

**GUVERNUL REPUBLICII MOLDOVA**

**Hotărîre nr. \_\_\_\_\_**

din \_\_\_\_\_ 2020

Chişinău

**Cu privire la aprobarea proiectului de lege privind serviciile de finanţare  
participativă**

---

Guvernul HOTĂRĂŞTE:

Se aprobă şi se prezintă Parlamentului proiectul de lege privind serviciile de finanţare participativă.

**Prim-ministru**

Contrasemnează:

Viceprim-ministru,  
ministrul finanţelor

Ministrul economiei  
şi infrastructurii

Ministrul justiţiei

Fadei Nagacevschi

LEGE nr. \_\_\_\_

din \_\_\_\_\_

## privind serviciile de finanțare participativă

Parlamentul adoptă prezenta lege organică.

Prezenta lege are scopul de a susține și oferi o alternativă de finanțare pentru întreprinderile nou-înființate prin intermediul platformelor de finanțare participativă.

Prezenta lege transpune parțial prevederile Regulamentului (UE) 2020/1503 al Parlamentului European și al Consiliului din 7 octombrie 2020 privind furnizorii europeni de servicii de finanțare participativă pentru afaceri și de modificare a Regulamentului (UE) 2017/1129 și Directivei (UE) 2019/1937, publicat în Jurnalul Oficial al Uniunii Europene L345/1 din 20.10.2020.

### Capitolul I DISPOZIȚII GENERALE

#### Articolul 1. Obiectul de reglementare

(1) Prezenta lege reglementează principiile și cerințele aplicabile participanților la activitățile de finanțare participativă, categoriile de servicii de finanțare participativă, categoriile informațiilor care trebuie dezvăluite pe o platformă de finanțare participativă, autorizarea și supravegherea activității de finanțare participativă.

(2) Activitate furnizorilor de servicii de finanțare participativă nu constituie activitate de creditare bancară sau nebancară, activitate a asociațiilor de economii și împrumut, a prestatorilor de servicii de plată, a emitenților de monedă electronică și a societăților de investiții.

#### Articolul 2. Noțiuni principale

În sensul prezentei legi, următoarele noțiuni semnifică:

*administrare de portofolii individuale de împrumuturi* – atribuirea de către furnizorul de servicii de finanțare participativă a unei sume prestabilite din fondurile unui investitor, care este un împrumutător inițial, către unul sau mai multe proiecte de finanțare participativă de pe platforma sa de finanțare participativă, în conformitate cu un mandat individual pe care investitorul îl acordă discreționar, pentru fiecare investitor în parte;

*autoritate de supraveghere* – Comisia Națională a Pieței Financiare;

*client* – orice investitor sau dezvoltator, potențial sau efectiv, căruia un furnizor de servicii de finanțare participativă îi prestează sau intenționează să-i presteze servicii de finanțare participativă;

*dezvoltator de proiecte de finanțare participativă (dezvoltator)* – persoană fizică sau juridică care întrunește condițiile prevăzute de prezenta Lege și intenționează să obțină finanțare pentru un proiect prin intermediul unei platforme de finanțare participativă;

*investitor* – orice persoană fizică sau juridică care, acordă împrumuturi sau achiziționează acțiuni sau părți sociale, în cadrul unui proiect de finanțare participativă;

*investitor sofisticat* – orice persoană fizică sau juridică care este client profesionist sau investitor calificat conform art. 137 și 138 ale Legii nr. 171/2012 privind piața de capital sau orice persoană fizică sau juridică care este calificată drept investitor sofisticat de către furnizor conform criteriilor și procedurii prevăzute de prezenta lege;

*investitor nesofisticat* – orice investitor care nu este un investitor sofisticat;

*serviciu de finanțare participativă* – punerea în legătură a investitorilor cu unul sau mai mulți dezvoltatori prin intermediul unei platforme de finanțare participativă;

*finanțare participativă bazată pe investiții* – achiziționarea de către investitori a unor părți sociale sau acțiuni din capitalul social al unei societăți cu răspundere limitată, respectiv, societăți pe acțiuni existente sau ce urmează a fi înființată, în rezultatul proiectului de finanțare participativă;

*finanțarea participativă bazată pe împrumut* – acordarea de către unul sau mai mulți investitori a împrumuturilor pentru un proiect de finanțare participativă în schimbul unei dobânzi, prin intermediul unei platforme de finanțare participativă;

*furnizor de servicii de finanțare participativă (furnizor)* – persoană juridică organizată autorizată să presteze servicii de finanțare participativă;

*ofertă de finanțare participativă* – comunicare din partea unui furnizor care conține informații de natură să le permită potențialilor investitori să ia o decizie cu privire la încheierea unei tranzacții de finanțare participativă;

*platformă de finanțare participativă (platformă)* – un sistem de informații online gestionat de un furnizor de servicii de finanțare participativă;

*proiect de finanțare participativă (proiect)* – activitate comercială îndreptată spre satisfacerea nevoilor de afaceri, științifice, de cercetare, comunitare, educaționale, medicale sau de altă natură, pentru care un dezvoltator urmărește să obțină finanțare prin oferta de finanțare participativă;

*tranzacție de finanțare participativă* – o tranzacție încheiată între un investitor și un dezvoltator de servicii de finanțare participativă prin intermediul unei platforme de finanțare participativă.

*support durabil* – un instrument care asigură stocarea informațiilor într-un mod care permite ca informațiile respective să poată fi consultate ulterior și pentru o perioadă de timp adaptată scopului acestor informații, și care permite reproducerea fidelă a informațiilor stocate;

*vehicul investițional* – societate comercială înființată în scopul acumulării, efectuării și gestionării securizate a investițiilor într-un proiect de finanțare participativă.

### **Articolul 3. Principiile de activitate a furnizorilor de servicii de finanțare participativă**

(1) În activitatea lor, furnizorii se ghidează de următoarele principii:

a) *transparență* – serviciile de finanțare participativă vor fi prestate în mod transparent cu respectarea tuturor obligațiilor de publicitate prevăzute de prezenta lege și alte acte normative;

b) *imparțialitate* – serviciile de finanțare participativă vor fi prestate în mod imparțial și obiectiv fără a favoriza sau promova unele proiecte, dezvoltatori sau investitori ai finanțării participative în detrimentul altora cu declararea și evitarea conflictelor de interes;

c) *eficiență* – serviciile de finanțare participativă vor fi prestate cu promptitudine, dezvoltatorii și investitorii vor fi informați în cel mai scurt timp despre orice schimbări de orice natură care ar putea afecta drepturile și obligațiile lor reciproce sau față de furnizor;

d) *responsabilitate și prudență financiară* – serviciile de finanțare participativă vor fi prestate într-o manieră profesionistă, prudentă și responsabilă care va permite dezvoltatorilor și investitorilor să înțeleagă pe deplin toate riscurile și beneficiile acestei activități și să ia decizii în baza unor criterii obiective.

### **Articolul 4. Activități de finanțare participativă nefinanciare**

(1) Activitățile și serviciile de finanțare participativă nefinanciare bazate pe donații, recompense, cumpărarea unor bunuri în avans sau investiții în bunuri viitoare, în cadrul cărora nu este urmărită obținerea beneficiilor financiare în schimbul finanțării proiectelor de finanțare participativă, sunt guvernate de legislația generală cu privire la donație, vânzare-cumpărare, prestări servicii, sponsorizare și filantropie.

(2) Activităților și serviciilor prevăzute la alin. (1) nu li se aplică regulile și obligațiile impuse serviciilor de finanțare participativă prin prezenta Lege.

## **Capitolul II**

### **PRESTAREA SERVICIILOR DE FINANȚARE PARTICIPATIVĂ. CERINȚE ORGANIZATORICE ȘI DE FUNCȚIONARE**

#### **Articolul 5. Exigențe față de proiectele de finanțare participativă**

(1) Valoarea mijloacelor bănești ce pot fi acumulate pentru un singur proiect de finanțare participativă nu poate depăși suma ce constituie echivalentul în lei a 1000000 euro.

(2) Realizarea unor runde succesive de finanțare participativă a aceluiași proiect este permisă doar cu respectarea plafonului maxim prevăzut la alin. (1).

(3) Proiectul de finanțare participativă trebuie să aibă un termen exact de acumulare a investițiilor stabilit de către dezvoltator.

(4) Atunci când investițiile necesare pentru realizarea proiectului nu sunt acumulate în termenul stabilit de dezvoltator, termenul poate fi prelungit la solicitarea acestuia. În acest caz, furnizorul informează toți Investitorii despre solicitarea de

prelungire a dezvoltatorului și le oferi acestora un termen de 14 zile calendaristice pentru revocarea investiției. În cazul în care până la expirarea acestui termen investitorul nu solicită revocarea investiției, acordul acestuia de prelungire a termenului se prezumă. Furnizorul va asigura păstrarea pe suport durabil a acordurilor investitorilor de prelungire a termenului de acumulare a investițiilor.

(1) În cazul în care investitorul revocă investiția în temeiul prevăzut la alin. (4) furnizorul îi restituie mijloacele bănești și dobânda achitată de bancă pentru perioada aflării mijloacelor bănești pe contul furnizorului.

(2) În perioada aflării mijloacelor bănești transmise de investitor pe contul furnizorului acestea nu pot fi plasate sau utilizate în alte scopuri decât investirea în proiectul de finanțare participativă pentru care au fost destinate aceste mijloace bănești.

### **Articolul 6. Exigențe prudențiale față de furnizori**

(1) Serviciile de finanțare participativă pot fi prestate doar de furnizori – persoane juridice organizate sub forma societăților cu răspundere limitată sau societăților pe acțiuni, care dispun în mod permanent de garanții prudențiale în mărime cel puțin egale cu cea mai mare din următoarele valori:

a) 500 000 lei pentru toți furnizorii; sau

b) 25% din valoarea cheltuielilor general fixe aferente anului precedent, care urmează să acopere cel puțin costul administrării împrumuturilor pentru o perioadă de trei luni, pentru furnizorul care prestează servicii de finanțare participativă bazată pe împrumut.

(2) Garanțiile prudențiale prevăzute la alin. (1) pot fi exprimate sub una dintre următoarele forme:

a) fonduri proprii;

b) un contract de asigurare de răspundere civilă profesională;

c) o combinație a formelor prevăzute la lit. a) și b)

(3) Contractul de asigurare prevăzută la alin. (2) lit. b) trebuie să acopere cel puțin următoarele riscuri:

a) pierderea documentelor;

b) declarații false care induc în eroare;

c) acțiuni, erori sau omisiuni care duc la încălcarea:

(i) obligațiilor prevăzute de lege;

(ii) obligației de a acționa cu competență și diligență față de clienți;

(iii) obligațiilor de confidențialitate;

d) neîndeplinirea obligației de a elabora, de a aplica și de a menține proceduri adecvate de prevenire a conflictelor de interese

e) daune cauzate de perturbări ale activității, de disfuncționalități ale sistemelor sau de gestionare a proceselor;

f) neglijență în procesul de evaluare a bonității clientului.

(4) Autoritatea de supraveghere aprobă metodologiile de determinare a fondurilor proprii, cheltuielilor fixe și de calcul a valorii prevăzute la alin. (1) lit. b). Autoritatea de

supraveghere verifică anual menținerea permanentă a garanțiilor prudențiale minime de către furnizori.

(1) Garanțiile prudențiale prevăzute în prezentul articol au menirea de a asigura doar viabilitatea financiară a furnizorului și nu de a garanta succesul sau recuperarea investițiilor în proiectele de finanțare participativă.

### **Articolul 7. Exigențe față de administratori și membrii consiliului**

(1) Nu poate fi administrator sau membru al consiliului unui furnizor persoana care întrunește cel puțin una dintre următoarele condiții:

a) este sau a fost angajat al autorității de supraveghere în ultimele 12 luni;

b) a fost condamnată pentru o infracțiune gravă, deosebit de gravă legată de spălarea banilor, finanțarea terorismului, evaziune fiscală, contra proprietății, economice sau infracțiuni echivalente conform legilor penale ale altor țări, în cazul în care antecedentele penale nu au fost stinse sau nu au trecut cel puțin 3 ani din momentul condamnării;

c) este lipsită de dreptul de a deține funcția respectivă prin efectul legii sau prin hotărâre judecătorească irevocabilă;

d) este dezvoltator, investitor sofisticat, afiliat sau salariat al acestora;

d) sunt auditori angajați ai entității de audit care efectuează auditul situațiilor financiare acestui furnizor, al unui investitor sau dezvoltator;

e) încalcă regimul de restricții și limitări în legătură cu încetarea mandatului, a raporturilor de muncă sau de serviciu, prevăzut în legislația cu privire la integritate.

