Dosar nr.2-7358/24

HOTĂRÂRE
în numele Legii

05 noiembrie 2024 *****

Judecătoria Chișinău (sediul Centru)
în componenţa:
Președinte de ședință, judecător Vitalii Ciumac
Grefier Aliona Busuioc

examinând în ședință de judecată publică cauza civilă la cererea de chemare în judecată depusă de SRL Logistic Affairs și Ivan Cuschevici către SA Pro Invest Capital privind anularea deciziei și compensarea cheltuielilor de judecată,

A C O N S T A T A T :

Argumentele participanților la proces.

La data de 30 mai 2024 SRL „Logistic Affairs” și Ivan Cuschevici au înaintat acțiune împotriva SA „Pro Invest Capital” privind anularea deciziei și compensarea cheltuielilor de judecată.

În motivarea acțiunii s-a menționat că reclamantul Cuschevici Ivan, în baza Contractului de vânzare-cumpărare a părții sociale autentificat notarial nr. I-359 din 06.07.2021, a cumpărat partea socială de 100% din SRL Logistic Affairs a cărei activitate principală este construcția și reparația clădirilor.

Prin Decizia ASP din 27.07.2021 reclamantul Cuschevici Ivan a fost înregistrat în Registrul unităților de drept în calitate de administrator, asociat unic și beneficiar al SRL Logistic Affairs.

La momentul cumpărării părții sociale de către reclamantul Cuschevici Ivan, SRL Logistic Affairs era acționar al societății de investiții SA Pro Invest Capital și deținea 97,92% din acțiunile în circulație emise de această societate.

În context a informat Instanța de judecată că societatea de investiții SA Pro Invest Capital este participant profesionist al pieții de capital, iar activitatea acesteia este supusă reglementărilor privind piața de capital.

La 20 august 2021, Comisia Națională a Pieței Financiare (în continuare CNPF) a emis Ordonanța nr. 48/18-O privind luarea unor măsuri către SRL Logistic Affairs, care deține o cotă semnificativă în capitalul social al SA Pro Invest Capital. Prin această ordonanță s-a stabilit că Cuschevici Ivan a dobândit indirect o cotă de 97,92% din capitalul SA Pro Invest Capital fără permisiunea prealabilă a CNPF. Cuschevici Ivan a fost obligat să obțină aprobarea autorității de reglementare pentru această achiziție sau să înstrăineze această participațiune indirectă în termen de trei luni de la data notificării.

În scopul îndeplinirii cerințelor legale, reclamantul Cuschevici Ivan, cu respectarea prevederilor stabilite în art. 40 alin. (16) din Legea nr. 171/2012 cu privire la piața de capital, la 02.11.2021 a notificat CNPF, prin depunerea cererii pentru obținerea avizului privind achiziția indirectă a participațiunii de peste 50% din capitalul social al SA Pro Invest Capital (înregistrată de CNPF sub nr. 6700 din 02.11.2021).

Atrage atenția că termenul limită pentru adoptarea hotărârii, potrivit prevederilor legale, pe marginea cererii numite *supra* a reclamantului Cuschevici Ivan, a fost data de 31.01.2022. Cu toate

acestea, susține că termenul a fost depășit considerabil, ceea ce conform legii privind piața de capital se tratează ca acceptarea achiziției de acțiuni de către CNPF, ulterior abia la data de 17.01.2023 Consiliul de administrație al CNPF a emis Hotărârea nr. 2/1.

Astfel, prin Hotărârea CNPF nr. 2/1 din data de 17.01.2023 cererea reclamantului Cuschevici Ivan, indicată în acțiune, a fost respinsă, acesta fiind obligat la înstrăinarea, în termen de 3 luni din data adoptării hotărârii, participațiunii prin intermediul SRL Logistic Affairs în capitalul social al SA Pro Invest Capital, în caz contrar, la expirarea termenului prenotat, devin incidente prevederile art. 40^1 alin.(1) din Legea nr. 171/2012 privind piața de capital, normă care prevede că „Prin derogare de la prevederile Legii nr.1134/1997 privind societăţile pe acţiuni, organul executiv al societăţii de investiţii ai cărei deţinători de valori mobiliare cad, după caz, sub incidenţa prevederilor art.40 alin.(16), în termen de cel mult 15 zile din data expirării termenului acordat deţinătorilor de valori mobiliare pentru vînzarea acţiunilor, emite şi depune la Comisia Naţională decizia privind anularea acestor acţiuni şi emiterea suplimentară de acţiuni în acelaşi număr şi de aceeaşi clasă".

Nefiind de acord cu Hotărârea CNPF nr. 2/1 numită *supra*, la data de 17.02.2023, reclamanții Cuschevici Ivan și SRL Logistic Affairs au contestat-o cu cerere prealabilă. Aceasta a fost respinsă prin Hotărârea CNPF nr. 13/1 din 16.03.2023.

Ulterior reclamanții au înaintat o acțiune în justiție prin care au solicitat anularea Hotărârii CNPF nr. 2/1 din 17.01.2023, inclusiv a Hotărârii CNPF nr. 13/1 din 16.03.2023 asupra cererii prealabile (*acțiune în contestare*) și emiterea unei noi hotărâri prin care se admite cererea depusă de către Cuschevici Ivan, în calitate de deținător indirect, privind achiziția participațiunii calificate ce depășește 50% din capitalul social al SA „Pro Invest Capital" (*acțiune în realizare*).

Procesul judiciar de contencios administrativ (Dosarul nr. 3-903/2023), intentat la acțiunea reclamanților Cuschevici Ivan și SRL Logistic Affairs, se afla la momentul depunerii acțiunii la faza terminală, deliberarea și pronunțarea hotărârii urmând a avea loc la data de 04.06.2024.

Consideră important a remarca faptul că în cadrul dezbaterilor judiciare în dosarul numit nr. 3-903/2023, reprezentantul CNPF a recunoscut încălcarea termenului de 60 de zile stabilit la art. 4 alin.(6) din Legea nr. 171/2012 privind piața de capital și implicit a recunoscut aprobarea tacită a proiectului de achiziție a părții sociale în capitalul social al SRL Logisitc Affairs de către Cuschevici Ivan prin Contractul de vânzare-cumpărare nr. I-359 din 06 iulie 2021.

Afirmă că recunoașterea numită este deosebit de importantă reieșind din prevederile art. 40 alin.(13) din Legea nr. 171/2012 privind piața de capital care dispune că „În cazul în care Comisia Naţională nu ia o decizie privind respingerea proiectului de achiziţie, acesta se consideră acceptat la data expirării termenului de evaluare". Altfel spus, în speță achiziția participațiunii indirecte în societatea de investiții SA Pro Invest Capital de către Cuschevici Ivan prin contractul de vânzare-cumpărare nr. I-359 din 06 iulie 2021 a fost aprobată tacit, iar Hotărârea CNPF nr. 2/1 din 17.01.2023 prin care s-a dispus respingerea cererii reclamantului Cuschevici Ivan nr. 6700 din 01.11.2021 în calitate de deținător indirect al participațiunii calificate în mărime ce depășește 50 % în capitalul social al SA Pro Invest Capital este un act administrativ individual lovit de nulitate.

Deși reclamantul Cuschevici Ivan a dobândit în mod legal și corect partea socială în SRL Logistic Affairs, implicit participațiunea indirectă în SA Pro Invest Capital, achiziția fiind aprobată tacit în ordinea art. 40 alin. (13) din Legea nr. 171/2012, CNPF, în mod vădit ilegal, a emis Hotărârea nr. 6/1 din 02.02.2024 privind executarea Hotărârii CNPF nr. 2/1 din 17.01.2023, prin care s-a hotărât: i) se prescrie SA Pro Invest Capital, executarea prevederilor art. 40^1 din Legea nr. 171/2012 privind piața de capital.

