

# **Закон Об услугах коллективного финансирования**

## **Глава I. ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ**

### **Статья 1. Предмет регулирования**

(1) Настоящий закон регулирует:

- а) условия доступа к деятельности по коллективному финансированию и условия ее осуществления;
- б) категории услуг коллективного финансирования;
- в) компетенции поставщиков услуг коллективного финансирования, инструменты их деятельности и процедуры надзора за ними.

(2) Деятельность поставщиков услуг коллективного финансирования не является деятельностью банковского или небанковского кредитования, ссудо-сберегательных ассоциаций, поставщиков платежных услуг и инвестиционных обществ.

### **Статья 2. Основные понятия**

Для целей настоящего закона используются следующие понятия:

управление индивидуальными кредитными портфелями – выделение поставщиком услуг коллективного финансирования заранее определенной суммы из средств инвестора, являющегося первоначальным заемщиком, на одну оферту/один проект или несколько оферт/проектов коллективного финансирования на своей платформе коллективного финансирования в соответствии с полномочиями, предоставляемыми каждым инвестором по своему усмотрению;

надзорный орган – Национальная комиссия по финансовому рынку, орган с компетенциями по лицензированию, регулированию и надзору за поставщиками услуг коллективного финансирования, являющимися предметом настоящего закона, посредством осуществления исключительных функций, установленных Законом о Национальной комиссии по финансовому рынку № 192/1998, а также настоящим законом;

авторизация – регистрация поставщиков услуг коллективного финансирования в Регистре поставщиков услуг коллективного финансирования на основании

решения надзорного органа;

клиент – инвестор, разработчик либо дебитор-потребитель, потенциальный или фактический, которому поставщик услуг коллективного финансирования предоставляет либо намеревается предоставлять услуги коллективного финансирования;

дебитор-потребитель – физическое лицо, действующее в целях, не связанных с его торговой, экономической или профессиональной деятельностью, намеревающееся получить потребительский кредит при посредстве платформы коллективного финансирования;

разработчик проектов коллективного финансирования (далее – разработчик) – физическое лицо, занимающееся предпринимательской деятельностью, или юридическое лицо, преследующее цель извлечения прибыли, находящееся в Республике Молдова, которое, соответствуя условиям, предусмотренным настоящим законом, намеревается получить финансирование для проекта при посредстве платформы коллективного финансирования;

инвестор – физическое или юридическое лицо, при посредстве платформы коллективного финансирования предоставляющее кредиты либо приобретающее ценные бумаги или инструменты, разрешенные для целей коллективного финансирования, либо предоставляющее потребительские кредиты;

опытный инвестор – физическое или юридическое лицо, являющееся профессиональным клиентом либо квалифицированным инвестором согласно статьям 137 и 138 Закона о рынке капитала № 171/2012, или физическое либо юридическое лицо, которое квалифицировано поставщиком в качестве опытного инвестора в соответствии с критериями и процедурой, предусмотренными в статье 26 настоящего закона;

неопытный инвестор – инвестор, не являющийся опытным инвестором;

коллективное финансирование на основе инвестиций – приобретение или подписка инвесторами через инвестиционный механизм на доли в уставном капитале или акции разработчика в рамках проекта коллективного финансирования;

коллективное финансирование на основе кредитования – предоставление кредитов одним или несколькими инвесторами для проекта коллективного финансирования либо для одного или нескольких потребительских кредитов в обмен на получение процентов при посредстве платформы коллективного финансирования;

поставщик услуг коллективного финансирования (далее – поставщик) – юридическое лицо, учрежденное в качестве общества с ограниченной ответственностью или акционерного общества, зарегистрированное в Республике Молдова и авторизованное в соответствии с настоящим законом для предоставления услуг коллективного финансирования;

оферта коллективного финансирования – сообщение от поставщика, соответствующее условиям настоящего закона, содержащее достаточную информацию об условиях оферты и/или о предлагаемом проекте коллективного финансирования, позволяющую потенциальным инвесторам принять решение относительно инвестирования в этот проект и/или в потребительский кредит;

должностные лица – исполнительный орган, состоящий из одного лица, члены коллегиального исполнительного органа, члены совета общества, ревизионной комиссии/аудиторского комитета, а также другие лица, осуществляющие полномочия по распоряжению при управлении обществом;

платформа коллективного финансирования (далее – платформа) – общедоступная информационная система, управляемая поставщиком услуг коллективного финансирования;