(2) Autoritatea de supraveghere refuză să aprobe candidaturile administratorilor și a membrilor consiliului pe care furnizorul intenționează să-i desemneze, dacă acestea nu îndeplinesc cerințele prevăzute la alin. (1) din prezentul articol.

(3) Dacă situațiile prevăzute la alin. (1) lit. b) – e) intervin după obținerea autorizației, furnizorul va înlocui în termen de 10 zile lucrătoare administratorul sau membrul consiliului și va informa despre acest fapt autoritatea de supraveghere în termen de 10 zile lucrătoare din momentul deciziei de înlocuire sau înregistrării de stat a înlocuirii, după caz.

### **Articolul 8. Contractarea serviciilor de finanțare participativă**

(1) Furnizorul prestează servicii dezvoltatorilor și investitorilor în baza unor contracte de finanțare participativă încheiate cu fiecare dintre ei. Contractul de finanțare participativă este reglementat de prevederile Codului Civil și prezentei Legi.

(2) Contractele prevăzute de prezentul articol sunt încheiate în formă scrisă pe suport de hârtie sau electronică. La încheierea contractului în formă electronică părțile vor putea utiliza semnătura electronică avansată calificată emisă în Republica Moldova sau orice alte instrumente similare de identificare și autentificare, precum identificarea video, emise inclusiv în străinătate și recunoscute în Republica Moldova.

(3) Furnizorul primește drepturi depline de reprezentare a investitorilor, în scopul apărării intereselor acestora, inclusiv toate drepturile de asociat/acționar în procedura de înființare/înregistrare a persoanei juridice sau de înregistrare a achiziției părților

sociale/acțiunilor în cadrul proiectului de finanțare participativă, drepturile de a înainta acțiuni judiciare în vederea recuperării investiției, executării garanțiilor și orice alte mijloace de apărare a drepturilor investitorilor prevăzute de lege.

(1) Drepturile de reprezentare prevăzute la alin. (3), inclusiv dreptul de transmitere (substituire) a unuia sau mai multor drepturi ale investitorului către proprii angajați sau către profesioniști din domenii auxiliare, sunt transmise de investitor furnizorului printr-un contract de mandat încheiat sau împuternicire în formă scrisă sau electronică care este anexă al contractului de servicii de finanțare participativă.

(2) Contractul de mandat și împuternicirea prevăzută la alin. (4) este opozabilă dezvoltatorului, autorității înregistrării de stat a persoanelor juridice, băncilor precum și oricăror altor persoane fizice sau juridice de drept public sau privat implicate în realizarea proiectului de finanțare participativă.

### **Articolul 9. Obligația de imparțialitate, integritate și diligență**

(1) Furnizorul este imparțial în activitatea sa și are obligația de a se abține de la orice favoruri, subiectivism, prejudecăți sau discriminări.

(2) Furnizorului îi este interzis să plătească sau să accepte remunerații, reduceri sau beneficii nepecuniare pentru a direcționa investitorii către un anumit dezvoltator sau ofertele de finanțare participativă de pe platforma lor către anumiți investitori sau către o anumită ofertă de finanțare participativă de pe o platformă terță.

(3) Furnizorul trebuie să evalueze cu diligență toate proiectele de finanțare participativă și să le adapteze la cerințele stabilite în prezenta Lege înainte de a le plasa pe platforma lor.

(4) Înainte de a încheia contractul, furnizorul se asigură că dezvoltatorul nu are alte proiecte de finanțare participativă plasate simultan pe platforma furnizorului sau pe alte platforme, sau același proiect plasat simultan pe mai multe platforme.

### **Articolul 10. Protecția datelor cu caracter personal**

(1) Furnizorul asigură respectarea legislației în domeniul protecției datelor cu caracter personal în procesul de prestare a serviciilor de finanțare participativă.

(2) Datele cu caracter personal se colectează de către furnizor și/sau de către persoanele împuternicite de către acesta numai cu acordul prealabil al persoanei care solicită prestarea serviciilor de finanțare participativă și numai în măsura în care acestea sunt necesare pentru prestarea acestor servicii.

(3) Datele personale nu pot fi colectate sau prelucrate în alte scopuri fără consimțământul expres al persoanei interesate.

(4) Furnizorii prelucrează datele cu caracter personal ale clienților în strictă conformitate cu legislația în vigoare privind protecția datelor cu caracter personal.

### **Articolul 11. Remunerația furnizorului**

(1) Remunerația furnizorului poate fi constituită din:

a) taxe fixe achitate de dezvoltatorii de servicii de finanțare participativă pentru plasarea proiectului pe platformă;

b) comisioane procentuale reținute din valoarea mijloacelor financiare alocate fiecărui proiect;

c) comisioane procentuale achitate de investitori la momentul primirii dobânzii sau înstrăinării acțiunilor sau părților sociale deținute în vehiculul investițional înființat în legătură cu proiectul de finanțare participativă.

(2) Furnizorul poate încasa remunerații de la toate categoriile de clienți.

(3) Furnizorul este obligat să informeze în scris clienții prealabil încheierii oricărei tranzacții despre tipul și mărimea remunerației, metoda de calcul, momentul sau periodicitatea achitării /reținerii acesteia.

(4) Tipurile remunerațiilor percepute de furnizor și quantumul acestora sunt publicate în mod obligatoriu pe platforma acestuia. Este interzisă perceperea de către furnizor a unor comisioane ascunse.

### **Articolul 12. Plățile**

(1) Tranzacțiile de finanțare participativă se realizează doar prin virament bancar sau prin instrumentele oferite de societățile de plată.

(2) Prin derogare de la prevederile alin. (1) investitorii persoane fizice pot depune mijloacele bănești destinați investiției și în numerar, prin intermediul bancomatelor, dispozitivelor de comunicație electronică, digitale, inclusiv prin terminale de plată în numerar puse la dispoziție de bănci sau de societățile de plată, în limitele prevăzute de lege.

(3) Furnizorul, în mod obligatoriu, deschide un cont bancar fiduciar sau un cont bancar distinct la o bancă din Republica Moldova, prin care sunt efectuate doar încasările și plățile ce țin exclusiv de activitatea de finanțare participativă.

### **Articolul 13. Externalizarea serviciilor conexe de gestiune a platformelor electronice de servicii de finanțare participativă.**

(1) Atunci când recurg la externalizarea funcțiilor operaționale, furnizorul ia toate măsurile rezonabile pentru a evita orice risc operațional sau financiar suplimentar.

(2) Externalizarea funcțiilor nu trebuie să afecteze calitatea controlului intern al furnizorului și nici capacitatea autorității de supraveghere de a monitoriza respectarea tuturor obligațiilor prevăzute în prezenta Lege de către furnizor.

(3) În cazul externalizării funcțiilor operaționale furnizorul rămâne pe deplin responsabil de respectarea prezentei Legi în ceea ce privește activitățile externalizare.

### **Articolul 14. Anunțarea și evitarea conflictelor de interes**

(1) Furnizorul este obligat să declare imediat autorității de supraveghere și clienților orice conflict de interes care apare în exercitarea activităților sale.

(2) Furnizorul stabilește și aplică o politică eficientă de prevenire a conflictelor de interese. Politica este publicată pe site-ul web al furnizorului și este ajustată la dimensiunea și organizarea platformei, precum și la natura, la scara și la complexitatea activității sale.

(3) Furnizorului îi este interzis:



- a) să dețină direct sau indirect o participație financiară în ofertele de finanțare participativă plasate pe propriile lor platforme de finanțare participativă;
- b) să plaseze oferte de finanțare participativă a unor dezvoltatori care sunt administratorul, membru al consiliului, salariații sau persoane afiliate ale furnizorului;
- c) să desfășoare activități care pot da naștere unui conflict de interese sau să utilizeze sau să dezvăluie în mod necorespunzător informații confidențiale.

(4) Furnizorul menține și aplică reguli interne eficiente pentru a preveni și evita conflictele de interese.

(5) Furnizorul prezintă clienților și potențialilor clienți informații privind natura generală și sursele conflictelor de interese și măsurile luate pentru a atenua aceste riscuri, în cazul în care consideră că acest lucru este necesar pentru ca măsurile luate în conformitate cu normele interne menționate la alineatul (4) să fie eficiente.

### **Articolul 15. Măsurile de identificarea și de combatere a spălării banilor**

La identificarea dezvoltatorilor și investitorilor, furnizorul respectă prevederile actelor normative cu privire la prevenirea și combaterea spălării banilor și a finanțării terorismului.

### **Articolul 16. Examinarea reclamațiilor**

(1) Furnizorul elaborează și aplică proceduri eficiente și transparente pentru tratarea promptă, corectă și consecventă a reclamațiilor primite de la clienți și publică procedurile respective.

(2) Furnizorul asigură clienților posibilitatea de a depune, în mod gratuit, reclamații împotriva acestora.

(3) Furnizorul elaborează și pune la dispoziția clienților un model standard de reclamație și păstrează o evidență a tuturor reclamațiilor primite și a măsurilor luate.

(4) Furnizorii analizează toate reclamațiile în timp util și în mod corect, și îi comunică reclamantului rezultatul în termen de 14 zile calendaristice.

### **Articolul 17. Contabilitatea, situațiile financiare și rapoartele specifice**

(1) Furnizorul ține contabilitatea și întocmește situațiile financiare și rapoartele specifice în conformitate cu actele normative de reglementare a contabilității și raportării financiare și cu actele normative ale autorității de supraveghere.

(2) Furnizorul prezintă autorității de supraveghere situațiile financiare, rapoartele de audit și rapoartele specifice în forma și cu periodicitatea stabilite de legislație și de actele normative ale autorității de supraveghere.

### **Articolul 18. Auditul obligatoriu**

(1) Furnizorul este obligat să efectueze anual auditul extern al situațiilor financiare.

(2) Entitatea de audit care efectuează auditul extern prevăzute la alin. (1) informează autoritatea de supraveghere de îndată ce au luat cunoștință despre orice fapt sau decizie care:

a) poate conduce la situația în care furnizorul nu va avea capacitatea să execute obligațiile sale pecuniare sau poate afecta capacitatea furnizorului de a funcționa în continuare;

b) poate conduce la imposibilitatea, din partea auditorului sau entității de audit, de a exprima o opinie situației financiare sau poate conduce la exprimarea unei opinii cu rezerve;

c) vizează datele neveridice sau incomplete prezentate periodic la autoritatea de supraveghere.

d) orice alte informații conform Legii privind auditul situațiilor financiare nr.271/2017.

(3) Îndeplinirea cu bună-credință de către entitatea de audit care efectuează auditul furnizorului a obligației de a informa autoritatea de supraveghere conform alin.

(2) nu constituie încălcare a obligației de păstrare a secretului profesional, care îi revine potrivit legii sau clauzelor contractuale, și nu poate atrage răspunderea de orice natură a acesteia.

(4) Entitatea de audit cu care furnizorul încheie contractul de audit trebuie să aibă angajați cel puțin 2 auditori, să fie înregistrată și să activeze conform Legii privind auditul situațiilor financiare nr.271/2017.

(6) Prin derogare de la art. 21, alin.(3), lit.d) din Legea privind auditul situațiilor financiare nr. 271/2017, o entitate de audit contractată nu poate efectua auditul extern al situațiilor financiare mai mult de 5 ani consecutiv. Entitatea de audit care a efectuat auditul extern al situațiilor financiare al unui furnizor timp de 5 ani consecutiv poate efectua auditul aceluiași furnizor doar după expirarea a 2 ani de la ultimul audit.

### **Articolul 19. Documentația internă, păstrarea evidenței tranzacțiilor**

(1) Furnizorul este obligat să păstreze, la sediu ori în alt loc indicat în actul de constituire, documentația prevăzută de prezenta lege și actele normative subordonate acesteia, de legislația privind societățile pe acțiuni sau societățile cu răspundere limitată, de actele normative de reglementare a contabilității și raportării financiare, rapoartele specifice în conformitate cu actele normative ale autorității de supraveghere, actele de control întocmite de autoritatea de supraveghere, precum și contractele încheiate de către furnizor cu toți clienții.