Totodată, s-a punctat asupra faptului că pârâtul SA Pro Invest Capital a contestat Hotărârea CNPF nr. 6/1 din 02.02.2024, prin Cererea prealabilă din 29.02.2024. În temeiul art. 94 din Codul administrativ, asupra cererii prealabile depuse de SA Pro Invest Capital a avut loc audierea reprezentantului pârâtei SA Pro Invest Capital, administratorul Anastasia Ianovscaia cu întocmirea Procesului-verbal de audiere a participantului la procedura prealabilă din 11.03.2024. În cadrul

audierii dumneaei a declarat că scopul cererii prealabile este suspendarea Hotărârii nr. 6/1 până la soluționarea cauzei în procesul intentat la acțiunea reclamanților Cuschevici Ivan și SRL Logistic Affairs prin care a fost contestată Hotărârea nr. 2/1, respectiv evitarea consecințelor nefaste pentru SA Pro Invest Capital și clienții săi.

În cadrul audierilor administratorul SA Pro Invest Capital a evidențiat faptul că Hotărârea CNPF nr. 6/1 din 02.022024 aduce în primul rând atingere intereselor societății și clienților acesteia, expunând riscului existența companiei și interesele clienților care au încredințat gestionarea portofoliilor sale către SA Pro Invest Capital. Fiind îngrijorată de riscul litigiilor iminente cauzate de anularea de către instanțele judecătorești a Hotărârii CNPF nr. 2/1 din 17.01.2023, reprezentanților CNPF au fost expuse scenarii posibile în cazul punerii în executare Hotărârii CNPF nr. 6/1 din 02.02.2024 fără a aștepta soluția instanței pe marginea contestării Hotărârii CNPF nr. 2/1 din 17.01.2023. CNPF a fost avertizat că eșecul la vânzarea acțiunilor va genera incapacitatea de plată societății de investiții SA Pro Invest Capital, astfel neavând capital destul va exista riscul iminent pierderii licenței și dizolvării companiei.

S-a afirmat că în cazul anulării Hotărârii nr. 2/1, aceasta ar genera litigii și pretenții din partea reclamanților privind repararea prejudiciului adus lor prin punerea în executare a actului administrativ anulat. La fel, s-a punctat că în lipsă de cvorum adunarea generală a acționarilor nu poate avea loc în cazul anulării acțiunilor deținute de SRL Logistic Affairs în cotă de 97,92% din capitalul social al SA Pro Invest Capital, or în afară de SRL Logistic Affairs la adunări nu participă alți acționari minoritari, fapt care va crea blocaje decizionale la luarea deciziilor companiei.

S-a invocat că CNPF a respins cererea prealabilă depusă de SA Pro Invest Capital prin Hotărârea nr. 13/2 din 12.03.2024.

S-a menționat că și reclamanții Cuschevici Ivan și SRL Logistic Affairs au contestat prin cerere prealabilă din 19.03.2024 Hotărârea nr. 6/1 din 02.02.2024 privind executarea Hotărârii CNPF nr. 2/1 din 17.01.2023, solicitând anularea și suspendarea executării acesteia. S-a atenționat despre faptul că punerea în executare a hotărârii respective va afecta atât reclamanții, cât și societatea de investiții și, în consecință, clienții acesteia, care primesc anual venituri din administrarea pachetului investițional.

Prin Hotărârea nr. 17/1 din 01.04.2024, CNPF a respins cererea prealabilă a reclamanților. Remarcăm că în conținutul acesteia, autoritatea publică recunoaște că respectiva obligație (de anulare a acțiunilor și emiterea de noi acțiuni) „vizează organul executiv al societății, dar nu și acționarii acesteia, deși are o proiecție asupra ultimilor”. Declarație ce evidențiază încă o dată faptul atingerii intereselor reclamanților urmare a adoptării Deciziei cu privire la anularea unor acțiuni emise de către SA Pro Invest Capital și emiterea unor noi acțiuni din 04.04.2024, și totodată, și dreptul acestora de a se adresa în instanța de drept comun în vederea protejării drepturilor încălcate.

Deși purta un caracter de prescripție, în temeiul Hotărârii CNPF nr. 6/1 din 02.02.2024 privind executarea Hotărârii CNPF nr. 2/1 din 17.01.2023, organul executiv al pârâtei SA Pro Invest Capital a adoptat Decizia cu privire la anularea unor acțiuni emise de către SA Pro Invest Capital și emiterea unor noi acțiuni din 04.04.2024.

Prin decizia menționată, organul executiv al SA Pro Invest Capital a hotărât: i) a anula 955 733 acțiuni ordinare nominative de clasa I cu valoarea nominală de 1,00 leu per acțiune, deținute de acționarul SRL Logistic Affairs, ce constituie 97,92% din acțiunile plasate ale societății de investiții SA Pro Invest Capital (cu restructurarea emisiunii anterioare nr. 1); ii) a efectua emiterea unor noi acțiuni în valoare de 955 733 acțiuni ordinare de clasa I cu valoare nominală de 1,00 leu per acțiune ale al SA Pro Invest Capital cu suma totală a emisiunii suplimentare a II-a de 955 733,00 lei, cu scopul vânzării potrivit prevederilor art. 40^1 a Legii nr. 171/2021, transferând mijloacele încasate din vânzare, după reținerea cheltuielilor suportate, la dispoziția deținătorului de acțiuni anulate SRL Logistic Affairs; iii) acțiunile nou-emise și înscrise în contul societății de investiții SA Pro Invest Capital, până la vânzarea acestora, sânt acțiuni fără drept de vot aflate în circulație, nu oferă dreptul

de primire a dividendelor și a unei părți din bunurile societății, în cazul lichidării acesteia, și nu pot constitui aport la capitalul social al unei societăți comerciale. Acționarii societății de investiții nu au dreptul de preemțiune asupra acțiunilor nou-emise; iv) acțiunile nou-emise în valoare de 955 733 acțiuni ordinare nominative vor fi expuse spre vânzare la SA „Bursa de Valori a Moldovei" după stabilirea prețului inițial în condițiile art. 40^1 alin.(11) lit. b) a Legii 171/2012; v) prețul inițial de expunere spre vânzare a acțiunilor nou-emise va fi stabilit în termen de cel mult 3 luni din data expirării termenului acordat deținătorilor de valori mobiliare pentru vânzarea acțiunilor, în următoarele condiții: pornindu-se de la valoarea acțiunilor rezultată dintr-o expertiză efectuată de către un evaluator independent în conformitate cu standardele internaționale de evaluare, înregistrat în registrul persoanelor autorizate, ținut de CNPF; vi) termenul de vânzare a acțiunilor nou-emise de către SA Pro Invest Capital nu va depăși 3 luni din data expunerii acestora spre vânzare, cu posibilitatea prelungirii conform prevederilor art. 40^1 alin.(8) a Legii 171/2012.

În vederea executării deciziei administratorului al SA Pro Invest Capital din 04.04.2024, de către SA Pro Invest Capital a fost depusă către CNPF Cererea nr. 71 din 04.04.2024 privind radierea din REVM a 955 733 acțiuni ordinare nominative de clasa I cu valoarea nominală de 1,00 leu per acțiune, deținute de acționarul SRL Logistic Affairs, cu restructurarea emisiunilor anterioare și privind înregistrarea emiterii de noi acțiuni în același număr și de aceeași clasă.

În consecință, prin Hotărârea CNPF nr. 20/3 din 23.04.2024 autoritatea publică a hotărât de a înregistra în registrul emitenților de valori mobiliare: i) radierea a 955 733 de acțiuni ordinare nominative cu valoarea nominală de 1 leu per acțiune (codul ISIN *****) ale Societății pe acțiuni „PRO INVEST CAPITAL" (IDNO *****, *****, str. Zelinski 7), cu restructurarea emisiunii anterioare; ii) emisiunea suplimentară de acțiuni ale Societății pe acțiuni „PRO INVEST CAPITAL" S.A. în sumă de 955 733 lei, în număr de 955 733 de acțiuni ordinare nominative, cu valoarea nominală a unei acțiuni de 1 leu per acțiune, plasate în emisiunea a II-a, și cu numărul de identificare *****.