проект коллективного финансирования (далее также – проект) – предпринимательская деятельность, для осуществления которой разработчик намеревается получить финансирование при посредстве оферты коллективного финансирования;

услуга коллективного финансирования – установление связи между инвесторами и одним или несколькими разработчиками либо дебиторами-потребителями при посредстве платформы коллективного финансирования;

сделка коллективного финансирования – сделка, заключенная между поставщиком и инвестором, либо между поставщиком и разработчиком, либо между поставщиком и дебитором-потребителем при посредстве платформы коллективного финансирования;

инвестиционный механизм – общество с ограниченной ответственностью, созданное с целью накопления, осуществления инвестиций и управления ими в проекте коллективного финансирования.

### **Статья 3. Другие виды коллективного финансирования**

Деятельность и услуги по коллективному финансированию, основанному на дарениях, вознаграждении, предоплате за товар или инвестициях в будущее имущество, в рамках которой не преследуется цель получения финансовой

выгоды в обмен на финансирование проектов коллективного финансирования, регулируются гражданским законодательством о дарении, купле-продаже, предоставлении услуг, спонсорской помощи и благотворительности.

## **Глава II. ПРЕДОСТАВЛЕНИЕ УСЛУГ КОЛЛЕКТИВНОГО ФИНАНСИРОВАНИЯ. ТРЕБОВАНИЯ К ОРГАНИЗАЦИИ И ФУНКЦИОНИРОВАНИЮ ПОСТАВЩИКА**

### **Статья 4. Требования к проектам коллективного финансирования**

(1) Сумма денежных средств, допустимая для накопления по одному проекту коллективного финансирования, не может превышать эквивалента в молдавских леях суммы в 1 000 000 евро, рассчитанной по официальному курсу молдавского лея, установленному Национальным банком Молдовы на день размещения оферты коллективного финансирования.

(2) Осуществление в срок, предусмотренный в части (4), оферты коллективного финансирования одного и того же разработчика одной или несколькими платформами коллективного финансирования, находящимися под управлением поставщиков, разрешается только с соблюдением предельного размера, предусмотренного в части (1).

(3) Разработчик, получивший денежные средства в форме кредита, не может использовать эти средства для целей прямого кредитования либо кредитования через третьих лиц других физических и/или юридических лиц.

(4) Для проекта коллективного финансирования разработчиком должен быть установлен точный срок накопления инвестиций, который не может быть больше 12 месяцев.

(5) В случае, когда инвестиции, необходимые для реализации проекта, не накоплены в течение установленного разработчиком срока, по его запросу этот срок может быть продлен. В этом случае поставщик информирует всех инвесторов о том, что разработчик запросил продление срока, предоставив им до 14 дней на отзыв своих инвестиций. Если до истечения этого срока инвестор не требует отзыва инвестиций, предполагается, что он согласился с продлением срока.

(6) В случае, когда инвестор отзывает инвестиции по основаниям, предусмотренным в части (5), поставщик возвращает ему денежные средства и проценты, выплаченные банком за период нахождения денежных средств на счете поставщика, если на счет поставщика начисляются проценты.

(7) Перечисленные инвестором денежные средства в период их нахождения на счете поставщика не могут размещаться или использоваться для целей, отличных от инвестирования в проект коллективного финансирования, для которого предназначались эти денежные средства.

## **Статья 5. Требования к потребительским кредитам**

(1) Сумма денежных средств, которые могут быть предоставлены дебитору-потребителю, не может превышать эквивалента в молдавских леях суммы в 7500 евро, рассчитанной по официальному курсу молдавского лея, установленному Национальным банком Молдовы на день размещения оферты коллективного финансирования.

(2) Осуществление в срок, предусмотренный в части (5), оферты коллективного финансирования одного и того же дебитора-потребителя одной или несколькими платформами коллективного финансирования, находящимися под управлением поставщиков, разрешается только с соблюдением предельного размера, предусмотренного в части (1).

(3) Перед размещением на платформе оферты по финансированию потребительских кредитов поставщик оценивает кредитоспособность потенциального дебитора-потребителя в соответствии с требованиями ответственного кредитования, утвержденными надзорным органом.

(4) При предоставлении потребительского кредита поставщик обязан соблюдать положения Закона о кредитных договорах с потребителями № 202/2013.

(5) Для оферты по финансированию потребительских кредитов поставщиком должен быть установлен точный срок накопления инвестиций, который не может быть больше 6 месяцев.