(2) Furnizorul asigură păstrarea, în modul stabilit de autoritatea de supraveghere, pe un termen de cel puțin 5 ani, a informațiilor despre tranzacțiile de finanțare participativă efectuate de către clienți prin intermediul platformei pe care o gestionează.

(3) În registrele de evidență a tranzacțiilor se păstrează toate informațiile privind identitatea clienților și informațiile adecvate prevăzute de legislația privind prevenirea și combaterea spălării banilor și finanțării terorismului.

(4) Furnizorul asigură accesul permanent și imediat al clienților la toate datele și informațiile despre serviciile care le sunt prestate.

## **Articolul 20. Exigențe de publicitate**

(1) Toate comunicările publicitare, transmise de furnizor clienților sau clienților potențiali în legătură cu activitatea lor, costurile și tarifele aferente serviciilor sau investițiilor de finanțare participativă, condițiile de finanțare participativă, inclusiv criteriile de selecție a proiectelor care vor beneficia de finanțarea participativă, sau natura și riscurile aferente serviciilor de finanțare participativă pe care le oferă trebuie să fie clare, complete, ușor de înțeles și să nu inducă în eroare.

(2) Nici o comunicare publicitară din partea furnizorului nu trebuie să cuprindă publicitate pentru proiecte sau oferte individuale de finanțare participativă planificate sau în curs de desfășurare.

(3) Orice informație privind beneficiile potențiale pentru investitori și/sau dezvoltatori furnizate în publicitatea activității furnizorului trebuie să fie proporțională cu informațiile despre riscurile potențiale dezvăluite. Publicitatea nu trebuie să lase impresia că un potențial investitor poate aștepta să primească beneficii financiare.

## **Articolul 21. Obligații de informare**

(1) Furnizorul informează toți investitorii despre riscul de a-și pierde toată investiția și despre faptul că investițiile în proiectele de finanțare participativă nu sunt protejate de mijloacele legale sau fonduri de garantare a depozitelor, daunelor sau investițiilor.

(2) Furnizorul informează toți investitorii nesofisticați despre perioada de reflecție și perioada de revocare prevăzută la art. 23.

(3) Informațiile prevăzute la alin. (1) și (2) sunt prezentate de furnizor tuturor investitorilor nesofisticați în mod individual înainte de încheierea de către aceștia a unei tranzacții de finanțare participativă și sunt publicate mereu împreună cu oferta de finanțare participativă.

(4) Furnizorul este obligat să publice pe platforma de finanțare participativă următoarele informații:

a) informații despre furnizor: denumirea, sediul juridic și operațional, forma de organizare juridică, informații despre proprietari (denumirea/numele, cota din capitalul social deținută de fiecare proprietar, inclusiv beneficiarul efectiv), persoanele care ocupă funcții de conducere (numele, prenumele administratorilor, membrilor consiliului), situațiile financiare anuale, rapoartele de audit, datele de contact și referințaelectronică la registrul public al furnizorilor de servicii de finanțare participativă publicate pe site-ul web al autorității de supraveghere;

b) informații despre riscurile asociate investițiilor, inclusiv informații despre potențialele pierderi totale sau parțiale ale mijloacelor bănești investite în finanțarea proiectului, riscului de a nu obține profitul preconizat, riscul de lichiditate al investitorului, precum și alte riscuri care caracterizează finanțarea participativă prin prezentarea descrierilor acestora;

c) regulile de evaluare a bonității dezvoltatorului proiectului;

- d) informarea despre măsurile organizatorice și administrative pentru evitarea, identificarea și soluționarea conflictelor de interese;
- e) termenii și condițiile generale de utilizare a platformei de finanțare participativă aprobată de furnizor;
- f) remunerația furnizorului achitată de către investitorii și dezvoltatorii de proiecte, precum și metoda de calcul a acesteia;
- g) măsurile de atenuare a riscurilor;
- h) procedura de soluționare a litigiilor pentru clienți aplicată de furnizor, inclusiv informații despre opțiunea investitorilor nesofisticați de a se adresa autorității de supraveghere pentru soluționarea litigiilor și de a prezenta un hyperlink la site-ul web al autorității de supraveghere;

(5) Pe lângă comunicarea individuală prevăzută la alin. (3), informațiile prevăzute la alin. (1), (2) și (4) sunt publicate și puse la dispoziția tuturor clienților într-un compartiment separat, clar indicat și ușor accesibil al paginii de internet a platformei.

## **Articolul 22. Prezentarea informațiilor cu privire la rata de nerambursare**

(1) Furnizorul de servicii de finanțare participativă pe bază de împrumuturi prezintă în fiecare an:

a) ratele de nerambursare aferente proiectelor de finanțare participativă oferite pe platformele lor înregistrate într-un interval care acoperă cel puțin ultimele 36 de luni;

b) publică o declarație privind rezultatele anuale în termen de patru luni de la sfârșitul unui an calendaristic, indicând, după caz:

(i) rata preconizată și rata efectivă de nerambursare a tuturor împrumuturilor facilitate de furnizor în funcție de categoria de risc și prin trimitere la categoriile de risc stabilite în cadrul administrării de risc;

(ii) un rezumat al ipotezelor utilizate la determinarea ratelor de nerambursare preconizate;

(iii) rentabilitatea efectivă și, în cazul în care furnizorul a oferit o rentabilitate țintă în ceea ce privește administrarea de portofolii individuale de împrumuturi, rentabilitatea țintă.

(2) Ratele de nerambursare menționate la alineatul (1) sunt publicate într-un loc vizibil pe pagina de internet a furnizorului.

(3) Autoritatea de supraveghere elaborează metodologia de calcul a ratelor de nerambursare menționate la alineatul (1).

## **Articolul 23. Perioada de reflecție și revocare**

(1) Clauzele și condițiile ofertei de finanțare participativă rămân obligatorii pentru dezvoltatorul de proiect din momentul în care oferta de finanțare participativă este inclusă pe platforma de finanțare participativă și până la data care survine prima dintre următoarele:

a) data de expirare a termenului de acumulare a investițiilor anunțată de furnizor în momentul plasării ofertei de finanțare participativă pe platformă; sau

b) data la care obiectivul de finanțare este atins.

(2) Furnizorul oferă investitorului nesofisticat o perioadă de reflecție pe parcursul căreia acesta are dreptul să revoce investiția în orice moment fără să prezinte un motiv și fără să fie penalizat/sanționat în vreun fel de către furnizor.

(3) Perioada de reflecție menționată la alineatul (2) începe în momentul exprimării acordului de a încheia tranzacția de finanțare participativă de către investitorul nesofisticat și expiră în termen de 14 zile calendaristice.

(4) Modalitatea de revocare a investiției va fi aceeași ca modalitatea de exprimare a acordului de a investi.

(5) Furnizorul pune la dispoziția investitorilor nesofisticați potențiali informații exacte, clare și în timp util cu privire la perioada de reflecție și la modalitățile de revocare a unei oferte de a investi, printre care cel puțin următoarele:

a) înainte ca investitorul nesofisticat potențial să își poată exprima acordul de a investi furnizorul informează investitorul nesofisticat potențial cu privire la:

(i) faptul că oferta de a investi face obiectul unei perioade de reflecție;

(ii) durata perioadei de reflecție;

(iii) modalitățile de revocare a ofertei de a investi;

b) imediat după exprimarea acordului de a investi furnizorul informează investitorul nesofisticat prin intermediul platformei sale de finanțare participativă cu privire la faptul că perioada de reflecție a început.

(6) În cazul administrării de portofolii individuale de împrumuturi, prezentul articol se aplică numai mandatului inițial de investiții acordat de investitorul nesofisticat și nu investițiilor în împrumuturi specifice acordate în temeiul mandatului respectiv.

#### **Articolul 24. Fișa cu informații esențiale privind investiția**

(1) Furnizorii pun la dispoziția investitorilor potențiali o fișă cu informații esențiale privind investiția, elaborată în baza informațiilor puse la dispoziție de dezvoltatorul de proiect pentru fiecare ofertă de finanțare participativă.

(2) Fișa cu informații esențiale privind investiția este redactată cel puțin în limba română și poate fi tradusă în alte limbi. Traducerile menționate trebuie să reflectă exact conținutul fișei originale cu informații esențiale privind investiția.

(3) Fișa cu informații esențiale privind investiția include informațiile următoare:

a) următoarea declinare de răspundere, care figurează imediat sub titlul fișei cu informații esențiale privind investiția:

„Această ofertă de finanțare participativă nu este verificată sau aprobată de autoritățile competente.

Gradul experienței și al cunoștințelor dumneavoastră nu a fost neapărat evaluat înainte de a vi se acorda acces la această investiție. Realizând această investiție vă asumați integral riscurile care decurg din aceasta, inclusiv riscul pierderii parțiale sau integrale a mijloacelor bănești investite”;

b) o avertizare de risc cu următorul text:

„Investiția în acest proiect de finanțare participativă comportă riscuri, inclusiv riscul pierderii parțiale sau integrale a mijloacelor bănești investite. Investiția

dumneavoastră nu este acoperită de prevederi legale, instrumente sau fonduri de garantare și compensare a depozitelor, daunelor sau investițiilor.

Este posibil ca investiția dumneavoastră să nu genereze niciun venit.

Acesta nu este un produs de economisire și vă sfătuim să nu investiți mai mult de 10 % din capitalul dumneavoastră net în proiecte de finanțare participativă.

Este posibil să nu puteți vinde dreptul de creanță, partea socială sau acțiunile, atunci când doriți. Dacă sunteți în măsură să le vindeți, este posibil totuși să înregistrați pierderi”.

c) informațiile:

(i) prevăzute în Anexa 1, Secțiunile 1-3 și 7-8 – pentru oferta de finanțare participativă bazată pe împrumuturi, sau;

(ii) informațiile prevăzute la Anexa 1, Secțiunile 1-6 și 8 – pentru oferta de finanțare participativă bazată pe investiții;

(4) Fișa cu informații esențiale privind investiția trebuie să fie corectă, clară și să nu inducă în eroare și nu trebuie să conțină alte note de subsol, în afara celor care conțin trimiteri la legislația aplicabilă inclusiv, după caz, citate din aceasta. Textul fișei de informații va fi redactat de furnizor într-un limbaj clar, concis și lizibil, în același câmp vizual și cu caractere de aceeași dimensiune. Aceasta trebuie să fie prezentată pe un suport de sine stătător și durabil, care să fie ușor de diferențiat de comunicările publicitare și să conțină, în versiunea imprimată pe suport de hârtie, cel mult șase pagini în format A4.

(5) Dezvoltatorul este obligat să notifice furnizorului orice modificare a informațiilor pentru a menține în permanență actualizată fișa cu informații esențiale privind investiția, pe durata ofertei de finanțare participativă. Furnizorul informează imediat investitorii care și-au exprimat acordul de a investi cu privire la orice modificare semnificativă a informațiilor din fișa cu informații esențiale privind investiția.

(6) Furnizorii elaborează și aplică proceduri adecvate pentru a verifica exhaustivitatea, corectitudinea și claritatea informațiilor cuprinse în fișa cu informații esențiale privind investiția.

(7) Atunci când furnizorul identifică o omisiune, o eroare sau o inexactitate în fișa cu informații esențiale privind investiția care ar putea avea un efect important asupra randamentului preconizat al investiției, respectivul furnizor îi semnalează cu promptitudine dezvoltatorului de proiect o astfel de omisiune, eroare sau inexactitate, iar acesta din urmă completează sau rectifică informațiile respective în termen de 10 zile calendaristice.

(8) În cazul în care în termenul prevăzut la alin. (7) dezvoltatorul nu completează sau rectifică informația, furnizorul suspendă oferta de finanțare participativă până când fișa cu informații esențiale privind investiția este completată sau rectificată. Oferta poate fi suspendată pentru o perioadă de cel mult de 30 de zile calendaristice.

(9) Furnizorul informează de îndată investitorii care și-au manifestat acordul de a investi cu privire la neregulile identificate, la măsurile luate și care urmează să fie luate

de furnizor. Furnizorul informează investitorii și despre opțiunea de a-și revoca oferta de a investi.

(1) În cazul în care, după 30 de zile calendaristice, fișa cu informații esențiale privind investiția nu a fost completată sau rectificată pentru a corecta toate neregulile identificate, oferta de finanțare participativă se anulează.