Dată fiind notificarea despre radierea acțiunilor sale, reclamantul Cuschevici Ivan s-a adresat către SA Pro Invest Capital cu cerere de solicitare a informațiilor. SA Pro Invest Capital, ca răspuns la Scrisoarea dnului Cuschevici Ivan nr. 11 din 15.05.2024, a expediat Scrisoarea nr. 109 din 20.05.2024, prin care, i-a fost comunicat că, în baza Deciziei organului executiv al SA Pro Invest Capital, acțiunile ordinare nominative cu valoare nominală de 1,00 leu, deținute de SRL Logistic Affairs au fost anulate, anexând extrasul din Registrul acționarilor nr. 00004 din 26.04.2024.

S-a reiterat faptul că decizia numită din 04.04.2024 a fost adoptată în condițiile în care reclamantul Cuschevici Ivan a beneficiat de efectul aprobării tacite a achiziției deținerii indirecte de acțiuni în societatea de investiții SA Pro Invest Capital. Consideră că anularea acțiunilor respective reprezintă modalitate de expropriere a reclamanților.

În conformitate cu prevederile legislației (cadrul general pentru funcționarea persoanelor juridice), organele de conducere ale societăților pe acțiuni exercită atribuțiile în strictă conformitate cu normele legale și prevederile Statutului societății. Conform prevederilor Codului Civil, actele adoptate de organele de conducere ale societății sunt acte juridice care generează drepturi și obligații pentru societate, acționarii acesteia și terți. Astfel, pentru valabilitatea acestor acte trebuie să fie întrunite concomitent mai multe condiții, cum ar fi temeinicia actului, legalitatea materială, legalitatea procedurală. Condiții neîntrunite la caz or, prin Decizia din 04.04.2024 s-a încălcat în mod grav dreptul de proprietate al reclamanților, drept prevăzut de art. 46 din Constituția Nr. 1 din 29-07-1994 care prevede: „(2) Nimeni nu poate fi expropriat decît pentru o cauză de utilitate publică, stabilită potrivit legii, cu dreaptă şi prealabilă despăgubire".

S-a reținut că decizia organului executiv al SA Pro Invest Capital din 04.04.2024 se întemeiază pe Hotărârea CNPF nr. 6/1 din 02.02.2024 privind executarea Hotărârii CNPF nr. 2/1 din 17.01.2023 privind achiziționarea participațiunii calificate în capitalul social al SA Pro Invest Capital, pe Hotărârea CNPF nr. 13/2 din 12.03.2024 cu privire la Cererea prealabilă depusă de SA

Pro Invest Capital referitor la anularea Hotărârii CNPF nr. 6/1 din 02.02.2024, precum și pe Hotărârea CNPF nr. 17/1 din 01.04.2024 cu privire la Cererea prealabilă, depusă de SRL Logistic Affairs și Ivan Cuschevici referitor la anularea Hotărârii CNPF nr. 6/1 din 02.02.2024.

S-a atras atenția asupra faptului că prin Hotărârea CNPF nr. 6/1 din 02.02.2024, subsecventă și auxiliară hotărârii ilegale CNPF nr. 2/1 din 17.01.2023 privind achiziționarea participațiunii calificate în capitalul social al SA Pro Invest Capital, a prescris punerea în aplicare a mecanismului legal prevăzut la art. 40^1 alin.(1) din Legea nr. 171/2012 privind piața de capital, în lipsa temeiului legal în acest sens.

Ținând cont de lipsa temeiurilor legale pentru anularea acțiunilor deținute de reclamanți în capitalul social al SA Pro Invest Capital, decizia contestată este lovită de nulitatea absolută, urmare a ilegalității și caracterului ei prejudiciabil dictat de încălcarea procedurii aprobării tacite, așa cum rezultă din prevederile art. 40 alin. (13) din legea cu privire la piata de capital. nr. 171 din 11.07.2012: „În cazul în care Comisia Națională nu ia o decizie privind respingerea proiectului de achiziție, acesta se consideră acceptat la data expirării termenului de evaluare".

Circumstanțele cauzei denotă obținerea avizului pozitiv al CNPF privind acceptarea achiziției și validarea acesteia, or, termenul 31.01.2022 (a 60-a zi lucrătoare a termenului de evaluare) este data legală a obținerii avizului pozitiv CNPF privind acceptarea proiectului de achiziție de către Cuschevici Ivan. Cu alte cuvinte, contractul de vânzare-cumpărare a părții sociale nr. I-359 din 06.07.2021, autentificat notarial, prin care reclamantul Cuschevici Ivan a cumpărat partea socială de 100% din capitalul social al SRL Logistic Affairs a fost încheiat cu respectarea procedurilor prevăzute de Legea cu privire la piata de capital nr. 171 din 11.07.2012 iar, ca rezultat, a fost obținut dreptul de proprietate al SRL Logistic Affairs asupra participațiunii de 97,92% în capitalul social al SA Pro Invest Capital.

S-a invocat că decizia administratorului SA Pro Invest Capital din 04.04.2024 este lovită de nulitate absolută pe motiv că contravine prevederilor imperative ale art. 40 alin. (13) Legea cu privire la piata de capital nr. 171 din 11.07.2012. Or, organul executiv nu poate anula acțiunile ordinare nominative cu valoare nominală de 1,00 leu, deținute de SRL Logistic Affairs atât timp cât pentru dobândirea acestora au fost întrunite toate condițiile legale privind procedura de achiziționare prevăzută de legea privind piața de capital. Decizia organului de conducere a persoanei juridice nu poate fi întemeiată nici măcar formal pe un act administrativ care contravine vădit prevederilor legale (faptului juridic complex întrunit - aprobarea tăcită a proiectului de achiziție a acțiunilor SA Pro Invest Capital).

S-a invocat că în conformitate cu art. 334 alin. (2), (3) din Codul Civil: „(2) Actul juridic sau clauza care contravin unei dispoziții legale imperative sînt nule sau anulabile dacă această sancțiune este prevăzută expres de dispoziția legală încălcată (nulitatea expresă). (3) Actul juridic sau clauza care contravin unei dispoziții legale imperative ce nu prevede expres sancțiunea nulității sînt nule sau anulabile dacă această sancțiune trebuie aplicată pentru ca scopul dispoziției legale încălcate să fie atins (nulitatea virtuală)". Art. 40, alin. (13) din Legea nr. 171/2012 stabilește o normă imperativă – acceptarea tacită a proiectului de achiziție a participațiunii calificate, fapt juridic complex întrunit la caz. Prin urmare, se afirmă că luarea unei decizii contrare prevederilor legale determină nulitatea acesteia, administratorul înainte de a adopta Decizia cu privire la anularea unor acțiuni emise de către SA Pro Invest Capital și emiterea unor noi acțiuni din 04.04.2024, trebuia să se asigure cu privire la caracterul legal și întemeiat al acestea ținând cont de norma imperativă prevăzută de legea specială și circumstanțele faptice ale speței.

S-a afirmat că prin decizia administratorului SA Pro Invest Capital din 04.04.2024 a fost grav încălcat dreptul de proprietate al reclamanților, drept fundamental, caracteristic unui stat de drept. Or, conform art. 46, alin. (1) din Constituție, dreptul la propietate privată este garantat, iar potrivit art. 127 alin. (2) statul garantează realizarea dreptului de proprietate în formele solicitate de titular, dacă acestea nu vin în contradicţie cu interesele societăţii. La caz, pârâta, ignorând prevederile legale

imperative ale legii nr. 171/2012 prin emiterea Deciziei din 04.04.2024 a admis încălcarea dreptului de proprietate obținut cu respectarea condițiilor legale.

S-a menționat că încălcarea legii este atât de evidentă, încât ar fi trebuit să determine o reacție mai precaută și rezervată din partea pârâtei, dat fiind faptul că o decizie luată în contradicție cu art. 40 alin. (13) din Legea nr. 171/2012, afectează dreptul de proprietate al SRL Logistic Affairs și, totodată, expune riscului drepturile și interesele clienților pârâtului care au încredințat gestionarea portofoliilor sale acestuia, fapt recunoscut expres de către SA Pro Invest Capital.