(6) В случае, когда инвестиции, необходимые для предоставления потребительского кредита, не накоплены в течение установленного поставщиком срока, по запросу соответствующего дебитора-потребителя этот срок может быть продлен. В этом случае поставщик информирует всех инвесторов о том, что дебитор-потребитель запросил продление срока, предоставив им срок до 14 дней на отзыв своих инвестиций. Если до истечения этого срока инвестор не требует отзыва инвестиций, предполагается, что он согласился с продлением срока.

(7) В случае, когда инвестор отзывает инвестицию по основаниям, предусмотренным в части (6), поставщик возвращает ему денежные средства и проценты, выплаченные банком за период, в течение которого денежные средства находились на счете поставщика, если на счет поставщика

начисляются проценты.

(8) Перечисленные инвестором денежные средства в период их нахождения на счете поставщика не могут размещаться или использоваться для целей, отличных от инвестирования для выдачи кредита дебитору-потребителю, для которого предназначались эти денежные средства.

## **Статья 6. Пруденциальные требования к поставщикам**

(1) Поставщик должен постоянно располагать пруденциальными гарантиями в размере, по меньшей мере равном наибольшей из следующих величин:

а) 500 000 леев – для всех поставщиков, или

б) 25 процентов от суммы фиксированных общих расходов за предыдущий год, которая должна покрывать по меньшей мере издержки на управление кредитами в течение трех месяцев, – для поставщика, предоставляющего услуги коллективного финансирования на основе кредитования.

(2) Пруденциальные гарантии, предусмотренные в части (1), могут иметь одну из следующих форм:

а) собственный капитал;

б) договор страхования профессиональной гражданской ответственности;

в) сочетание форм, предусмотренных в пунктах а) и б) настоящей части.

(3) Договор страхования, предусмотренный в пункте б) части (2), должен покрывать по меньшей мере следующие риски:

1) утеря документов;

2) ложные заявления, вводящие в заблуждение;

3) действия, ошибки или упущения, влекущие нарушение:

а) договорных и законных обязательств;

б) обязанности проявлять по отношению к клиентам компетентность и добросовестность;

в) обязательств по соблюдению конфиденциальности;

4) невыполнение обязательств по разработке, применению и поддержанию процедур, необходимых для предотвращения конфликта интересов;

5) ущерб, вызванный сбоями в деятельности, сбоями в работе систем или управлении процессами;

6) грубая небрежность при проведении оценки активов или установлении цены кредита и оценки кредитоспособности проекта коллективного финансирования.

### **Статья 7. Требования к должностным лицам поставщика**

(1) В целях обеспечения надлежащего и осмотрительного управления каждое из должностных лиц поставщика должно обладать квалификацией, знаниями и опытом, соответствующими осуществляемой ими деятельности.

(2) Должностное лицо поставщика должно соответствовать по меньшей мере следующим требованиям:

a) окончило высшее учебное заведение в области финансово-банковской деятельности, экономики, права, государственного управления или информационных технологий и имеет не менее трех лет профессионального опыта в этих областях;

b) не было осуждено окончательным и вступившим в законную силу приговором за экономические преступления, преступления против собственности или коррупционные преступления;

c) не было лишено права занимать соответствующую должность согласно закону или окончательному и вступившему в законную силу судебному решению;

d) не является разработчиком, его аффилированным лицом или его работником;

e) не является аудитором, работающим в субъекте аудита, который проводит аудит годовых финансовых отчетов данного поставщика, одного из инвесторов или разработчиков;

f) не нарушает предусмотренный Законом о неподкупности № 82/2017 режим запретов и ограничений в связи с прекращением полномочий, трудовых или служебных отношений.

(3) Назначение должностных лиц предварительно утверждается надзорным органом в соответствии с его нормативными актами.

### **Статья 8. Заключение договоров об услугах коллективного финансирования**

(1) Поставщик предоставляет услуги разработчикам, дебиторам-потребителям и инвесторам на основании договоров об услугах коллективного финансирования,

заключенных с каждым из них, при этом образец типового договора устанавливается надзорным органом. К договору об услугах коллективного финансирования применяются положения Гражданского кодекса и настоящего закона.

(2) Поставщик получает исчерпывающие полномочия по представлению инвесторов, а также все права представительства участников общества/акционеров в процедуре учреждения/регистрации юридического лица или регистрации покупки долей в уставном капитале/акций в рамках проекта коллективного финансирования, права предъявления судебных исков для возврата инвестиций, исполнения гарантий и любые другие предусмотренные законом средства защиты прав инвесторов.