(2) Un potențial investitor poate solicita unui furnizor să asigure o traducere a fișei cu informații esențiale privind investiția într-o limbă aleasă de investitor. Traducerea trebuie să reflecte fidel și precis conținutul fișei originale cu informații esențiale privind investiția. În cazul în care furnizorul de servicii de finanțare participativă nu pune la dispoziție traducerea solicitată a fișei cu informații esențiale privind investiția, furnizorul respectiv îi recomandă în mod clar potențialului investitor să nu facă investiția.

### **Articolul 25. Fișa cu informații esențiale privind investiția pentru serviciile de administrare a portofoliilor individuale de împrumuturi**

(1) Prin derogare de la art. 24 furnizorul care administrează portofolii individuale de împrumuturi elaborează și pun la dispoziția potențialilor investitori, la nivelul platformei, o fișă cu informații esențiale privind investiția care cuprinde următoarele informații:

a) informații cu privire la persoanele fizice sau juridice responsabile pentru informațiile puse la dispoziție în fișa cu informații esențiale privind investiția; în cazul persoanelor fizice, inclusiv al membrilor organelor de administrare, conducere sau supraveghere ale furnizorului, numele și funcția în cazul persoanei fizice; în cazul persoanelor juridice, denumirea și sediul social

b) următoarea declarație de responsabilitate:

„Furnizorul de servicii de finanțare participativă declară că, după cunoștința sa, nu au fost omise informații ori că acestea nu induc în eroare sau nu sunt inexacte în mod vădit. Furnizorul de servicii de finanțare participativă este responsabil de pregătirea acestei fișe cu informații esențiale privind investiția.”

c) informațiile prevăzute la Anexa 1, Secțiunile 8 și 9.

(2) Furnizorul actualizează în permanență fișa cu informații esențiale privind investiția pusă la dispoziție la nivelul platformei și pe durata ofertei de finanțare participativă. Furnizorul informează imediat investitorii care au făcut o ofertă de a investi sau și-au manifestat expresia de interes pentru oferta de finanțare participativă cuprindere la orice modificare semnificativă a informațiilor din fișa cu informații esențiale privind investiția.

(3) Fișa cu informații esențiale pusă la dispoziție la nivelul platformei trebuie să fie corectă, clară și să nu inducă în eroare și nu trebuie să conțină alte note de subsol, în afara celor care conțin trimiteri la legislația aplicabilă și, după caz, citate din aceasta. Aceasta trebuie să fie prezentată pe un suport de sine stătător și durabil, care să fie ușor de diferențiat de comunicările publicitare și să conțină, în versiunea imprimată pe suport de hârtie, cel mult șase pagini în format A4

(6) Furnizorii elaborează și aplică proceduri adecvate pentru a verifica exhaustivitatea, corectitudinea și claritatea informațiilor conținute în fișa cu informații esențiale privind investiția pusă la dispoziție la nivelul platformei.

(7) Atunci când un furnizor identifică o omisiune, o eroare sau o inexactitate în fișa cu informații esențiale privind investiția pusă la dispoziție la nivelul platformei, care ar putea avea un efect important asupra randamentului preconizat al administrării portofoliilor individuale de împrumuturi, respectivul furnizor remediază el însuși omisiunea, eroarea sau inexactitatea în fișa cu informații esențiale privind investiția.

## **Articolul 26. Investitorii sofisticati**

(1) Pe lângă investitorii sofisticati prevăzuți la art. 2 pot fi recunoscuți în calitate de investitori sofisticati:

a) persoana juridică care, în baza ultimelor situații financiare prezentate la Biroul Național de Statistică, îndeplinește cel puțin unul din următoarele criterii:

(i) deține capital propriu (active nete) de cel puțin 100 000 euro

(ii) are venituri din vânzări anuale de cel puțin 2 000 000 euro;

(iii) deține active totale de cel puțin 1 000 000 euro.

b) persoana fizică ce îndeplinește cel puțin două din următoarele criterii:

(i) are un venit brut anual de cel puțin 60 000 euro sau deține un portofoliu investițional format din instrumente financiare și/sau depozite bancare care are o valoare de cel puțin 100 000 de euro;

(ii) a activat sau activează în sectorul financiar de cel puțin un an, deținând o funcție ce necesită cunoștințe în domeniul tranzacțiilor cu instrumente financiare sau al serviciilor și activităților de investiții;

(iii) a efectuat pe piața respectivă în medie 10 tranzacții în valoare semnificativă pe trimestru în ultimele 4 trimestre anterioare;

(2) Furnizorul pune la dispoziția investitorilor un model de cerere pe care aceștia îl pot folosi pentru a solicita tratarea lor ca investitori sofisticati. Modelul cuprinde criteriile de identificare prevăzute la alin. (1) și o avertizare clară care precizează protecția investitorilor pe care un investitor sofisticat o pierde drept urmare a clasificării lor ca atare.

(3) Cererea investitorului prevăzută la alin. (2) va conține următoarele elemente:

a) informațiile și documentele ce confirmă îndeplinirea criteriilor prevăzute la alin. (1);

b) o declarație conform căreia investitorul solicitant este conștient de consecințele pierderii protecției care decurge din statutul de investitor nesofisticat;

c) o declarație conform căreia investitorul solicitant este răspunzător pentru veridicitatea informației furnizate în cerere;

(4) La recepționarea cererii prevăzute la alin. (3) furnizorul verifică informația prezentată de investitor și ia toate măsurile rezonabile pentru a se asigura că investitorul se califică drept investitor sofisticat. La aprobarea cererii furnizorul transmite o notificare expresă investitorilor despre confirmarea statutului lor de investitor sofisticat.



(5) În cazul în care furnizorul are îndoieli întemeiate că informațiile prezentate în cerere nu sunt corecte acest refuză cererea investitorului trimițându-i în acest sens o notificare.

(6) Aprobarea menționată la alin. (4) este oferită de furnizor în termen de 30 de zile calendaristice și este valabilă pentru 2 ani. La expirarea acestui termen investitorii care doresc să-și mențină statutul de investitor sofisticat prezintă o nouă cerere furnizorului.

### **Articolul 27. Limite pentru investitorii nesofisticați**

(1) Investitorii nesofisticați pot investi într-un singur proiect maximum 5 000euro și nu mai mult de 10 000 euro pe parcursul unui an calendaristic în proiecte de finanțare participativă.

(2) La efectuarea investiției în proiect, furnizorul va solicita de la investitorul nesofisticat o declarație pe proprie răspundere că în ultimul an calendaristic acesta nu a investit în proiecte de finanțare participativă mai mult de 10 000 euro.

### **Articolul 28. Testarea cunoștințelor și simularea capacității de a suporta pierderi**

(1) Înainte de a le oferi investitorilor nesofisticați potențiali acces deplin la ofertele de finanțare participativă, furnizorul evaluează dacă și care dintre serviciile de finanțare participativă oferite sunt adecvate pentru aceștia.

(2) În scopul evaluării menționate la alin. (1), furnizorii solicită investitorilor nesofisticați potențiali informații privind experiența, obiectivele în materie de investiții, situația financiară și cunoștințele de bază despre riscurile asociate investițiilor în general și cele asociate tipurilor de investiții oferite pe platforma de finanțare participativă, inclusiv informații privind:

a) investițiile anterioare ale investitorului nesofisticat potențial în valori mobiliare sau achiziția anterioară de părți sociale sau acțiuni sau oferirea împrumuturilor, inclusiv în afaceri aflate în etapele inițiale de dezvoltare sau în etapa de expansiune;

b) nivelul de înțelegere de către investitorii nesofisticați potențiali a riscurilor pe care le implică contractarea de împrumuturi, investiția în acțiuni sau părți sociale prin intermediul unei platforme de finanțare participativă, precum și experiența profesională în ceea ce privește investițiile prin finanțare participativă.

(3) Furnizorul reanalizează evaluarea inițială realizată în conformitate cu alin. (1), pentru fiecare investitor nesofisticat, la fiecare doi ani de la evaluarea inițială respectivă.

(4) În cazul în care investitorul nesofisticat potențial nu pune la dispoziție informațiile solicitate în temeiul alin. (2) sau în cazul în care furnizorul consideră, pe baza informațiilor primite în temeiul alineatului menționat, că investitorii nesofisticați potențiali nu dispun de suficiente cunoștințe, competențe sau experiență, furnizorul informează investitorii nesofisticați potențiali că este posibil ca serviciile prestate prin platformele lor de finanțare participativă să nu fie adecvate pentru respectivii investitori și le transmite acestora o avertizare de risc. Respectiva avertizare de risc face referire în

mod clar la riscul pierderii integrale a fondurilor investite. Investitorul nesofisticat potențial confirmă în mod expres că a primit și a înțeles avertizarea emisă de furnizor.

(1) În cazul în care investitorul potențial decide să investească, în pofida avertismentului de risc, înainte de a permite efectuarea investiției, furnizorul solicită de la potențialul investitor o declarație pe proprie răspundere prin care acesta confirmă că înțelege pe deplin și își asumă toate riscurile ce pot rezulta din efectuarea investiției.

(2) În scopul evaluării menționate la alin. (1), furnizorul solicită, de asemenea, investitorilor nesofisticați potențiali să își simuleze capacitatea de a suporta pierderi, calculată ca 10% din capitalul propriu al acestora, pe baza următoarelor informații:

a) venitul regulat și venitul total, precum și dacă venitul este câștigat cu titlu permanent sau temporar;

b) activele, inclusiv investițiile în instrumente financiare, bunurile imobile personale și investițiile imobiliare, fondurile private de pensii și orice depozit în numerar;

c) angajamentele financiare, indiferent dacă sunt regulate, existente sau viitoare.

(3) Indiferent de rezultatele simulării, investitorii și investitorii potențiali nu pot fi împiedicați să investească în proiectele de finanțare participativă. Investitorii nesofisticați confirmă că cunosc rezultatele simulării menționate la alin. (6).

(4) Înainte ca un investitor nesofisticat potențial sau un investitor nesofisticat să accepte o ofertă individuală de finanțare participativă prin care investește o sumă care depășește valoarea mai mare dintre 2500 euro sau 5 % din capitalul propriu al său, furnizorul de servicii de finanțare participativă se asigură că un astfel de investitor:

a) primește o avertizare de risc;

b) își dă consimțământul expres furnizorului de servicii de finanțare participativă;

și

c) îi dovedește furnizorului de servicii de finanțare participativă că investitorul înțelege investiția și riscurile asociate acesteia.

În sensul lit. c) din prezentul alineat, evaluarea menționată la alin. (1) poate constitui o dovadă că investitorul nesofisticat potențial sau investitorul nesofisticat înțelege investiția și riscurile asociate acesteia.

(5) Autoritatea de supraveghere elaborează metodologii și standarde tehnice pentru efectuarea evaluării prevăzute la alin. (1) și (2) și a simulării prevăzute la alin. (6).

## **Capitolul IV**

### **EXIGENȚE SPECIFICE UNOR SERVICII DE FINANȚARE PARTICIPATIVĂ**

#### **Secțiunea 1. Serviciile de finanțare participativă bazată pe împrumuturi**

##### **Articolul 29. Solicitarea de finanțare participativă bazată pe împrumuturi**

(1) Persoana care dorește să devină dezvoltator al serviciilor de finanțare participativă bazată pe împrumut transmite furnizorului, prin intermediul platformei:

a) o solicitare de finanțare participativă ce va conține informațiile necesare pentru completarea Fișei cu informații esențiale privind investiția;

b) o declarație pe proprie răspundere cu următorul conținut:

„Dezvoltatorul de proiect declară că nu au fost omise informații și că acestea nu induc în eroare sau nu sunt inexacte în mod vădit. Dezvoltatorul de proiect este responsabil de pregătirea acestei fișe cu informații esențiale privind investiția și poartă răspundere deplină pentru corectitudinea acesteia”;

c) acordul la prelucrarea datelor cu caracter personal;

d) acordul la verificarea datelor din registrele publice, inclusiv datele colectate de birourile istoriilor de credit.

e) o declarație pe proprie răspundere cu privire la lipsa antecedentelor penale pentru o infracțiune gravă, deosebit de gravă legată de spălarea banilor, finanțarea terorismului, evaziune fiscală, contra proprietății, economice sau infracțiuni echivalente conform legilor penale ale altor țări, în cazul în care antecedentele penale nu au fost stinse sau nu au trecut cel puțin 3 ani din momentul condamnării;

f) extrasul din registrul de stat al persoanelor juridice emis cu cel mult 10 zile înainte de data depunerii solicitării, dacă este disponibil;

g) actul de constituire actualizat, dacă este disponibil;

h) planul de afaceri, care ia în considerație proiectele investiționale preconizate de a fi realizate prin intermediul platformei;

i) rapoartele financiare și rapoartele de audit a situațiilor financiare pentru ultimii trei ani, dacă a fost realizat auditul extern;

(2) Furnizorul pune la dispoziția dezvoltatorilor un model standard al solicitării prevăzute la alin. (1) lit. a). Documentele prevăzute la alin. (1) lit. b) – h) se prezintă în formă electronică certificate cu semnătură electronică.

