



Республика Молдова

ПАРЛАМЕНТ

ЗАКОН Nr. 171

от 11.07.2012

о рынке капитала

Опубликован : 14.09.2012 в Monitorul Oficial Nr. 193-197 статья № : 665 Дата вступления в силу : 14.09.2013

Парламент принимает настоящий органический закон.

Настоящий закон является переложением следующих директив 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.

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 коммерческим банкам, осуществляющим инвестиционные услуги и деятельность, с учетом исключений, предусмотренных настоящим законом.

(3) Коммерческие банки оказывают инвестиционные услуги и осуществляют инвестиционную деятельность в соответствии с положениями настоящего закона и нормативных актов о деятельности финансовых учреждений.

(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 авторизованные Национальным банком Молдовы расчетно-клиринговые системы, относящиеся к финансовым учреждениям.

(5) Положения, установленные в разделах 1 и 2 главы VI, распространяются на эмитентов, ценные бумаги которых отвечают одному из следующих условий:

- а) допущены к торгам на регулируемом рынке и/или в многосторонней торговой системе;
- б) являлись предметом публичного предложения.

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

Статья 3. Исключения

Настоящий закон не применяется:

а) в случае управления государственным долгом, 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 организовано, 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;

ф) 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;

г) 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:

а) ценные бумаги;

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

с) инструменты денежного рынка;

д) 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;

е) производные финансовые инструменты для передачи кредитного риска;
ф) финансовые контракты на разницу;
г) 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 с)–f) части (1), регулируется 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.

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

а) акции и другие равнозначные им ценные бумаги, в том числе депозитарные расписки в отношении этих ценных бумаг;
б) облигации и другие виды долговых ценных бумаг, в том числе депозитарные расписки в отношении этих ценных бумаг;
с) любые другие финансовые инструменты, которые могут быть конвертированы либо которые дают право покупать или продавать ценные бумаги, перечисленные в пунктах а) и б).

Статья 5. Задачи регулирования

Задачами Национальной комиссии по регулированию в области рынка капитала являются:

а) поддержание и продвижение принципов справедливости, эффективности, прозрачности и упорядоченности на рынке капитала;
б) защита прав и интересов лиц, инвестирующих в финансовые инструменты в рамках публичных предложений и/или пользующихся инвестиционными услугами;
с) предупреждение нарушений законодательства в области рынка капитала;
д) сокращение системных рисков на рынке капитала;
е) сохранение финансовой стабильности Республики Молдова путем принятия соответствующих мер в отношении рынка капитала;
ф) 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:

финансовый аналитик – специалист, который проводит инвестиционное исследование;
твердое обязательство – обязательство инвестиционного общества подписаться на все невостребованные финансовые инструменты;

аудитор – аудиторское общество или аудитор–индивидуальный предприниматель, которые обладают лицензией на осуществление аудиторской деятельности;

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-XIII от 2 апреля 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;

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

субъект публичного значения – субъект, имеющий важное значение для общества ввиду сферы (вида) деятельности, представляющий собой финансовое учреждение, организацию коллективного инвестирования в ценные бумаги, страховое общество, негосударственный пенсионный фонд, коммерческое общество, акции которого котируются на фондовой бирже;

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

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 осуществляет предложение ценных бумаг;

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, преследующее 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 обращаемые 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, эмитента или владение, позволяющее оказывать существенное влияние на управление ими;

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, которые взаимодействуют с

оферентом или обществом с целью получения контроля над данным обществом. Пока не будет доказано обратное, следующие лица считаются действующими согласованно:

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

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

б) 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 б), обладает контролем в соответствующем юридическом лице;

д) коммерческое общество, в котором соответствующее юридическое лицо самостоятельно или совместно со своими аффилированными лицами, указанными в пунктах а) и б), обладает контролем;

е) юридическое лицо совместно со своими аффилированными лицами, указанными в пункте а), или физическое лицо, действующее от имени или за счет соответствующего юридического лица;

ф) юридическое лицо совместно со своими аффилированными лицами, указанными в пункте а), или физическое лицо, от имени или за счет которого действует соответствующее юридическое лицо;

г) 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;

и) 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):

а) супруг/супруга, родственники и свойственники до второй степени включительно соответствующего физического лица;

б) 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;

д) 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.

Квалифицирование прямой и косвенной аффилированности по отношению к эмитенту, оференту или владельцу ценных бумаг, а также случаи применения аффилированности для определения прямого или косвенного владения в уставном капитале коммерческого общества, а также с целью выявления манипулирования на рынке капитала определяются в нормативных актах Национальной комиссии;

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 коммерческими 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 коммерческих 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 коммерческом 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;

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;

молдавская депозитарная расписка – ценная бумага, выпущенная на основании выпущенной иностранным эмитентом акции или облигации, которая дает право на получение дивидендов и любых других платежей, производимых иностранным эмитентом по этим акциям и облигациям, а также другие смежные права;

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;

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, деятельность которого состоит в оказании инвестиционных услуг и/или в осуществлении инвестиционной деятельности на профессиональной основе;

инвестиционное исследование – изучение, анализ или изложенная в другой форме информация, содержащие 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 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;

с) 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 реестра владельцев ценных бумаг определяется нормативными актами Национальной комиссии;

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;

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

Раздел 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 и органами местного публичного управления.

(3) Молдавские депозитарные расписки могут выпускаться только инвестиционными обществами, обладающими лицензией категории С для инвестиционных обществ.

(4) Эмиссия ценных бумаг может осуществляться:

- а) посредством публичного предложения;
- б) посредством закрытого предложения (закрытая эмиссия).

(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.

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

(7) Ценные бумаги выпускаются только в дематериализованной именной форме, которая представляет собой записи на лицевых счетах лиц, зарегистрированных в реестре владельцев ценных бумаг.

(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 Республики Молдова № 1107-XV от 6 июня 2002 года и Закона об акционерных обществах № 1134-XIII от 2 апреля 1997 года.

(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:

- а) несоответствие информации, содержащейся в представленных документах, порядка их принятия положениям законодательства;
- б) 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;
- с) неустранение недостатков, выявленных в представленных документах.

Статья 8. Особенности эмиссии облигаций

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

- а) обеспеченные облигации – облигации, обеспеченные залогом собственного имущества

и/или имущества третьих лиц, и/или банковской гарантией, и/или поручительством, и/или страховой гарантией;

б) 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:

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

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

с) в течение последних трех лет, а в случае коммерческих 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;

д) 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:

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

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

с) 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.

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

Статья 9. Особенности эмиссии молдавских депозитарных расписок

(1) Молдавские депозитарные расписки могут выпускаться только в счет акций и облигаций, выпущенных иностранными эмитентами и зарегистрированных компетентным иностранным органом.

(2) Иностранные ценные бумаги, которые являются предметом публичного предложения на территории Республики Молдова, могут иметь только форму молдавских депозитарных расписок.

(3) Стоимость эмиссии молдавских депозитарных расписок не может превышать рыночную стоимость акций и облигаций, выпущенных иностранными эмитентами, на основании которых производится выпуск молдавских депозитарных расписок, на момент их выпуска.

(4) Эмитент молдавских депозитарных расписок обязан:

- а) выплачивать владельцам молдавских депозитарных расписок дивиденды и любые другие платежи, производимые иностранным эмитентом;
- б) выкупать молдавские депозитарные расписки по требованию их владельцев;
- с) публично раскрывать и/или предоставлять владельцам молдавских депозитарных расписок финансовые отчеты и любую другую информацию, раскрытую иностранным эмитентом.

(5) Эмитент молдавских депозитарных расписок не вправе:

- а) выпускать молдавские депозитарные расписки с большим сроком погашения, чем у акций и облигаций иностранных эмитентов, на основании которых производится выпуск молдавских депозитарных расписок;
- б) отчуждать до истечения срока погашения молдавских депозитарных расписок акции и облигации иностранных эмитентов, на основании которых произведен выпуск молдавских депозитарных расписок.

(6) Эмитент молдавских депозитарных расписок вправе взимать плату за осуществление действий, предусмотренных в пунктах а) и б) части (4), которая должна быть указана в решении об эмиссии молдавских депозитарных расписок и которая не может быть изменена

до истечения срока их погашения.

(7) В случае несостоятельности эмитента молдавских депозитарных расписок акции и облигации иностранного эмитента, а также дивиденды и любые платежи по ним, произведенные иностранным эмитентом, не включаются в долговую массу, а используются в полном объеме для выкупа молдавских депозитарных расписок у их владельцев.

Раздел 2. Права на ценные бумаги

Статья 10. Учет прав на ценные бумаги

(1) Эмитент ценных бумаг обязан обеспечить учет прав на ценные бумаги с момента размещения ценных бумаг.

(2) Учет прав собственности на ценные бумаги осуществляется путем записей на лицевых счетах, открытых на имя владельцев ценных бумаг в реестре владельцев ценных бумаг, в порядке, установленном нормативными актами Национальной комиссии.

Статья 11. Передача права собственности на ценные бумаги

(1) В расчетно-клиринговых системах передача права собственности на ценные бумаги, за исключением ценных бумаг, указанных в пункте с) части (3) статьи 4, происходит в расчетный день на основании передаточного поручения и по принципу «поставка против платежа».

