составляет более 5 процентов;

d) владеть прямо или косвенно, самостоятельно или совместно с лицами, с которыми имеются тесные связи, более чем 5 процентами уставного капитала

другого общества доверительного управления инвестициями;

е) владеть прямо или косвенно, самостоятельно или совместно с лицами, с которыми имеются тесные связи, более чем 5 процентами уставного капитала депозитария;

ф) владеть акциями или долями в уставном капитале юридических лиц, которые являются акционерами данного общества доверительного управления инвестициями.

(3) Положения пункта с) части (2) применяются и в случае, когда члены административного совета, исполнительного органа и владельцы более чем 5 процентов уставного капитала юридических лиц, которые обладают лицензиями, выданными в соответствии с условиями настоящего закона, прямо или косвенно, самостоятельно или совместно с лицами, находящимися в семейных отношениях и/или с которыми имеются тесные связи, владеют более чем 5 процентами уставного капитала общества доверительного управления инвестициями.

(4) Положения пункта d) части (2) применяются и в отношении членов административного совета, исполнительного органа и владельцев более чем 5 процентов уставного капитала общества доверительного управления инвестициями.

(5) Общество доверительного управления инвестициями не может одновременно являться и депозитарием ОКИЦБ и не должно быть лицом, с которым ОКИЦБ имеет тесные связи. Общество доверительного управления инвестициями и депозитарий должны действовать независимо друг от друга и исключительно в интересах владельцев акций и инвестиционных паев управляемой ОКИЦБ.

(6) Общество доверительного управления инвестициями обязано передавать депозитарию все сведения об операциях, осуществленных с активами ОКИЦБ, не позднее 16 часов рабочего дня, следующего за днем их осуществления.

(7) Общество доверительного управления инвестициями обязано передавать активы управляемой ОКИЦБ для учета и хранения депозитарию путем передачи всех документов, касающихся управляемого имущества.

## **Статья 106. Договор доверительного управления инвестициями**

(1) Заключение договора доверительного управления инвестициями возможно только после получения положительного заключения Национальной комиссии.

(2) Общество доверительного управления инвестициями может расторгнуть договор доверительного управления инвестициями ОКИЦБ в следующих случаях:

а) по требованию одной из сторон и только после уведомления Национальной комиссии о решении расторгнуть договор доверительного управления инвестициями не менее чем за 60 дней до вступления данного решения в силу;

б) вследствие отзыва лицензии Национальной комиссией по причине нарушения положений настоящего закона.

(3) Общество доверительного управления инвестициями обязано опубликовать в Официальном мониторе Республики Молдова и в одной из газет национального масштаба решение о расторжении договора доверительного управления инвестициями в семидневный срок со дня уведомления Национальной комиссии.

(4) В течение пяти дней со дня расторжения договора с управляемой ОКИЦБ общество доверительного управления инвестициями передает обществу доверительного управления инвестициями, являющемуся преемником, все документы, касающиеся управляемого имущества.

### **Часть 3. Депозитарий**

#### **Статья 107. Общие положения**

(1) Активы, принадлежащие ОКИЦБ, передаются депозитарию путем передачи документов, подтверждающих владение ими, для целей ведения учета и хранения в безопасных условиях.

(2) Депозитарий может осуществлять свою деятельность только на основе договора об оказании депозитарных услуг (далее – депозитарный договор), заключенного с обществом доверительного управления инвестициями или с самоуправляющейся инвестиционной компанией.

(3) Депозитарий обязан в срок не менее 60 дней до прекращения выполнения обязанностей, предусмотренных депозитарным договором, проинформировать об этом Национальную комиссию, общество доверительного управления инвестициями и ОКИЦБ.

(4) Не допускается публикация и использование ОКИЦБ других величин для выражения стоимости чистого актива, стоимости чистого актива на одну акцию или инвестиционный пай и количества владельцев акций или инвестиционных паев помимо сертифицированных депозитарием.

(5) Депозитарий ведет учет активов ОКИЦБ на отдельных счетах, отдельных от собственных счетов учета.

#### **Статья 108. Виды деятельности, осуществляемые депозитарием**

(1) Депозитарий осуществляет следующие виды деятельности:

а) ведет учет и хранит активы ОКИЦБ;

б) рассчитывает и сертифицирует стоимость чистого актива, стоимость чистого актива на одну акцию или инвестиционный пай, количество инвесторов и передает эти данные обществу доверительного управления инвестициями и Национальной комиссии в виде и с периодичностью, установленными настоящим законом и нормативными актами Национальной комиссии;

в) вносит изменения в учет активов ОКИЦБ в соответствии с указаниями и подтверждающими документами, полученными от общества доверительного управления инвестициями, и с существующими регулирующими документами.

(2) Депозитарий принимает все необходимые меры в целях обеспечения того, чтобы эмиссионная и выкупная цена акций инвестиционной компании и инвестиционных паев инвестиционного фонда рассчитывалась в соответствии с регулирующими документами Национальной комиссии.

### **Статья 109. Обязанности депозитария**

(1) В обязанности депозитария входит:

а) следить за осуществлением действий по эмиссии, продаже, выкупу или аннулированию акций или инвестиционных паев в соответствии с настоящим законом и нормативными актами, изданными для целей его применения;

б) рассчитывать стоимость акций или инвестиционных паев в соответствии с положениями настоящего закона, регулирующими документами Национальной комиссии, а также с учредительными актами, правилами фонда и инвестиционной политикой ОКИЦБ;

в) выполнять указания общества доверительного управления инвестициями, за исключением случаев, когда они противоречат действующему законодательству или регламентам ОКИЦБ;

г) следить за сделками, совершаемыми с активами ОКИЦБ;

д) незамедлительно сообщать Национальной комиссии о любом случае злоупотребления со стороны общества доверительного управления инвестициями или самоуправляющейся инвестиционной компании в отношении активов ОКИЦБ.

(2) Депозитарий не вправе владеть прямо или косвенно, самостоятельно или совместно с лицами, находящимися с ним в тесных связях, акциями общества

доверительного управления инвестициями или самоуправляющихся инвестиционных компаний, с которыми заключен депозитарный договор.

### **Статья 110. Ответственность депозитария**

(1) Депозитарий отвечает перед ОКИЦБ и перед владельцами акций инвестиционной компании или владельцами инвестиционных паев инвестиционного фонда, с которыми у него заключены депозитарные договоры, за любые потери, понесенные ими вследствие неисполнения или ненадлежащего исполнения депозитарием своих обязательств.

(2) Инвесторы могут ссылаться на ответственность депозитария перед ними прямо или косвенно – через общество доверительного управления инвестициями – в зависимости от характера отношений между этими тремя сторонами.

### **Статья 111. Расторжение депозитарного договора**

(1) Депозитарный договор может быть расторгнут в следующих случаях:

а) по требованию одной из сторон и только после уведомления Национальной комиссии о решении расторгнуть депозитарный договор не менее чем за 60 дней до вступления данного решения в силу;

б) вследствие отзыва лицензии Национальной комиссией в соответствии с положениями настоящего закона и/или отзыва лицензии Национальным банком Молдовы.

(2) Депозитарий обязан опубликовать в Официальном мониторе Республики Молдова и в одной из газет национального масштаба решение о расторжении депозитарного договора в семидневный срок со дня уведомления Национальной комиссии.

(3) В течение пяти дней со дня расторжения договора с обслуживаемой ОКИЦБ депозитарий передает депозитарию, являющемуся преемником, все записи относительно имущества ОКИЦБ вместе с документами, подтверждающими факт владения им.

(4) Смена депозитария обществом доверительного управления инвестициями или самоуправляющейся инвестиционной компанией возможна только после получения положительного заключения Национальной комиссии.

## **Часть 4. Инвестиционная политика ОКИЦБ**

### **Статья 112. Инвестиции ОКИЦБ**



(1) Инвестиции ОКИЦБ осуществляются исключительно в следующие активы:

1) ценные бумаги и инструменты денежного рынка, допущенные к торгам на национальном регулируемом рынке;

2) ценные бумаги и инструменты денежного рынка, допущенные к торгам на регулируемом рынке государства-члена Европейского Союза или третьего государства, действующем регулярно, признанном и общедоступном, при условии, что выбор регулируемого рынка утвержден Национальной комиссией либо предусмотрен правилами фонда или учредительными актами, на которые выдано заключение Национальной комиссии;

3) вновь выпущенные ценные бумаги, в условиях эмиссии которых содержится твердое обязательство, касающееся требования допуска к торгам на национальном регулируемом рынке или на рынке государства-члена Европейского Союза, действующем регулярно, признанном и общедоступном, утвержденного Национальной комиссией либо предусмотренного правилами фонда или учредительными актами, на которые выдано заключение Национальной комиссии. Упомянутый допуск должен быть получен до истечения одного года после эмиссии;

4) доли участия ОКИЦБ, разрешенных в государстве-члене Европейского Союза, при одновременном соблюдении следующих условий:

a) они являются предметом пруденциального надзора, а сотрудничество между Национальной комиссией и компетентным органом страны происхождения находится на должном уровне;

b) уровень защиты, гарантированный владельцам акций или инвестиционных паев ОКИЦБ, в которые инвестируется, должен быть эквивалентным уровню, обеспеченному владельцам акций или инвестиционных паев ОКИЦБ настоящим законом;

c) деятельность ОКИЦБ является предметом полугодовых и годовых отчетов, которые позволяют оценить активы и пассивы, доходы и операции в отчетный период;

d) ОКИЦБ, в которую намереваются инвестировать, не должна иметь возможности инвестировать, в свою очередь, согласно правилам фонда или учредительному акту более чем 10 процентов активов в другие организации коллективного инвестирования;

5) депозиты, открытые в банков, выплачиваемые по требованию или дающие право их закрытия в течение срока, не превышающего 12 месяцев;

б) производные ценные бумаги, в том числе предполагающие заключительный расчет денежными средствами, допущенные к торгам на регулируемом рынке согласно пунктам 1) и 2) или торгуемые вне регулируемого рынка, при одновременном соблюдении следующих условий:

а) базовые активы состоят из инструментов, предусмотренных в настоящей части, финансовых индексов, процентной ставки и обменного курса, в которые ОКИЦБ может инвестировать в соответствии со своей инвестиционной политикой в порядке, предусмотренном правилами фонда или учредительными актами;

б) контрагенты являются учреждениями-субъектами пруденциального надзора, а сотрудничество между Национальной комиссией и компетентным органом в стране происхождения обеспечивается на должном уровне;

7) инструменты денежного рынка помимо торгуемых на регулируемом рынке, которые являются ликвидными и стоимость которых может быть с точностью определена в любой момент, при условии соблюдения в ходе эмиссии или эмитентом правил, касающихся защиты инвесторов и их сбережений, а также при условии, что эти инструменты:

а) выпущены или гарантированы органом центрального или местного публичного управления Республики Молдова, Национальным банком Молдовы в случаях и на условиях, предусмотренных его нормативными актами, либо центральным или местным административным органом или центральным банком государства-члена Европейского Союза, Европейским центральным банком или Европейским инвестиционным банком либо международной публичной организацией, которая состоит из одного или более государств-членов;

б) выпущены организацией, доли участия которой торгуются на регулируемых рынках, указанных в пунктах 1) и 2);

с) выпущены или гарантированы субъектом, к которому применяется пруденциальный надзор в соответствии с критериями, установленными законодательством Европейского Сообщества, или субъектом, к которому применяются и который соблюдает пруденциальные правила, признанные Национальной комиссией по меньшей мере столь же строгими, как и предусмотренные законодательством Европейского Сообщества.

(2) В случае, если для осуществления инвестиций, указанных в части (1), необходимо получение разрешения Национального банка Молдовы в соответствии с положениями Закона о валютном регулировании № 62-XVI от 21 марта 2008 года, эти разрешения должны быть получены до осуществления

соответствующих инвестиций.

(3) Ограничения в отношении видов инструментов, в которые осуществляются инвестиции, и максимального размера инвестиций определенной категории определяются регулирующими документами Национальной комиссии.

(4) Распределение или реинвестирование доходов ОКИЦБ осуществляется в соответствии с положениями настоящего закона, правил фонда или учредительного акта.