(3) Solicitarea dezvoltatorului și documentele anexate sunt examinate de furnizor în termen de 30 de zile calendaristice. În cazul în care depistează omisiuni sau inexactități furnizorul poate solicita informații sau documente suplimentare de la dezvoltator. În acest caz, curgerea termenului de 30 de zile calendaristice se suspendă pe perioada de timp în care dezvoltatorul prezintă informațiile sau documentele suplimentare.

(4) În funcție de natura, valoarea și riscurile proiectului, dar și conform propriilor politici, furnizorul poate solicita dezvoltatorului garanții personale, reale sau de altă natură în scopul garantării împrumutului.

(5) În cazul acceptării solicitării furnizorul publică oferta de finanțare participativă pe platformă.

(6) Dezvoltatorul persoană fizică are toate drepturile și obligațiile prevăzute de Legea privind contractele de credit pentru consumatori nr. 202/2013 și Legea privind protecția consumatorilor nr. 105/2003.

### **Articolul 30. Acumularea mijloacelor bănești și încheierea contractului de împrumut**

(1) Din momentul publicării ofertei de finanțare participativă furnizorul poate încheia contracte de finanțare participativă cu investitorii și acumula mijloacele bănești destinate proiectului de finanțare participativă.

(2) Din momentul acumulării sumei necesare împrumutului și după expirarea termenului de revocare pentru toți investitorii nesofisticați, furnizorul încheie contractul de împrumut cu dezvoltatorul, transferându-i mijloacele bănești și informând despre acest fapt toți investitorii.

### **Articolul 31. Administrarea împrumutului**

(1) Pe parcursul executării contractului de împrumut, dezvoltatorul rambursează către furnizor ratele de împrumut și dobânda aferentă acestuia conform condițiilor contractuale. Ulterior, furnizorul achită investitorilor sumele investite și dobânda aferentă conform graficului de rambursare cu reținerea comisioanelor conform condițiilor contractului.

(2) Dobânda achitată investitorului persoană fizică se impozitează conform prevederilor Codului Fiscal.

(3) În cazul unor întârzieri sau nerambursării, furnizorul inițiază procedurile legale de recuperare forțată a împrumutului și/sau executare a garanțiilor din numele tuturor investitorilor. Mijloacele bănești recuperate de furnizor sunt transmise investitorilor conform condițiilor contractuale.

### **Articolul 32. Portofoliile individuale de împrumuturi**

(1) Furnizorul poate oferi servicii de administrare de portofolii individuale de împrumuturi în baza unui mandat primit de la investitor. Mandatul oferit de investitor trebuie să includă cel puțin două dintre următoarele criterii pe care trebuie să le respecte fiecare împrumut din portofoliu:

a) rata minimă și cea maximă a dobânzii datorate în cadrul oricărui împrumut facilitat pentru investitor;

b) scadența minimă și cea maximă a oricărui împrumut facilitat pentru investitor;

c) tipurile de riscuri specifice împrumuturilor; și

d) dacă se oferă o rată de rentabilitate țintă anuală a investiției, probabilitatea ca împrumuturile selectate să permită, cu o certitudine rezonabilă, ca investitorul să atingă rata țintă.

(2) Pentru a respecta alin. (1), furnizorul trebuie să dispună de procese și metodologii interne și să utilizeze date veridice. Furnizorul poate utiliza date proprii sau date care provin de la terți.

(3) Pe baza unor criterii bine definite și ținând seama de toți factorii relevanți, care pot avea efecte nefavorabile asupra performanței împrumuturilor, furnizorul de servicii de finanțare participativă evaluează:

a) riscul de credit al proiectelor individuale de finanțare participativă selectate pentru portofoliul investitorului;

b) riscul de credit și investițional specifice portofoliului investitorului; și

c) riscul de credit al dezvoltatorilor de proiecte selectate pentru portofoliul investitorului, prin verificarea probabilității de îndeplinire de către dezvoltatorii de proiecte a obligațiilor care le revin în temeiul împrumutului.

Furnizorul pune la dispoziția investitorului descrierea metodei utilizate pentru evaluarea riscurilor prevăzute la lit. a)-c).

(4) Furnizorul păstrează evidența mandatului acordat și a fiecărui împrumut dintr-un portofoliu individual pe suport durabil și pe o perioadă de cel puțin 5 ani de la data scadenței acestuia.

(5) Furnizorul transmite prin mijloace electronice, în mod continuu și la cererea unui investitor, cel puțin următoarele informații privind fiecare portofoliu individual:

a) lista împrumuturilor individuale din care este compus un portofoliu;

b) media ponderată anuală a ratei dobânzii pentru împrumuturile dintr-un portofoliu;

c) distribuția împrumuturilor în funcție de categoria de risc, exprimată în procente și în valori absolute;

d) pentru fiecare împrumut din care este compus un portofoliu, informații esențiale incluzând cel puțin o rată a dobânzii, scadența, categoria de risc, calendarul de rambursare a împrumutului și de plată a dobânzilor, respectarea de către dezvoltatorul de proiect a calendarului respectiv;

e) pentru fiecare împrumut din care este compus un portofoliu, măsurile de reducere a riscurilor, inclusiv furnizori de garanții reale sau de garanții personale;

f) orice caz de neîndeplinire a obligațiilor contractuale din contractele de credit de către dezvoltatorul de proiect din ultimii cinci ani;

g) orice comisioane plătite pentru împrumut de către investitor sau de către dezvoltatorul de proiect.

(6) Furnizorii au obligația să respecte parametrii furnizați de investitori și să ia toate măsurile necesare pentru a obține cel mai bun rezultat posibil pentru investitorii respectivi. Furnizorii comunică investitorilor informații privind procesul decizional care stă la baza executării mandatului discreționar primit.

(7) Prin derogare de la alin. (6), furnizorii care administrează portofolii individuale de împrumuturi pot exercita puterea discreționară în numele investitorilor lor, numai pentru parametrii conveniți, fără a le impune investitorilor să examineze fiecare ofertă de finanțare participativă în parte și să ia o decizie de investiții în privința fiecărei oferte.

## **Secțiunea 2. Serviciile de finanțare participativă bazate pe investiții**

### **Articolul 33. Aplicabilitatea finanțării participative bazate pe investiții**

(1) În temeiul prezentei legi, dezvoltatori de proiecte de finanțare participativă bazate pe investiții pot fi doar societățile cu răspundere limitată și societățile pe acțiuni, nou-înființate sau existente, clasificate drept întreprinderi mici și mijlocii conform art. 5 al Legii cu privire la întreprinderile mici și mijlocii nr. 179/2016.

(2) Înregistrarea societăților cu răspundere limitată înființate și/sau a achiziției părților sociale de către investitori în rezultatul proiectului de finanțare participativă bazat pe investiții are loc conform prevederilor Legii privind societățile cu răspundere limitată nr. 135/2007 și Legii privind înregistrarea de stat a persoanelor juridice și a întreprinzătorilor individuali nr. 220/2007.

(3) Înregistrarea societăților pe acțiuni înființate și/sau a achiziției acțiunilor de către investitori în rezultatul proiectului de finanțare participativă bazat pe investiții are loc conform prevederilor Legii privind societățile pe acțiuni nr. 1134/1997, Legii privind piața de capital nr. 171/2012 și Legii privind înregistrarea de stat a persoanelor juridice și a întreprinzătorilor individuali nr. 220/2007.

(4) Toți dezvoltatorii de finanțare participativă bazată pe investiții vor avea în mod obligatoriu prevăzut în actul de constituire posibilitatea petrecerii adunărilor generale ale asociațiilor/acționarilor de la distanță și a votului prin corespondență sau exprimat în formă electronică.

### **Articolul 34. Cerințe față de dezvoltatorul serviciilor de finanțare participativă bazată pe investiții**

(1) Persoana care dorește să devină dezvoltator al serviciilor de finanțare participativă bazată pe investiții transmite furnizorului, prin intermediul platformei:

a) o solicitare de finanțare participativă ce va conține informațiile necesare pentru completarea Fișei cu informații esențiale privind investiția;

b) declarație pe proprie răspundere cu următorul conținut:

„Dezvoltatorul de proiect declară că, după cunoștința sa, nu au fost omise informații și că acestea nu induc în eroare sau nu sunt inexacte în mod vădit. Dezvoltatorul de proiect este responsabil de pregătirea acestei fișe cu informații esențiale privind investiția”;

c) acordul la prelucrarea datelor cu caracter personal;

d) acordul la verificarea datelor din registrele publice inclusiv datele colectate de birourile istoriilor de credit;

e) declarație pe proprie răspundere cu privire la lipsa antecedentelor penale pentru o infracțiune gravă, deosebit de gravă legată de spălarea banilor, finanțarea terorismului, evaziune fiscală, contra proprietății, economice sau infracțiuni echivalente conform legilor penale ale altor țări, în cazul în care antecedentele penale nu au fost stinse sau nu au trecut cel puțin 3 ani din momentul condamnării;

f) actul de constituire actualizat sau, după caz, proiectul actului de constituire al dezvoltatorului;

g) extrasul din registrul de stat al persoanelor juridice emis de Instituția Publică „Agenția Servicii Publice” cu cel mult 10 zile înainte de data depunerii solicitării, dacă este disponibil;

h) decizia asociatului unic sau hotărârea adunării generale a asociațiilor/acționarilor privind aprobarea solicitării de finanțare participativă;

i) planul de afaceri, care ia în considerație proiectele investiționale preconizate de a fi realizate prin intermediul platformei;

j) rapoartele financiare și rapoartele de audit a situațiilor financiare pentru ultimii trei ani, dacă a fost realizat auditul extern.

(2) Furnizorul pune la dispoziția dezvoltatorilor un model standard al solicitării prevăzute la alin. (1) lit. a). Documentele prevăzute la alin. (1) lit. b) – j) se prezintă în formă electronică certificate cu semnătură electronică.

(3) Solicitarea dezvoltatorului și documentele anexate sunt examinate de furnizor în termen de 30 de zile calendaristice. În cazul în care depistează omisiuni sau inexactități furnizorul poate solicita informații sau documente suplimentare de la dezvoltatorul. În acest caz, termenul de 30 de zile calendaristice se prelungește cu o perioadă de timp egală cu termenul în care dezvoltatorul prezintă informațiile sau documentele suplimentare.

(4) În funcție de natura, valoarea și riscurile proiectului, dar și conform propriilor politici, furnizorul poate solicita dezvoltatorului garanții personale, reale sau de altă natură în scopul garantării investiției.

(5) În cazul acceptării solicitării, furnizorul publică oferta de finanțare participativă pe platformă.

### **Articolul 35. Acumularea mijloacelor bănești și încheierea contractului de împrumut**

(1) Din momentul publicării ofertei de finanțare participativă furnizorul poate încheia contracte de finanțare participativă cu investitorii și acumula mijloacele bănești destinate proiectului de finanțare participativă.

(2) După înființarea vehiculului investițional, mijloacele bănești acumulate conform alin. (1) sunt transmise la contul acestuia cu titlu de aport la capital social.

### **Articolul 36. Vehiculul investițional**

(1) În termen de 5 zile lucrătoare din momentul acumulării sumei necesare proiectului și după expirarea termenului de revocare pentru toți investitorii nesofisticați, furnizorul va iniția procedura de înființare a vehiculului investițional.