(2) Вне расчетно-клиринговых систем передача права собственности на ценные бумаги, за исключением производных ценных бумаг, происходит в соответствии с гражданским законодательством и регистрируется в системе учета в срок не более трех рабочих дней.

(3) Право собственности на ценные бумаги возникает со дня регистрации лица в реестре владельцев ценных бумаг.

Статья 12. Обременение ценных бумаг обязательствами

(1) Обременение ценных бумаг обязательствами заключается в блокировании ценных бумаг на счете их владельца на определенный или неопределенный период времени, с установлением запрета на отчуждение этих ценных бумаг либо на осуществление других сделок или операций, которые приведут или могут привести к переходу права собственности на эти ценные бумаги другому лицу.

(2) Обременение ценных бумаг обязательствами осуществляется путем внесения записей об обременении обязательствами в лицевой счет владельца ценных бумаг в реестре владельцев ценных бумаг.

(3) Обременение ценных бумаг обязательствами осуществляется на основании договора залога, решения Национальной комиссии, судебной инстанции или других компетентных органов власти.

(4) Обременение ценных бумаг обязательствами в пользу кредитора не ведет к приобретению кредитором права управления ценными бумагами или других прав, которые предоставляют данные ценные бумаги.

(5) В случае неисполнения залогодателем обязательств, гарантированных залогом, залогодержатель может реализовать права, предусмотренные законодательством о залоге.

Раздел 3. Публичные предложения ценных бумаг

Статья 13. Общие положения о публичном предложении

(1) Публичное предложение не может быть осуществлено без опубликования проспекта.

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

- а) предложение, адресованное исключительно квалифицированным инвесторам; и/или
- б) предложение, адресованное менее чем 100 физическим или юридическим лицам, которые не являются квалифицированными инвесторами; и/или
- с) предложение, адресованное инвесторам, приобретающим эти ценные бумаги на сумму

не менее эквивалента 50 000 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 50 000 евро в леях по официальному курсу Национального банка Молдовы; и/или

e) предложение, общая стоимость которого на протяжении 12 месяцев менее эквивалента 100 000 евро в леях по официальному курсу Национального банка Молдовы.

(3) Публичное предложение ценных бумаг осуществляется следующими лицами:

a) эмитентом – при эмиссии ценных бумаг;

b) лицом, требующим допуска ценных бумаг на регулируемый рынок или в МТС, – при допуске определенного класса ценных бумаг на регулируемый рынок или в МТС;

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 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:

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

b) 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;

c) 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:

a) резюме следует рассматривать как вводную часть проспекта;

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

c) 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 допуске на регулируемый рынок, о поглощении, по перепродаже, на приобретение);
- 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 оферентом 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 оферентом 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 оферента 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, инициирующего предложение, сроки, предусмотренные в частях (3) и (4), начинают течь заново с момента представления лицом, инициирующим 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 оферентом на государственном 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

с) 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

д) 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, инициирующее 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 в случае обнародования оферентом документа, содержащего сведения, равноценные сведениям, содержащимся в проспекте публичного предложения, если:

а) предлагаются акции, выпущенные с целью замены акций, выпущенных ранее вследствие конвертации, дробления или консолидации, при условии, что это не ведет к увеличению уставного капитала;

б) предлагаются ценные бумаги, возникшие вследствие слияния;

с) акции передаются или подлежат передаче существующим акционерам бесплатно либо выплачиваются дивиденды в виде акций того же класса, что и акции, дающие право на эти дивиденды, при условии, что опубликованный документ содержит информацию о количестве и природе этих акций, а также о причинах и условиях их предложения;

д) ценные бумаги передаются или подлежат передаче членам совета, единоличному исполнительному органу или членам исполнительного органа, нынешним или бывшим, либо работникам их работодателем, при условии, что эти ценные бумаги допущены к торгам на регулируемом рынке, а эмитент раскроет информацию о количестве и природе этих 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:

а) что проспект публичного предложения был или будет опубликован;

б) 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:

а) запрещается использование недостоверных или вводящих в заблуждение сведений;

б) 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 оферентом посредством приложения к проспекту.

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

(3) В срок не более трех рабочих дней после утверждения оферент 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:

а) потребовать от оферента внесения в проспект дополнительной информации, если данная информация необходима в целях защиты инвесторов;

б) затребовать представления дополнительной информации и документов как от оферента, так и – в случае, если оферент является юридическим лицом, – от акционеров, осуществляющих контроль над оферентом, либо от юридических лиц, над которыми осуществляет контроль оферент;

в) затребовать представления сведений от аудитора оферента, должностных лиц или инвестиционных обществ, посредством которых осуществляется публичное предложение;

г) 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;

д) 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;

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

ж) 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;

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

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

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

комиссия вправе:

а) 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;

б) 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:

а) обязаны обеспечивать и сохранять конфиденциальность информации;

б) 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.

Раздел 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;

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

(2) Предложение о поглощении может быть инициировано лишь в отношении ценных бумаг, выпущенных субъектами публичного значения и/или допущенных к торгам на регулируемом рынке и/или в МТС либо являвшихся предметом публичного предложения.

(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.

(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.

(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 оферентом 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 начинается с момента регистрации в реестре владельцев ценных бумаг 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 оферент или лицо, действующее согласованно, приобретают ценные бумаги по цене выше цены предложения, оферент 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 оферентами 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 оферентом или лицами, действующими согласованно с ним, в течение 12 месяцев, предшествующих предложению; или

б) 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:

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

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

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

(3) Определение цены в соответствии с пунктом с) 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:

а) при осуществлении предложения о поглощении;

б) при обязательном отзыве в соответствии со статьей 30;

с) при обязательном приобретении в соответствии со статьей 31.

(6) Национальная комиссия вправе потребовать применения новой цены, если при формировании цены были допущены:

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

б) действия по манипулированию.

(7) Объемы сделок для определения справедливой цены в случаях, предусмотренных в части (1), 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) В течение не более трех рабочих дней после утверждения проспекта предложения о поглощении offerent публикует в одной или нескольких газетах национального масштаба и представляет эмитенту, ценные бумаги которого являются предметом предложения,

регулируемому рынку и МТС, в рамках которых допущены к торгам данные ценные бумаги, уведомление о намерении осуществить предложение о поглощении.

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

(3) Проспект предложения должен содержать следующие сведения:

- а) условия предложения;
- б) имя оферента в случае физического лица или полное наименование и юридический адрес в случае юридического лица;
- в) ценные бумаги, являющиеся предметом предложения, или, при необходимости, класс или классы ценных бумаг, являющихся предметом предложения;
- г) цена, предлагаемая за одну ценную бумагу, и порядок ее установления;
- д) процент или максимальное и минимальное количество ценных бумаг, являющихся предметом предложения;
- е) подробные сведения о количестве ценных бумаг того же класса, которыми владеет оферент и лица, действующие согласованно;
- ж) условия, которым должны отвечать контрпредложения владельцев ценных бумаг, являющихся предметом предложения;
- з) намерения оферента относительно дальнейшей деятельности эмитента, ценные бумаги которого являются предметом предложения, и, в зависимости от степени влияния предложения, оферента–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;
- и) срок действия предложения о поглощении;
- й) сведения о финансировании предложения;
- к) сведения о лицах, действующих согласованно с оферентом или эмитентом, ценные бумаги которого являются предметом предложения, юридический адрес в случае юридических лиц, а также сведения об их связях с оферентом и, при наличии таковых, с эмитентом;
- л) ссылки на законодательство, которое будет применяться при заключении договоров между оферентом и владельцами ценных бумаг, принявшими предложение, а также указание органа, компетентного рассматривать возможные споры.

(4) Национальная комиссия утверждает или отказывает в утверждении проспекта предложения в течение не более семи рабочих дней со дня подачи оферентом заявления с приложением всех документов, включая проспект и документы, подтверждающие способность финансирования предложения.

(5) Национальная комиссия отказывает в утверждении проспекта в случаях, предусмотренных в части (11) статьи 7, а также в случае, если цена, предложенная оферентом, 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 оферентом 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 оферент 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:

- а) предлагаемой цены одной ценной бумаги;
- б) размера средств, необходимых для приобретения ценных бумаг, являющихся предметом предложения, а также порядка их выплаты владельцам ценных бумаг, которые принимают предложение;
- в) сведений о количестве ценных бумаг одного класса, которыми владеют oferent и лица, с которыми он действует согласованно;
- г) места, куда владельцы ценных бумаг, являющихся предметом предложения, должны представить свои контрпредложения;
- д) срока действия предложения о поглощении;
- е) имени или наименования лиц, действующих согласованно с oferentом, юридического адреса в случае юридических лиц, а также сведений об их связях с oferentом и, при наличии таковых, с эмитентом, ценные бумаги которого являются предметом предложения;
- ж) сведений об инвестиционном обществе, через которое осуществляется публичное предложение о поглощении.

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

- а) изменение срока действия предложения о поглощении не должно привести к превышению максимального срока, установленного в части (7) статьи 20;
- б) срок действия предложения о поглощении не может быть сокращен;
- в) цена, установленная для покупки одной ценной бумаги, не может быть уменьшена;
- г) 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, oferent 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, oferent вправе отказаться от исполнения обязательств, вытекающих из предложения о поглощении, либо приобрести все указанные ценные бумаги, удовлетворив данные контрпредложения.