### **Статья 113. Система управления рисками**

(1) Общество доверительного управления инвестициями и самоуправляющаяся инвестиционная компания должны использовать систему управления рисками, позволяющую им:

а) осуществлять мониторинг и в любой момент оценить размеры риска, связанного с занимаемой позицией, и определить ее влияние на общий профиль риска портфеля;

б) обеспечивать правильную и независимую оценку стоимости производных финансовых инструментов, торгуемых вне регулируемого рынка.

(2) Общество доверительного управления инвестициями и самоуправляющаяся инвестиционная компания должны ежеквартально сообщать Национальной комиссии в соответствии с ее регулирующимися документами виды производных ценных бумаг, риски базовых активов, количественные пределы и выбранные способы оценки риска, связанного со сделками с производными ценными бумагами, по каждой управляемой ОКИЦБ.

## **Часть 5. Защита владельцев акций инвестиционных компаний и инвестиционных паев инвестиционных фондов**

### **Статья 114. Правила прозрачности и открытости**

(1) ОКИЦБ обязана информировать общественность о своей деятельности в порядке и сроки, определенные настоящим законом и нормативными актами Национальной комиссии.

(2) ОКИЦБ обязана представлять Национальной комиссии, публиковать в печатном органе, указанном в учредительных актах или правилах фонда, и размещать на своей электронной странице специализированные годовые и полугодовые отчеты о своей деятельности.

(3) В целях обеспечения прозрачности и правильности информации распространение любого рекламного материала об ОКИЦБ допускается только в соответствии с положениями Закона о рекламе № 1227-ХІІІ от 27 июня 1997 года, с регулирующими документами Национальной комиссии, касающимися содержания и структуры рекламного материала.

(4) В любом рекламном материале должны указываться наличие проспектов эмиссии, а также способ их получения.

(5) ОКИЦБ типа «feeder» должна отмечать во всей уместной рекламной информации, что инвестирует не менее 85 процентов своих активов в акции или инвестиционные паи, выпускаемые ОКИЦБ типа «master».

(6) ОКИЦБ типа «feeder» направляет инвесторам, по требованию и бесплатно, печатную копию проспекта и специализированных годовых и полугодовых отчетов о деятельности ОКИЦБ типа «master».

(7) Общество доверительного управления инвестициями по каждой управляемой ОКИЦБ и самоуправляющиеся инвестиционные компании публикуют в печатном органе, указанном в учредительных актах или правилах фонда, размещают на своей электронной странице и направляют Национальной комиссии следующие документы:

a) проспекты эмиссии;

b) упрощенные проспекты;

c) специализированные годовые и полугодовые отчеты о своей деятельности;

d) периодические отчеты о стоимости чистого актива и стоимости чистого актива на одну акцию или инвестиционный пай, рассчитанных в соответствии с регулирующими документами Национальной комиссии.

(8) Отчеты о стоимости чистого актива и стоимости чистого актива на одну акцию или инвестиционный пай представляются Национальной комиссии, публикуются в печатном органе, указанном в учредительных актах или правилах фонда, и на электронной странице в сроки и на условиях, утвержденных нормативными актами Национальной комиссии.

(9) Специализированные годовые и полугодовые отчеты об осуществляемой деятельности представляются Национальной комиссии, публикуются в печатном органе, указанном в учредительных актах или правилах фонда, и на электронной странице в следующие сроки:

а) специализированные полугодовые отчеты об осуществляемой деятельности за первое полугодие – в течение 30 дней по окончании отчетного полугодия;

б) специализированные годовые отчеты и специализированные годовые консолидированные отчеты об осуществляемой деятельности – в течение 120 дней по окончании отчетного года.

(10) Специализированные годовые и полугодовые отчеты об осуществляемой деятельности передаются бесплатно по требованию инвесторов и предоставляются им в местах, предусмотренных в проспекте эмиссии и в упрощенном проспекте.

(11) Специализированный годовой отчет об осуществляемой деятельности должен включать годовые финансовые отчеты, а также другие важные сведения, помогающие инвесторам обоснованно оценить деятельность ОКИЦБ и ее результаты.

(12) Специализированные годовые и полугодовые отчеты об осуществляемой деятельности должны включать сведения, предусмотренные регулирующими документами Национальной комиссии.

(13) Годовые финансовые отчеты подлежат обязательному аудиту.

(14) В аудиторском заключении субъект аудита ОКИЦБ типа «feeder» принимает во внимание аудиторское заключение ОКИЦБ типа «master». Субъект аудита ОКИЦБ типа «feeder» включает в заключение все недостатки, отмеченные в аудиторском заключении ОКИЦБ типа «master», а также влияние недостатков на ОКИЦБ типа «feeder».

(15) Специализированный годовой отчет об осуществляемой деятельности ОКИЦБ типа «feeder» включает также декларацию об общих расходах ОКИЦБ типа «feeder» и ОКИЦБ типа «master».

(16) Специализированные годовые и полугодовые отчеты об осуществляемой деятельности ОКИЦБ типа «feeder» должны содержать информацию о порядке получения годовых и, соответственно, полугодовых отчетов об осуществляемой деятельности ОКИЦБ типа «master».

## **Статья 115. Защита прав инвесторов**

(1) В целях защиты интересов инвесторов самоуправляющиеся инвестиционные компании, а также общества доверительного управления инвестициями, действующие от имени ОКИЦБ, могут временно приостановить выкуп акций и инвестиционных паев с соблюдением при этом положений правил фонда,

учредительного акта и с согласия Национальной комиссии.

(2) С целью защиты общественных интересов и интересов инвесторов Национальная комиссия может принять решение о временном приостановлении или ограничении эмиссии и/или выкупа акций и инвестиционных паев определенной ОКИЦБ.

(3) В акте о приостановлении должны оговариваться сроки и причина приостановления. Срок приостановления может быть продлен сверх первоначально установленного в случае, если сохраняют силу причины приостановления.

(4) В случаях, указанных в части (1), ОКИЦБ должна незамедлительно уведомить о своем решении Национальную комиссию для получения ее согласия.

(5) Если влияние, оказываемое лицами, обладающими квалифицированным участием, членами административного совета, руководством или персоналом подразделения внутреннего контроля общества доверительного управления инвестициями или самоуправляющейся инвестиционной компании, может нанести ущерб управлению ОКИЦБ, Национальная комиссия принимает меры для приостановления деятельности или отзыва лицензии общества доверительного управления инвестициями или самоуправляющейся инвестиционной компании.

(6) В случае, когда ОКИЦБ типа «master» временно приостанавливает выкуп или подписку своих акций или инвестиционных паев, будь то по собственной инициативе либо по требованию Национальной комиссии или иного компетентного органа, каждая из ее ОКИЦБ типа «feeder» вправе приостановить выкуп или подписку своих акций или инвестиционных паев на тот же период, что и ОКИЦБ типа «master».

## **Часть 6. Реорганизация ОКИЦБ**

### **Статья 116. Реорганизация ОКИЦБ**

(1) Объединение и дробление общества доверительного управления инвестициями, ОКИЦБ осуществляются в соответствии с гражданским законодательством, Законом об акционерных обществах № 1134-XIII/1997 года, Законом о конкуренции № 183 от 11 июля 2012 года и регламентами Национальной комиссии.

(2) Участниками реорганизации ОКИЦБ путем слияния или присоединения могут быть только ОКИЦБ.

(3) При реорганизации ОКИЦБ путем разделения или выделения могут создаваться только ОКИЦБ.

(4) ОКИЦБ не вправе реорганизовываться путем преобразования в другие организационно-правовые формы.

(5) Если ОКИЦБ типа «master» объединяется с другой ОКИЦБ или если она дробится на две или более ОКИЦБ, ОКИЦБ типа «feeder» ликвидируются, за исключением случая, когда Национальная комиссия утверждает ОКИЦБ типа «feeder»:

а) продолжающей оставаться ОКИЦБ типа «feeder» у ОКИЦБ типа «master» или у другой ОКИЦБ вследствие объединения или дробления ОКИЦБ типа «master»; или

б) инвестирующей не менее 85 процентов своих активов в акции или инвестиционные паи другой ОКИЦБ типа «master», не вытекающей из объединения или дробления; или

с) изменяющей свои правила фонда или учредительные акты для преобразования в ОКИЦБ, иную чем ОКИЦБ типа «feeder».

(6) Ни одно объединение или дробление ОКИЦБ типа «master» не вступает в силу, пока ОКИЦБ типа «master» не передаст всем своим владельцам акций или инвестиционных паев и Национальной комиссии полезную и точную информацию касательно объединения или дробления не позднее чем за 60 дней до предполагаемой даты вступления в силу.

(7) Если ОКИЦБ типа «master» ликвидируется, ОКИЦБ типа «feeder» также ликвидируется, за исключением случая, когда Национальная комиссия утверждает:

а) инвестирование не менее 85 процентов активов ОКИЦБ типа «feeder» в акции или инвестиционные паи другой ОКИЦБ типа «master»; или

б) изменение правил фонда или учредительных актов для того, чтобы ОКИЦБ типа «feeder» могла преобразоваться в ОКИЦБ, иную чем ОКИЦБ типа «feeder».

(8) Ликвидация ОКИЦБ типа «master» не может осуществляться ранее трех месяцев со дня уведомления ОКИЦБ типа «master» всех своих владельцев акций или инвестиционных паев и Национальной комиссии о решении о ликвидации.

(9) Национальная комиссия издает регулирующие документы по процедурам утверждения в случае ликвидации, объединения или дробления ОКИЦБ.

## **Статья 117. Акционерные общества, в деятельности которых содержатся признаки деятельности ОКИЦБ**

(1) Акционерное общество, деятельность которого отвечает всем требованиям, указанным в части (1) статьи 89, но которое не заключило договор с обществом доверительного управления инвестициями или не имеет выданную Национальной комиссией лицензию на осуществление данного вида деятельности или решение таковой о том, что его деятельность не является деятельностью ОКИЦБ, обязано приостановить деятельность на рынке капитала до получения от Национальной комиссии лицензии или заключения о том, что его деятельность не является деятельностью ОКИЦБ.

(2) Невыполнение положений части (1) является основанием для роспуска акционерного общества в соответствии со статьей 98 Закона об акционерных обществах № 1134-ХIII/1997 года.

## **Глава VI. ЗАЩИТА ИНВЕСТОРОВ**

### **Часть 1. Раскрытие информации**

#### **Статья 118. Общие положения о раскрытии информации**

(1) Положения, установленные в разделах 1 и 2 настоящей главы, с учетом особенностей, предусмотренных настоящим законом, применяются к следующим категориям эмитентов:

- a) эмитентам, которые считаются субъектами публичного значения;
- b) эмитентам, ценные бумаги которых допущены к торгам в рамках МТС;
- c) эмитентам, ценные бумаги которых являются предметом публичного предложения, при этом раскрытие информации обязательно в течение всего периода обращения размещенных таким образом ценных бумаг.

(2) Эмитенты, не отвечающие критериям субъекта публичного значения, раскрывают информацию в соответствии с положениями настоящего закона, Закона об акционерных обществах № 1134/1997 и нормативных актов Национальной комиссии.

(3) В случае, когда настоящий закон прямо не предусматривает порядок раскрытия информации, соответствующая информация считается раскрытой, если она обнародована:



- a) в одном или нескольких периодических изданиях национального масштаба; и/или
- b) на официальной веб-странице субъекта; и/или
- c) посредством официальных механизмов накопления информации; и/или
- d) путем предоставления агентству печати и/или информационному агентству с условием, что соответствующее агентство ее публично распространит; и/или
- e) путем включения в текст документа органа публичного управления, который подлежит опубликованию в Официальном мониторе Республики Молдова.

(4) Национальная комиссия издает нормативные акты о создании и обеспечении функционирования официальных механизмов накопления информации, раскрытой в соответствии с положениями настоящей главы.

(5) Эмитенты ценных бумаг обязаны обеспечить равный подход ко всем владельцам ценных бумаг, находящимся в одинаковом положении относительно раскрытия информации.