(3) Полномочия по представлению, предусмотренные в части (2), включая право передачи (замещения) одного или нескольких прав инвестора его работникам или специалистам в смежных областях, передаются инвестором поставщику по договору поручения или доверенности.

(4) Договор поручения и доверенность, предусмотренные в части (3), имеют законную силу в отношении разработчика, дебитора-потребителя, органа государственной регистрации юридических лиц, банков, а также любых других физических либо юридических лиц публичного или частного права, участвующих в реализации проекта коллективного финансирования либо в исполнении договора потребительского кредита.

(5) Кредитные договоры, а также договоры о предоставлении вещных и/или личных гарантий, заключенные с целью обеспечения возврата предоставленных разработчикам/дебиторам-потребителям кредитов в соответствии с условиями настоящего закона могут быть наделены исполнительной надписью, обретая в этом случае силу исполнительного листа со дня наступления срока исполнения требования и дают право на принудительное исполнение во внесудебном порядке без подачи искового заявления в судебную инстанцию.

## **Статья 9. Обязательства по осмотрительному управлению, неподкупности и добросовестности**

(1) Если учредительный документ поставщика не предусматривает делегирования полномочий, указанных в пунктах а) и б), другим руководящим органам, совет общества в соответствии с нормативными актами надзорного органа устанавливает факт выполнения и осуществляет надзор за выполнением:

а) политик и процедур, необходимых для обеспечения эффективного и рационального управления, включая разделение задач, непрерывность



деятельности и предотвращение конфликтов интересов, таким образом, чтобы обеспечивались целостность рынка и интересы его клиентов;

b) систем и механизмов контроля, необходимых для оценки рисков, связанных с услугами коллективного финансирования.

(2) Поставщику запрещается предоставление или принятие вознаграждения, льгот или нематериальных благ с целью направления инвесторов к определенному разработчику/дебитору-потребителю либо направления оферт разработчиков/дебиторов-потребителей с его платформы к определенным инвесторам, либо направления к определенной оферте коллективного финансирования с платформы третьих лиц.

(3) Поставщик, управляющий индивидуальными кредитными портфелями, обязан удостовериться в наличии у него необходимых систем и механизмов контроля для управления рисками и финансового моделирования в отношении предоставляемых им услуг, а также в соблюдении им требований, установленных в статье 35.

(4) До размещения оферты на своей платформе поставщик при согласовании с разработчиком/дебитором-потребителем оценивает все оферты коллективного финансирования и адаптирует их к требованиям, установленным настоящим законом. В случае установления поставщиком цены оферты коллективного финансирования он должен провести оценку кредитного риска, связанного с офертой коллективного финансирования или разработчиком проекта, до представления оферты коллективного финансирования, а также принять другие меры для обеспечения рационального и эффективного управления в соответствии с требованиями, установленными настоящим законом и нормативными актами надзорного органа.

(5) В целях проверки соблюдения требований, предусмотренных в статье 4, поставщик до заключения договора обязан удостовериться в том, что у разработчика/дебитора-потребителя не имеется других проектов/оферт коллективного финансирования, размещенных одновременно на платформе поставщика либо на других платформах, управляемых поставщиками, авторизованными в Республике Молдова, либо что этот же проект/оферта не размещен/не размещена одновременно на нескольких таких платформах.

## **Статья 10. Доступ к информации и обработка персональных данных**

(1) В целях проведения анализа риска проектов/оферт и разработчиков/дебиторов-потребителей поставщики имеют полный и неограниченный доступ ко всем данным и информации, имеющимся в бюро

кредитных историй.

(2) Обработка персональных данных в смысле настоящего закона осуществляется в соответствии с положениями Закона о защите персональных данных № 133/2011.

(3) Представление поставщиком информации, составляющей кредитную историю, в бюро кредитных историй в соответствии с Законом о бюро кредитных историй № 122/2008 не является нарушением законодательства о защите персональных данных.

## **Статья 11. Вознаграждение поставщика**

(1) Вознаграждение поставщика складывается из:

а) фиксированных сборов, выплачиваемых разработчиками/дебиторами-потребителями за размещение проекта на платформе;

б) процентных вознаграждений от суммы денежных средств, выделенных на каждый проект/оферту, которые взимаются со счета разработчика/дебитора-потребителя;

с) процентных вознаграждений, выплачиваемых инвесторами при получении процентов или отчуждении долей в уставном капитале, принадлежащих инвестиционному механизму, учрежденному в связи с проектом коллективного финансирования;

д) других дополнительных комиссионных вознаграждений или тарифов.