(4) Oferent 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 oferent и 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 oferentом проспекта предложения совет общества-эмитента 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 в) 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 oferenta 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 в) 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, являющихся 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 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 коммерческими банками, страховыми компаниями и ОКИЦБ.

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

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

- а) ценные бумаги, являющиеся предметом требования об обязательном отзыве;
- б) 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;
- с) 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;
- д) условия приобретения ценных бумаг, в том числе цена, предлагаемая за одну ценную бумагу, и порядок ее образования;
- е) подтверждение наличия средств оплаты, необходимых для приобретения ценных бумаг, являющихся предметом требования, порядок расчета с владельцами ценных бумаг;
- ф) место и порядок обращения владельцев ценных бумаг к оференту в целях отчуждения ценных бумаг;
- г) срок действия требования об обязательном отзыве.

(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 части (5).

(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 течение не более двух недель после 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 лица, ответственного за ведение реестра владельцев 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 лицу, которое ведет реестр владельцев ценных бумаг, обязан открыть банковский счет до востребования на имя владельца ценных бумаг и перевести туда денежные средства, необходимые для приобретения ценных бумаг;

б) лицо, которое ведет реестр владельцев 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 на счет владельца ценных бумаг; 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.

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, 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 срок не более трех месяцев после истечения срока действия предложения о поглощении, осуществленного оферентом. По истечении трехмесячного срока владельцы ценных бумаг теряют право требовать обязательного приобретения до проведения оферентом нового предложения о поглощении или после проведения годового общего собрания акционеров в соответствии с частями (5) – (7).

(3) Если после проведения обязательного или добровольного предложения о поглощении оферент владеет не менее чем 90 процентами ценных бумаг, являющихся предметом предложения, 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) Требование об обязательном приобретении может представляться акционерами ежегодно в течение 30 дней после проведения годового общего собрания акционеров.

(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 отзыве и требованиями об обязательном приобретении, осуществляются оферентом.

Глава III

ИНВЕСТИЦИОННЫЕ ОБЩЕСТВА

Раздел 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:

а) получение и передача поручений, касающихся одного или нескольких финансовых инструментов;

б) исполнение поручений, касающихся финансовых инструментов, от имени клиентов;

с) торговля за свой счет;

д) управление портфелем;

е) инвестиционный консалтинг;

ф) посредничество в подписке на финансовые инструменты и/или размещении финансовых инструментов на основе твердого обязательства;

г) 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:

а) доверительное управление инвестициями;

б) 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;

с) предоставление акционерным обществам консультаций по структуре капитала, промышленной стратегии и смежным аспектам, а также услуги по слиянию и поглощению обществ;

д) валютнообменные операции в случае, когда эти операции непосредственно связаны с оказанием инвестиционных услуг;

е) исследования в области инвестирования и финансовый анализ или любая другая форма общих рекомендаций по сделкам с финансовыми инструментами;

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

г) инвестиционные услуги и деятельность, а также вспомогательные услуги, указанные в пунктах а)–ф) 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 коммерческих банков.

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

Статья 34. Регулирование инвестиционных услуг и деятельности

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

Раздел 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), б), d) и е) части (1) и пунктах с) и е) 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), б), d), е) и г) части (1) и пунктах а), с), d) и е) 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;

ф) 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:

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

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

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

д) 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, 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;

б) оно не уплатило сбор, предусмотренный в части (9) статьи 140;

с) оно не стало членом Фонда компенсации инвесторам в течение установленного настоящим законом срока;

д) оно прямо потребовало у Национальной комиссии отзыва статуса допущенного лица;

е) оно получило статус допущенного лица в результате представления ложных сведений или другими незаконными способами;

ф) оно серьезно и систематически нарушает положения настоящего закона и решений Национальной комиссии, касающихся инвестиционных обществ, инвестиционных услуг и деятельности;

г) 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 38. Адекватность капитала

Собственный капитал инвестиционного общества должен составлять как минимум:

а) 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 18 000 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;

б) 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 44 000 евро в леях по официальному курсу Национального банка Молдовы по истечении трех лет с даты вступления в силу настоящего закона; эквивалент 63 000 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 125 000 евро в леях по официальному курсу Национального банка Молдовы по истечении десяти лет с даты вступления в силу настоящего закона;

с) для обладания лицензией категории С: эквивалент 100 000 евро в леях по официальному курсу Национального банка Молдовы по истечении одного года с даты вступления в силу настоящего закона; эквивалент 150 000 евро в леях по официальному курсу Национального банка Молдовы по истечении трех лет с даты вступления в силу настоящего закона; эквивалент 200 000 евро в леях по официальному курсу Национального банка Молдовы по истечении пяти лет с даты вступления в силу настоящего закона; эквивалент 250 000 евро в леях по официальному курсу Национального банка Молдовы по истечении семи лет с даты вступления в силу настоящего закона; эквивалент 300 000 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:

а) обладать хорошей репутацией в целях обеспечения устойчивого и благоразумного управления инвестиционным обществом и, если уместно, уполномоченным агентом;

б) иметь законченное высшее образование и профессиональный опыт в экономической, финансово-банковской областях, на рынке капитала или в управлении активами (доверительное управление);

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;

д) не быть осужденными окончательным приговором за преступления, связанные с осуществляемой деятельностью, или за акты коррупции, отмыwania 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;

е) не иметь квалифицированного участия в другом инвестиционном обществе или в неаффилированном банке, обладающем лицензией Национальной комиссии на осуществление инвестиционных услуг и деятельности;

ф) обладать квалификационным сертификатом, выданным Национальной комиссией.

(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;

б) принимать необходимые меры по приведению деятельности инвестиционного общества в соответствие с требованиями настоящего закона;

с) ежегодно получать письменные отчеты от лиц, перечисленных в разделе 3 настоящей главы, и принимать вытекающие из этих отчетов соответствующие меры;

д) 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:

а) намеревается вступить в квалифицированное участие;

б) 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:

а) намеревается произвести отчуждение квалифицированного участия;

б) 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:

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

б) долю, которой владеет данное лицо самостоятельно или совместно с лицами, действующими согласованно, на момент направления уведомления Национальной комиссии;

с) долю, которую данное лицо собирается приобрести;

д) документы, подтверждающие личность потенциального покупателя;

е) отчет о финансово-экономических показателях за последние три года в случае юридического лица;

ф) намерения потенциального покупателя относительно видов услуг и деятельности, которые будут осуществляться инвестиционным обществом;

г) 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;

і) 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.

(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.

(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 коммерческих банков, обладающих лицензией на осуществление деятельности инвестиционного общества или подавших заявление на ее получение.

Раздел 3. Требования к организации и функционированию инвестиционных обществ

Статья 41. Общие организационные требования

(1) Инвестиционное общество обязано выполнять следующие требования:

а) определить, внедрить и поддерживать порядок принятия решений и организационную структуру, четко и обоснованно определяющую иерархическую структуру и распределение функций и ответственностей;

б) обеспечить знание релевантными лицами инвестиционного общества процедур, которым необходимо следовать в целях надлежащего исполнения возложенных на них

обязанностей;

с) определить, внедрить и поддерживать адекватные механизмы внутреннего контроля, направленные на обеспечение соблюдения существующих решений и процедур на всех уровнях инвестиционного общества;

д) набрать персонал, владеющий необходимыми для исполнения своих обязанностей профессиональными навыками, знаниями и опытом;

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

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

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

(2) При выполнении требований, установленных в пункте г) 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;

б) 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.

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;

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

с) проверка соблюдения вышеуказанных рекомендаций;

д) 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:

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

б) 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:

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

б) подпадает под действие положений пунктов а) и б) 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:

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

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

с) рекомендует другому лицу совершить сделку с финансовыми инструментами.

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

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

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

с) обеспечат работу специальной внутренней комиссии, занимающейся рассмотрением

намерения релевантного лица совершить личную сделку;

д) 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:

а) 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;

б) 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:

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

б) 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, контролирующие инвестиционное общество, соответствуют одной из следующих ситуаций:

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

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

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

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

д) 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:

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

б) 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;

в) 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;

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

инвестиционном обществе;

е) 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:

а) 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;

б) 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;

с) 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;

д) 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 (6) 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.

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

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

б) 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;

д) 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;

е) 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;

ф) 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.

(7) Инвестиционное общество обязано представить эмитенту, oferенту и/или организации, обеспечивающей ведение реестра владельцев этих ценных бумаг, информацию о ценных бумагах, отраженных в его учете, и об их владельцах:

а) при составлении эмитентом специализированных отчетов;

б) при составлении списка лиц, имеющих право участвовать в общем собрании акционеров; а также

с) при осуществлении предложений о поглощении.

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.

Раздел 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;

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

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

д) 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-XIII 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 б) 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:

а) 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;

б) услуга оказывается по инициативе клиента;

с) 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;

д) 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;

и) лицо, которому поручено исполнение функций, обязано обеспечить инвестиционному обществу, аудиторам 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:

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

б) 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.