## **Статья 119. Раскрытие информации эмитентами**

(1) Эмитент, который считается субъектом публичного значения, обязан опубликовать:

- a) годовой отчет эмитента;
- b) полугодовой отчет эмитента;
- c) промежуточные заявления руководства эмитента;
- d) информацию о событиях, отражающихся на финансово-экономической деятельности эмитента;
- e) учредительные акты эмитента.

(2) В целях защиты интересов инвесторов или обеспечения надлежащей работы рынка Национальная комиссия вправе требовать от эмитента, субъекта аудита эмитента и/или от лиц, указанных в части (1) статьи 125 и статье 126-1, опубликования и/или представления информации и документов в порядке и сроки, установленные нормативными актами Национальной комиссии.

(3) В случае неподчинения эмитента требованию части (2) Национальная комиссия вправе после заслушивания эмитента обнародовать соответствующую информацию.

(4) Ответственность за раскрытие эмитентом информации возлагается на исполнительные органы эмитента.

(5) Эмитент обязан раскрывать информацию в электронном виде на своей электронной странице и посредством официальных механизмов накопления информации. Учредительный акт эмитента может предусматривать и раскрытие информации в одной или нескольких газетах национального масштаба.

(6) - утратила силу.

## **Статья 120. Годовой отчет эмитента**

(1) Эмитент обязан опубликовать годовой отчет в срок до 30 апреля и принять необходимые меры для обеспечения открытого доступа к отчету в течение как минимум десяти лет.

(2) Годовой отчет эмитента должен включать:

1) годовой финансовый отчет, а для материнского предприятия – и консолидированные финансовые отчеты с приложением аудиторского заключения;

2) отчет о деятельности руководства;

3) заявления ответственных лиц эмитента, с указанием их имен и функций:

a) подтверждающие, что, с их точки зрения, финансовый отчет составлен с ясностью в соответствии с положениями законодательства в области бухгалтерского учета и финансовой отчетности и дает верное представление о финансовом положении, финансовом результате и относящейся к деятельности эмитента иной информации;

b) подтверждающие, что, с их точки зрения, отчет о деятельности верно отражает развитие и результаты эмитента;

c) дающие описание основных рисков и неопределенностей, с которыми сталкивается эмитент.

4) политику вознаграждения и годовой отчет о вознаграждении должностных лиц общества, утвержденные/составленные в соответствии с нормами корпоративного управления.

(3) Годовой отчет эмитента должен содержать, как минимум, верное и полное описание развития и достижений в финансово-экономической деятельности эмитента и подконтрольных ему предприятий, а также описание основных

рисков, с которыми сталкивается эмитент.

(4) При публикации годового отчета эмитент публикует в полном объеме аудиторское заключение.

### **Статья 121. Полугодовой отчет эмитента**

(1) Эмитент обязан публиковать полугодовой отчет по окончании первого полугодия, но не позднее двух месяцев после его завершения.

(2) Эмитент принимает необходимые меры для обеспечения открытого доступа к полугодовому отчету в течение как минимум пяти лет.

(3) Полугодовой отчет эмитента должен включать:

1) финансовый отчет за полугодие, а для материнского предприятия – и консолидированные финансовые отчеты за полугодие;

2) промежуточный отчет о деятельности руководства;

3) заявления ответственных лиц эмитента, с указанием их имен и функций:

а) подтверждающие, что, с их точки зрения, финансовый отчет за полугодие составлен согласно законодательству и дает верное представление об активах и пассивах, о финансовом положении и о финансовых результатах эмитента;

б) подтверждающие, что, с их точки зрения, отчет о деятельности верно отражает развитие и результаты эмитента.

(4) Отчет должен содержать, как минимум, важные события, происшедшие в течение полугодия, и их влияние на финансово-экономическое положение эмитента и подконтрольных ему предприятий, а также описание основных рисков эмитента на следующие полгода.

(5) В случае эмитентов акций в дополнение к информации, предусмотренной в части (4), промежуточный отчет о деятельности должен включать сведения о важных сделках с акциями эмитента.

(6) Если финансовые отчеты за полугодие были пересмотрены субъектом аудита, отчет о пересмотре промежуточных финансовых отчетов публикуется в порядке, предусмотренном в части (5) статьи 119.

### **Статья 122. Промежуточные заявления руководства эмитента**

(1) Эмитенты обязаны публиковать промежуточные заявления своего руководства в течение первого и второго полугодий.

(2) Промежуточные заявления публикуются в промежутке времени начиная с десятой недели после начала полугодия и заканчивая шестью неделями до завершения полугодия.

(3) Промежуточные заявления касаются периода от начала полугодия и до дня публикации заявления и включают в себя следующую информацию:

а) общее описание важных событий и сделок в данный период, их влияние на деятельность эмитента и подконтрольных ему предприятий;

б) общее описание финансового положения и результатов эмитента и подконтрольных ему предприятий.

(4) Эмитенты, которые по требованию регулируемого рынка или по собственной инициативе публикуют квартальные отчеты, не обязаны публиковать промежуточные заявления руководства.

### **Статья 123. События, оказывающие влияние на эмитента**

(1) Эмитент обязан публиковать информацию:

а) о любом изменении прав голоса в отношении различных категорий акций, выпущенных эмитентом, и производных инструментов, дающих права на акции;

б) о новых эмиссиях ценных бумаг;

с) о выплате дивидендов;

д) о конвертации, дроблении или консолидации ценных бумаг предыдущих эмиссий;

е) о событиях, влияющих или способных оказать влияние на деятельность эмитента или на стоимость ценных бумаг, допущенных к торгам.

(2) Информация, предусмотренная в части (1), публикуется в кратчайший срок, но не позднее семи дней со дня ее появления.

### **Статья 124. Учредительные акты**

Эмитент обязан публиковать:

а) учредительный акт и, при его существовании отдельно, устав эмитента – в срок не более одного месяца после государственной регистрации эмитента, но не позднее дня начала публичного предложения или процедуры допуска к торгам на регулируемом рынке;

б) любые изменения и дополнения к учредительному акту и, при его существовании отдельно, уставу эмитента – не более чем в 15-дневный срок со дня принятия этих изменений и дополнений;

с) обновленный полный текст учредительного акта и, при его существовании отдельно, устава эмитента в случае внесения в них изменений или дополнений – не более чем в 15-дневный срок со дня принятия соответствующих изменений и дополнений.

## **Статья 125. Раскрытие информации о существенных владениях акциями**

(1) Владелец акций, который приобрел или произвел отчуждение голосующих акций эмитента, считающегося субъектом публичного значения, или который допущен к торгам в МТС, обязан сообщить об этом эмитенту и Национальной комиссии не позднее 4 рабочих дней со дня приобретения или отчуждения, если в результате этой сделки его доля достигает, превышает или опускается ниже порога 5, 10, 15, 20, 25, 33, 50, 66, 75 и 90 процентов

(2) Владелец голосующих акций обязан сообщить эмитенту и Национальной комиссии о преодолении принадлежащей ему доли акций предела, установленного в части (1), в результате операций конвертации, дробления или консолидации.

(3) Требования, предусмотренные в частях (1) и (2), применяются и в случае приобретения лицом ценных бумаг, которые могут быть конвертированы в голосующие акции или в финансовые инструменты, на основании которых можно приобрести голосующие акции. Помимо этого они применяются к физическому или юридическому лицу в той мере, в какой оно имеет право на приобретение, уступку или исполнение прав голоса, в одном из следующих случаев или их комбинации:

а) права голоса, принадлежащие третьему лицу, с которым данное лицо заключило соглашение, обязывающее их принять, посредством согласованного использования принадлежащих им прав голоса, долговременную общую политику управления данным обществом;

б) права голоса, принадлежащие третьему лицу в соответствии с соглашением, заключенным с данным лицом, о временной передаче на возмездной основе соответствующих прав голоса;

с) права голоса по акциям, предоставленным лицу в качестве залога, при условии, что оно контролирует права голоса и заявляет о своем намерении использовать их;

- d) права голоса по акциям, на которые данное лицо пользуется узурпатором;
- e) права голоса, которые находятся во владении или могут быть использованы в соответствии с пунктами а)– d) предприятием, контролируемым данным лицом;
- f) права голоса по акциям, находящимся на хранении у данного лица, которое может использовать их по своему усмотрению в отсутствие специальных инструкций от владельца акций;
- g) права голоса, принадлежащие третьему лицу от своего имени или за счет данного лица;
- h) права голоса, которые данное лицо может исполнять в качестве поверенного и по своему усмотрению в отсутствие специальных инструкций от владельца акций.

(4) Не более чем в трехдневный срок после получения информации в соответствии с частями (1)– (3) эмитент обязан опубликовать эту информацию.

(5) Требования, предусмотренные в частях (1)– (3), не распространяются на маркет-мейкера при достижении пределов, установленных в части (1), в случае, если он не вмешивается в управление данного эмитента и не оказывает влияния на эмитента в отношении приобретения соответствующих акций или поддержания их цены.

(6) Эмитент, приобретший или произведший отчуждение собственных голосующих акций, обязан опубликовать сообщение об этом как можно раньше, но не позднее пяти рабочих дней после совершения сделки, если в результате этой сделки эмитент достиг, превысил или оказался ниже уровня 5 или 10 процентов.

(7) Образец типовых формуляров для раскрытия информации в соответствии с настоящей статьей и образец их заполнения устанавливаются в нормативных актах Национальной комиссии.

(8) Вся информация, раскрытая эмитентом в соответствии с положениями настоящей статьи, одновременно представляется и Национальной комиссии.

## **Статья 126. Прочие требования, касающиеся раскрытия информации**

(1) Публичные учреждения, распространяющие статистические данные, способные в значительной степени повлиять на рынок капитала или динамику цены одного или нескольких финансовых инструментов, раскрывают эту информацию прозрачным и недискриминационным образом.

(2) Финансовые аналитики и лица, распространяющие инвестиционное исследование, принимают необходимые меры для обеспечения недискриминационного доступа к инвестиционному исследованию.

(3) Информация, содержащаяся в инвестиционном исследовании, должна отражать личные интересы и/или конфликты интересов финансового аналитика и лиц, распространяющих инвестиционное исследование, в отношении финансовых инструментов, которых касается исследование.

(4) Должностные лица эмитента ценных бумаг и других финансовых инструментов и, по необходимости, лица, с которыми у них имеются тесные связи, сообщают Национальной комиссии в порядке, установленном ее нормативными актами, о сделках, совершенных с акциями соответствующего эмитента, с производными финансовыми инструментами или другими ассоциированными инструментами.

(5) Журналисты, репортеры и прочие лица, участвующие в разработке и распространении информации о финансовых инструментах через средства массовой информации:

а) оценивают публично распространяемую информацию с учетом профессиональных правил и норм в области средств массовой информации;

б) осуществляют распространение соответствующей информации при условии, что они не получают прямо или косвенно выгоды любого рода в результате распространения данной информации.

### **Статья 126-1. Раскрытие информации об аффилированных лицах**

(1) Аффилированное лицо эмитента, указанного в пунктах а) и б) части (1) статьи 118, в течение пяти рабочих дней со дня получения статуса аффилированного лица обязано представить соответствующему эмитенту в порядке, предусмотренном нормативными актами Национальной комиссии, информацию о своих аффилированных лицах, определенных в соответствии с положениями Закона об акционерных обществах № 1134/1997.

(2) Изменения в информации, представленной в соответствии с частью (1), представляются эмитенту в течение пяти дней с момента их возникновения.

(3) Эмитенты на основании информации, полученной в соответствии с положениями частей (1) и (2) настоящей статьи, раскрывают информацию об их аффилированных лицах по требованию Национальной комиссии, а в случае лиц, указанных в пунктах а) и б) части (1) статьи 118, и в годовом/полугодовом отчете субъекта.

## **Часть 2. Злоупотребления на рынке капитала**

### **Статья 127. Привилегированная информация**

(1) Привилегированной информацией считается любая информация точного характера, не раскрытая публично, которая прямо или косвенно касается одного или нескольких эмитентов либо одного или нескольких финансовых инструментов и которая в случае ее публичного раскрытия может оказать значительное влияние на стоимость финансовых инструментов или на стоимость производных, связанных с этими инструментами.