(2) Поставщик обязан до заключения любой сделки или договора письменно проинформировать клиентов о виде и размере вознаграждения, методе его расчета, моменте либо периодичности его уплаты или удержания.

(3) Виды и размер взимаемых поставщиком вознаграждений в обязательном порядке публикуются на его платформе.

## **Статья 12. Платежи**

(1) Платежные операции с целью накопления и перечисления денежных средств в рамках сделок коллективного финансирования осуществляются посредством безналичных платежных инструментов поставщиков платежных услуг.

(2) В отступление от положений части (1) инвесторы-физические лица могут также вносить предназначенные для инвестирования денежные средства наличными, через банкоматы, устройства электронной коммуникации, цифровые

устройства, а также посредством услуг по переводу наличных денег и автоматизированных систем дистанционного обслуживания, предоставляемых поставщиками платежных услуг, в предусмотренных законом пределах.

(3) Для проведения доверительных операций поставщик в обязательном порядке открывает в одном из банков Республики Молдова банковский счет, через который проводятся только взносы и платежи, относящиеся исключительно к деятельности по коллективному финансированию. Денежные средства, находящиеся на открытых в соответствии с настоящей частью банковских счетах, не могут быть предметом принудительного исполнительного производства в отношении поставщика, на них не может быть обращено взыскание, и они не включаются в дебиторскую массу в случае несостоятельности поставщика.

(4) Сделки коллективного финансирования могут осуществляться в иностранной валюте с соблюдением положений Закона о валютном регулировании № 62/2008.

### **Статья 13. Аутсорсинг**

(1) Поставщик вправе передать часть своих операционных функций на аутсорсинг третьим лицам при условии получения предварительного заключения надзорного органа в соответствии с изданным для этой цели нормативным актом, чтобы подтвердить, что поставщик принимает все разумные меры для недопущения любого дополнительного операционного риска.

(2) Передача на аутсорсинг операционных функций не должна влиять на качество внутреннего контроля поставщика, а также на способность надзорного органа осуществлять надзор за соблюдением поставщиком положений настоящего закона и нормативных актов, изданных для целей его применения.

(3) Ответственным за конфиденциальность и безопасность персональных данных, обрабатываемых от имени поставщика лицами, которым переданы на аутсорсинг его операционные функции, остается поставщик.

(4) При передаче на аутсорсинг операционных функций ответственным за соблюдение настоящего закона и нормативных актов надзорного органа остается поставщик.

(5) Не могут быть переданы на аутсорсинг полномочия должностных лиц и функции по управлению рисками.

### **Статья 14. Предотвращение и обнаружение конфликтов интересов**

(1) Поставщик принимает все меры для предотвращения, выявления и обнародования конфликтов интересов между поставщиком, участниками/акционерами поставщика, должностными лицами и любым физическим или юридическим лицом, связанным с ними отношениями контроля в смысле статьи 6 Закона о рынке капитала № 171/2012, и его клиентами, или между клиентом и другим клиентом.

(2) Поставщику запрещается:

а) владеть прямо или косвенно долей участия в офертах коллективного финансирования, размещаемых на его платформе;

б) размещать оферты коллективного финансирования разработчиков, которые являются держателями не менее 20 процентов в уставном капитале поставщика, должностных лиц или любых физических либо юридических лиц, связанных с ними отношениями контроля в смысле статьи 6 Закона о рынке капитала № 171/2012;

с) осуществлять деятельность, которая может создать конфликт интересов, или ненадлежащим образом использовать либо обнародовать конфиденциальную информацию.

(3) Поставщик разрабатывает и применяет внутренние правила предотвращения конфликта интересов.

(4) Поставщик представляет клиентам и потенциальным клиентам путем размещения на своей платформе на видном месте информацию об общем характере и источниках конфликтов интересов, а также мерах, принимаемых для снижения таких рисков.

(5) В целях выполнения положений части (4) поставщик должен представлять информацию о выявленных конфликтах интересов, достаточную для того, чтобы каждый клиент мог принять осознанное решение относительно услуги, в контексте которой возник конфликт интересов.