(2) Actul de constituire al vehiculului investițional va conține în mod obligatoriu următoarele prevederi:

a) posibilitatea petrecerii adunărilor generale ale asociaților/acționarilor de la distanță și a votului prin corespondență sau exprimat în formă electronică;

b) cvorum minim și majoritate minimă pentru luarea deciziilor de cel puțin 75% din capitalul social pentru toate chestiunile pentru care legea prevede un cvorum sau o majoritate mai mică;

c) înstrăinarea participației deținute în capitalul social al dezvoltatorului poate avea loc doar prin votul a 100% din capitalul social al vehiculului investițional;

d) procedura de înstrăinare și de respectare a dreptului de preemțiune la înstrăinarea părților sociale sau acțiunilor deținute de investitori în capitalul social al vehiculului investițional;

e) numirea obligatorie a cel puțin unui cenzor indiferent de numărul de asociați/acționari.

(3) Investitorii devin acționari sau asociați ai vehiculului investițional proporțional investițiilor lor care vor constitui aport la capitalul social al acestuia.

(4) Administrarea vehiculului investițional este asigurată de furnizor prin intermediul salariaților sau sub-contractorilor săi.

(5) Este interzisă efectuarea de către vehiculul investițional a oricăror alte activități decât cele necesare pentru executarea scopului acestuia prevăzut de prezenta lege.

(6) Costurile de administrare a vehiculului investițional sunt suportate fie de furnizor din contul comisioanelor reținute de la clienți.

### **Articolul 37. Efectuarea investiției**

(1) După înființarea vehiculului investițional capitalul social al acestuia este utilizat în scopul investirii în proiectul de finanțare participativă.

(2) Investiția este efectuată prin una din următoarele modalități:

a) aport la capitalul social în cadrul unei proceduri de înființare a societății sau de majorare a capitalului social al societății;

b) achiziția unor părți sociale/acțiuni care aparțin societății.

(3) În cazul investiției în capitalul societăților pe acțiuni, acțiunile emise în scopul finanțării participative vor fi achiziționate în cadrul unei emisiuni închise.

(4) Dacă valoarea nominală a acțiunilor sau părților sociale oferite în scopul finanțării participative este mai mică decât valoarea proiectului diferența va fi achitată dezvoltatorului cu titlu de primă de capital ce va fi reflectată în capitalul propriu al dezvoltatorului.

(5) Toate costurile legate de înregistrarea tranzacției și modificarea corespunzătoare a actelor constitutive sunt suportate de dezvoltator.

(6) Vehiculul investițional devine proprietar al acțiunilor sau părților sociale achiziționate în cadrul proiectului de finanțare participativă și beneficiar al tuturor drepturilor aferente. Dividendele primite de vehiculul investițional vor fi repartizate între investitori proporțional părților sociale sau acțiunilor deținute de aceștia.

(7) Acțiunile sau părțile sociale deținute de investitori în cadrul vehiculului investițional pot fi înstrăinate în condițiile prevăzute de lege.

## **Capitolul V**

### **AUTORIZAREA, REGLEMENTAREA ȘI SUPRAVEGHEREA ACTIVITĂȚII DE FINANȚARE PARTICIPATIVĂ**

#### **Secțiunea 1. Autorizarea, înregistrarea, suspendarea și radierea**

### **Articolul 38. Autorizarea furnizorilor de servicii de finanțare participativă**

(1) O persoană ce intenționează să furnizeze servicii de finanțare participativă depune la autoritatea de supraveghere o cerere de eliberare a autorizației.



(2) Cererea este depusă în format electronic cu aplicarea semnăturii electronice de către persoana împuternicită să reprezinte furnizorul în procesul înregistrării de stat. La cererea de autorizare se anexează, după caz:

a) actul de constituire cu toate modificările și completările la acesta, aprobat și semnat de către fondatori (acționari/asociați) sau de persoanele împuternicite de către aceștia;

b) decizia asociatului unic, procesul-verbal al adunării de constituire sau al adunării generale a fondatorilor (acționarilor/asociaților) după caz;

c) decizia organului împuternicit privind desemnarea administratorilor;

d) documente ce demonstrează îndeplinirea condițiilor prudențiale prevăzute la art. 6;

e) datele privind numele, prenumele (denumirea), domiciliul (sediul), numărul de identificare personal (numărul de identificare de stat) ale fondatorilor (acționarilor/asociaților) și ale beneficiarilor efectivi ai furnizorului;

f) date privind numele, prenumele (denumirea), domiciliul (sediul), numărul de identificare personal (numărul de identificare de stat) ale administratorului și ale membrilor consiliului furnizorului, dacă este constituit.

g) copia cazierului judiciar al administratorilor și/sau membrilor consiliului (sau altă confirmare privind lipsa antecedentelor penale nestinse, în cazul persoanelor fizice nerezidente), valabil la data depunerii cererii sau o declarație pe proprie răspundere privind lipsa antecedentelor penale;

h) dovada că persoanele menționate la lit. f) dețin cunoștințele și experiența adecvate pentru a asigura gestionarea potențialului furnizor de servicii de finanțare participativă;

i) regulamentul de activitate al potențialului furnizor care conține cel puțin următoarele informații:

(i) descrierea tipurilor de servicii de finanțare participativă pe care intenționează să le presteze;

(ii) descrierea organelor de conducere și a mecanismelor de guvernanță corporativă și de control intern ale furnizorului menite să asigure respectarea prezentei legi;

(iii) descrierea sistemelor, resurselor și procedurilor utilizate pentru controlul și protecția sistemelor de prelucrare a datelor personale;

(iv) descrierea mecanismelor de asigurare a continuității prestării serviciilor activității instituite de potențialul furnizor de servicii de finanțare participativă;

(v) descrierea regulilor interne prin care li se interzice asociaților/acționarilor care dețin cel puțin 20 % din capitalul social sau din drepturile de vot, membrilor personalului de conducere, angajaților respectivului furnizor sau oricărei persoane afiliate sau dependente de acestea, să încheie tranzacții de finanțare participativă oferite pe platforma potențialului furnizor de finanțare participativă;

(vi) descrierea serviciilor ce urmează sau ar putea fi externalizate și a mecanismelor de externalizare ale potențialului furnizor de servicii de finanțare participativă;

(vii) descrierea procedurilor instituite de potențialul furnizor de servicii de finanțare participativă pentru recepționare și examinarea reclamațiilor din partea clienților;

j) dovada achitării taxei de examinare a cererii de eliberare a autorizației.

(3) În cazul în care documentele sau informațiile prezentate conform alin. (2) nu justifică corespunderea persoanei cu exigențele față de administrator/membrii consiliului stabilite la art. 7, autoritatea de supraveghere poate solicita documente și informații adiționale, poate efectua investigații suplimentare, inclusiv poate consulta autoritățile publice și alte persoane juridice privind activitățile persoanei înaintate în funcția de administrator.

### **Articolul 39. Examinarea cererii de eliberare a autorizației**

(1) În termen de 15 zile lucrătoare de la data depunerii cererii, autoritatea de supraveghere examinează cererea și documentele anexate și eliberează autorizația sau respinge cererea de eliberare a acesteia. La necesitate autoritatea de supraveghere este în drept să prelungească termenul de examinare a cererii cu alte 15 zile lucrătoare.

(2) Data depunerii cererii se consideră prima zi lucrătoare după ziua expedierii acesteia de către furnizor.

(3) Autoritatea de supraveghere este în drept să solicite potențialului furnizor completarea setului de documente prezentat și/sau introducerea în documentele prezentate a modificărilor și completărilor necesare, cu indicarea termenului de executare, în următoarele cazuri:

- a) la prezentarea unui set de documente incomplet, conform prevederilor art. 38;
- b) dacă documentele și/sau informațiile prezentate sunt eronate, insuficiente și/sau ilizibile;
- c) dacă conținutul documentelor și/sau al informațiilor prezentate contravine prevederilor prezentei legi și ale actelor normative ale autorității de supraveghere.

În oricare dintre aceste cazuri, termenul de examinare a cererii se calculează de la momentul prezentării la autoritatea de supraveghere a modificărilor/ completărilor indicate sau a documentelor suplimentare.

### **Articolul 40. Temeiuri de respingere a cererii de eliberare a autorizației**

(1) Autoritatea de supraveghere respinge cererea de autorizare dacă există cel puțin unul dintre următoarele temeiuri:

- a) nerespectarea termenului stabilit conform art. 39 alin. (3), care nu poate fi mai mic de 7 zile lucrătoare;
- b) necorespunderea actelor prezentate cu prevederile prezentei legi și ale actelor normative ale autorității de supraveghere.

(2) În cazul respingerii cererii în temeiul prevederilor alin. (1), furnizorul potențial, după înlăturarea motivelor care au servit drept temei pentru respingere și achitarea repetată a plății pentru eliberarea avizului, poate depune o nouă cerere, în modul stabilit de prezenta lege.

(3) În termen de 5 zile lucrătoare de la data adoptării deciziei privind cererea depusă, autoritatea de supraveghere informează în scris, pe suport de hârtie și/sau prin sistemul de circulație electronică a documentelor, furnizorul despre eliberarea autorizației sau respingerea motivată a cererii.

#### **Articolul 41. Registrul furnizorilor de servicii de finanțare participativă autorizați**

(1) La momentul emiterii autorizației furnizorul este înregistrat în registrul furnizorilor de servicii de finanțare participativă (registru), ținut de autoritatea de supraveghere în conformitate cu legislația cu privire la registre.

(2) În registru se înscriu următoarele date despre furnizor:

- a) denumirea completă și abreviată;
- b) data înregistrării și numărul de identificare de stat (IDNO);
- c) sediul și adresa poștală, dacă diferă de sediu, numărul de telefon, adresa electronică, pagina web;
- d) activitățile de finanțare participativă desfășurate;
- e) capitalul social;
- f) numele, prenumele, numărul de identificare personal (IDNP) ale administratorului și a membrilor consiliului;
- g) numele, prenumele (denumirea), domiciliul (sediul), numărul de identificare personal (numărul de identificare de stat) ale proprietarilor (acționarilor/asociaților), beneficiarilor efectivi și ale dezvoltatorilor efectivi care dețin cel puțin 20% din capitalul social sau din drepturile de vot ale furnizorului, precum și mărimea cotei de participare a acestora la capitalul social al furnizorului;
- h) sancțiunile impuse furnizorului sau membrilor personalului de conducere ai acestuia de către autoritatea de supraveghere și informații despre remedierea încălcărilor, după caz;
- i) date cu privire la reorganizarea, suspendarea, radierea sau reluarea activității, după caz;
- j) data înregistrării dizolvării în registrul de stat al persoanelor juridice, numele, numărul de identificare personal (IDNP) și datele de contact (număr de telefon, de fax, adresă electronică) ale lichidatorului sau ale membrilor comisiei de lichidare – în caz de dizolvare și intentare a procedurii de lichidare;

k) data intentării procesului de insolvență, numele și numărul de identificare de stat (IDNO) ale administratorului insolvenței, datele lui de contact (număr de telefon, de fax, adresă electronică) – în caz de intentare a procesului de insolvență.

(3) Autoritatea de supraveghere actualizează registrul în baza datelor și a informațiilor primite de la furnizorii autorizați, în termen de 5 zile lucrătoare de la primirea acestora.

(4) Autoritatea de supraveghere asigură vizualizarea publică a informației din Registru pe pagina sa web oficială.

(5) Informația publică conține date privind:

- a) denumirea persoanei juridice;

- b) forma juridică de organizare;
  - c) numărul de identificare de stat (IDNO);
  - d) data înregistrării de stat;
  - e) sediul;
  - f) date de contact;
  - g) numele și prenumele conducătorului;
  - h) serviciile de finanțare participativă prestate;
  - i) numele și prenumele sau denumirea fondatorilor (acționarilor/asociaților);
  - h) starea persoanei juridice (activă, în proces de reorganizare, insolvență, lichidare sau suspendare a activității, date privind radierea acesteia, după caz).
- Actualizarea informațiilor se efectuează săptămânal.

## **Secțiunea 2.**

### **Reglementarea și supravegherea activității de finanțare participativă**

#### **Articolul 42. Atribuțiile autorității de supraveghere**

(1) Autoritatea de supraveghere este autoritatea publică care reglementează și supraveghează activitatea furnizorilor.