(2) Запрещается использование привилегированной информации инсайдером, в своих интересах или в интересах третьего лица, прямо или косвенно, для целей:

а) приобретения или отчуждения финансовых инструментов, к которым относится данная информация; или

б) попытки приобретения или отчуждения финансовых инструментов, к которым относится данная информация.

(3) Запрет, установленный в части (2), распространяется на инсайдера, который владеет привилегированной информацией в силу:

а) членства в органах управления или контроля эмитента;

б) владения акциями в уставном капитале эмитента;

с) доступа к этой информации вследствие исполнения профессиональных функций и полномочий;

д) незаконного доступа к этой информации.

(4) Запрет, установленный в части (2), распространяется на любое другое лицо, которое не отвечает положениям части (3), однако обладает привилегированной информацией и знает или должно знать о том, что данная информация является привилегированной.

(5) В случае, когда инсайдер является юридическим лицом, запрет, установленный в части (2), применяется к физическим лицам инсайдера, участвующим или могущим участвовать в принятии решения о приобретении или отчуждении финансовых инструментов, к которым относится привилегированная информация.

(6) Запрет, установленный в части (2), не распространяется на сделки с финансовыми инструментами, совершенные с целью исполнения обязательства,



возникшего до момента получения инсайдером привилегированной информации.

(7) Инсайдер не вправе:

а) сообщать или передавать любым иным образом привилегированную информацию другому лицу, за исключением случая, когда это происходит в ходе нормального осуществления деятельности;

б) рекомендовать другому лицу совершение сделки с финансовыми инструментами, к которым относится привилегированная информация, или влиять каким-либо иным образом на решение этого лица относительно совершения сделки с этими финансовыми инструментами.

(8) Эмитент финансовых инструментов обязан так скоро, как только возможно, обнародовать привилегированную информацию, относящуюся к его деятельности и его финансовым инструментам, по меньшей мере путем размещения этой информации на электронной странице.

(9) Эмитент вправе под свою ответственность в соответствии с нормативными актами Национальной комиссии отсрочить разглашение привилегированной информации в соответствии с частью (8) с тем, чтобы не нанести ущерб своим законным интересам, при условии, что эта отсрочка не введет общественность в заблуждение и что эмитент обеспечит конфиденциальность привилегированной информации.

(10) В случае, когда эмитент или его представитель сообщают привилегированную информацию третьему лицу в ходе нормального осуществления деятельности, эмитент обязан обнародовать данную информацию:

а) в момент, когда она сообщена третьему лицу, – если информация доведена до сведения третьего лица намеренно; или

б) сразу после того, как она была сообщена третьему лицу, – если информация доведена до сведения третьего лица ненамеренно.

(11) Обязательство, установленное в части (10), не применяется в случае, когда третье лицо, до сведения которого доведена привилегированная информация, обязано на основании законодательства, внутренних актов третьего лица и/или договора между сторонами соблюдать конфиденциальность этой информации.

(12) Эмитенты и лица, действующие от их имени, обязаны составлять список лиц, владеющих привилегированной информацией, периодически обновлять его и представлять Национальной комиссии в установленном ею порядке.

## **Статья 128. Манипулирование на рынке**

(1) Манипулирование на рынке не допускается.

(2) Манипулированием на рынке считаются:

1) сделки или торговые поручения:

а) которые дают или могут дать ложную или вводящую в заблуждение информацию относительно спроса, предложения или цены финансовых инструментов; или

б) которые в результате действий одного или нескольких лиц, действующих согласованно, влияют на образование неестественной или искусственной цены на один или несколько финансовых инструментов, за исключением случая, когда лицо, участвующее в сделке или выдавшее торговые поручения, докажет, что тому имеются законные причины и что эти сделки или торговые поручения соответствуют практикам, допустимым на регулируемом рынке или в МТС;

2) совершение фиктивных сделок или сделок путем обмана;

3) применение фиктивных торговых поручений;

4) распространение через средства массовой информации (в том числе через Интернет) или любым иным образом сведений, которые дают или могут дать ложные сигналы о финансовых инструментах, в случае когда распространившее информацию лицо знало или должно было знать о том, что эти сигналы являются ложными.

(3) Другие требования относительно выявления, предупреждения и избежания злоупотреблений на рынке определяются нормативными актами Национальной комиссии.

## **Статья 129. Обязательства инвестиционных обществ, касающиеся злоупотреблений на рынке**

Лица, лицензированные или авторизованные на рынке капитала, обязаны сообщать Национальной комиссии ставшую известной им информацию о том, что сделка с финансовыми инструментами совершена с нарушением положений настоящего закона, касающихся привилегированной информации и/или манипулирования на рынке.

## **Часть 3. Фонд компенсации инвесторам**

### **Статья 130. Общие положения**

(1) Фонд компенсации инвесторам (далее в настоящем разделе – Фонд) создается и управляется Национальной комиссией и используется в соответствии с ее решениями.

(1-1) Национальная комиссия является компетентным органом, действующим от имени Фонда

(2) Фонд создается с целью компенсации в соответствии с условиями настоящего закона и нормативными актами Национальной комиссии физическим лицам–клиентам инвестиционных обществ в случае неспособности соответствующих обществ возратить денежные средства и/или финансовые инструменты клиентов, переданные инвестиционным обществам в ходе оказания инвестиционных и смежных услуг. Фонд также используется с целью компенсации:

а) клиентам профессиональных участников, которые обладали лицензиями на деятельность по доверительному управлению инвестициями в соответствии с Законом о рынке ценных бумаг № 199/1998 (далее – *доверительные управляющие*), денежные средства которых из-за отсутствия информации в реестрах клиентов не были распределены в соответствии с положениями части (13) статьи 146-1 или не были востребованы в срок, установленный в части (14) статьи 146-1;

б) акционерам, не получившим эквивалент стоимости акций в соответствии со статьей 30;

в) акционерам невзаимных инвестиционных фондов и приватизационных инвестиционных фондов в соответствии со статьей 131-3.

(3) Национальная комиссия открывает отдельный счет для накопления финансовых средств Фонда.

(4) Средства Фонда могут использоваться только в целях, изложенных в части (2), и для покрытия расходов на деятельность Фонда в соответствии с положениями статей 131 и 132.

(5) Право инвестора на получение компенсации может служить предметом иска инвестора в отношении Фонда.

### **Статья 131. Компенсация инвесторам**

(1) В случае неспособности инвестиционных обществ возратить денежные средства и/или финансовые инструменты клиентов Фонд в соответствии со статьей 133 выплачивает каждому потерпевшему клиенту компенсацию в

размере, не превышающем эквивалент 1000 евро в леях, рассчитанный по официальному курсу Национального банка Молдовы на дату выплаты.

(2) Компенсация покрывает финансовые инструменты и денежные средства, учитываемые на счете клиента в инвестиционном обществе, который имеется на момент возбуждения процесса несостоятельности в отношении данного инвестиционного общества.

(3) Стоимость финансовых инструментов на счете клиента рассчитывается исходя из последней цены торгов этих финансовых инструментов на момент возбуждения процесса несостоятельности в отношении данного инвестиционного общества.

(4) Размер обязательств инвестиционного общества перед клиентом рассчитывается с учетом общего объема денежных средств и финансовых инструментов клиента за вычетом долговых обязательств клиента перед инвестиционным обществом.

(5) Выплата компенсации производится в национальной валюте. Если общество владело от имени клиента денежными средствами в иностранной валюте, выплата компенсации производится в национальной валюте по официальному курсу на день наступления по меньшей мере одного из случаев, предусмотренных частью (1) статьи 133.

### **Статья 131-1. Компенсация клиентам доверительных управляющих**

(1) Учет денежных средств, переведенных в Фонд на основании частей (13) и (14) статьи 146-1, ведется отдельно от учета других средств Фонда.

Соответствующие средства могут использоваться только для выплаты компенсации клиентам доверительных управляющих.

(2) В отступление от положений части (1) статьи 131 компенсация покрывает финансовые инструменты и денежные средства, учитываемые на счете клиента, согласно восстановленной информации в реестрах клиентов доверительных управляющих.

(3) Фонд инициирует выплату компенсаций в соответствии с частью (2) на основании окончательного решения судебной инстанции о восстановлении информации в реестрах клиентов, относящейся к обществам, находящимся в доверительном управлении доверительных управляющих.

(4) В срок не более трех рабочих дней после получения восстановленных согласно части (3) списков Национальная комиссия публикует по меньшей мере на своей официальной электронной странице и в двух газетах национального

масштаба сообщение о начале процедуры компенсации клиентам доверительных управляющих, месте, порядке и периоде выплаты компенсаций и другую соответствующую информацию.

(5) Фонд обеспечивает выплату компенсаций в течение не более одного месяца со дня начала выплат. Выплата компенсаций может быть осуществлена путем почтового или банковского перевода.

(6) Компенсация клиентам, не востребовавшим денежные средства в соответствии с частью (14) статьи 146-1, осуществляется в соответствии с процедурой, установленной нормативными актами Национальной комиссии.

### **Статья 131-2. Компенсация акционерам, не получившим эквивалент стоимости акций в соответствии со статьей 30**

(1) Учет денежных средств, переведенных в Фонд на основании пункта а) части (9) статьи 30, ведется отдельно от учета других средств Фонда.

(2) Национальная комиссия публикует на своей официальной веб-странице информацию, касающуюся обществ, акции которых являлись предметом процедуры обязательного отзыва и эквивалент которых был переведен в Фонд на основании пункта а) части (9) статьи 30.

(3) Компенсация акционерам, не получившим эквивалент стоимости акций в соответствии со статьей 30, осуществляется в соответствии с процедурой, установленной нормативными актами Национальной комиссии.

### **Статья 131-3. Компенсация акционерам невзаимных инвестиционных и приватизационных фондов**

(1) Остатки денежных средств на счетах, открытых в банках на территории Республики Молдова, распределенные невзаимными инвестиционными фондами и приватизационными инвестиционными фондами и не востребованные их акционерами, переводятся в Фонд в целях хранения и управления. Выплата сумм, причитающихся акционерам соответствующих фондов, осуществляется на основании переданных соответствующими банками в Фонд списков акционеров, не воспользовавшихся денежными средствами, подлежащими выплате в результате ликвидации. В отступление от положений части (1) статьи 131 компенсация покрывает денежные средства, учитываемые на счете акционера в день передачи списков в Фонд.

(2) Учет денежных средств, переведенных в Фонд на основании части (1), ведется отдельно от других средств Фонда.

(3) Национальная комиссия публикует на своей официальной веб-странице информацию о невзаимных инвестиционных фондах и приватизационных инвестиционных фондах, денежные средства которых были переведены в Фонд на основании части (1).

(4) Компенсация акционерам, не получившим эквивалент стоимости акций в соответствии с настоящей статьей, осуществляется согласно процедуре, установленной нормативными актами Национальной комиссии.

## **Статья 132. Средства Фонда**

(1) Средства Фонда формируются за счет:

a) годовых взносов инвестиционных обществ, размер которых устанавливается нормативными актами Национальной комиссии и которые уплачиваются ежегодно в срок не более пяти месяцев. по окончании календарного года;

b) доходов от инвестиций;

c) доходов от уплаты пени за просрочку;

d) доходов от возврата возмещенных Фондом долговых обязательств;

e) пожертвований, субсидий, отчислений и прочих доходов, определенных нормативными актами Национальной комиссии;

f) средств, переданных на основании пункта а) части (9) статьи 30, части (1) статьи 131-3 и частей (13) и (14) статьи 146-1.

(2) В случае несвоевременного перевода средств в Фонд инвестиционные общества уплачивают пеню в размере 0,1 процента причитающейся суммы за каждый день просрочки.

(3) Фонд может получать займы лишь в случае недостаточности имеющихся у него средств для выплаты компенсации клиентам инвестиционных обществ.

(4) Средства, выделенные инвестиционными обществами в качестве взносов в Фонд, не подлежат возврату инвестиционным обществам, в том числе в случае их роспуска, реорганизации или несостоятельности.

(5) Средства Фонда могут инвестироваться в банковские депозиты, в выпущенные Министерством финансов государственные ценные бумаги и в финансовые инструменты, выпущенные Национальным банком Молдовы, в случаях и на условиях, предусмотренных нормативными актами Национальной комиссии.