Prin **referința** depusă de pârâta SA Pro Invest Capital s-a indicat că la data de 09 februarie 2024, prin intermediul poștei electronice, în adresa SA Pro Invest Capital a parvenit Hotărîrea nr. 6/1 din 02.02.2024 a CNPF privind prescrierea societății de investiții SA Pro Invest Capital executarea prevederilor art. 40^1 din Legea nr. 171/2012 privind piața de capital și anume: emiterea și depunerea la CNPF deciziei privind anularea acțiunilor 97,92% ale acționarului majoritar SRL Logistic Affairs al societății de investiții și emiterea suplimentară de acțiuni în același număr și de aceeași clasă.

SA Pro Invest Capital, considerînd prezenta hotărâre ca preamatură și pasibilă anulării, la data de 29.02.2024 a depus în adresa CNPF cererea prealabilă prin care a solicitat anularea deciziei contestate. În motivarea poziției sale, SA Pro Invest Capital a invocat că, la data de 17 ianuarie 2023, în cadrul şedinţei Consiliului de Administrație al CNPF a fost adoptată Hotărîrea nr. 2/1, privind respingerea cererii depuse de către Cuschevici Ivan, în calitate de deținător indirect privind achiziția participaţiunii calificate ce depășește 50% din capitalul social al SA Pro Invest Capital și a obligat pe Cuschevici Ivan să înstrăineze în termen de 3 luni din data adoptării Hotărârii deținerea directă sau indirectă (prin intermediul SRL Logistic Affairs) în capitalul social al SA Pro Invest Capital, în caz contrar, la expirarea termenului prenotat, devin incidente prevederile art. 40^1 din Legea nr.171/2012 privind piața de capital.

S-a afirmat că hotărîrea contestată este rezultatul efectuării controlului executării Hotărîrii CNPF nr. 2/1/2023 privind achiziționarea participațiunii calificate în capitalul social al SA Pro Invest Capital.

S-a menționat că prin scrisoarea nr. 169 din data de 22.12.2023, ca răspuns la scrisoarea CNPF nr. 03-5/3658 din 19.12.2023 privind prezentarea informațiilor privind anularea acțiunilor SA Pro Invest Capital și măsurilor întreprinse în acest sens, pârâta a comunicat CNPF că în termenii stabiliți de Hotărîrea nr. 2/1 din 17.01.2023, luând în considerare Hotărîrea nr. 13/1 din 16.03.2023, acționarul direct SRL Logistic Affairs a decis înstrăinarea cotei 97,92% deținute în SA Pro Invest Capital cu valoarea tranzacției planificate 1 194 666 lei către unui investitor «Development Group USA» Inc. Prin scrisoarea CNPF nr. 03-5/1075 din 20.04.2023, la SA Pro Invest Capital a fost prezentată notificarea privind recepționarea și evaluarea proiectului de achiziție din partea companiei străine.

Totodată, pe data de 17.11.2023, administratorul și fondatorul unic al companiei SRL Logistic Affairs dl Cuschevici Ivan, a prezentat în adresa Societății o scrisoare, din care urmează că «Development Group USA» Inc nu este singurul potențial investor și că în prezent, se desfășoară negocieri cu un alt potențial cumpărător a cotei în SA Pro Invest Capital. Complementar, Societatea a fost notificată despre litigiu în ordine de contencios administrativ dintre acționarul SRL Logistic Affairs împreună cu Cuschevici Ivan împotriva CNPF.

Așadar, se menționează că acționarii direct și indirect al Societății, SRL Logistic Affairs și dl Cuschevici Ivan, au depus cerere de chemare în judecată în ordine de contencios administrativ împotriva CNPF prin care au solicitat:

- Anularea hotărârii nr. 2/1 din 17.01.2023 privind achiziționarea participațiunii calificate în capitalul social al SA Pro Invest Capital;

- Anularea hotărârii nr. 13/1 din 16.03.2023 privind la cererea prealabilă depusă;

- Emiterea unei noi hotărâri prin care se admite cererea depusă de către Cuschevici Ivan, în calitate de deținători indirect, privind achiziție a participațiunii calificate ce depășește 50% din capitalul social al SA Pro Invest Capital.

S-a invocat că dacă Hotărârea CNPF nr. 6/1 din 02.02.2024 va fi executată, poate surveni situația în care, la momentul când hotărârea adoptată în favoarea reclamanților va deveni definitivă și irevocabilă *(*în cazul în care instanțele de judecată vor da câștig de cauză reclamanților*)*, acțiunile 97,92% ale acționarului SRL Logistic Affairs deja vor fi anulate, iar cele emise suplimentar – vor fi vândute. S-a atras atenția că, conform art. 224 alin. 2 Cod administrativ - (2) Dacă la momentul anulării actului administrativ individual de către instanță acesta este deja executat, instanța dispune, la cerere, întoarcerea executării, în măsura în care ea este real posibilă. Iar, conform art. 527 alin. 2 Cod civil - (2) Dobînditorul de bună-credinţă nu dobîndeşte dreptul de proprietate în temeiul alin. (1) în cazul în care bunul este furat, pierdut sau ieşit în alt mod din posesiunea proprietarului contrar voinţei lui sau dobînditorul l-a obţinut cu titlu gratuit. În această situație, noul cumpărător al acțiunilor noi emise nu poate fi considerat ca cumpărător de bună-credință, deoarece la momentul achiziționării acțiunilor, litigiul era deja în curs de soluționare în instanță și informațiile despre acest fapt erau publică. Mai mult, în conformitate cu art. 2004 din Cod civil, este clarificat că - îndeplinirea unei activități impuse ori permise de lege sau de ordinul superiorului nu îl exonerează de răspundere pe cel care putea să își dea seama de caracterul ilicit al faptei sale săvîrșite în asemenea împrejurări. Astfel, în cazul dat, noul cumpărător va avea tot dreptul de a solicita încasarea prejudiciului material și a venitului ratat de la SA Pro Invest Capital, deoarece acțiunile au fost puse spre vânzare pe piața bursieră în ciuda faptului că vânzătorul (emitentul - SA Pro Invest Capital) era conștient cu certitudine de existența litigiului în instanța de judecată în acest sens.

S-a menționat că la 04.06.2024 judecătoria Chișinău, sediul Centru a adoptat hotărâre nr. 3-903/2023 prin care a admis cererea de chemare în judecată depusă de reclamanții Cuschevici Ivan și SRL Logistic Affairs, a anulat hotărârea CNPF nr. 2/1 din 17.01.2023 și a abligat CNPF să emite un act administrativ individual favorabil prin care să admită cererea depusă de către Cuschevici Ivan în calitate de deținător indirect, privind achiziția participațiunii calificate ce depășește 50% din capitalul social al SA Pro invest Capital.

S-a considerat incontestabil că solicitarea SA Pro Invest Capital privind anularea Hotărîrii nr. 6/1 din 02.02.2024 a CNPF privind prescrierea societății de investiții SA Pro Invest Capital executarea prevederilor art. 40^1 din Legea nr. 171/2012 privind piața de capital, era perfect legală și a avut unicul scop - evitarea consecințelor nefavorabile față de Societate și clienții acestora. Totodată, executarea Hotărârii contestate până la examinarea acțiunii depuse de SRL Logistic Affairs și Cuschevici Ivan, pot genera un lanț de acțiuni în judecată prin care va fi contestate toate acțiunile întreprinse de organul executiv al SA Pro Invest Capital în scopul executării hotărârii în cauză.