Статья 52. Обязательства, касающиеся заключения договора с уполномоченным агентом

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

а) 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;

б) 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;

в) 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;

г) 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.

Раздел 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:

а) государство, в котором будет осуществляться деятельность;

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

с) 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;

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

е) 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 б) и с) части (1) статьи 33, вправе стать членом одного или нескольких регулируемых рынков в Республике Молдова следующими способами:

а) членство посредством филиала, открытого в Республике Молдова;

б) 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.

(5) Центральный депозитарий и организации, осуществляющие управление расчетно-клиринговыми системами, вправе, исходя из соображений коммерческого характера, отказать инвестиционному обществу и допущенным лицам в оказании услуг, доступ к которым предусмотрен в частях (1)–(4).

Раздел 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

Раздел 1. Операторы рынка

Статья 60. Общие положения об операторах рынка 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 100 000 евро в леях по официальному курсу Национального банка Молдовы по истечении одного года с даты вступления в силу настоящего закона, эквивалента 200 000 евро в леях по официальному курсу Национального банка Молдовы по истечении трех лет с даты вступления в силу настоящего закона, эквивалента 350 000 евро в леях по официальному курсу Национального банка Молдовы по истечении пяти лет с даты вступления в силу настоящего закона, эквивалента 600 000 евро в леях по официальному курсу Национального банка Молдовы по истечении семи лет с даты вступления в силу настоящего закона, эквивалента 1 000 000 евро в леях по официальному курсу Национального банка Молдовы по истечении десяти 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;

д) члены совета и руководители оператора рынка утверждены Национальной комиссией и отвечают требованиям, предусмотренным частями (2) и (3);

е) 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:

а) 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;

б) 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;

д) не быть осужденными окончательным приговором за преступления, связанные с осуществляемой деятельностью, или за акты коррупции, отмыwania 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;

е) 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);

ф) не входить в состав руководства, не являться администраторами, работниками или аудиторами другого оператора рынка и/или оператора системы;

г) 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.

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:

а) 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;

б) по внутреннему аудиту;

с) в области безопасности, сохранности и конфиденциальности внутренней информации;

д) в области выявления и управления рисками.

(2) Оператор рынка обязан:

а) располагать соответствующим техническим оснащением для поддержания систем торгов и завершения сделок с финансовыми инструментами;

б) 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;

д) внедрить механизмы и процедуры, которые обеспечат эффективное и своевременное завершение сделок, совершенных на регулируемом рынке;

е) проводить обязательный аудит по итогам бюджетного года не реже одного раза в год;

ф) проводить технический аудит используемых информационных систем не реже одного раза в два года.

(3) Положения частей (4)–(6) статьи 39 и статьи 40 применяются соответствующим образом в отношении операторов рынка.

Раздел 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 20 000 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:

а) 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;

б) оператор рынка не уплатил сбор за выдачу разрешения на осуществление деятельности регулируемого рынка;

в) оператор рынка прямо требует у Национальной комиссии отзыва разрешения;

г) разрешение было получено оператором рынка в результате представления ложных сведений или другими незаконными способами;

д) у оператора рынка была отозвана лицензия оператора рынка;

е) 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:

а) торгов финансовых инструментов;

б) порядка ценообразования и исполнения торговых поручений;

в) требований и условий предоставления, приостановления и отзыва статуса члена и участника регулируемого рынка, а также прав и обязанностей членов и участников регулируемого рынка;

г) 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;

д) условий осуществления клиринга и расчетов по сделкам с финансовыми инструментами, совершенным на регулируемом рынке;

е) видов сделок и поручений в отношении торгуемых финансовых инструментов;

ж) режима работы регулируемого рынка;

з) условий рассмотрения и урегулирования споров между членами и/или участниками регулируемого рынка;

и) условий рассмотрения нарушений, допущенных членами и участниками регулируемого рынка, а также эмитентами, финансовые инструменты которых допущены к торгам;

й) порядка управления регулируемым рынком оператором рынка, в том числе порядка принятия решений в отношении регулируемого рынка;

к) порядка утверждения и изменения правил регулируемого рынка;

л) 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:

- а) положений законодательных актов и нормативных актов Национальной комиссии, касающихся регулируемых рынков;
- б) учредительных актов оператора рынка;
- с) распоряжений оператора рынка относительно сделок с финансовыми инструментами, совершенных в рамках регулируемого рынка;
- д) профессиональных норм для его членов;
- е) норм и процедур проведения клиринга и расчетов по сделкам, совершенным на регулируемом рынке;
- ф) 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:

- а) проверки их соответствия требованиям законодательства;
- б) проверки соблюдения ими правил и других внутренних норм регулируемого рынка;
- с) 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) В случае допуска финансовых инструментов к торгам по инициативе членов регулируемого рынка в срок не более одного месяца после допуска регулируемый рынок должен сообщить об этом эмитенту.

(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.

(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 200 000 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 отвечающих условиям, предусмотренным в части (1), если считает, что регулируемый рынок является адекватным для этих ценных бумаг.

(4) Допуск ценных бумаг к торгам на регулируемом рынке имеет место после опубликования проспекта публичного предложения.

(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.

(6) Для допуска к торгам на регулируемом рынке акций одного класса определенного эмитента необходимо, чтобы не менее чем 10 процентов этих акций были в свободном обращении.

(7) Требования, предусмотренные в пункте а) 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.

(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.

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:

а) совершение сделок с финансовыми инструментами, допущенными к торгам на регулируемом рынке, на справедливых, упорядоченных и эффективных условиях;

б) установление цен и исполнение торговых поручений на основании объективных и корректных критериев;

с) возможность свободной торговли ценными бумагами, допущенными к торгам на регулируемом рынке;

д) совершение сделок в условиях безопасности, гарантирующих защиту интересов инвесторов и сохранность их финансовых инструментов или денежных средств;

е) 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 данные ценные

бумаги не отвечают требованиям, предусмотренным в статье 67.

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;

б) 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:

а) через свои системы торгов и информирования – членам и участникам регулируемого рынка;

б) 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:

а) правила регулируемого рынка;

б) список членов и участников регулируемого рынка;

с) список лиц оператора рынка, обладающих квалифицированным участием;

д) 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.

Раздел 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:

- а) имеет утвержденные правила МТС, разработанные в соответствии с требованиями, предусмотренными в статье 74, которые будут применяться после получения разрешения;
- б) располагает необходимыми ресурсами и техническим оснащением для эксплуатации МТС;
- в) имеет систему торгов;
- г) располагает структурой персонала, обеспечивающего эксплуатацию МТС.

(3) Сбор за выдачу разрешения на осуществление деятельности МТС составляет 10 000 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:

- а) торгов финансовых инструментов;
- б) порядка ценообразования и исполнения торговых поручений;
- в) требований и условий предоставления, приостановления и отзыва оператором системы статуса члена МТС, а также прав и обязанностей членов МТС;
- г) 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;
- д) условий осуществления клиринга и расчетов по сделкам с финансовыми инструментами, совершенным в рамках МТС;
- е) видов сделок и поручений в отношении торгуемых финансовых инструментов;
- ж) режима работы МТС;
- з) условий рассмотрения и урегулирования споров между членами и/или участниками МТС;
- и) 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.

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 и других лиц.

(3) Допуск финансовых инструментов к торгам в МТС по инициативе других лиц помимо эмитентов финансовых инструментов не обязывает оператора системы или лицо, иницилирующее 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 и других лиц.

(2) Положения частей (5), (8)–(11) статьи 67 и части (3) статьи 75 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 статей 69, 70 и 71 применяются соответствующим образом в отношении МТС.

Раздел 4. Клиринг и расчеты

Статья 79. Клиринг и расчеты по финансовым инструментам

(1) Национальная комиссия совместно с Национальным банком 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 Национальной комиссии.

Статья 80. Окончательность расчетов в системе расчетов по финансовым инструментам

(1) Передаточные поручения, введенные в расчетно-клиринговую систему, являются окончательными и создают юридические последствия для участников и третьих лиц с момента их введения в систему.

(2) Передаточные поручения и клиринг действительны, создают юридические последствия и могут быть предъявлены третьим лицам в случае возбуждения процесса несостоятельности в отношении одного из участников системы при условии, что передаточные поручения были введены в расчетно-клиринговую систему до момента возбуждения процесса несостоятельности.

(3) В случае введения передаточных поручений в расчетно-клиринговую систему и их выполнения в день возбуждения процесса несостоятельности данные поручения и клиринг создают юридические последствия и могут быть предъявлены третьим лицам при условии, что расчетный агент, организация и/или организация, осуществляющая управление расчетно-клиринговой системой, после момента расчетов докажут, что им не было известно о возбуждении процесса несостоятельности.

(4) Ни один законодательный акт, подзаконный акт или обычай, касающиеся отмены договоров и сделок, заключенных до момента возбуждения процесса несостоятельности, не могут привести к отмене передаточных поручений, клиринга, последующих платежей и переводов.

(5) Момент введения передаточного поручения в расчетно-клиринговую систему определяется согласно нормам функционирования системы, установленным правилами организации, осуществляющей управление расчетно-клиринговой системой.