(6) Фонд не предоставляет займов и не выдает гарантий.

(7) Расходы, связанные с управлением и работой Фонда, покрываются за счет средств, перечисленных в пунктах b) -f) части (1).

### **Статья 133. Выплата компенсаций**

(1) Фонд инициирует выплату компенсаций в соответствии со статьей 131 в следующих случаях:

a) Национальная комиссия считает, что на данный момент инвестиционное общество не способно по причинам, связанным с финансовым положением, исполнить свои обязательства перед клиентами и не имеется предпосылок считать, что инвестиционное общество исполнит эти обязательства в разумные сроки;

b) решение о возбуждении процесса о несостоятельности инвестиционного общества, вынесенное компетентным органом, подлежит исполнению.

(2) В случае, предусмотренном пунктом a) части (1), Национальная комиссия принимает распоряжение с указанием своих оснований и с требованием к инвестиционному обществу в срок не более одного дня представить список клиентов инвестиционного общества и стоимость активов, которыми владело общество от имени каждого клиента. В случае, когда инвестиционное общество является банком, распоряжение может быть принято только с заключением Национального банка Молдовы.

(3) В случаях, предусмотренных частью (1), в срок не более одного дня после вынесения решения Национальной комиссией или судебной инстанцией инвестиционное общество представляет список клиентов инвестиционного общества и стоимость активов, которыми владело общество от имени каждого клиента.

(4) Если решение компетентного органа касается возбуждения процесса несостоятельности инвестиционного общества, список клиентов и стоимость их активов представляется ликвидатором в срок не более одного месяца со дня возбуждения процесса несостоятельности.

(5) В срок не более трех дней после получения списка от ликвидатора Национальная комиссия публикует по меньшей мере на своей электронной странице и в двух газетах национального масштаба сообщение о неспособности инвестиционного общества исполнить свои обязательства перед клиентами, о начале процедуры компенсации клиентам, месте, порядке и сроках выплаты компенсации и прочую важную информацию. Одновременно данные сведения

представляются инвестиционным обществам, центральному депозитарию и регулируемым рынкам.

(6) Фонд обеспечивает выплату компенсации в течение не более одного месяца со дня начала выплат.

(7) К Фонду переходит право требования клиентов по долговым обязательствам инвестиционного общества на сумму, равную общему объему компенсации, выплаченной потерпевшим клиентам инвестиционного общества.

(8) Обязательства инвестиционного общества перед каждым клиентом, по которым выплачена компенсация, сокращаются на сумму выплаченной этому клиенту компенсации.

(9) Долговые обязательства перед клиентами помимо выплаченных Фондом возмещаются за счет имущества инвестиционного общества, находящегося в процессе несостоятельности, после исполнения долговых обязательств Фонда.

(10) Фонд вправе производить выплату компенсации почтовым или банковским переводом.

(11) Не более чем в трехдневный срок после выплаты компенсации в полном объеме Национальная комиссия сообщает ликвидатору объем выплаченной каждому клиенту компенсации.

#### **Статья 134. Исключение компенсации**

(1) За счет Фонда не возмещается ущерб и не производится выплата компенсации:

a) лицам, владеющим не менее чем 5 процентами капитала инвестиционного общества;

b) членам совета, единоличному исполнительному органу или членам коллегиального исполнительного органа и органов контроля инвестиционного общества;

c) лицам, находящимся в семейных отношениях с лицами, указанными в пункте b);

d) профессиональным клиентам;

e) субъекту аудита инвестиционного общества и его работникам;

f) клиентам инвестиционного общества, которые несут прямую ответственность за действия, вызвавшие или ухудшившие негативное финансовое положение



инвестиционного общества.

(2) За счет Фонда может производиться выплата компенсации только клиентам инвестиционных обществ, которым оказываются услуги на основе договоров, заключенных после вступления в силу настоящего закона и которые не касаются финансовых инструментов и/или денежных средств, переданных клиентами инвестиционных обществ до создания Фонда, за исключением выплаты компенсаций, предусмотренных в пунктах а)-с) части (2) статьи 130.

(3) За счет Фонда не может производиться выплата компенсации по долговым обязательствам клиентов, вытекающим из сделки, связанной, согласно решению судебной инстанции, с отмыванием денег и финансированием терроризма.

### **Статья 135. Обязанности инвестиционных обществ, касающиеся информирования клиентов**

(1) Инвестиционные общества обязаны информировать клиентов о Фонде и о цели его деятельности до начала оказания услуги.

(2) По требованию клиента инвестиционное общество предоставляет дополнительные сведения о деятельности Фонда, порядке расчета и выплаты компенсации и прочую информацию о Фонде.

### **Статья 136. Меры принуждения**

(1) В случае неуплаты в установленный срок инвестиционным обществом взносов в Фонд Национальная комиссия направляет инвестиционному обществу письменное предупреждение о необходимости уплаты причитающихся в Фонд взносов в срок не более одного месяца со дня направления предупреждения.

(2) В случае неуплаты инвестиционным обществом взноса в Фонд в течение одного месяца со дня направления предупреждения Национальная комиссия вправе наложить взыскания в соответствии с положениями настоящего закона.

(3) В случае наложения трех взысканий подряд за неуплату взносов в Фонд Национальная комиссия вправе приостановить действие лицензии на осуществление деятельности инвестиционного общества. Если в сроки, указанные в решении Национальной комиссии, лицензированное лицо не выполнит установленные требования, Национальная комиссия вправе отозвать лицензию на осуществление деятельности инвестиционного общества.

## **Часть 4. Профессиональные клиенты и квалифицированные инвесторы**

### **Статья 137. Профессиональные клиенты**

(1) Статус профессионального клиента предоставляется лицу и учреждениям, указанным в части (2), а также лицам, получающим данный статус по требованию в соответствии с частью (3).

(2) Профессиональными клиентами являются:

1) инвестиционные общества, банки, страховые общества, ОКИЦБ и их общества доверительного управления инвестициями, пенсионные фонды;

2) органы центрального и местного публичного управления, Национальный банк Молдовы и центральные банки других государств, международные и региональные организации, такие как Всемирный банк, Международный валютный фонд, Европейский центральный банк, Европейский инвестиционный банк, Европейский банк реконструкции и развития и прочие подобные международные институты;

3) юридические лица, отвечающие по меньшей мере двум из следующих критериев:

a) размер общих активов не менее эквивалента 20 миллионов евро в леях по официальному курсу Национального банка Молдовы;

b) валовая прибыль не менее эквивалента 40 миллионов евро в леях по официальному курсу Национального банка Молдовы;

c) размер собственного капитала не менее эквивалента 2 миллионов евро в леях по официальному курсу Национального банка Молдовы;

4) иные институциональные инвесторы, основная деятельность которых состоит в инвестировании в финансовые инструменты, в частности субъекты, получающие капитал путем превращения ценных бумаг в активы или посредством других операций по финансированию.

(3) Статус профессионального клиента может предоставляться по требованию физическим или юридическим лицам, отвечающим по меньшей мере двум из следующих критериев:

a) совершили на соответствующем рынке в течение последних четырех кварталов в среднем десять сделок существенного объема;

b) владеют инвестиционным портфелем, состоящим из финансовых инструментов и/или банковских депозитов, объемом более эквивалента 500 000 евро в леях по официальному курсу Национального банка Молдовы;

с) работали или работают в финансовом секторе в течение не менее одного года в функции, требующей знаний в области сделок с финансовыми инструментами или инвестиционных услуг и деятельности.

(4) Статус профессионального клиента приобретает следующим образом:

а) заявитель направляет инвестиционному обществу письменное заявление об этом, в котором указывает свое желание получить данный статус в отношении инвестиционной компании в целом или только в отношении определенных услуг и/или сделок; в случае необходимости к заявлению прилагаются важные документы, подтверждающие соответствие заявителя не менее чем двум из критериев, перечисленных в части (3);

б) инвестиционное общество принимает необходимые меры для проверки соответствия заявителя не менее чем двум из критериев, перечисленных в части (3);

с) инвестиционное общество представляет в письменном виде информацию о правах и формах защиты, которые рискует утратить заявитель с получением статуса профессионального клиента;

д) клиент представляет инвестиционному обществу письменную декларацию, отдельную от договоров, заключенных между заявителем и инвестиционным обществом, о том, что он сознает последствия получения статуса профессионального клиента; с подачей декларации заявитель получает статус профессионального клиента.

(5) Инвестиционные общества отказывают в предоставлении заявителю статуса профессионального клиента в случае его несоответствия требованиям, предусмотренным в части (3), и/или непредставления им соответствующих подтверждений.

(6) Профессиональные клиенты вправе потребовать от инвестиционного общества в целом или отдельно, для определенных случаев или сделок, не считать себя профессиональными клиентами в отношении данного инвестиционного общества. В случае подачи такого заявления инвестиционное общество считает профессионального клиента розничным клиентом и применяет к нему положения настоящего закона, касающиеся розничных клиентов.

(7) Профессиональный клиент обязан подать в инвестиционное общество заявление, предусмотренное в части (6), в случае, когда полагает, что не имеет возможности верно оценить риски, которым он подвергается или может подвергнуться в статусе профессионального клиента.

(8) Заявление профессионального клиента с требованием считать его розничным клиентом включается в письменное соглашение, заключенное отдельно или как часть договора, заключенного с инвестиционным обществом. В соглашении должны прямо предусматриваться услуги или случаи, при которых профессиональный клиент считается розничным клиентом.

(9) Профессиональные клиенты обязаны сообщать инвестиционным обществам обо всех изменениях и основаниях, которые ведут или могут привести к утрате статуса профессионального клиента.

### **Статья 138. Квалифицированные инвесторы**

(1) Статусом квалифицированного инвестора обладают лица и учреждения, перечисленные в пунктах 1) и 2) части (2) и части (3) статьи 137, а также лица, приобретающие данный статус в соответствии с частью (2) настоящей статьи.

(2) Статус квалифицированного инвестора может быть предоставлен:

1) юридическим лицам, отвечающим по меньшей мере двум из следующих критериев:

a) наличие в среднем не менее 250 работников;

b) размер общих активов не менее эквивалента 43 миллионов евро в леях по официальному курсу Национального банка Молдовы;

c) валовая прибыль не менее эквивалента 50 миллионов евро в леях по официальному курсу Национального банка Молдовы;

2) физическим лицам, отвечающим по меньшей мере двум из критериев, перечисленных в части (3) статьи 137.

(3) Для получения по требованию статуса квалифицированного инвестора заявитель подает под свою ответственность соответствующую декларацию лицу, осуществляющему публичное предложение, и/или инвестиционному обществу, через которое осуществляется публичное предложение. При подаче декларации заявитель получает статус квалифицированного инвестора.

(4) Заявитель считается квалифицированным инвестором только в отношении лица, осуществляющего публичное предложение, и/или инвестиционного общества, через которое осуществляется публичное предложение, и которому заявитель подал декларацию, предусмотренную в части (3).

(5) При получении декларации в соответствии с частью (3) лицо, осуществляющее публичное предложение, и/или инвестиционное общество,

через которое осуществляется публичное предложение:

- a) не обязано проверять соответствие заявителя положениям части (2);
- b) не вправе отказать заявителю в предоставлении ему статуса квалифицированного инвестора.

## **Глава VII. РЕГУЛИРОВАНИЕ, НАДЗОР И КОНТРОЛЬ**

### **Статья 139. Общие положения**

(1) Национальная комиссия вправе исполнять свои полномочия по регулированию, надзору и контролю в отношении любого участника рынка капитала, в том числе лиц, лицензированных или авторизованных в соответствии с положениями настоящего закона, эмитентов, ценные бумаги которых были предметом публичного предложения, и владельцев финансовых инструментов, в случае, когда она считает, что:

- a) исполнение полномочий необходимо для защиты инвесторов;
- b) участник неспособен осуществлять определенный вид инвестиционной деятельности;
- c) нарушаются положения настоящего закона или нормативных актов Национальной комиссии.

(2) – утратила силу.

(3) Решения Национальной комиссии могут быть обжалованы в соответствии с положениями Административного кодекса и Закона о Национальной комиссии по финансовому рынку № 192/1198.