S-a afirmat că la data de 11.03.2024, administratorul SA Pro Invest Capital a fost invitat la sediul CNPF, unde a fost audiat în privința cererii prealabile depuse. În cadrul ședinței, SA Pro Invest Capital a reafirmat poziția sa referitor la decizia contestată, prezentând argumentele faptice și statistice. De asemenea, a subliniat că în cazul anulării acțiunilor și vânzării acestora, există un risc sporit că societatea SA Pro Invest Capital va rămâne fără lichiditățile necesare și ca rezultat vor rămâne fără licență în vigoare a societății de investiții, or va fi lichidată sau prin procesul de insolvabilitate, sau prin dizolvarea forțată a companiei SA Pro Invest Capital ca societate pe acțiuni din cauza nerespectării cerinței privind capitalul social conform Legii nr. 1134/1997 privind societăţile pe acţiuni. Toate aceste aspecte au fost remarcate în Procesul-verbal CNPF de audiere a participantului la procedura prealabilă. Însă, necătând la argumentele prezentate, CNPF a respins cererea prealabilă depusă de SA Pro Invest Capital.

S-a invocat că în consecință, la 04.04.2024, organul executiv al SA Pro Invest Capital a fost nevoit să emită Decizia cu privire la anularea unor acțiuni emise de către SA Pro Invest Capital și emiterea unor noi acțiuni.

În legătură cu cele expuse pârâta SA Pro Invest Capital a solicitat examinarea multilaterală și obiectivă a tuturor circumstanțelor cauzei și emiterea unei hotărâri legale și obiective. Totodată, SA Pro Invest Capital a solicitat examinarea cauzei în lipsa sa.

În ședința de judecată reprezentantul reclamanților SRL Logistic Affairs și Cuschevici Ivan a pledat pentru admiterea acțiunii în maniera depusă.

În ședința de judecată reprezentantul pârâtei SA Pro Invest Capital nu s-a prezentat, fiind legal citat, motiv din care instanța de judecată a dispus examinarea cauzei în lipsa acestuia conform art.102 alin.4/1 și art.206 alin.3 din Codul de prcedură Civilă.

Aprecierea instanței de judecată.

Audiind explicațiile participanților prezenți la proces, analizând piesele dosarului prin prisma art. 130 din Codul de procedură civilă în coraport cu normele legale incidente spețe, instanța de judecată conchide că acțiunea dedusă judecății urmează a fi admisă parțial din următoarele considerente.

Conform art. 9 din Codul Civil, drepturile și obligațiile civile apar în temeiul legii, precum și în baza actelor persoanelor fizice și juridice care, deși nu sînt prevăzute de lege, dau naștere la drepturi și obligații civile, pornind de la principiile legislației civile. Drepturile și obligațiile civile apar: din contracte și din alte acte juridice; din acte emise de o autoritate publică, prevăzute de lege drept temei al apariției drepturilor și obligațiilor civile; din hotărîre judecătorească în care sînt stabilite drepturi și obligații; în urma creării și dobîndirii de bunuri în temeiuri neinterzise de lege; în urma elaborării obiectelor de proprietate intelectuală;fie în urma cauzării de prejudicii unei alte persoane; în urma îmbogățirii fără justă cauză; în urma altor fapte ale persoanelor fizice și juridice și a unor evenimente de care legea leagă apariția unor efecte juridice în materie civilă.

Conform art. 10 din Codul civil, persoanele fizice și juridice participante la raporturile juridice civile trebuie să își exercite drepturile și să își execute obligațiile cu bună-credință, în acord cu legea, cu contractul, cu ordinea publică și cu bunele moravuri. Buna-credință se prezumă pînă la proba contrară.

Potrivit art. 15 alin.(1) din Codul Civil, apărarea drepturilor civile încălcate se face pe cale judiciară.

Conform art. 16 din Codul civil, apărarea dreptului civil se face, în condițiile legii, prin: a) recunoașterea dreptului; b) restabilirea situației anterioare încălcării dreptului și suprimarea acțiunilor prin care se încalcă dreptul sau se creează pericolul încălcării lui; **c) constatarea sau, după caz, declararea nulității actului juridic**; d) declararea nulității actului emis de o autoritate publică; e) impunerea la executarea obligației în natură; f) autoapărare; g) repararea prejudiciului patrimonial și, în cazurile prevăzute de lege, a celui nepatrimonial; h) încasarea dobînzii de întîrziere sau, după caz, a penalității; i) rezoluțiunea sau modificarea contractului; j) neaplicarea de către instanța de judecată a actului ce contravine legii emis de o autoritate publică; k) alte căi prevăzute de lege. Metodele de apărare prevăzute la alin. (1) pot fi invocate dacă sînt întrunite condițiile stabilite de lege și, după caz, de actul juridic pentru aplicarea acestora.

În temeiul art. 118 alin.(1),(3) din Codul de procedură civilă, fiecare parte trebuie să dovedească circumstanţele pe care le invocă drept temei al pretenţiilor şi obiecţiilor sale dacă legea nu dispune altfel. Circumstanţele care au importanță pentru soluționarea justă a cauzei sînt determinate definitiv de instanţa judecătorească pornind de la pretenţiile şi obiecţiile părţilor şi ale altor participanţi la proces, precum şi de la normele de drept material şi procedural ce urmează a fi aplicate.

Potrivit dispoziţiilor art. 130 alin. (1) din Codul de procedură civilă, instanţa judecătorească apreciază probele după intima ei convingere, bazată pe cercetarea multe aspectuală, completă, nepărtinitoare şi nemijlocită a tuturor probelor din dosar în ansamblul şi interconexiunea lor, călăuzindu-se de lege.

În temeiul art. 240 alin. (1) din Codul de procedură civilă, la deliberarea hotărârii, instanţa judecătorească apreciază probele, determină circumstanţele care au importanţă pentru soluţionarea pricinilor, care au fost sau nu stabilite, caracterul raportului juridic dintre părţi, legea aplicabilă soluţionării pricinii şi admisibilitatea acţiunii.

Conform art. 239 din Codul de procedură civilă, hotărârea judecătorească trebuie să fie legală şi întemeiată. Instanţa îşi întemeiază hotărârea numai pe circumstanţele constatate nemijlocit de instanţă şi pe probele cercetate în şedinţă de judecată.

În ședința de judecată s-a constatat că în baza contractului de vânzare-cumpărare a părții sociale autentificat notarial nr. I-359 din 06.07.2021, Cuschevici Ivan a cumpărat partea socială de 100% din capitalul social al SRL Logistic Affairs.

Prin decizia Agenției Servicii Publice, Departamentul înregistrare și licențiere a unităților de drept din 22.07.2021 privind înregistrarea modificărilor, emisă în dosarul nr. *****, s-a decis înregistrarea în Registrul de stat al persoanelor juridice a reclamantului Cuschevici Ivan în calitate de administrator, unic asociat și beneficiar efectiv al SRL Logistic Affairs.

La data încheierii contractului de vânzare-cumpărare nr. I-359 din 06.07.2021 și înregistrării modificărilor în Registrul de stat al persoanelor juridice privind schimbarea administratorului, asociatului unic și beneficiarului efectiv al SRL Logistic Affairs, ultima deținea în capitalul social al SA Pro Invest Capital acțiuni cu drept de vot în număr de 955733 (97,92%). Din materialele dosarului rezultă că SA Pro Invest capital este are stat de societate de investiții în conformitate cu prevederile art. 6 din Legea privind piața de capital nr. 171 din 11.07.2012 (în continuare Legea privind piața de capital) care prevăde că societatea de investiții este persoană juridică a cărei activitate constă în furnizarea de servicii de investiţii şi/sau în desfăşurarea de activităţi de investiţii cu titlu profesional. Subsecvent, art. 6 din Legea privind piața de capital prevede că participațiune calificată este deţinerea directă sau indirectă a cel puţin 10% din capitalul social al societăţii de investiţii, al unui operator de piaţă, al unui emitent sau deţinerea ce permite exercitarea unei influenţe semnificative asupra gestionării acestora.