(6) Передаточное поручение не может быть отозвано участником системы начиная со дня или со срока, предусмотренного нормами функционирования расчетно - клиринговой системы.

(7) Для целей настоящего закона моментом возбуждения процесса несостоятельности считается момент оглашения судебной инстанцией соответствующего решения.

(8) Судебная инстанция, выносящая решение о возбуждении процесса несостоятельности, незамедлительно доводит данное решение до сведения Национальной комиссии, регулируемого рынка и МТС по факсу, телефонограммой или по электронной почте.

(9) Процесс несостоятельности не имеет обратной силы в отношении прав и обязанностей участников расчетно-клиринговой системы, возникающих в результате их участия в системе до возбуждения процесса несостоятельности.

(10) После возбуждения процесса несостоятельности расчетный агент, от имени и за счет участника, с целью выполнения обязательств участника, возникающих в результате его участия в системе вследствие введения передаточного поручения до начала процесса несостоятельности, использует:

- а) денежные средства и финансовые инструменты с расчетного счета данного участника;
- б) средства Фонда компенсации инвесторам.

(11) Любые другие имущественные права участника, оставшиеся после выполнения обязательств участника, возникающих в результате его участия в системе вследствие введения передаточного поручения до начала процесса несостоятельности, могут использоваться в ходе процесса несостоятельности.

Раздел 5. Центральный депозитарий

Статья 81. Общие положения о центральном депозитарии

(1) Центральный депозитарий является юридическим лицом, созданным в организационно-правовой форме акционерного общества, которое осуществляет операции по хранению ценных бумаг, а также любые действия, связанные с хранением ценных бумаг.

(2) Центральный депозитарий вправе в соответствии со своими правилами и нормативными актами Национальной комиссии осуществлять исключительно следующие виды деятельности:

- а) операции по хранению финансовых инструментов;
- б) действия, касающиеся ведения реестра владельцев финансовых инструментов;
- в) расчетно-клиринговые операции по финансовым инструментам;
- г) прочие виды деятельности, определенные Национальной комиссией.

(3) При сдаче на хранение финансовых инструментов на имя центрального депозитария положения частей (2)–(7) статьи 47 применяются соответствующим образом в отношении центрального депозитария.

(4) Положения статьи 80 распространяются на центральный депозитарий при осуществлении расчетно-клиринговых операций.

(5) Сделки с ценными бумагами на регулируемых рынках и в МТС могут совершаться только при условии хранения ценных бумаг в центральном депозитарии. В случае государственных ценных бумаг, сделки с которыми совершаются на регулируемых рынках и в МТС, для центрального депозитария могут открываться соответствующие счета в системе записей на счетах в Национальном банке Молдовы.

(6) На ценные бумаги, сданные на хранение в центральный депозитарий, не может быть обращено взыскание по обязательствам центрального депозитария.

(7) Центральный депозитарий может иметь счета в реестрах Национального банка Молдовы.

Статья 82. Лицензия на осуществление деятельности центрального депозитария

(1) Лицензия на осуществление деятельности центрального депозитария выдается юридическому лицу, законно созданному в организационно-правовой форме акционерного общества и зарегистрированному в Республике Молдова, которое отвечает требованиям настоящего закона.

(2) Лицензия на осуществление деятельности центрального депозитария, выданная Национальной комиссией, содержит перечень смежных видов деятельности, которые может осуществлять центральный депозитарий.

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

а) обладает собственным капиталом в размере не менее эквивалента 100 000 евро в леях по официальному курсу Национального банка Молдовы по истечении одного года с даты вступления в силу настоящего закона, эквивалента 200 000 евро в леях по официальному курсу Национального банка Молдовы по истечении трех лет с даты вступления в силу настоящего закона, эквивалента 350 000 евро в леях по официальному курсу Национального банка Молдовы по истечении пяти лет с даты вступления в силу настоящего закона, эквивалента 600 000 евро в леях по официальному курсу Национального банка Молдовы по истечении семи лет с даты вступления в силу настоящего закона, эквивалента 1 000 000 евро в леях по официальному курсу Национального банка Молдовы по истечении десяти лет с даты вступления в силу настоящего закона;

б) располагает программой деятельности, утвержденной решением компетентного органа, в которой отражены организационная структура заявителя, порядок принятия решений;

с) имеет утвержденные и согласованные с Национальной комиссией правила центрального депозитария, отвечающие условиям, предусмотренным частью (1) статьи 84;

д) располагает необходимыми ресурсами и техническим оснащением в соответствии с положениями пунктов а) и б) части (2) статьи 83;

е) имеет гарантийный фонд;

ф) располагает структурой персонала, обеспечивающего работу центрального депозитария;

г) члены и руководители центрального депозитария утверждены Национальной комиссией и отвечают требованиям, предусмотренным частями (4) и (5);

h) располагает внутренними политиками в соответствии с частью (1) статьи 83.

(4) Действительное руководство центральным депозитарием должно осуществляться двумя лицами (далее в настоящей статье – руководители). Руководители являются работниками центрального депозитария по индивидуальному трудовому договору. Руководителями являются лица, которые согласно учредительным актам и/или решениям уставных органов центрального депозитария уполномочены координировать его повседневную деятельность и наделены компетенцией брать на себя ответственность центрального депозитария. В данную категорию не включаются лица, обеспечивающие непосредственное руководство подразделениями центрального депозитария или его второстепенными офисами.

(5) Члены совета и руководители центрального депозитария должны отвечать одновременно следующим условиям:

а) обладать хорошей репутацией, квалификацией и профессиональным опытом для реализации стоящих перед ними задач и для создания необходимых предпосылок для осуществления деятельности центрального депозитария в соответствии с положениями настоящего закона и правилами центрального депозитария, а также для надежного, благоразумного и транспарентного управления операциями, осуществляемыми им, в целях защиты интересов инвесторов;

б) 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;

д) 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 центральным депозитарием;

е) 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);

ф) не входить в состав руководства, не являться администраторами, работниками или аудиторами другого предприятия, которое выполняет функции центрального депозитария, а также не иметь участия в нем;

г) не занимать публичную должность;

h) обладать квалификационным сертификатом, выданным Национальной комиссией.

Статья 83. Требования к деятельности центрального депозитария

(1) Центральный депозитарий обязан разработать и применять политики:

а) по выявлению и управлению конфликтами интересов, которые могут возникнуть между владельцами акций в уставном капитале центрального депозитария или его работниками и клиентами центрального депозитария;

б) по внутреннему аудиту;

с) в области безопасности, сохранности и конфиденциальности внутренней информации;

д) в области выявления и управления рисками.

(2) Центральный депозитарий обязан:

а) располагать соответствующим техническим оснащением для поддержания функционирования используемых систем;

б) располагать необходимыми ресурсами для обеспечения упорядоченной и непрерывной деятельности;

с) разработать и при необходимости применять план срочных мер по восстановлению данных в случае сбоя, а также периодического тестирования систем резервного копирования;

д) проводить обязательный аудит по итогам бюджетного года не реже одного раза в год;

е) проводить технический аудит используемых информационных систем не реже одного раза в два года.

(3) Учет на счетах, открытых от имени инвестиционных обществ, ведется центральным депозитарием таким образом, чтобы обеспечить отделение финансовых инструментов, которыми он владеет от своего имени, от ценных бумаг, которыми он владеет от имени клиентов.

(4) Положения частей (4)–(6) статьи 39 и статьи 40 применяются соответствующим образом в отношении центрального депозитария.

Статья 84. Правила центрального депозитария

(1) Центральный депозитарий разрабатывает и применяет правила центрального депозитария, определяющие прозрачные, недискриминационные и недискреционные нормы, касающиеся:

а) порядка осуществления депозитных операций;

б) условий и требований для допуска финансовых инструментов и своих членов;

с) порядка осуществления расчетно-клиринговых операций, в том числе окончательности расчетов и передачи права собственности;

д) видов сделок и торгуемых финансовых инструментов, по которым проводятся расчетно-клиринговые операции, а также требований к ним;

е) порядка ведения реестра владельцев ценных бумаг;

ф) представления отчетов клиентам, эмитентам и владельцам ценных бумаг, а также других норм раскрытия информации;

г) порядка осуществления других, смежных видов деятельности, которые должны быть

указаны в лицензии;

h) режима работы;

i) порядка утверждения и изменения правил центрального депозитария;

j) условий создания и использования гарантийного фонда.

(2) Правила центрального депозитария утверждаются и изменяются центральным депозитарием и применяются после их одобрения Национальной комиссией.

(3) Национальная комиссия вправе потребовать внесения изменений в правила центрального депозитария в момент подачи заявления о выдаче лицензии на осуществление деятельности центрального депозитария 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 83.

(4) В случае несоблюдения положений части (3) Национальная комиссия вправе применить взыскания.

Раздел 6. Регистрационные общества

Статья 85. Общие требования о регистрационных обществах

(1) Регистрационное общество является уполномоченным в соответствии с настоящим законом юридическим лицом, основной деятельностью которого является ведение реестра владельцев ценных бумаг и другая, смежная деятельность.

(2) Регистрационное общество вправе осуществлять следующие виды деятельности:

a) ведение реестра владельцев ценных бумаг;

b) консультации и услуги, касающиеся корпоративных отношений.