### **Статья 140. Регулирование путем лицензирования и разрешения**

(1) Национальная комиссия выдает лицензии и разрешения на осуществление деятельности на рынке капитала лицам, отвечающим требованиям, установленным настоящим законом и нормативными актами Национальной комиссии.

(2) Национальная комиссия выдает следующие виды лицензий и разрешений на осуществление деятельности на рынке капитала:

- a) лицензия на осуществление деятельности инвестиционного общества;
- b) лицензия на осуществление деятельности оператора рынка;

с) - утратил силу;

d) - утратил силу;

e) другие разрешения, предусмотренные настоящим законом.

(3) Лицензия выдается Национальной комиссией не более чем в шестимесячный срок со дня подачи заявителем заявления о выдаче лицензии, при условии что заявитель отвечает требованиям, установленным в части (1).

(4) Национальная комиссия отклоняет заявление о выдаче лицензии в следующих случаях:

a) заявитель не отвечает условиям лицензирования, установленным для соответствующего вида деятельности;

b) заявитель пребывает в процессе несостоятельности или реорганизации;

с) у заявителя ранее отозвана лицензия вследствие нарушения законодательства в области рынка капитала;

d) в случае, предусмотренном в части (5) статьи 39;

e) в случае, предусмотренном в части (18) статьи 40, – для заявителей, не являющихся банками.

(5) Заявление о выдаче лицензии может быть отозвано заявителем до выдачи лицензии или до получения отказа в выдаче.

(6) В случае отказа в выдаче лицензии Национальная комиссия сообщает об этом заявителю в письменном виде с указанием причин отказа.

(7) Отказ в выдаче лицензии может быть обжалован заявителем в соответствии с положениями Административного кодекса не более чем в 30-дневный срок со дня получения отказа.

(8) Лицензия выдается на неограниченный период и не подлежит передаче.

(9) Сбор за выдачу лицензий, указанных в пунктах а) и b) части (2), составляет 10 000 леев.

(10) - утратила силу.

(11) Сбор за выдачу лицензий вносится лицензированным лицом в бюджет Национальной комиссии не более чем в 10-дневный срок после принятия Национальной комиссией решения о выдаче лицензии.

(12) При выдаче лицензии/разрешения Национальная комиссия включает информацию о лицензированном/авторизованном лице в ведущийся ею Реестр выданных лицензий и разрешений.

(13) Национальная комиссия вправе приостановить действие лицензии на срок не более 90 дней в случае, если лицензированное лицо:

a) не приступило к оказанию услуг или осуществлению деятельности, на которые получена лицензия, в течение одного года со дня ее получения либо не осуществляло ни один из видов деятельности, указанных в лицензии, на протяжении шести месяцев;

b) не уплатило сбор за выдачу лицензии;

c) нарушает положения настоящего закона и нормативных актов Национальной комиссии;

d) получило лицензию в результате представления недостоверной информации или другими незаконными способами;

e) не отвечает условиям лицензирования, установленным настоящим законом для соответствующего вида деятельности;

f) подпадает под действие части (5) статьи 39;

g) подпадает под действие части (18) статьи 40;

h) не стало членом Фонда компенсации инвесторам в течение установленного настоящим законом срока – в случае инвестиционных обществ.

(14) Если по истечении срока, на который приостановлено действие лицензии, не устранены все нарушения, Национальная комиссия вправе отозвать лицензию. Отзыв лицензии на основании заявления ее обладателя осуществляется после представления последним подтверждения об отсутствии претензий со стороны клиентов, с приложением подтверждающих документов.

(14-1) Национальная комиссия вправе отозвать лицензию, если:

a) лицензированное лицо запросило отзыв лицензии вследствие решения общего собрания акционеров;

b) лицензированное лицо серьезно и систематически нарушает положения настоящего закона и нормативных актов Национальной комиссии;

c) лицензированное лицо реорганизуется или ликвидируется;

d) лицензированное лицо объявлено неплатежеспособным;

e) лицензия банка отозвана Национальным банком Молдовы.

(14-2) Отзыв лицензии на основании заявления лицензированного лица осуществляется после представления соответствующим лицом подтверждения о погашении всех договорных обязательств, принятых в ходе осуществления деятельности на рынке капитала, с приложением подтверждающих документов.

(14-3) В случае отзыва лицензии решение Национальной комиссии об исключении лицензированного лица из Реестра выданных лицензий и разрешений принимается после представления подтверждения погашения владельцем лицензии всех договорных обязательств, принятых в ходе осуществления деятельности на рынке капитала, и соблюдения положений статьи 57.

(15) На протяжении всего периода осуществления деятельности на рынке капитала лицензированные или авторизованные лица обязаны:

a) соблюдать условия лицензирования и/или выдачи разрешения;

b) сообщать Национальной комиссии о любом существенном изменении первоначальных условий лицензирования и/или выдачи разрешения;

c) представлять Национальной комиссии отчеты в соответствии с правилами, установленными нормативными актами Национальной комиссии;

d) публично раскрывать информацию в соответствии с правилами, установленными нормативными актами Национальной комиссии;

e) немедленно сообщать Национальной комиссии о любом существенном нарушении законодательства, касающемся операций и/или действий по манипулированию, злоупотреблению на рынке или иного рода действий, способных нарушить стабильность рынка.

(16) Национальная комиссия издает регулирующие документы о пруденциальных требованиях и требованиях адекватности капитала для правильной оценки рисков в целях их предупреждения и/или ограничения.

## **Статья 141. Надзор и контроль за рынком капитала**

(1) Национальная комиссия вправе осуществлять надзор и контроль в отношении:



а) деятельности лиц, получивших лицензию или разрешение, их действий и услуг, используемых ими электронных систем и осуществляемых ими операций с финансовыми инструментами;

б) офферентов, публичных предложений и предложений о поглощении, в том числе в случаях, когда лицо обязано в соответствии с положениями настоящего закона осуществлять подобные предложения;

с) злоупотреблений на рынке капитала;

д) раскрытия информации.

(2) При осуществлении полномочий по надзору и контролю за операторами рынка, регулируемыми рынками, операторами системы и МТС Национальная комиссия вправе назначать сотрудников Национальной комиссии в качестве инспекторов регулируемого рынка и, соответственно, инспекторов МТС.

(3) Национальная комиссия вправе использовать электронные системы надзора и контроля в режиме реального времени при осуществлении полномочий по надзору и контролю за операторами рынка, регулируемыми рынками, МТС, которые обязаны обеспечить подключение и доступ их систем к электронной системе надзора и контроля Национальной комиссии.

(4) – утратила силу.

(5) Решение о проведении контроля и/или расследований принимается Национальной комиссией или членом административного совета Национальной комиссии, которому делегированы эти полномочия.

(6) В целях защиты интересов клиентов и инвесторов и/или предупреждения нарушений законодательства на рынке капитала, без ущерба для права отзыва или приостановления действия лицензии либо наложения взысканий, Национальная комиссия вправе запретить лицензированному лицу или офференту:

а) совершать сделки с финансовыми инструментами;

б) осуществлять в течение определенного периода времени один или несколько видов деятельности, включенных в лицензию.

(7) При осуществлении полномочий по надзору и контролю Национальная комиссия вправе:

а) запретить лицензированным лицам и офферентам распоряжаться о совершении или совершать сделки с определенным активом, в том числе находящимся за

пределами Республики Молдова;

b) обязать лицензированных лиц и офферентов передать на хранение и/или в управление другому лицу собственные активы или активы, которыми они владеют от имени клиентов;

c) вызывать и опрашивать любое лицо для получения информации;

d) требовать предоставления имеющихся телефонных записей и записей о движении информации;

e) требовать наложения ареста или блокирования активов;

f) приостановить или запретить торговлю финансовым инструментом;

g) требовать от эмитентов, владельцев акций или других финансовых инструментов, а также от лиц, проверяющих их или проверяемых ими, представления информации и документов;

h) проводить инспекции на месте на территории с целью проверки соблюдения положений настоящего закона и нормативных актов Национальной комиссии;

i) передавать важные сведения правоохранительным органам для целей начала уголовного преследования.

(8) - утратила силу.

### **Статья 141-1. Пруденциальный надзор за инвестиционными обществами**

(1) Национальная комиссия обеспечивает проверку основы управления деятельностью, стратегий, процессов и механизмов, реализуемых каждым инвестиционным обществом, в целях соблюдения положений настоящего закона и нормативных актов Национальной комиссии, а также осуществляет собственную оценку рисков, которым подвергается или может подвергнуться инвестиционное общество.

(2) Проверки и оценки, указанные в части (1), учитывают необходимость выполнения инвестиционными обществами требований, предусмотренных настоящим законом и нормативными актами Национальной комиссии.

(3) На основе проверки и оценки, указанных в части (1), Национальная комиссия определяет, в какой степени основа управления деятельностью, стратегии, процессы и механизмы, реализуемые инвестиционным обществом, его собственные средства и его ликвидность обеспечивают разумное управление и достаточное покрытие рисков в соответствии с профилем риска

инвестиционного общества.

(4) Национальная комиссия устанавливает частоту и степень детализации проверок и оценок, указанных в части (1), учитывая принцип пропорциональности, размер, системное значение, характер, масштаб и сложность деятельности, осуществляемой каждым инвестиционным обществом. Актуализация проверок и оценок осуществляется по меньшей мере один раз в год в отношении инвестиционных обществ, для которых утверждена программа пруденциального надзора в соответствии с положениями частей (6)– (11).

(5) Если в соответствии с положениями частей (1)– (4) Национальная комиссия устанавливает, что инвестиционные общества с аналогичным профилем риска, таким как аналогичные бизнес-модели или аналогичное географическое расположение подверженностей, подвергаются или могут подвергнуться аналогичным рискам или могут подвергнуть финансовую систему аналогичным рискам, она может осуществить указанный в частях (1)– (4) процесс проверки и оценки таким же или аналогичным образом.

(6) Отслеживание соблюдения инвестиционными обществами пруденциальных и других требований, предусмотренных настоящим законом и нормативными актами Национальной комиссии, осуществляется Национальной комиссией на основе отчетов, представленных инвестиционными обществами, и путем проверок на месте, проводимых по месту нахождения инвестиционных обществ.

(7) Национальная комиссия по мере необходимости утверждает программу пруденциального надзора для поднадзорных ей инвестиционных обществ. Соответствующая программа учитывает процесс проверки и оценки, предусмотренный частями (1)– (4), и включает следующее:

а) указание порядка, согласно которому Национальная комиссия намерена выполнять свои обязательства и распределять ресурсы;

б) определение инвестиционных обществ, подлежащих усиленному надзору, и меры, принимаемые для такого надзора в соответствии с частями (1)– (4);

с) план проведения проверок на месте в отношении помещений, используемых инвестиционным обществом, в том числе его отделениями в другом государстве, на основе соглашений о сотрудничестве, заключенных Национальной комиссией с компетентным органом соответствующего государства.

(8) Программа пруденциального надзора ориентирована на следующие инвестиционные общества:

- а) инвестиционные общества, для которых результаты процесса надзора и оценки указывают на существенные риски для их финансовой устойчивости или на нарушения положений настоящего закона или нормативных актов Национальной комиссии;
- б) инвестиционные общества, представляющие системный риск для финансовой системы;
- с) любое другое инвестиционное общество, в отношении которого Национальная комиссия считает это необходимым.

(9) При необходимости в соответствии с частями (1)– (4) Национальная комиссия принимает, в частности, следующие меры:

- а) увеличение количества или частоты проверок на месте в отношении инвестиционного общества;
- б) постоянное присутствие представителей Национальной комиссии в инвестиционном обществе;
- с) представление дополнительной или более частой отчетности инвестиционным обществом;
- д) проведение дополнительного или более частого анализа оперативных, стратегических планов или бизнеспланов инвестиционного общества;
- е) тематические мониторинговые проверки специфических рисков с высокой вероятностью материализации.

(10) Проверки и оценки, проводимые в рамках проверок на месте и/или дистанционных проверок, осуществляются уполномоченным на то персоналом Национальной комиссии, и/или субъектами аудита, и/или экспертами, назначенными Национальной комиссией.