La 20 august 2021, CNPF a emis Ordonanța nr. 48/18-O referitor la suspendarea dreptului de vot al acționarilor emise de Societatea de investiții SA Pro Invest Capital prin care a decis: 1. Se suspendă dreptul de vot al acționarilor în capitalul Societății de investiții SA Pro Invest Capital, deținute de acționarul ÎCS Logistic Affairs SRL, în mărimea ce depășește 10% din capitalul social al societății de investiții în cauză. 2. Deținătorului indirect a 955733 (97,92%) acțiuni cu drept de vot în capitalul social al Societății de investiții SA Pro Invest Capital este obligat, în termen de 3 luni din data intrării în vigoare a prezentei Ordonanțe, să obțină avizul CNPF privind achiziția realizată sau să-și înstrăineze deținerea indirectă menționată. În caz contrar, la expirarea termenului prenotat, devin incidente prevederile art. 40^1 din Legea nr.171/2012 privind piața de capital.

La data de 02.11.2021 (nr. de intrare 6700) Cuschevici Ivan a depus către CNPF cerere pentru obținerea avizului privind achiziția indirectă a participațiunii de peste 50% din capitalul social al SA Pro Invest Capital. Prin cererea respectivă Cuschevici Ivan, cu trimitere la cerințele art. 40 al Legii privind piața de capital și Ordonanța CNPF nr. 48/18-O din 20.08.2021, a prezentat proiectul de achiziție pentru obținerea avizului CNPF privind deținerea indirectă a 955733 (97,92%) acțiuni în capitalul social al societății de investiții SA Pro Invest Capital, precum și informații în ceea ce privește noul fondator al companiei SRL Logistic Affairs.

Prin hotărârea CNPF nr. 2/1 din 17 ianuarie 2023, privind achiziționarea participațiunii calificate în capitalul social al SA Pro Invest Capital, s-a hotărât: 1. Se respinge cererea potențialului achizitor, Ivan Cuschevici, în calitate de deținător indirect al participațiunii calificate în mărime ce depășește 50 la sută în capitalul social al SA Pro Invest Capital și se emite avizul corespunzător. 2. Se obligă Ivan Cuschevici să înstrăineze, în termen de 3 luni din data adoptării prezentei Hotărâri, deținerea indirectă sau directă (prin intermediul SRL Logistic Affairs) în capitalul social al SA Pro

Invest Capital, în caz contrar, la expirarea termenului prenotat, devin incidente prevederile art. 40[1] din Legea nr. 171/2012 privind piața de capital.

La 17.02.2023, Cuschevici Ivan și SRL Logistic Affairs au depus către CNPF cerere prealabilă prin care au solicitat anularea hotărârilor adoptate pe data de 17.01.2023 (proces-verbal nr. 2/1) cu emiterea unei noi hotărâri prin care se admite cererea depusă de către Cuschevici Ivan, în calitate de deținător indirect, privind achiziție a participațiunii calificate ce depășește 50% din capitalul social al SA Pro Invest Capital. Prin Hotărârea CNPF nr. 13/1 din 16.03.2023 a fost respinsă cererea prealabilă. La data de 10 aprilie 2023, SRL Logistic Affairs și Cuschevici Ivan au depus cerere de chemare în judecată împotriva CNPF prin care au solicitat: 1. Anularea hotărârii nr. 2/1 din 17.01.2023 privind achiziționarea participațiunii calificate în capitalul social al SA „Pro Invest Capital". 2. Anularea hotărârii nr. 13/1 din 16.03.2023 cu privire la cererea prealabilă depusă de d-nul Cuschevici Ivan. 3. Emiterea unei noi hotărâri prin care se admite cererea depusă de către Cuschevici Ivan, în calitate de deținător indirect, privind achiziția participațiunii calificate ce depășește 50% din capitalul social al SA „Pro Invest Capital". Prin hotărârea Judecătoriei Chișinău, sediul Centru din 04 iunie 2024 (dosar nr. 3-903/2023) acțiunea a fost admisă.

Prin Hotărârea CNPF nr. 6/1 din 02.02.2024 privind executarea Hotărârii CNPF nr. 2/1 din 17.01.2023 s-a prescris SA Pro Invest Capital executarea prevederilor art. 40[1] din Legea nr. 171/2012 privind piața de capital.

La 29.02.2024 SA Pro Invest Capital a depus cerere prealabilă prin care a solicitat anularea Hotărârii CNPF nr. 6/1 din 02.02.2024 și suspendarea executării acesteia. Din procesul-verbal de audiere a participantului la procedura prealabilă din 11.03.2024 rezultă audierea administratorului SA Pro Invest Capital în legătură cu cererea prealabilă. În cadrul audierilor, administratorul SA Pro Invest Capital a informat CNPF despre existența unor riscuri ce afectează activitatea societății de investiții. Prin Hotărârea CNPF nr. 13/2 din 12.03.2024 cu privire la Cererea prealabilă depusă de SA Pro Invest Capital privind anularea Hotărârii CNPF nr. 6/1 din 02.02.2024 și suspendarea executării acesteia, CNPF a dispus respingerea integrală a solicitărilor SA Pro Invest Capital.

La data de 19.03.2024, SRL Logistic Affairs și Cuschevici Ivan au depus cerere prealabilă împotriva hotărârii CNPF nr. 6/1 din 02.02.2024 cu solicitarea privind anularea și suspendarea executării acesteia. Prin hotărârea CNPF nr. 17/1 din 01.04.2024 cu privire la Cererea prealabilă, depusă de SRL Logistic Affairs și Cuschevici Ivan referitor la anularea Hotărârii CNPF nr. 6/1 din 02.02.2024, cererea prealabilă a fost respinsă.

Prin decizia organului executiv al SA Pro Invest Capital din 04.04.2024 cu privire la anularea unor acțiuni emise de către SA Pro Invest Capital și emiterea unor noi acțiuni s-a hotărât: 1.1. A anula 955 733 (nouă sute cincizeci și cinci mii șapte sute treizeci și trei) acțiuni ordinare nominative de clasa I cu valoarea nominală de 1,00 leu per acțiune (cod ISIN *****), deținute de acționarul SRL Logistic Affairs (IDNO *****), ce constituie 97,92% din acțiunile plasate ale societății de investiții SA Pro Invest Capital (cu restructurarea emisiunii anterioare nr. I). 1.2. A efectua emiterea unor noi acțiuni în valoare de 955 733 (nouă sute cincizeci și cinci mii șapte sute treizeci și trei) acțiuni ordinare nominative de clasa I cu valoarea nominală de 1,00 leu per acțiune (cod ISIN *****) ale SA Pro Invest Capital cu suma totală a emisiunii suplimentare a II-a de 955 733,00 (nouă sute cincizeci și cinci mii șapte sute treizeci și trei) lei, cu scopul vânzării potrivit prevederilor art. 40[1] a Legii Nr. 171/2012, transferând mijloacele încasate din vânzare, după reținerea cheltuielilor suportate, la dispoziția deținătorului de acțiuni anulate SRL Logistic Affairs. 1.3. Acțiunile nou-emise și înscrise în contul societății de investiții SA Pro Invest Capital, până la vânzarea acestora, sânt acțiuni fără drept de vot aflate în circulație, nu oferă dreptul de primire a dividendelor și a unei părți din bunurile societății, în cazul lichidării acesteia și nu pot constitui aport la capitalul social al unei societăți comerciale. Acționarii societății de investiții nu au dreptul de preemțiune asupra acțiunilor nou-emise. 1.4. Acțiunile nou-emise în valoare de 955 733 acțiuni ordinare nominative vor fi expuse spre vânzare la SA Bursa de Valori a Moldovei după stabilirea prețului inițial în condițiile art. 40[1]

alin.(11) litera b) a Legii nr. 171/2012. 1.5. Prețul inițial de expunere spre vânzare a acțiunilor nou-emise va fi stabilit în termen de cel mult 3 luni din data expirării termenului acordat deținătorilor de valori mobiliare pentru vânzarea acțiunilor, în următoarele condiții: pornindu-se de la valoarea acțiunilor rezultată dintr-o expertiză efectuată de către un evaluator independent în conformitate cu standardele internaționale de evaluare, înregistrat în registrul persoanelor autorizate, ținut de către CNPF. 1.6. Termenul de vânzare a acțiunilor nou-emise de către SA Pro Invest Capital nu va depăși 3 luni din data expunerii acestora spre vânzare, cu posibilitatea prelungirii conform prevederilor art. 40^1 alin.(8) a Legii nr. 171/2012 – în cazul în care după prima expunere la vânzare acțiunile nu se vând. În cazul dat, organul executiv al societății de investiții poate lua decizia de reducere treptată a prețului în condițiile art. 40^1 alin.(12) și alin.(13) a Legii nr. 171/2012.