(3) Регистрационные общества осуществляют на рынке капитала исключительно деятельность, определенную частью (2).

Статья 86. Разрешение на осуществление деятельности регистрационного общества

(1) Для получения разрешения на осуществление деятельности регистрационного общества заявитель должен соответствовать следующим требованиям:

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

b) иметь собственный капитал и гарантийный фонд в размерах, установленных нормативными актами Национальной комиссии;

c) располагать программой деятельности, утвержденной решением компетентного органа, в которой отражены организационная структура общества, порядок принятия решений;

d) лица, управляющие регистрационным обществом, должны соответствовать требованиям части (2) статьи 39;

e) иметь внутренние правила и необходимые ресурсы в соответствии со статьей 87.

(2) Разрешение на осуществление деятельности регистрационного общества отзывается в следующих случаях:

a) по добровольному запросу регистрационного общества;

b) разрешение было получено на основе недостоверной информации, представленной регистрационным обществом;

c) допущены серьезные и/или повторные нарушения положений настоящего закона или нормативных актов Национальной комиссии;

d) не устранены в установленные Национальной комиссией сроки обнаруженные нарушения и их последствия;

e) регистрационное общество незаконно осуществляло другие виды деятельности;

f) филиал и/или представительство регистрационного общества осуществляло деятельность без соответствующего разрешения;

g) регистрационное общество реорганизуется или подлежит роспуску;

h) решением судебной инстанции регистрационное общество объявлено несостоятельным;

i) регистрационное общество перестало соответствовать требованиям к осуществлению

деятельности, предусмотренным настоящим законом и нормативными актами Национальной комиссии.

(3) Порядок выдачи разрешения устанавливается нормативными актами Национальной комиссии.

(4) Разрешение на осуществление деятельности регистрационного общества выдается на пятилетний срок.

Статья 87. Организационные требования к регистрационным обществам

(1) Регистрационные общества обязаны разработать и применять правила:

а) выявления и урегулирования конфликтов интересов, которые могут возникнуть между владельцами акций в уставном капитале регистрационного общества и/или его работниками, эмитентами, владельцами ценных бумаг и другими причастными к делу лицами;

б) касающиеся безопасности, целостности и конфиденциальности внутренней информации;

(2) Регистрационные общества обязаны:

а) располагать соответствующим техническим оснащением и электронными системами, чтобы обеспечить правильное и безопасное ведение учета владельцев ценных бумаг, а также упорядоченную и непрерывную деятельность;

б) обеспечить безопасность и конфиденциальность реестров владельцев ценных бумаг и связанной с ними документации;

с) разработать и при необходимости применять план срочных мер по восстановлению данных в случае сбоя, а также периодического тестирования систем резервного копирования;

д) проводить обязательный аудит по итогам бюджетного года не реже одного раза в год;

е) проводить технический аудит используемых информационных систем не реже одного раза в два года.

(3) Положения частей (1)–(5) статьи 39 и частей (1), (3)–(7), (10)–(12) и (15) статьи 140 применяются соответствующим образом к регистрационным обществам.

(4) Требования к техническому оснащению, информационным системам, к помещениям, размеру собственного капитала и гарантийного фонда, порядку внесения записи при передаче права собственности в системе ведения реестра, к защите, безопасности, целостности и конфиденциальности информации, имеющейся у регистрационного общества, а также к типовому договору о ведении реестра определяются нормативными актами Национальной комиссии.

Статья 88. Ведение реестра владельцев ценных бумаг

(1) Ведение реестра владельцев ценных бумаг осуществляется на основе договора, заключенного с эмитентом.

(2) Цены на услуги, оказываемые регистрационным обществом в связи с ведением реестра ценных бумаг, определяются в соответствии с правилами Национальной комиссии.

(3) Данные из реестра владельцев ценных бумаг могут быть представлены регистрационным обществом только нижеперечисленным лицам:

а) выписка из реестра представляется владельцу ценных бумаг по его запросу в момент подачи заявления о выдаче выписки;

б) список владельцев ценных бумаг представляется лицам, указанным в Законе об акционерных обществах № 1134-ХІІІ от 2 апреля 1997 года;

с) список владельцев акций, ценных бумаг, конвертируемых в акции, или ценных бумаг, дающих преимущественное право на покупку акций, представляется оференту в случае предложений о поглощении;

д) любая информация и данные из реестра представляются уполномоченным лицам Национальной комиссии;

е) любая информация и данные из реестра представляются правоохранительным и

следственным органам в установленных законом случаях;

г) любая информация и данные из реестра представляются судебным инстанциям и исполнительным бюро на основании их решений.

(4) Лица, имеющие доступ к информации и данным из реестра в соответствии с частью (3), обязаны обеспечить безопасность и конфиденциальность полученной информации и несут ответственность в соответствии с действующим законодательством за необеспечение конфиденциальности информации и допущение несанкционированного доступа к данной информации.

(5) Раскрытие информации о деятельности, о прямых передачах собственности на ценные бумаги, зарегистрированных регистрационным обществом, а также о других операциях, проводимых с ценными бумагами эмитентов, осуществляется в соответствии с нормативными актами Национальной комиссии. Национальная комиссия вправе определять в своих нормативных актах порядок представления, содержание и форму отчетности.

Глава V

ОРГАНИЗАЦИИ КОЛЛЕКТИВНОГО ИНВЕСТИРОВАНИЯ В ЦЕННЫЕ БУМАГИ

Раздел 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/получении 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 регулируемыми 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;
- в) обязательства общества доверительного управления инвестициями, депозитария и их ответственность перед инвесторами;
- г) условия расторжения договора с обществом доверительного управления инвестициями, с депозитарием, а также правила обеспечения защиты инвесторов в подобных случаях;
- д) сборы за управление, взимаемые обществом доверительного управления инвестициями, и расходы, которые оно уполномочено производить от имени ОКИЦБ, а также методы их расчета;
- е) 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 установленном законом порядке.

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:

а) представление ОКИЦБ с описанием основных характеристик деятельности;

б) сведения о политике, проводимой в области инвестиций, и целях, которые предстоит достичь;

с) сведения экономического характера относительно деятельности ОКИЦБ, а также сведения о налогах и сборах, комиссионных и прочих возможных расходах и платежах;

д) сведения относительно возможности покупки и продажи акций и инвестиционных паев, распределении доходов их владельцам;

е) сведения о цене выкупа акций или инвестиционных паев;

ф) прочие сведения в соответствии с регулирующими документами, изданными Национальной комиссией.

(4) В упрощенном проспекте содержатся сведения, предусмотренные в пунктах а)–е) 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.

(2) Инвестиционная компания в соответствии с положениями настоящего закона и Закона об акционерных обществах № 1134-XIII от 2 апреля 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 регулирующими 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 от 2 апреля 1997 года произошедшие 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 от 2 апреля 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) Искключительным 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:

- а) право требовать выкупа инвестиционного пая;
- б) право на пропорциональную долю имущества фонда в случае роспуска;
- с) 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:

- а) наименование фонда;
- б) наименование, местонахождение, государственный регистрационный номер (IDNO) и номер лицензии общества доверительного управления инвестициями;
- с) для физических лиц – фамилия и имя, личный идентификационный номер (IDNP), домашний адрес;
- д) для юридических лиц – наименование, местонахождение и государственный регистрационный номер (IDNO);
- е) регистрационный номер и количество инвестиционных паев;
- ф) место и дата выдачи выписки;
- г) печать и 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. Подпись 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:

а) для физических лиц – фамилия и имя, личный идентификационный номер (IDNP), домашний адрес;

б) для юридических лиц – наименование, местонахождение и государственный регистрационный номер (IDNO);

с) заявление инвестора о том, что он ознакомился с проспектом эмиссии и правилами фонда и получил упрощенный проспект;

д) наименование фонда;

е) наименование и местонахождение общества доверительного управления инвестициями;

ф) 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:

а) для физических лиц – фамилия и имя, домашний адрес и личный идентификационный номер (IDNP);

б) для юридических лиц – наименование, местонахождение и государственный регистрационный номер (IDNO);

с) наименование фонда;

д) наименование и местонахождение общества доверительного управления инвестициями;

е) заявление владельца инвестиционных паев о выкупе принадлежащих ему инвестиционных паев.

(4) Для нерезидентов указываются такие же данные, подтвержденные документами, выданными соответствующим государством, переведенными на государственный 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 пай 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;
- в) общих расходах фонда и владельца инвестиционных паев за текущий год, выраженных в процентах от стоимости чистых активов фонда;
- г) 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;
- в) 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:

а) имеет не менее одной ОКИЦБ типа «feeder» среди своих владельцев акций или инвестиционных паев;

б) сама не является ОКИЦБ типа «feeder»; и

с) 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 последней 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 своих 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 аудиторов, данные депозитарии/аудиторы должны заключить соглашение об обмене информацией с целью обеспечения выполнения обязательств обоими депозитариями/аудиторами. 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:

а) о формате и порядке предоставления указанной в части (11) информации;

б) 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 аудитора, 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 аудитору 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 аудитору.