(11) Инвестиционные общества обязаны предоставлять возможность персоналу Национальной комиссии и другим уполномоченным ею лицам осуществлять проверку и оценку, изучать их учетные записи, счета и операции, а также предоставлять все документы и информацию, связанные с деятельностью инвестиционного общества, в соответствии с их требованиями.

(12) В результате процесса проверки и оценки инвестиционного общества, при необходимости, Национальная комиссия вправе:

- а) потребовать от инвестиционного общества поддерживать собственные средства дополнительно к требованиям, указанным в статье 38;

- b) потребовать от инвестиционного общества представления плана по восстановлению соответствия требованиям, предусмотренным настоящим законом и нормативными актами Национальной комиссии, и установить срок реализации соответствующего плана, включая его улучшения относительно области применения и срока;
- c) ограничить, сократить и/или приостановить операции, сеть филиалов и/или осуществляемые на основании лицензии услуги и деятельность либо потребовать уступки деятельности, представляющей чрезмерные риски для устойчивости инвестиционного общества;
- d) ограничить или запретить распределения или выплаты в виде дивидендов инвестиционным обществом акционерам при условии, что данный запрет не является для соответствующего инвестиционного общества случаем невыполнения платежных обязательств;
- e) потребовать от инвестиционного общества пересмотра политики оплаты труда;
- f) установить для инвестиционного общества дополнительные требования к отчетности или более частое представление отчетности, в том числе отчетности о положении капитала и по позициям ликвидности;
- g) потребовать от инвестиционного общества опубликования дополнительной информации.

(13) Инвестиционные общества должны предоставлять Национальной комиссии любую информацию, необходимую для оценки их соответствия пруденциальным требованиям, предусмотренным настоящим законом и нормативными актами Национальной комиссии, изданными в этих целях. Механизмы внутреннего контроля и бухгалтерские и административные процедуры инвестиционного общества должны позволять в любое время проверку соответствия пруденциальным требованиям.

## **Статья 142. Расследования**

(1) В целях осуществления полномочий по надзору и контролю Национальная комиссия вправе требовать доступа к информации, в помещения и к электронным системам лица, в отношении которого проводится расследование.

(2) Расследования, касающиеся лиц, в отношении которых проводится расследование, ведут сотрудники Национальной комиссии и/или любые другие лица, назначенные Национальной комиссией.

(3) При осуществлении расследований Национальной комиссией лица, в отношении которых проводится расследование, обязаны:

а) в кратчайшие сроки предоставлять Национальной комиссии по ее требованию документы, информацию, в том числе их копии, а также помощь, необходимую в процессе осуществления полномочий по надзору и контролю;

б) обеспечивать доступ сотрудников Национальной комиссии, ведущих расследование, в свои помещения, к используемым электронным системам и техническому оборудованию.

(4) Запрос информации осуществляется сотрудниками Национальной комиссии, ведущими расследование, в виде письменного уведомления, направленного лицу, в отношении которого проводится расследование.

(5) Национальная комиссия вправе требовать как существующие документы или акты, так и документы или акты, которые должны быть составлены.

(6) Заявления лица, в отношении которого проводится расследование, или его работников могут быть использованы в качестве доказательства против него при условии их подтверждения.

(7) При осуществлении расследований, в случае если это необходимо для защиты интересов инвесторов и клиентов инвестиционных обществ, Национальная комиссия вправе требовать от судебной инстанции наложения ареста на активы лиц, в отношении которых проводится расследование.

### **Статья 143. Внешний аудит**

(1) Финансовые отчеты лиц, лицензированных или авторизованных в соответствии с частью (2) статьи 140, подлежат обязательному аудиту в соответствии с положениями законодательства в области аудита финансовых отчетов и нормативными актами Национальной комиссии.

(2) В срок до 120 дней после окончания отчетного периода лица, перечисленные в части (1), обязаны представить Национальной комиссии аудиторское заключение.

(3) Если в аудиторском заключении не раскрыта информация, установленная настоящим законом и нормативными актами Национальной комиссии, Национальная комиссия вправе требовать от лиц, указанных в части (1), назначения другого субъекта аудита для проведения повторного аудита годового финансового отчета.

(4) Аудитор обязан незамедлительно сообщить Национальной комиссии о выявлении в ходе осуществления его функций случаев, которые могут:

- a) составить серьезное нарушение законодательных актов или нормативных актов Национальной комиссии, касающихся лиц, перечисленных в части (1);
- b) привести к сбою в непрерывной работе лиц, перечисленных в части (1);
- c) привести к выражению измененного мнения, которое может быть мнением с оговоркой, отрицательным мнением, или к отказу от выражения мнения;
- d) привести к любому из случаев, указанных в пунктах а)–с), в связи с юридическими лицами, у которых имеются тесные связи с лицами, перечисленными в части (1).

(5) Аудитор обязан представить Национальной комиссии по ее требованию любые сведения и объяснения, касающиеся деятельности лиц, перечисленных в части (1).

(6) Добросовестное информирование Национальной комиссии аудитором в соответствии с частями (4) и (5) не является нарушением договорных или законных ограничений, касающихся соблюдения аудитором конфиденциальности и профессиональной тайны, и не влечет ответственности или наложения на него взысканий.

#### **Статья 144. Нарушения и взыскания**

(1) Нарушениями на рынке капитала считаются несоблюдение положений настоящего закона и нормативных актов Национальной комиссии, а также деяния, прямо установленные Кодексом о правонарушениях и Уголовным кодексом.

(2) В случае несоблюдения императивных положений настоящего закона и нормативных актов в данной области Национальная комиссия применяет следующие меры взыскания:

- a) предупреждение;
- b) публичное предупреждение;
- c) приостановление действия или отзыв квалификационных сертификатов, выданных Национальной комиссией;
- d) приостановление или отзыв статуса должностного лица;

e) приостановление или запрет деятельности физического лица на рынке капитала;

f) приостановление действия лицензии;

g) отзыв лицензии или разрешения;

h) штраф в размере до 1 миллиона леев.

(3) Наложение взысканий в соответствии с частью (2) не исключает возможности наложения наказаний за правонарушения и уголовных наказаний в соответствии с Уголовным кодексом Республики Молдова.

(4) Предупреждение и публичное предупреждение применяется в случае нарушений, не имеющих следствием нанесения значительного ущерба клиентам лицензированных или авторизованных лиц.

(5) Предупреждение применяется и доводится до сведения лица, на которое наложено взыскание, в индивидуальном порядке и не доводится до сведения общественности.

(6) Публичное предупреждение применяется и доводится до сведения лица, на которое наложено взыскание, а также объявляется публично.

(7) Приостановление действия и отзыв лицензии, а также отзыв разрешения применяются в случаях, предусмотренных настоящим законом.

(8) Порядок наложения и исполнения взысканий, предусмотренных в части (2), устанавливается нормативными актами Национальной комиссии.

(9) В соответствии с настоящим законом серьезным и систематическим нарушением положений настоящего закона и решений Национальной комиссии, касающихся инвестиционных обществ, а также инвестиционных услуг и деятельности, считается по меньшей мере один из следующих случаев:

a) наличие семи принятых ранее решений Национальной комиссии в связи с нарушением соответствующим лицом законодательства в течение последних двух лет, за которое наложены взыскания в виде предупреждения и/или наказания за правонарушение;

b) допущение и/или причинение соответствующим лицом ущерба клиентам и/или инвесторам в суммарном размере не менее 1 миллиона леев.

(10) Ущерб, причиненный вследствие нарушения законодательства, регулирующего деятельность на рынке капитала, подлежит возмещению в



порядке, установленном гражданским законодательством.

### **Статья 145. Исключения, касающиеся опубликования решений**

(1) Национальная комиссия незамедлительно публикует на своей официальной веб-странице и, в зависимости от обстоятельств, в Официальном мониторе Республики Молдова сообщение о взысканиях, наложенных в соответствии с положениями статьи 144.

(2) В отступление от положений части (1) настоящей статьи Национальная комиссия вправе не публиковать сообщения о наложенных взысканиях, предусмотренных в статье 144, если считает, что раскрытие соответствующей информации может причинить вред клиентам лицензированных или авторизованных лиц, инвесторам и/или может повлиять на нормальное функционирование рынка капитала.

(3) В случае наложения взыскания в отношении определенного банка, сообщение о котором не было опубликовано в соответствии с частью (1), Национальная комиссия информирует Национальный банк Молдовы о применении соответствующего взыскания.

### **Статья 146. Прекращение деятельности лицензированных или авторизованных лиц на рынке капитала**

(1) Прекращение деятельности лицензированного или авторизованного лица на рынке капитала осуществляется в соответствии с положениями настоящего закона и нормативных актов Национальной комиссии.

(2) Прекращение деятельности лицензированного или авторизованного лица на рынке капитала осуществляется:

- a) на основании решения его органа управления;
- b) на основании решения Национальной комиссии об отзыве лицензии или разрешения;
- c) в случае истечения срока действия выданного разрешения;
- d) на основании окончательного и вступившего в законную силу решения судебной инстанции;
- e) на основании решения Национального банка Молдовы об отзыве лицензии – в случае банков.

(3) При отзыве лицензии или разрешения Национальная комиссия осуществляет надзор за порядком исполнения обязательств лицензированного или авторизованного лица перед его клиентами, а также за порядком хранения записей в соответствии со статьей 57.

(4) С момента принятия решения об отзыве лицензии или разрешения в соответствии с частью (2) лицензированное или авторизованное лицо обязано прекратить все виды деятельности и операции на рынке капитала, за исключением видов деятельности, связанных с его управлением и исполнением обязательств перед своими клиентами.

(5) До исключения лицензированного или авторизованного лица из Реестра выданных лицензий и разрешений соответствующее лицо продолжает подпадать под положения настоящего закона.

(6) В целях исполнения положений части (3) Национальная комиссия вправе:

a) обратиться в судебную инстанцию с заявлением о возбуждении процесса несостоятельности в отношении лицензированного или авторизованного лица и принятии необходимых мер по обеспечению; и/или

b) обратиться в судебную инстанцию с заявлением о роспуске лицензированного или авторизованного лица с назначением ликвидатора в соответствии с положениями законодательства, если в течение 30 дней со дня вступления в силу решения об отзыве лицензии или разрешения лицензированное или авторизованное лицо не инициировало процедуру погашения обязательств на рынке капитала и не созвало общее собрание акционеров; и/или

c) приостановить операции по счетам лицензированного или авторизованного лица, открытым в банках и у небанковских поставщиков платежных услуг; и/или

d) обременить с наложением запрета на отчуждение финансовые инструменты лицензированного лица, которыми оно владеет от своего имени и/или от имени клиентов.

(7) В связи с прекращением деятельности лицензированного или авторизованного лица на рынке капитала ликвидатор, назначенный в соответствии с пунктом b) части (6), осуществляет свои полномочия в соответствии с положениями законодательства и должен обладать квалификационным сертификатом, выданным Национальной комиссией.

(8) В случае если ликвидатор, назначенный судебной инстанцией, не соблюдает положения настоящего закона и нормативных актов Национальной комиссии, не осуществляет или неудовлетворительно осуществляет свои полномочия,

связанные с прекращением деятельности лицензированного или авторизованного лица на рынке капитала, Национальная комиссия вправе требовать в судебной инстанции его отстранения и назначения другого лица.

(9) При осуществлении полномочий и прав ликвидатор придает приоритетное значение прекращению деятельности лицензированного или авторизованного лица на рынке капитала в кратчайшие сроки.

(10) В случае отзыва лицензии или разрешения в соответствии с пунктом а) части (2) соответствующее лицо вправе обратиться за выдачей новой лицензии или разрешения на осуществление деятельности на рынке капитала только по истечении одного года со дня его исключения из Реестра выданных лицензий и разрешений при условии исполнения всех обязательств перед своими клиентами.

(11) В случае отзыва лицензии или разрешения в соответствии с пунктами b), d) и e) части (2) соответствующее лицо не вправе обратиться за выдачей других лицензий или разрешения для осуществления деятельности на рынке капитала.