La 04.04.2024 de către organul executiv al SA Pro Invest Capital a fost depusă către CNPF cererea nr. 71 privind radierea din Registrul emitenților de valori mobiliare a 955 733 acțiuni ordinare nominative de clasa I cu valoarea nominală de 1,00 leu per acțiune, deținute de acționarul SRL Logistic Affairs, cu restructurarea emisiunilor anterioare și privind înregistrarea emiterii de noi acțiuni în același număr și de aceeași clasă.

Prin hotărârea CNPF nr. 20/3 din 23.04.2024 cu privire la înregistrări în Registrul emitenților de valori mobiliare, aferente Societății pe acțiuni „Pro Invest Capital s-a hotărât înregistrarea în Registrul emitenților de valori mobiliare: 1. radierea a 955 733 de acțiuni ordinare nominative cu valoarea nominală de 1 leu per acțiune (codul ISIN *****) ale Societății pe acțiuni „PRO INVEST CAPITAL” (IDNO *****, *****, str. Zelinski 7), cu restructurarea emisiunii anterioare 2. emisiunea suplimentară de acțiuni ale Societății pe acțiuni „PRO INVEST CAPITAL” S.A. în sumă de 955 733 lei, în număr de 955 733 de acțiuni ordinare nominative, cu valoarea nominală a unei acțiuni de 1 leu per acțiune, plasate în emisiunea a II-a, și cu numărul de identificare *****.

Conform extrasului din Registrul acționarilor nr. 00004 se confirmă că în contul analitic numărul 124130 al proprietarului valorilor mobiliare SRL Logistic Affairs la data eliberării extrasului nu-s înregistrate valori mobiliare ale societății. Contul a fost deschis la 27.07.2020, iar la 26.04.2024 a fost închis conform hotărârii CNPF nr. 20/3 din 23.04.2024 – radierea valorilor mobiliare, în baza căreia au fost radiate toate valorile mobiliare ale persoanei înregistrate.

Prin cererea de chemare în judecată depusă de reclamanții SRL Logistic Affairs și Cuschevici Ivan au solicitat anularea deciziei organului executiv al SA Pro Invest Capital din 04.04.2024 cu privire la anularea unor acțiuni emise de către SA Pro Invest Capital și emiterea unor noi acțiuni. Ca temei de drept al cerinței au fost invocate prevederile art. 334 alin.(2) și (3) din Codul civil, actul juridic sau clauza care contravin unei dispoziții legale imperative sânt nule sau anulabile dacă această sancțiune este prevăzută expres de dispoziția legală încălcată (nulitatea expresă). Actul juridic sau clauza care contravin unei dispoziții legale imperative ce nu prevede expres sancțiunea nulității sânt nule sau anulabile dacă această sancțiune trebuie aplicată pentru ca scopul dispoziției legale încălcate să fie atins (nulitatea virtuală). Astfel, instanța de judecată atestă cu certitudine că reclamanții revendică constatarea nulității absolute a deciziei organului executiv al SA Pro Invest Capital din 04.04.2024 cu privire la anularea unor acțiuni emise de către SA Pro Invest Capital și emiterea unor noi acțiuni ca fiind un act juridic contrar legii. În context reclamanții au invocat prevederile art. 40 alin.(13) din Legea privind piața de capital și art. 46 și 127 din Constituție.

Conform art. 308 din Codul civil, act juridic civil este manifestarea de către persoane fizice şi juridice a voinţei îndreptate spre naşterea, modificarea sau stingerea raporturilor juridice civile. Astfel, instanța de judecată apreciază decizia organului executiv al SA Pro Invest Capital din 04.04.2024 ca fiind un act juridic civil, ce emană de la o persoană juridică de drept privat. Pe cale de consecință, instanța de judecată de drept comun este competentă a efectua controlul judiciar asupra legalității actului juridic civil în limitele cererii de chemare în judecată precum și din oficiu în conformitate cu prevederile art. 328 alin.(1) din Codul civil.

Din conținutul deciziei organului executiv al SA Pro Invest Capital din 04.04.2024 instanța de judecată constată cu certitudine că aceasta a fost emisă în baza hotărârii CNPF nr. 6/1 din 02.02.2024 privind executarea hotărârii CNPF nr. 2/1 din 17.01.2023 privind achiziționarea participațiunii calificate în capitalul social al SA Pro Invest Capital, pe hotărârea CNPF nr. 13/2 din 12.03.2024 cu privire la cererea prealabilă depusă de SA Pro Invest Capital referitor la anularea hotărârii CNPF nr. 6/1 din 02.02.2024, precum și pe hotărârea CNPF nr. 17/1 din 01.04.2024 cu privire la cererea prealabilă, depusă de SRL Logistic Affairs și Ivan Cuschevici referitor la anularea hotărârii CNPF nr. 6/1 din 02.02.2024.

În conformitate cu hotărârea CNPF nr. 6/1 din 02.02.2024 privind executarea hotărârii CNPF nr. 2/1 din 17.01.2023 privind achiziționarea participațiunii calificate în capitalul social al SA Pro Invest Capital, s-a prescris SA Pro Invest Capital, executarea prevederilor art. 40^1 din Legea nr. 171/2012 privind piața de capital. Instanța de judecată reține că în acord cu prevederile art. 40^1 alin.(1) din Legea privind piața de capital, prin derogare de la prevederile Legii nr.1134/1997 privind societăţile pe acţiuni, organul executiv al societăţii de investiţii ai cărei deţinători de valori mobiliare cad, după caz, sub incidenţa prevederilor art.40 alin.(16), în termen de cel mult 15 zile din data expirării termenului acordat deţinătorilor de valori mobiliare pentru vînzarea acţiunilor, emite şi depune la Comisia Naţională decizia privind anularea acestor acţiuni şi emiterea suplimentară de acţiuni în acelaşi număr şi de aceeaşi clasă. Conform art. 40 alin.(16) din Legea privind piața de capital, persoana care nu a notificat în prealabil Comisia Naţională este obligată, în termen de 3 luni, să notifice Comisia Naţională, cu respectarea prevederilor stabilite de prezentul articol, sau să-şi vândă acţiunile deţinute fără notificarea Comisiei Naţionale. După expirarea acestui termen, dacă acţiunile nu au fost vândute sau Comisia Naţională a emis aviz privind respingerea proiectului de achiziţie, societatea de investiţii care a emis acţiunile în cauză este obligată să anuleze acţiunile respective, să emită acţiuni noi în acelaşi număr şi să le vândă, transferând mijloacele încasate din vânzare, după reţinerea cheltuielilor suportate, la dispoziţia deţinătorului de acţiuni anulate. În cazul nerespectării prevederilor prezentului alineat, se aplică corespunzător prevederile art.40^1.

La caz instanța de judecată atestă că urmare a încheierii contractului de vânzare-cumpărare a părții sociale de 100% din capitalul social al SRL Logistic Affairs din 06.07.2021, reclamantul Cuschevici Ivan a dobândit particiapțiunea indirectă de 955 733 de acțiuni ordinare nominative cu valoarea nominală de 1 leu per acțiune, ceea ce constituie 97,92 % din capitalul social al SA Pro Invest Capital.