Раздел 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:

а) действовать максимально профессионально, корректно и прозрачно исключительно в интересах владельцев акций и инвестиционных паев управляемой им ОКИЦБ;

б) в ходе управления активами ОКИЦБ соблюдать принципы, перечисленные в части (2) статьи 89;

с) принимать меры по защите прав владельцев акций и инвестиционных паев управляемой им ОКИЦБ;

д) соблюдать и соответствовать пруденциальным регулирующим документам Национальной комиссии.

(2) Общество доверительного управления инвестициями не вправе:

а) быть стороной сделок, совершаемых с активами управляемых им ОКИЦБ, и выступать посредником при совершении сделок между ними;

б) заключать договоры о предоставлении займов и/или банковских кредитов помимо предусмотренных настоящим законом и нормативными актами Национальной комиссии;

с) совершать сделки с инвестиционными обществами, доля которых в уставном капитале данного общества доверительного управления инвестициями составляет более 5 процентов;

д) 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.

Раздел 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;

с) 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;

с) выполнять указания общества доверительного управления инвестициями, за исключением случаев, когда они противоречат действующему законодательству или регламентам ОКИЦБ;

д) следить за сделками, совершаемыми с активами ОКИЦБ;

е) 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.

Раздел 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:

а) они являются предметом пруденциального надзора, а сотрудничество между Национальной комиссией и компетентным органом страны происхождения находится на должном уровне;

б) 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;

с) деятельность ОКИЦБ является предметом полугодовых и годовых отчетов, которые позволяют оценить активы и пассивы, доходы и операции в отчетный период;

д) 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 финансовых учреждениях, выплачиваемые по требованию или дающие право их закрытия в течение срока, не превышающего 12 месяцев;

6) 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 регулирующими 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.

Раздел 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-XIII 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:

- a) специализированные полугодовые отчеты об осуществляемой деятельности за первое полугодие – в течение 30 дней по окончании отчетного полугодия;

- b) 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 своем аудиторском отчете аудитор ОКИЦБ типа «feeder» принимает во внимание аудиторский отчет ОКИЦБ типа «master». Аудитор ОКИЦБ типа «feeder» должен включить в отчет все недостатки, отмеченные в аудиторском отчете ОКИЦБ типа «master», а также их влияние 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».

Раздел 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-ХІІІ от 2 апреля 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 97 Закона об акционерных обществах № 1134-XIII от 2 апреля 1997 года.

Глава VI

ЗАЩИТА ИНВЕСТОРОВ

Раздел 1. Раскрытие информации

Статья 118. Общие положения о раскрытии информации

(1) Положения настоящей главы не распространяются на:

- а) органы центрального и местного публичного управления;
- б) общества, выпустившие молдавские депозитарные расписки;
- в) эмитентов, ценные бумаги которых, хотя бы и являвшиеся ранее предметом публичного предложения, на данный момент не отвечают признакам публичного предложения;
- г) эмитентов, ценные бумаги которых, хотя бы и допущенные ранее к торгам на регулируемом рынке или в МТС, на данный момент отозваны с регулируемого рынка или из МТС;
- д) эмитентов, ценные бумаги которых допущены к торгам в МТС, по отношению к которым должны применяться правила раскрытия согласно требованиям, установленным Национальной комиссией.

(2) В случае, когда настоящий закон прямо не предусматривает порядок раскрытия определенной информации, информация считается обнародованной, если она:

- а) опубликована в одной или нескольких газетах национального масштаба; и/или
- б) размещена в электронном виде на собственной электронной странице; и/или
- в) предоставлена агентству печати и/или информационному агентству с условием публичного распространения; и/или
- г) включена в текст решения органа публичного управления, которое подлежит опубликованию в Официальном мониторе Республики Молдова.

(3) Любая информация, обнародованная в соответствии с требованиями статьи 125, одновременно представляется и Национальной комиссии.

(4) Национальная комиссия издает нормативные акты о создании и поддержании работы официальных механизмов накопления информации, обнародованной в соответствии с положениями настоящей главы.

(5) Эмитенты ценных бумаг, допущенных к торгам на регулируемом рынке или в МТС, обязаны обеспечить равный подход ко всем владельцам ценных бумаг, находящимся в одинаковом положении относительно раскрытия информации. Раскрытие информации осуществляется в соответствии с настоящим законом, Законом об акционерных обществах № 1134-XIII от 2 апреля 1997 года и нормативными актами Национальной комиссии.

Статья 119. Раскрытие информации эмитентами

(1) Эмитенты, которые соответствуют критериям субъекта публичного значения, обязаны публиковать:

- а) годовой отчет эмитента;
- б) полугодовой отчет эмитента;
- в) промежуточные заявления руководства эмитента;
- г) информацию о событиях, отражающихся на финансово-экономической деятельности эмитента;

е) учредительные акты эмитента.

(2) В целях защиты интересов инвесторов или обеспечения надлежащей работы рынка Национальная комиссия вправе требовать от эмитента, аудитора эмитента и/или от лиц, указанных в части (1) статьи 125, 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 обнаружить 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. Учредительный акт эмитента может предусматривать и раскрытие информации в одной или нескольких газетах национального масштаба.

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 пяти лет.

(2) Годовой отчет эмитента должен включать:

1) годовой финансовый отчет, с приложением аудиторского отчета;

2) отчет о деятельности руководства;

3) заявления ответственных лиц эмитента, с указанием их имен и функций:

а) подтверждающие, что, с их точки зрения, годовой финансовый отчет 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;

с) дающие описание основных рисков и неопределенностей, с которыми сталкивается эмитент.

(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 аудиторский отчет.

Статья 121. Полугодовой отчет эмитента

(1) Эмитент обязан опубликовать полугодовой отчет по окончании каждого полугодия, но не позднее двух месяцев после завершения каждого полугодия.

(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;

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) Финансовый отчет за полугодие подлежит обязательному аудиту. При публикации полугодического отчета эмитент публикует в полном объеме аудиторский отчет.

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, приобретший или произведший отчуждение голосующих акций эмитента, соответствующего критериям субъекта публичного значения, обязан сообщить об этом эмитенту и Национальной комиссии не позднее четырех 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;

д) права голоса по акциям, на которые данное лицо пользуется узурпаторством;

е) права голоса, которые находятся во владении или могут быть использованы в соответствии с пунктами а)–д) предприятием, контролируемым данным лицом;

ф) права голоса по акциям, находящимся на хранении у данного лица, которое может использовать их по своему усмотрению в отсутствие специальных инструкций от владельца акций;

г) 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.

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.

Раздел 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 нормальной 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 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

Инвестиционные общества 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.

Раздел 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.

(2) Фонд создается с целью компенсации в соответствии с условиями настоящего закона и нормативных актов Национальной комиссии физическим лицам – клиентам инвестиционных обществ в случае неспособности инвестиционных обществ возратить

денежные средства и/или финансовые инструменты клиентов, переданные инвестиционным обществам в ходе оказания инвестиционных и смежных услуг.

(3) Национальная комиссия открывает отдельный счет для накопления финансовых средств Фонда.

(4) Средства Фонда могут использоваться только для компенсации ущерба инвесторам 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 6000 леев.

(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 132. Средства Фонда

(1) Средства Фонда формируются за счет:

а) годовых взносов инвестиционных обществ, размер которых устанавливается нормативными актами Национальной комиссии и которые уплачиваются ежегодно в срок не более одного месяца по окончании календарного года;

б) доходов от инвестиций;

с) доходов от уплаты пени за просрочку;

д) доходов от возврата возмещенных Фондом долговых обязательств;

е) пожертвований, субсидий, отчислений и прочих доходов, определенных нормативными актами Национальной комиссии.

(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 б)–е) части (1).

Статья 133. Выплата компенсаций

(1) Фонд инициирует выплату компенсаций в соответствии со статьей 131 в следующих

случаях:

а) 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;

б) судебная инстанция вынесла окончательное решение о возбуждении процесса несостоятельности.

(2) В случае, предусмотренном пунктом а) 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 коммерческим 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 судебной инстанции 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:

а) лицам, владеющим не менее чем 5 процентами капитала инвестиционного общества;

б) членам совета, единоличному исполнительному органу или членам коллегиального исполнительного органа и органов контроля инвестиционного общества;

с) лицам, находящимся в семейных отношениях с лицами, указанными в пункте б);

д) профессиональным клиентам;

е) аудитору инвестиционного общества и его работникам;

ф) 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.

(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.

**Раздел 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, коммерческие 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:

а) размер общих активов не менее эквивалента 20 миллионов евро в леях по официальному курсу Национального банка Молдовы;

б) валовая прибыль не менее эквивалента 40 миллионов евро в леях по официальному курсу Национального банка Молдовы;

с) 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:

а) совершили на соответствующем рынке в течение последних четырех кварталов в среднем десять сделок существенного объема;

б) 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 приобретается 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:

а) наличие в среднем не менее 250 работников;

б) размер общих активов не менее эквивалента 43 миллионов евро в леях по официальному курсу Национального банка Молдовы;

с) 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:

а) не обязано проверять соответствие заявителя положениям части (2);

б) 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:

а) исполнение полномочий необходимо для защиты инвесторов;

б) участник неспособен осуществлять определенный вид инвестиционной деятельности;

с) нарушаются положения настоящего закона или нормативных актов Национальной комиссии.