(2) În scopul reglementării și supravegherii eficiente a activității de finanțare participativă, autoritatea de supraveghere:

a) stabilește prin actele sale normative cerințele aplicate tuturor furnizorilor care se referă la: transparența structurii de proprietate a furnizorului, dezvăluirea informației referitoare la activitatea desfășurată, inclusiv la modalitățile și spațiul de publicare și furnizare a informațiilor obligatorii, norme și reguli de raportare;

b) efectuează controale din oficiu și controale în teren asupra activității furnizorilor autorizați conform procedurilor aprobate prin actele sale normative;

c) examinează rapoarte, documente contabile și alte documente și informații, condițiile în care își desfășoară activitatea furnizorii autorizați și respectarea de către aceștia a legislației;

d) întreprinde acțiuni și emite prescripții în vederea implementării prevederilor prezentei legi și ale actelor normative aferente, precum orice alte acțiuni conform prezentei legi și actelor normative ale autorității de supraveghere;

e) aplică sancțiuni furnizorilor pentru încălcarea prevederilor prezentei legi și a actelor normative adoptate de autoritatea de supraveghere;

f) înregistrează, și radiază furnizorii din registru;

g) evaluează respectarea de către furnizorii autorizați a obligațiilor prevăzute în prezenta lege;

h) acordă, suspendă și re-perfectează autorizații pentru furnizori, în conformitate cu legislația și actele sale normative;

(3) Autoritatea de supraveghere poate solicita, iar furnizorii autorizați, acționarii/asociații, administratorii și/sau salariații acestora sunt obligați să prezinte, la solicitare, în termenul indicat, documentele și informațiile necesare executării corespunzătoare a prevederilor prezentei legi.

### **Articolul 43. Încălări și sancțiuni**

(1) Autoritatea de supraveghere poate aplica sancțiuni furnizorului sau administratorului acestui în cazul în care aceștia:

- a) încalcă prevederile art. 5, 6, 7, 9, 12, 13, 14, 16, 17, 19, 20, 21, 22, 23, 24, 25, 26, 27, 28, 32 și 33 ale prezentei Legi;
- b) încalcă actele normative ale autorității de supraveghere;
- c) încalcă obligațiile prevăzute de legislația privind prevenirea și combaterea spălării banilor și a finanțării terorismului sau alte legi și controlul privind respectarea acestora ține de autoritate de supraveghere;
- d) împiedică activitatea de control al autorității de supraveghere.

(2) În cazul constatării încălcărilor prevăzute la alin. (1), în funcție de tipul și gravitatea acestora, autoritatea de supraveghere poate aplica următoarele sancțiuni:

- a) avertisment;
- b) prescripție privind conformarea cu legislația;
- c) amendă contravențională aplicată administratorului furnizorului;
- d) interdicție temporară la încheierea de noi tranzacții de finanțare participativă până la eliminarea cauzelor care au determinat impunerea respectivei sancțiuni;
- e) suspendarea activității - în cazul neîndeplinirii prescripției anterioare ale autorității de supraveghere privind înlăturarea încălcărilor;
- f) amendă - în mărime de până la 5% din cifra de afaceri anuală, calculată la finele anului precedent, dar nu mai puțin de 10 000 de lei - aplicată furnizorului în cazul neîndeplinirii prescripției anterioare a autorității de supraveghere privind înlăturarea încălcărilor.

(3) La stabilirea tipului și mărimii unei sancțiuni aplicate conform prezentului articol, autoritatea competentă ia în considerație în ce măsură încălcarea este intenționată sau rezultă dintr-o neglijență, precum și alte circumstanțe relevante, inclusiv, după caz:

- a) gravitatea și durata încălcării;
- b) gradul de răspundere care revine persoanei responsabile de încălcare;
- c) capacitatea financiară a persoanei responsabile de încălcare;
- d) volumul profiturilor obținute sau al pierderilor evitate de către persoana responsabilă de încălcare, în măsura în care acestea pot fi stabilite;
- e) pierderile suferite de terți ca urmare a încălcării, în măsura în care acestea pot fi determinate;
- f) măsura în care persoana responsabilă de încălcare cooperează cu autoritatea de supraveghere;
- g) încălcările săvârșite anterior de către persoana responsabilă;
- h) efectele pe care le are încălcarea asupra intereselor investitorilor.

(4) Autoritatea de supraveghere și personalul acesteia poartă răspunderea prevăzută de lege pentru deciziile și acțiunile ilegale și abuzive care au periclitat activitatea furnizorilor sau le-au cauzat prejudicii.

(5) Deciziile autorității de supraveghere privind sancțiunile pot fi contestate în ordinea și procedura prevăzută de lege corespunzătoare sancțiunii aplicate.

#### **Articolul 44. Retragerea autorizației**

(2) Autoritatea de supraveghere retrage autorizația și radiază furnizorul din registru în următoarele cazuri:

a) la cererea furnizorului, inclusiv în cazul în care aceasta își încetează existența în urma reorganizării, insolvenței sau lichidării;

b) neînălăturarea, în termenul stabilit, a circumstanțelor care au dus la suspendarea activității.

c) furnizorul nu a prestat servicii de finanțare participativă în termen de 12 luni de la acordarea acesteia;

d) obținerea autorizației prin mijloace ilegale inclusiv prin prezentarea unor informații sau documente false;

(3) Autoritatea de supraveghere retrage autorizația și informează furnizorul despre acest fapt în termen de 5 zile lucrătoare de la data intrării în vigoare a deciziei respective.

### **Capitolul VI.**

## **REORGANIZAREA ȘI LICHIDAREA FURNIZORULUI**

#### **Articolul 45. Reorganizarea furnizorului**

(1) Reorganizarea furnizorului se efectuează în temeiurile și în modul stabilite de legislație, cu avizul prealabil al autorității de supraveghere.

(2) Furnizorii, constituiți prin contopire, divizare sau separare, își încep activitatea numai după înregistrarea în registru, efectuată de către autoritatea de supraveghere în modul stabilit de prezenta lege.

#### **Articolul 46. Lichidarea furnizorului**

(1) Furnizorul se lichidează în temeiurile și în modul stabilite de legislația civilă precum și în cazul retragerii autorizației de către autoritatea de supraveghere.

(2) Hotărîrea privind lichidarea benevolă a furnizorului se comunică în scris autorității de supraveghere în cel mult 10 zile lucrătoare de la data adoptării.

(3) Proiectele aflate în curs de realizare care nu au acumulat volumul necesar de investiții la momentul adoptării hotărîrii privind lichidarea sau intentarea procedurii de insolvență sunt:

a) anulate cu restituirea tuturor mijloacelor bănești investitorilor, sau;

b) transmise în administrare altui furnizor, cu acordul dezvoltatorului și al investitorilor;

(4) Din momentul inițierii procedurii de insolvență sau lichidare administrarea vehiculelor de investiții este preluată de investitori. Din momentul inițierii procedurii de lichidare sau insolvență, obligațiile investitorilor de achitare a comisionului către

furnizor în caz de înstrăinare ulterioară a cotei părți sau acțiunilor deținute în vehiculul investițional va fi considerată stinsă.

(1) Prin derogare de la prevederile legale generale privind lichidarea și insolvența persoanelor juridice, în cadrul procedurii de lichidare benevolă sau insolvență creanțele investitorilor au prioritate absolută în ceea ce privește:

- a) garanțiile prudențiale prevăzute la art. 6;
- b) creanțele furnizorului față de dezvoltatori;
- c) totalitatea activelor furnizorului cu excepția:

(i) creanțelor angajaților furnizorului ce se lichidează privind plata salariului pentru perioada de pînă la 6 luni precedente adoptării hotărîrii de lichidare;

(ii) creanțelor față de bugetul public național pentru perioada de pînă la un an precedent adoptării hotărîrii de lichidare;

(iii) creanțele rezultate din creditele, împrumuturile și garanțiile de stat interne și externe acordate de către Ministerul Finanțelor (capitalul, dobânda, comisioanele contractuale);

## **Capitolul VII. DISPOZIȚII TRANZITORII ȘI FINALE**

### **Articolul 47.**

(1) Persoanele juridice care, la data intrării în vigoare a prezentei legi, prestează servicii de finanțare participativă urmează, în cel mult 12 luni de la data intrării în vigoare a prezentei legi, să fie autorizate în modul stabilit de prezenta lege și să se conformeze tuturor cerințelor stabilite de aceasta.

(2) Pînă la aducerea în conformitate cu prezenta lege, actele de constituire și regulamentele interne ale persoanelor care prestează servicii de finanțare participativă se vor aplica în măsura în care nu contravin prezentei legi.

(3) Prezenta lege intră în vigoare în termen de 6 luni de la data publicării în Monitorul Oficial al Republicii Moldova.

(4) Autoritatea de supraveghere, în termen de 6 luni de la data publicării prezentei legi în Monitorul Oficial al Republicii Moldova, va adopta actele normative prevăzute de prezenta lege și/sau va aduce actele sale normative în concordanță cu prezenta lege.

(5) La data intrării în vigoare a prezentei legi, următoarele acte legislative se modifică după cum urmează:

**I.** La articolul 17 alineatul (1) din Legea nr. 845/1992 cu privire la antreprenoriat și întreprinderi (publicată la 28.02.1994 în Monitorul Parlamentului nr. 2, art. 33) cu modificările și completările ulterioare după sintagma „nu poate fi mai mare de 50” se introduce sintagma „cu excepțiile prevăzute de lege”.

**II.** Codul fiscal nr.1163/1997 (republicat în Monitorul Oficial al Republicii Moldova, ediție specială din 8 februarie 2007), cu modificările ulterioare, se modifică după cum urmează:

1. Articolul 90<sup>1</sup>, alineatul (3<sup>7</sup>), după cuvintele „asociațiile de economii și împrumut,” se completează cu cuvintele „furnizorii de servicii de finanțare participativă,”.

2. Articolul 103, alineatul (1), pct. 12) se completează cu o litera h) cu următorul cuprins:

„h) serviciile de finanțare participativă, inclusiv nefinanciare prestate de furnizorii de servicii de finanțare participativă.”

**III.** La articolul 4 alineatul (2) din Legea nr. 192/1998 privind Comisia Națională a Pieței Financiare (publicată în Monitorul Oficial al Republicii Moldova, 1999, nr. 22-23, art. 91) cu modificările ulterioare, după sintagma „organizațiile de creditară nebanară” se introduce sintagma „furnizorii de servicii de finanțare participativă”.

**IV.** Articolul 1756 alineatul (2) din Codul Civil al Republicii Moldova nr. 1107/2002 (republicat în Monitorul Oficial al Republicii Moldova, 2019, nr.66-75 art.132) cu modificările ulterioare se completează cu o litera d) cu următorul cuprins:

„d) un furnizor de servicii de finanțare participativă.”

**V.** Legea nr. 135/2007 privind societățile cu răspundere limitată (publicată în Monitorul Oficial al Republicii Moldova, 2007, nr. 127-130, art. 548), cu modificările țările ulterioare se modifică după cum urmează:

1. La articolul 11 se completează cu alineatul (4), cu următorul cuprins:

„(4) Prin derogare de la prevederile alin. (3), în cazul societăților care constituie vehicul investițional în cadrul unui proiect de finanțare participativă în condițiile legislației specifice finanțării participative, numărul de asociați nu poate fi mai mare de 200”.

2. La articolul 12 alineatul (2) după sintagma „autentificate notarial” se introduce sintagma „, împuternicirii de reprezentare electronică sau a contractului de mandat încheiat în condițiile legislației specifice finanțării participative.”

3. La articolul 30 se introduce un nou alineat (3) cu următorul cuprins:

„(3) Prin derogare de la alin. (2) în cazul înstrăinării unei părți sociale dintr-o societate ce constituie vehicul investițional în cadrul unui proiect de finanțare participativă în condițiile legislației specifice finanțării participative actul juridic de înstrăinare/dobândire poate fi încheiat și prezentat în formă scrisă sau electronică, forma autentică nefiind necesară”.

4. La articolul 77 alineatul (1) în propoziția a doua cuvintele „este obligatorie” se completează cu cuvintele „cu excepția societăților ce constituie vehicul investițional în cadrul unui proiect de finanțare participativă în condițiile legislației specifice finanțării participative.”