Prin ordonanța CNPF nr. 48/18-O din 20.08.2021 privind luarea unor măsuri către SRL Logistic Affairs, Cuschevici Ivan a fost obligat să obțină aprobarea autorității de reglementare pentru această achiziție sau să înstrăineze această participațiune indirectă în termen de trei luni de la data notificării. Astfel, din materialul probator al cauzei instanța de judecată atestă că reclamantul Cuschevici Ivan s-a conformat ordonanței CNPF nr. 48/18-O din 20.08.2021 și a depus către CNPF cererea nr. 6700 din 02.11.2021 privind obținerea avizului privind achiziția indirectă a participațiunii de peste 50% din capitalul social al SA Pro Invest Capital cu atașarea actelor respective. Conform art. 40 alin.(16) din Legea privind piața de capital, persoana care nu a notificat în prealabil Comisia Naţională este obligată, în termen de 3 luni, să notifice Comisia Naţională, cu respectarea prevederilor stabilite de prezentul articol, sau să-şi vândă acţiunile deţinute fără notificarea Comisiei Naţionale. Din analiza sistemică a prevederilor art. 40 din Legea privind piața de capital rezultă că legislatorul a uniformizat procedura administrativă de notificare și obținere a avizului corespunzător fără careva particularități în cazul notificării ulterioare conform art. 40 alin.(16) din Legea privind piața de capital. În context, instanța de judecată consideră că reclamantului Cuschevici Ivan nu îi poate fi imputată încălcarea prevederilor art. 40 alin.(1) din Legea privind piața de capital deoarece acesta s-a conformat prevederilor art. 40 alin.(16) din aceeași lege, circumstanțe ce se atestă cu certitudine din materialul probator al cauzei.

Urmare a desfășurării procedurii administrative inițiate prin cererea lui Cuschevici Ivan nr. 6700 din 02.11.2021 privind obținerea avizului privind achiziția indirectă a participațiunii de peste 50% din capitalul social al SA Pro Invest Capital, CNPF a emis hotărârea nr. 2/1 din 17.01.2023 prin care a respins cererea potențialului achizitor Cuschevici Ivan. Art. 40 alin.(6) din Legea privind piața de capital prevede că, în termen de cel mult 60 de zile lucrătoare de la data expedierii confirmării (în continuare – termen de evaluare), Comisia Naţională evaluează documentele depuse de potenţialul cumpărător şi îl apreciază conform criteriilor stabilite la alin. (19). Din cuprinsul hotărârii CNPF nr. 2/1 din 17.01.2023 instanța de judecată nu identifică nici o motivare a desfășurării procedurii administrative inițiate la cererea lui Cuschevici Ivan nr. 6700 din 02.11.2021 cu depășirea evidentă și disproporționată a termenului de 60 de zile lucrătoare prevăzut la art. 40 alin.(6) din Legea privind piața de capital. Drept urmare a depășirii termenului procedurii administrative numit, instanța de judecată atestă că devin aplicabile revederile art. 40 alin.(13) din Legea privind piața de capital, în cazul în care Comisia Naţională nu ia o decizie privind respingerea proiectului de achiziţie, acesta se consideră acceptat la data expirării termenului de evaluare. Deci, instanța de judecată atestă că în prezenta cauză proiectul de achiziție a participațiunii indirecte în capitalul social al SA Pro Invest Capital înaintat spre aprobare de către Cuschevici Ivan prin cererea nr. 6700 din 02.11.2021 a fost acceptat conform art. 40 alin.(13) din Legea privind piața de capital. Acceptarea proiectului de achiziție conform art. 40 alin.(13) din Legea privind piața de capital operează de drept, fără ca legislatorul să prevadă careva proceduri suplimentare.

Astfel, instanța de judecată atestă ca fiind întemeiat argumentul reclamanților SRL Logistic Affairs și Cuschevici Ivan privind încălcarea art. 40 alin.(13) din Legea privind piața de capital la emiterea deciziei organului executiv al SA Pro Invest Capital din 04.04.2024, or acceptarea proiectului de achiziție exclude aplicarea prevederilor art. 40^1 din Legea privind piața de capital. În speță, deși organul executiv al SA Pro Invest Capital s-a condus de actele administrative ale CNPF la emiterea deciziei contestate, ultimele nu pot avea prioritate în raport cu legea organică. Or, aplicarea prevederilor art. 40^1 din Legea privind piața de capital este condiționată exclusiv de premisa respingerii proiectului de achiziție de către CNPF, ceea ce în prezenta speță nu se atestă.

Totodată, în situația în care reclamantul Cuschevici Ivan a beneficiat de efectele art. 40 alin.(13) din Legea privind piața de capital, emiterea și executarea deciziei organului executiv al SA Pro Invest Capital din 04.04.2024 contravine principiilor și prevederilor legale privind protecția proprietății, deoarece în speță se atestă cu certitudine că reclamanții au fost lipsiți forțat de proprietatea lor și anume participațiunea de 955 733 de acțiuni ordinare nominative cu valoarea nominală de 1 leu per acțiune, ceea ce constituie 97,92 % din capitalul social al SA Pro Invest Capital.

Conform art. 46 alin.(1) și (2) din Constituție, dreptul la proprietate privată, precum şi creanţele asupra statului sînt garantate. Nimeni nu poate fi expropriat decât pentru o cauză de utilitate publică, stabilită potrivit legii, cu dreaptă şi prealabilă despăgubire. Conform art. 501 alin.(1) și (2) din Codul civil, proprietatea este, în condiţiile legii, inviolabilă. Dreptul de proprietate este garantat. Nimeni nu poate fi silit a ceda proprietatea sa, afară numai pentru cauză de utilitate publică pentru o dreaptă şi prealabilă despăgubire. Exproprierea se efectuează în condiţiile legii. Astfel, constatarea nulității deciziei rganului executiv al SA Pro Invest Capital urmează a fi admisă în temeiul art. 334 alin.(2) și (3) din Codul civil, în scopul restabilirii ordinii de drept și protejării dreptului de proprietate privată dobândit licit al reclamanților asupra participațiunii de 955 733 de acțiuni ordinare nominative cu valoarea nominală de 1 leu per acțiune, ceea ce constituie 97,92 % din capitalul social al SA Pro Invest Capital.

În conformitate cu art. 82 din Codul de procedură civilă, cheltuielile de judecată se compun din taxa de stat şi din cheltuielile de judecare a cauzei.

În conformitate art. 98 alin. (1) din Cod, cheltuielile aferente judecării cauzei, suportate de instanţa judecătorească, precum şi taxa de stat, de a căror plată reclamantul a fost scutit, se încasează

la buget de la pîrît proporţional părţii admise din acţiune dacă pîrîtul nu este scutit de plata cheltuielilor de judecată.

Cu referire la încasarea cheltuielilor de judecată revendicate de reclamanți, instanța de judecată atestă lipsa a careva dovezi la materialele dosarului a suportării acestora. Prin urmare, din lipsă de probe, în această parte acțiunea urmează a fi respinsă.

Pentru motivele reliefate supra, instanța va anula decizia organului executiv al SA Pro Invest Capital din 04.04.2024 cu privire la anularea unor acțiuni emise de către SA Pro Invest Capital și emiterea unor noi acțiuni și va respinge în rest pretențiile din acțiune.

În temeiul celor expuse și în conformitate cu art. art. 238-241 Cod de procedură civilă, instanţa de judecată,

hotărăşte:

Se admite parțial cererea de chemare în judecată depusă de SRL Logistic Affairs și Ivan Cuschevici.

Se anulează Decizia organului executiv al SA Pro Invest Capital din 04.04.2024 cu privire la anularea unor acțiuni emise de către SA Pro Invest Capital și emiterea unor noi ațiuni.

În rest pretențiile din cererea de chemare în judecată depusă de SRL Logistic Affairs și Ivan Cuschevici, se resping ca neîntemeiate.

Hotărârea poate fi atacată cu apel la Curtea de Apel Chișinău în termen de 30 zile de la data pronunțării dispozitivului, prin intermediul Judecătoriei Chișinău, sediul Centru.

Președinte de ședință,
Judecător **Vitalii Ciumac**