(2) В целях защиты владельцев финансовых инструментов Национальная комиссия своим решением утверждает размер комиссионных:

а) за депозитные операции – взимаются центральным депозитарием;

б) за передачу и обременение прав на финансовые инструменты – взимаются центральным депозитарием.

(3) Любое решение Национальной комиссии может быть обжаловано в судебную инстанцию в соответствии с Законом об административном суде № 793-XIV от 10 февраля 2000 года.

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:

- а) лицензия на осуществление деятельности инвестиционного общества;
- б) лицензия на осуществление деятельности оператора рынка;
- с) лицензия на осуществление деятельности центрального депозитария;
- д) разрешение на осуществление деятельности регистрационного общества;
- е) 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:

- а) заявитель не отвечает условиям лицензирования, установленным для соответствующего вида деятельности;
- б) заявитель пребывает в процессе несостоятельности или реорганизации;
- с) у заявителя ранее отозвана лицензия вследствие нарушения законодательства в области рынка капитала;
- д) в случае, предусмотренном в части (5) статьи 39;
- е) в случае, предусмотренном в части (18) статьи 40, – для заявителей, не являющихся коммерческими 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 судебную инстанцию 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 б) части (2), составляет 10 000 леев.

(10) Сбор за выдачу лицензии и разрешения, указанных в пунктах с) и д) части (2), составляет 5000 леев.

(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 Национальная комиссия включает информацию о лицензированном лице в ведущийся ею Реестр лицензий на осуществление деятельности на небанковском финансовом рынке.

(13) Национальная комиссия вправе приостановить действие лицензии на срок не более 90 дней в случае, если лицензированное лицо:

- а) 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;
- б) не уплатило сбор за выдачу лицензии;
- с) серьезно и систематически нарушает положения настоящего закона и решений Национальной комиссии, касающиеся инвестиционных услуг и деятельности;
- д) получило лицензию в результате представления ложной информации или другими незаконными способами;
- е) не отвечает условиям лицензирования, установленным настоящим законом для соответствующего вида деятельности;
- ф) подпадает под действие части (5) статьи 39;
- г) 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.

(15) Лица, получившие лицензию или разрешение, обязаны:

- а) соблюдать условия лицензирования и/или выдачи разрешения;
- б) сообщать Национальной комиссии о любом существенном изменении первоначальных условий лицензирования и/или выдачи разрешения;
- в) представлять Национальной комиссии отчеты в соответствии с правилами, установленными нормативными актами Национальной комиссии;
- г) публично раскрывать информацию в соответствии с правилами, установленными нормативными актами Национальной комиссии;
- е) 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 утверждает методологию расчета собственного капитала, установленного для лицензированных лиц, а также дополнительные требования к адекватности капитала с учетом применимых директив Европейского Союза.

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) оферентов, публичных предложений и предложений о поглощении, в том числе в случаях, когда лицо обязано в соответствии с положениями настоящего закона осуществлять подобные предложения;
- в) злоупотреблений на рынке капитала;
- г) раскрытия информации.

(2) При осуществлении полномочий по надзору и контролю за операторами рынка, регулируемые рынками, операторами системы и МТС Национальная комиссия вправе назначать сотрудников Национальной комиссии в качестве инспекторов регулируемого рынка и, соответственно, инспекторов МТС.

(3) При осуществлении полномочий по надзору и контролю за операторами рынка, регулируемые рынками, МТС и/или центральным депозитарием Национальная комиссия вправе использовать электронные системы надзора и контроля в режиме реального времени, подключенные к их электронным системам.

(4) В случае использования электронных систем надзора и контроля операторы рынка, регулируемые рынки, МТС и центральный депозитарий обязаны обеспечить подключение и доступ электронных систем надзора и контроля Национальной комиссии.

(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 оференту:

- 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 оферентам распоряжаться о совершении или

совершать сделки с определенным активом, в том числе находящимся за пределами Республики Молдова;

b) обязать лицензированных лиц и оферентов 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 аудиторов, 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 правоохрнительным органам для целей начала уголовного преследования.

(8) Решение о применении Национальной комиссией любой меры, запрета или принуждения в отношении лица, получившего лицензию или разрешение, и/или оферента на основании настоящей статьи принимается распоряжением Национальной комиссии.

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:

a) 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;

b) 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) Юридические лица, обладающие лицензией на осуществление деятельности инвестиционного общества, оператора рынка и центрального депозитария, а также обладающие разрешением на осуществление деятельности регистрационного общества, подлежат обязательному аудиту годовых финансовых отчетов, а также аудиту предоставленных услуг и деятельности не реже одного раза в год в соответствии с законодательством в области аудита и нормативными актами, разработанными

Национальной комиссией совместно с Министерством финансов.

(2) В срок до 120 дней после окончания отчетного периода лица, перечисленные в части (1), обязаны представить Национальной комиссии аудиторский отчет по годовым финансовым отчетам.

(3) В случае, когда аудиторский отчет не содержит информации, установленной настоящим законом и нормативными актами Национальной комиссии, Национальная комиссия вправе требовать от лиц, перечисленных в части (1), назначения другого аудитора для проведения повторного аудита годового финансового отчета.

(4) Аудитор обязан незамедлительно сообщить Национальной комиссии о выявлении в ходе осуществления его функций случаев, которые могут:

а) составить серьезное нарушение законодательных актов или нормативных актов Национальной комиссии, касающихся лиц, перечисленных в части (1);

б) привести к сбою в непрерывной работе лиц, перечисленных в части (1);

с) стать причиной отказа в сертификации счетов или наложения ограничений на счета;

д) 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 документы, касающиеся деятельности лиц, перечисленных в части (1).

(6) Добросовестное информирование Национальной комиссии аудитором в соответствии с частью (4) не является нарушением договорных или законных ограничений, касающихся разглашения информации аудитором, и не влечет ответственности или наложения взысканий на него.

Статья 144. Нарушения и взыскания

(1) Нарушениями на рынке капитала считаются нарушения императивных положений настоящего закона и деяния, прямо установленные Кодексом о правонарушениях Республики Молдова и Уголовным кодексом Республики Молдова.

(2) В случае несоблюдения императивных положений настоящего закона и нормативных актов в данной области Национальная комиссия применяет следующие меры взыскания:

а) предупреждение;

б) публичное предупреждение;

с) приостановление действия или отзыв квалификационных сертификатов, выданных Национальной комиссией;

д) приостановление или отзыв статуса должностного лица;

е) приостановление или запрет деятельности физического лица на рынке капитала;

ф) приостановление действия лицензии;

г) 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 Кодексом о правонарушениях Республики Молдова и, соответственно, 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) Размер штрафа, предусмотренного пунктом h) части (2), а также порядок применения взысканий согласно пунктам с)–е) устанавливаются в нормативных актах Национальной

комиссии в зависимости от нарушения, которое имело место.

(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:

а) 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;

б) 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) В отступление от положений Закона о Национальной комиссии по финансовому рынку № 192-XIV от 12 ноября 1998 года Национальная комиссия вправе не публиковать в Официальном мониторе Республики Молдова свои решения об определении одной из мер, предусмотренных в статьях 141 и 142 настоящего закона, и/или о результатах расследования или о наложении взысканий, если считает, что раскрытие этой информации может помешать осуществлению полномочий по надзору и контролю, причинить ущерб клиентам лицензированных или авторизованных лиц и/или инвесторам и/или нарушить нормальную работу рынка капитала.

(2) В случае неопубликования своих решений в соответствии с частью (1) Национальная комиссия:

а) при необходимости сообщает указанному лицу о данном решении в индивидуальном порядке;

б) не раскрывает данное решение публично;

с) доводит данное решение до сведения Национального банка Молдовы – в случае применения меры в отношении коммерческого банка.

Статья 146. Прекращение деятельности лицензированных или авторизованных лиц на рынке капитала

(1) В случае отзыва ранее выданных лицензий или разрешений Национальная комиссия осуществляет надзор за порядком исполнения обязательств лицензированных или авторизованных лиц перед их клиентами.

(2) В целях исполнения положений части (1) Национальная комиссия вправе применить следующие меры:

а) обратиться в судебную инстанцию за возбуждением процесса несостоятельности в отношении лицензированного или авторизованного лица и принятием необходимых мер по обеспечению; и/или

б) обратиться в судебную инстанцию за роспуском лицензированного или авторизованного лица и назначением ликвидатора; и/или

с) приостановить банковские операции на текущих счетах лицензированного или авторизованного лица; и/или

д) наложить запрет на отчуждение финансовых инструментов лицензированного лица, которыми оно владеет от своего имени и/или от имени клиентов.

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.

(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 (повторное опубликование: Официальный монитор Республики Молдова, 2003 г., № 177–188, ст.749), 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 (повторное опубликование: Официальный монитор Республики Молдова, 2008 г., № 183–185, ст.655), с последующими изменениями и дополнениями.

ПРЕДСЕДАТЕЛЬ ПАРЛАМЕНТА

Мариан ЛУПУ

№ 171. Кишинэу, 11 июля 2012 г.