### **Статья 146-1. Прекращение деятельности доверительных управляющих на рынке капитала**

(1) В отступление от положений части (12) статьи 147 активы клиентов (ценные бумаги, доли участия), находящиеся в доверительном управлении доверительных управляющих и не переданные в установленные сроки в реальное владение из-за отсутствия информации в реестрах клиентов, выставляются на продажу в порядке, установленном настоящей статьей и нормативными актами Национальной комиссии.

(2) Ценные бумаги акционерных обществ, находящиеся в доверительном управлении доверительных управляющих, выставляются на продажу в рамках аукционов «с молотка», организованных на регулируемом рынке и/или в рамках МТС. Ценные бумаги и доли участия, для которых должно соблюдаться преимущественное право, установленное частью (9) статьи 12 Закона об акционерных обществах № 1134/1997 и частью (3) статьи 25 Закона об обществах с ограниченной ответственностью № 135/2007, отчуждаются в соответствии с действующим законодательством.

(3) Доверительные управляющие вправе требовать выкупа ценных бумаг в соответствии со статьей 77 Закона об акционерных обществах № 1134/1997, а также продавать ценные бумаги в рамках предложений о поглощении и в результате требований об обязательном отзыве или приобретении согласно положениям настоящего закона.

(4) Начальная цена выставления на продажу ценных бумаг, указанных в части (2), как минимум должна равняться наибольшей стоимости из номинальной стоимости и стоимости чистых активов на одну акцию по последнему годовому финансовому отчету, представленному Службе финансовых отчетов при Национальном бюро статистики и подтвержденному заключением субъекта аудита или, в зависимости от обстоятельств, ревизионной комиссии. Начальная цена выставления на продажу долей участия определяется исходя из стоимости чистых активов коммерческого общества в соответствии с последним финансовым отчетом, представленным Службе финансовых отчетов при Национальном бюро статистики и подтвержденным заключением ревизора, в зависимости от обстоятельств. Продажная цена (начальная цена) ценных бумаг/ долей участия предварительно утверждается Национальной комиссией в соответствии с ее нормативными актами. Срок продажи активов и критерии снижения продажной цены устанавливаются нормативными актами Национальной комиссии с учетом финансового положения соответствующих обществ, правового статуса, стоимости активов и расходов, связанных с выставлением на продажу.

(5) Денежные средства, накопленные от продажи активов в соответствии с настоящей статьей, размещаются в государственные ценные бумаги и/или на депозитные счета в банках, соответствующих критериям, установленным Национальной комиссией, и предоставляющих наилучшие условия.

(6) При продаже в установленном настоящей статьей порядке пакетов акций, принадлежащих доверительным управляющим в акционерных обществах, находящихся в процессе роспуска, не применяются положения части (4) статьи 98 Закона об акционерных обществах № 1134/1997.

(7) Единый центральный депозитарий ценных бумаг, а также авторизованные и лицензированные на рынке капитала лица, которые ведут учет прав собственности на ценные бумаги или которые заархивировали информацию из реестров владельцев ценных бумаг, выдают в установленные законодательством сроки необходимые для осуществления сделок документы с последующей регистрацией соответствующих изменений в реестрах владельцев ценных бумаг.

(8) В отступление от положений статьи 17 Закона о государственной регистрации юридических лиц и индивидуальных предпринимателей №220/2007 и статьи 17 Закона об обществах с ограниченной ответственностью № 135/2007, на основании решения комиссии по ликвидации вида профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг государственный регистрационный орган регистрирует в течение пяти рабочих дней изменение участников общества с

ограниченной ответственностью с внесением соответствующих записей в Государственный реестр юридических лиц.

(9) Ценные бумаги и доли участия, не отчужденные в соответствии с частями (2)–(4), отражаются в отчете о ликвидации по нулевой стоимости и передаются коммерческому обществу как казначейские акции/изъятый капитал (полученная доля участия) в течение трех месяцев после утверждения Национальной комиссией отчета о ликвидации и проекта распределения активов согласно положениям настоящей статьи.

(10) В период отчуждения активов доверительные управляющие должны обеспечить полное восстановление информации в реестрах своих клиентов на основании сведений, полученных от правоохранительных органов, и принять необходимые меры с целью ее восстановления и подтверждения в судебной инстанции.

(11) Доверительным управляющим запрещается получать доходы в виде вознаграждений за счет активов своих клиентов, за исключением фактических расходов, связанных с мерами, принятыми в целях исполнения положений настоящей статьи.

(12) Если в период отчуждения активов согласно положениям настоящей статьи будет восстановлена информация в реестрах клиентов, доверительные управляющие должны начать распределение денежных средств своим клиентам пропорционально размеру (в соотношении с размером) ценных бумаг/доли участия, принадлежащих каждому клиенту, в срок не более трех месяцев после утверждения Национальной комиссией отчета о ликвидации и проекта распределения активов.

(13) Денежные средства, которые не будут распределены клиентам доверительных управляющих по причине невозможности восстановления реестров в срок, указанный в части (12), передаются в Фонд для хранения и управления и могут использоваться только для компенсации клиентам доверительных управляющих в порядке, установленном в статье 131-1, по мере восстановления информации в реестрах клиентов.

(14) Денежные средства, распределенные в соответствии с частью (12) настоящей статьи и не востребованные клиентами доверительных управляющих со счетов, открытых в банках, в течение трех лет после утверждения Национальной комиссией отчета о ликвидации и проекта распределения активов согласно положениям настоящей статьи, переводятся в Фонд и могут быть использованы только для компенсации клиентам доверительных управляющих в порядке, установленном в части (б) статьи 131-1.

## **Глава VIII. ЗАКЛЮЧИТЕЛЬНЫЕ И ПЕРЕХОДНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ**

### **Статья 147. Вступление в силу**

(1) Настоящий закон вступает в силу по истечении 12 месяцев со дня опубликования.

(2) Лицензии на осуществление профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг, выданные ранее на основании Закона о рынке ценных бумаг № 199-XIV от 18 ноября 1998 года, за исключением лицензий на осуществление деятельности по оценке ценных бумаг и относящихся к ним активов, сохраняют силу до получения новых лицензий на условиях, установленных в пункте а) части (3) настоящей статьи.

(3) В течение 18 месяцев со дня вступления в силу настоящего закона:

а) лица, обладающие лицензией на осуществление профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг на основании Закона о рынке ценных бумаг № 199-XIV от 18 ноября 1998 года, за исключением лиц, обладающих лицензией на осуществление деятельности по оценке ценных бумаг и относящихся к ним активов, обязаны для получения новых лицензий и разрешений привести свою деятельность в соответствие с положениями настоящего закона;

б) Национальная комиссия должна разработать и утвердить свои нормативные акты согласно положениям настоящего закона.

(4) Правительство в течение шести месяцев со дня вступления в силу настоящего закона должно представить Парламенту предложения по приведению действующего законодательства в соответствие с настоящим законом.

(5) Эмитенты ценных бумаг, в момент вступления в силу настоящего закона находящиеся в процессе эмиссии ценных бумаг, вправе завершить соответствующую эмиссию на условиях, установленных решением об эмиссии ценных бумаг.

(6) Профессиональный участник рынка ценных бумаг, обладающий лицензией на ведение реестра владельцев ценных бумаг, вправе осуществлять деятельность в соответствии с ранее выданной лицензией до истечения срока ее действия.

(6-1) Независимые регистраторы, регистрационные общества и эмитенты, которые самостоятельно ведут реестр владельцев ценных бумаг, обязаны в течение 45 календарных дней с даты опубликования данных поправок передать

электронную копию back-up каждого реестра, ведение которого осуществляют вместе с данными, содержащимися в реестре владельцев ценных бумаг, начиная с даты формирования реестра. Национальная комиссия устанавливает правила о порядке и сроках представления запрашиваемых данных. После их представления независимые регистраторы, регистрационные общества и эмитенты, которые самостоятельно ведут реестр владельцев ценных бумаг, должны актуализировать представленную Национальной комиссии информацию в соответствии с установленными ею правилами.

(6-2) Национальная комиссия должна создать интегрированную систему для сохранения информации, представленной согласно части (61), и согласовать изначально представленный back-up данных с последующими изменениями.

(6-3) Цель накопления данных back-up, представленных согласно части (61), и допустимое использование этих данных служат исключительно для: а) хранения данных для их восстановления в случае, если информация, которой владеет регистратор, регистрационное общество или эмитент, скомпрометирована, повреждена, утеряна или украдена, и б) осуществления мониторинга и надзора за независимыми регистраторами, регистрационными обществами и эмитентами, которые самостоятельно ведут реестр владельцев ценных бумаг, с целью внедрения и применения положений настоящего закона и других законодательных норм, относящихся к ценным бумагам.

(6-4) Национальная комиссия должна внедрить меры и процедуры, гарантирующие конфиденциальность и целостность информации, представленной в соответствии с частью (61), и осуществлять надзор за доступом персонала Национальной комиссии к данной информации.

(6-5) - утратила силу.

(6-6) - утратила силу.

(6-7) - утратила силу.

(6-8) - утратила силу.

(6-9) - утратила силу.

(7) До истечения срока, установленного в части (3) настоящей статьи, сделки с ценными бумагами, находящимися в обращении на день опубликования настоящего закона, осуществляются в порядке и на условиях, установленных Национальной комиссией.

(8) Ценные бумаги, которые на день истечения установленного в части (3) настоящей статьи срока зарегистрированы на фондовой бирже, считаются:

а) допущенными к торгам на регулируемом рынке в случае соответствия требованиям, предусмотренным в статье 67 настоящего закона;

б) допущенными к торгам в МТС в случае соответствия требованиям, установленным МТС;

с) допущенными к торгам вне регулируемого рынка и/или МТС согласно нормативным актам Национальной комиссии.

(9) В случае возникновения новых регулируемых рынков и/или МТС ценные бумаги эмитентов, перечисленных в пунктах а) и б) части (8) настоящей статьи, могут быть допущены к торгам на этих регулируемых рынках и/или в МТС по решению эмитента и в соответствии с условиями, установленными нормативными актами Национальной комиссии, без опубликования проспекта публичного предложения, с соблюдением условий допуска, установленных данными регулируемыми рынками и МТС.

(10) В случае, если профессиональные участники, за исключением лиц, обладающих лицензиями на осуществление деятельности по оценке ценных бумаг и относящихся к ним активов, не отвечают требованиям, предусмотренным в пункте а) части (3) настоящей статьи:

а) лицензии на осуществление профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг, полученные на основании Закона о рынке ценных бумаг № 199-XIV от 18 ноября 1998 года, считаются недействительными;

б) данные лица обязаны принять соответствующие меры и представить Национальной комиссии документы, касающиеся исключения из Реестра выданных лицензий.

(11) Обладатели лицензий на осуществление деятельности по оценке ценных бумаг и относящихся к ним активов вправе осуществлять данную деятельность до истечения срока действия имеющихся лицензий. Национальная комиссия осуществляет надзор за их деятельностью до истечения срока действия имеющихся лицензий.

(12) Профессиональные участники, обладающие лицензией на осуществление деятельности по доверительному управлению инвестициями, которые не отвечают требованиям, предусмотренным в части (3) настоящей статьи, должны передать активы своих клиентов в реальное владение в течение не более трех месяцев по истечении срока, установленного в части (3) настоящей статьи.



(13) Заявления о регистрации эмиссии ценных бумаг, об осуществлении публичных предложений и прочие подобные заявления, находящиеся в процессе рассмотрения в Национальной комиссии по истечении срока, установленного в части (3) настоящей статьи, отзываются или дополняются подавшими их лицами в целях приведения их, а также приложенных документов в соответствие с настоящим законом.

(14) Национальная комиссия обеспечивает контроль соблюдения положений настоящей статьи эмитентами, профессиональными участниками и другими участниками рынка капитала.

(15) Нормативные акты Национальной комиссии применяются в той мере, в какой они не противоречат положениям настоящего закона.

(16) Со дня вступления в силу настоящего закона признается утратившим силу Закон об инвестиционных фондах №1204-XIII от 5 июня 1997 года, с последующими изменениями и дополнениями, а по истечении срока, установленного в части (3) настоящей статьи, признается утратившим силу Закон о рынке ценных бумаг № 199-XIV от 18 ноября 1998 года, с последующими изменениями и дополнениями.

Закон действующий. Актуальность проверена 03.09.2021