**VI.** Legea nr. 220/2007 privind înregistrarea de stat a persoanelor juridice și a întreprinzătorilor individuali (publicată în Monitorul Oficial al Republicii Moldova, 2007, nr. 184, art. 711), cu modificările ulterioare se modifică după cum urmează:



1. La articolul 8 alineatul (1):  
după sintagma „se depun” se introduce sintagma „pe suport de hârtie sau în formă electronică”;

se introduce un alineat nou (1<sup>1</sup>) cu următorul cuprins:

„(1<sup>1</sup>) Prin derogare de la alin. (1), în cazul înregistrării de stat rezultate din proiecte de finanțare participată, reprezentantul fondatorului poate fi împuternicit în bază contractului de mandat sau a împuternicirii de reprezentare electronice în condițiile legislației specifice finanțării participative.”

2. La articolul 8 alineatul (2) sintagma „Legii nr.264-XV din 15 iulie 2004 cu privire la documentul electronic și semnătura digitală și ale actelor normative dindomeniu ale Guvernului” se substituie cu sintagma „Legii nr. 91/2014 privind semnătura electronică și documentul electronic”.

**VII.** Legea nr. 122/2008 privind birourile istoriilor de credit (publicată în Monitorul Oficial al Republicii Moldova, 2017, nr. 316-321, art. 546) cu modificările ulterioare se modifică după cum urmează:

1. La articolul 2, în definiția noțiunii de „credit”, după sintagma „inclusiv pe bază de leasing;” se introduce sintagma „orice contract de împrumut în cadrul unui proiect de finanțare participativă”.

2. La articolul 6 alineatul (2):  
sintagma „băncile comerciale și” se substituie cu sintagma „băncile comerciale;”;  
după sintagma „organizațiile de creditare nebancaară” se introduce sintagma „și furnizorii de servicii de finanțare participativă”.

**VIII.** Codul Contravențional al Republicii Moldova nr. 218/2008 (publicat în Monitorul Oficial al Republicii Moldova, 2008, nr. 3-6, art. 15) cu modificările ulterioare se completează cu articolul 310<sup>4</sup> cu următorul cuprins:

„**Articolul 310<sup>4</sup>.** Încălcarea legislației privind activitatea furnizorilor de servicii de finanțare participativă

(1) Nerespectarea de către furnizorul de servicii de finanțare participativă a cerințelor privind elaborarea și aprobarea regulamentelor și politicilor interne de activitate, stabilite prin lege,

se sancționează cu amendă de la 50 la 100 de unități convenționale aplicată persoanei fizice, cu amendă de 100 la 300 de unități convenționale aplicată persoanei juridice.

(2) Încălcarea limitelor și interdicțiilor stabilite de lege în activitatea furnizorului de servicii de finanțare participativă,

se sancționează cu amendă de la 50 la 100 de unități convenționale aplicată persoanei fizice, cu amendă de la 100 la 300 de unități convenționale aplicată persoanei juridice.

(3) Încălcarea exigențelor stabilite față de administratorii și membrii consiliului furnizorului de finanțare participativă,

se sancționează cu amendă de la 50 la 100 de unități convenționale aplicată persoanei fizice, cu amendă de la 100 la 250 de unități convenționale aplicată persoanei juridice.

(4) Nerespectarea de către furnizorul de servicii de finanțare participativă a exigențelor stabilite prin lege, privind menținerea garanțiilor prudențiale permanente, se sancționează cu amendă de la 50 la 100 de unități convenționale aplicată persoanei fizice, cu amendă de la 100 la 200 de unități convenționale aplicată persoanei juridice.

(5) Neefectuarea de către furnizorul de servicii de finanțare participativă a auditului obligatoriu, se sancționează cu amendă de la 50 la 100 de unități convenționale aplicată persoanei fizice, cu amendă de la 100 la 200 de unități convenționale aplicată persoanei juridice.

(6) Neprezentarea de către furnizorul de servicii de finanțare participativă a informației de care dispune, dintre cele specificate la art.5 din Legea nr.122/2008 privind birourile istoriilor de credit,

se sancționează cu amendă de la 100 la 200 de unități convenționale aplicată persoanei juridice.

(7) Neexecutarea de către furnizorul de serviciile de finanțare participativă a obligațiilor de publicitate și de informare a clienților, de transmitere a fișei cu informații esențiale privind investiția și a avertizărilor de risc, prevăzute de lege,

se sancționează cu amendă de la 50 la 100 de unități convenționale aplicată persoanei fizice, cu amendă de la 100 la 200 de unități convenționale aplicată persoanei juridice.

(8) Încălcarea de către furnizorul de servicii de finanțare participativă a cerințelor, stabilite prin lege, privind solicitarea avizului la reorganizare, sau privind notificarea autorității de supraveghere despre inițierea procedurii de lichidare,

se sancționează cu amendă de la 50 la 100 de unități convenționale aplicată persoanei fizice, cu amendă de la 100 la 300 de unități convenționale aplicată persoanei juridice.

(9) Neexecutarea sau executarea necorespunzătoare de către furnizorul de servicii de finanțare participativa a deciziilor autorității de supraveghere, împiedicarea în orice mod a exercitării supravegherii și/sau controlului din partea autorității de supraveghere.

se sancționează cu amendă de la 50 la 100 de unități convenționale aplicate persoanei fizice, cu amendă de la 100 la 150 de unități convenționale aplicate persoanei juridice.”

**IX.** Legea nr. 179/2016 cu privire la întreprinderile mici și mijlocii (publicată în Monitorul Oficial al Republicii Moldova, 2016, art. 306-313, art. 651), cu modificările ulterioare, se modifică după cum urmează::

1. La articolul 3, noțiunea „crowdfunding” se exclude.

2. La articolul 14 alineatul (1) litera j) cuvântul „(crowdfunding)” se exclude.

**PREȘEDINTELE PARLAMENTULUI**

**Zinaida GRECEANÎ**

## **ANEXA 1. FIȘA CU INFORMAȚII ESENȚIALE PRIVIND INVESTIȚIA**

### **Secțiunea 1. Informații despre dezvoltator și proiectul de finanțare participativă**

a) identitatea, forma juridică, structura de proprietate, membrii organului de conducere și datele de contact;

b) lista persoanelor fizice și juridice responsabile de informațiile puse la dispoziție. În cazul persoanelor fizice, inclusiv al membrilor organelor de administrare, conducere sau supraveghere ale dezvoltatorului de proiect, se va indica numele și funcția persoanei fizice; în cazul persoanelor juridice, se va indica denumirea și sediul juridic.

c) următoarea declarație de responsabilitate:

„Dezvoltatorul de proiect declară că, după cunoștința sa, nu au fost omise informații și că acestea nu induc în eroare sau nu sunt inexacte în mod vădit. Dezvoltatorul de proiect este responsabil de pregătirea acestei fișe cu informații esențiale privind investiția.”;

d) activitățile principale ale dezvoltatorului de proiect; produsele oferite sau serviciile prestate de către dezvoltatorul de proiect;

e) descrierea proiectului de finanțare participativă, inclusiv scopul și principalele caracteristici ale acestuia;

f) un hyperlink la rapoartele financiare și rapoartele de audit a situațiilor financiare pentru ultimii trei ani, dacă a fost realizat auditul extern;

g) un hyperlink la planul de afaceri;

h) indicatorii financiari anuali cheie ai dezvoltatorului de proiect din ultimii trei ani, dacă sunt disponibile.

### **Secțiunea 2. Caracteristicile procesului de finanțare participativă**

a) valoarea proiectului de finanțare participativă, numărul și valoarea ofertelor deja acceptate pentru respectivul proiect de finanțare participativă;

b) termenul limită de acumulare a investiției;

c) valoarea minimă și maximă a unei oferte de finanțare participativă;

d) termenul de realizare a proiectului;

e) informații cu privire la consecințele în cazul în care investițiile necesare proiectului de finanțare participativă nu sunt acumulate în termenul propus de dezvoltator;

f) valoarea mijloacelor financiare cu care dezvoltatorul se angajează să contribuie la proiectul de finanțare participativă;

g) existența și condițiile perioadei de reflecție și revocare pentru investitorii nesofisticați.

### **Secțiunea 3. Factorii de risc**

Prezentarea principalelor riscuri legate de finanțarea proiectului de finanțare participativă, de sector, de proiect, de dezvoltatorul de proiect și de părțile sociale sau

acțiunile propuse pentru finanțare participativă inclusiv a riscurilor geografice, dacă este cazul.

#### **Secțiunea 4. Informații privind părțile sociale sau acțiunile oferite în scopul finanțării participative**

- a) valoarea totală și tipul părților sociale sau acțiunilor care urmează să fie oferite în scopul finanțării participative;
- b) prețul de subscriere, dacă este cazul;
- c) clauzele aplicabile subscrierii și plății;
- d) dacă investiția este acoperită de o garanție;
- e) dacă este cazul, un angajament ferm de răscumpărare a părților sociale sau acțiunilor oferite în scopul finanțării participative.

#### **Secțiunea 5. Informații privind vehiculele investiționale**

- a) informații despre vehiculul investițional și formă de organizare a acestuia;
- b) hyperlink la proiectul actului de constituire al vehiculului investițional, dacă este disponibil.

#### **Secțiunea 6. Drepturile investitorilor**

- a) drepturile esențiale aferente acțiunilor sau cotelor părți oferite în scopul finanțării participative;
- b) restricțiile la care sunt supuse acțiunile sau cotele părți oferite în scopul finanțării participative inclusiv actele de constituire sau alte aranjamente care împiedică sau limitează transferabilitatea acestora;
- c) condițiile de retragere a investitorului din investiție;
- d) repartizarea capitalului și a drepturilor de vot înainte și după majorarea de capital rezultată în urma ofertei.

#### **Secțiunea 7. Prezentarea informațiilor referitoare la împrumuturi**

- a) natura, durata și condițiile împrumutului;
- b) ratele dobânzilor aplicabile;
- c) măsuri de reducere a riscurilor, inclusiv existența unor garanții reale sau garanții personale;
- d) calendarul de rambursare a împrumutului și de plată a dobânzilor;
- e) orice situație de neîndeplinire a obligațiilor contractuale din contractele de credit sau împrumut de către dezvoltatorul de proiect survenită în ultimii 5 ani;
- f) administrarea împrumutului, inclusiv pentru situațiile în care dezvoltatorul de proiect nu-și îndeplinește obligațiile.

#### **Secțiunea 8. Comisioane și informații**

- a) comisioanele percepute și orice costuri suplimentare suportate de investitor în legătură cu investiția, inclusiv costurile administrative care rezultă din tranzacția de finanțare participativă;

b) unde și cum pot fi obținute gratuit informații suplimentare despre proiectul de finanțare participativă, despre dezvoltatorul de proiect și despre vehiculul investițional;

c) în ce mod și cui îi poate adresa investitorul o plângere cu privire la investiție sau la comportamentul dezvoltatorului de proiect sau cu privire la furnizor.

### **Secțiunea 9. Informații privind administrarea de portofolii individuale de împrumuturi care sunt la dispoziția de furnizori**

a) identitatea, forma juridică, structura de proprietate, membrii organelor de conducere și datele de contact ale furnizorului;

b) rata dobânzii minime și maxime aferente împrumuturilor care pot fi acordate portofoliilor individuale ale investitorilor;

c) scadența minimă și maximă a împrumuturilor care pot fi acordate de portofoliile individuale ale investitorilor;

d) în cazul în care sunt utilizate, gama și distribuția categoriilor în care se încadrează împrumuturile, precum și ratele de nerambursare și media ponderată a ratei dobânzii pentru fiecare categorie de risc cu o descifrare suplimentară pentru anul în care împrumuturile au fost acordate de către furnizor;

e) elementele principale ale metodologiei intern pentru evaluarea riscului de credit al proiectelor de finanțare participativă și pentru definirea categoriilor de risc;

f) în cazul în care se oferă o rentabilitate țintă a investiției, o rată țintă anualizată și intervalul de încredere al acestei rate țintă anualizate pentru perioada de investiții, ținând seama de comisioane și ratele de nerambursare;

g) procedurile, metodologiile și criteriile interne de selecție a proiectelor de finanțare participativă în portofoliul individual de împrumuturi al investitorului;

h) acoperirea și condițiile oricăror garanții aplicabile;

i) administrarea de portofolii de împrumut, inclusiv în situațiile în care dezvoltatorul nu își îndeplinește obligațiile;

j) strategii de diversificare a riscului;

k) comisioanele pe care trebuie să le plătească dezvoltatorul de proiect sau investitorul, inclusiv orice deducere din dobânda care trebuie plătită de către dezvoltator.