## **Статья 15. Идентификационная информация**

При выполнении идентификации клиентов поставщик запрашивает следующую информацию:

а) для физических лиц, в том числе занимающихся предпринимательской деятельностью, – фамилию, имя, дату рождения, серию и номер документа, удостоверяющего личность, государственный идентификационный номер (IDNP), присвоенный компетентным органом государства, гражданином которого

является физическое лицо, или государства проживания физического лица (в случае лиц без гражданства), данные государственной регистрации (для физического лица, занимающегося предпринимательской деятельностью);

b) для юридических лиц – полное и сокращенное (при наличии) наименование, местонахождение или адрес постоянного исполнительного органа (при отсутствии постоянно действующего исполнительного органа – другого органа или лица, уполномоченного действовать без доверенности от имени юридического лица), другую контактную информацию (телефон, адрес электронной почты), государственный идентификационный номер (IDNO), присвоенный компетентным органом государства, в котором зарегистрировано юридическое лицо, и дата его регистрации, сведения о реорганизации юридического лица в случае, если оно было реорганизовано.

### **Статья 16. Рассмотрение жалоб**

(1) Поставщик должен разработать и применять процедуры для эффективного рассмотрения полученных от клиентов жалоб, а также опубликовать эти процедуры на своей платформе.

(2) Поставщик должен обеспечить клиентам возможность бесплатной подачи жалоб в его отношении.

(3) Поставщик должен разработать и предоставить клиентам путем размещения на своей платформе стандартный образец жалобы, а также вести учет всех полученных жалоб и принятых мер.

(4) Поставщик обязан провести анализ всех жалоб и уведомить заявителя о результатах в срок 14 дней со дня подачи жалобы.

### **Статья 17. Бухгалтерский учет, финансовые отчеты и специальные отчеты**

Поставщик должен вести бухгалтерский учет, составлять и представлять финансовые отчеты и специальные квартальные отчеты в соответствии с нормативными актами сферы бухгалтерского учета и финансовой отчетности и/или с нормативными актами надзорного органа.

### **Статья 18. Обязательный аудит**

(1) Поставщик обязан проводить аудит годовых финансовых отчетов.

(2) Субъект аудита, который проводит аудит, предусмотренный в части (1), доводит до сведения надзорного органа:

- a) любой факт или решение, которые могут привести к ситуации, когда поставщик не сможет выполнить свои финансовые обязательства, или повлиять на способность поставщика продолжать свою деятельность;
- b) любой факт или решение, которые могут привести к невозможности выражения мнения аудитора или к выражению мнения с оговоркой;
- c) любой факт или решение, основывающиеся на периодически представляемых в надзорный орган данных, которые являются неточными или неполными;
- d) любую другую информацию, предусмотренную Законом об аудите финансовых отчетов № 271/2017.

(3) Добросовестное выполнение субъектом аудита, проводящим аудит годовых финансовых отчетов поставщика, обязанности по информированию надзорного органа в соответствии с частью (2) не является нарушением обязательства по сохранению профессиональной тайны, возложенного на него законом или положениями договора, и не влечет для него наступления какой-либо ответственности.

(4) Субъект аудита, с которым поставщик заключает договор на проведение аудита, должен иметь в штате не менее двух аудиторов и осуществлять деятельность в соответствии с Законом об аудите финансовых отчетов № 271/2017.

(5) В отступление от положений пункта d) части (3) статьи 21 Закона об аудите финансовых отчетов № 271/2017 субъект аудита, работающий по договору, не может проводить аудит финансовых отчетов более пяти лет подряд. Субъект аудита, проводивший аудит годовых финансовых отчетов поставщика в течение пяти лет подряд, может проводить аудит этого поставщика только через два года после проведения последнего аудита.

## **Статья 19. Внутренняя документация, ведение учета сделок**

(1) Поставщик обязан хранить документацию, предусмотренную настоящим законом и нормативными актами, изданными для целей его применения.

(2) Поставщик обеспечивает хранение документов, в том числе договоров, заключенных со своими клиентами, и информации, относящейся к сделкам коллективного финансирования, осуществленным при посредстве управляемой им платформы, в течение как минимум пяти лет после прекращения деловых отношений.

(3) Поставщик обязан хранить в журнале учета сделок, который он ведет в соответствии с требованиями, установленными надзорным органом, всю информацию по сделкам, осуществленным при посредстве управляемой им платформы, включая данные об идентичности клиентов.

(4) Поставщик обеспечивает постоянный и незамедлительный доступ клиентов ко всем данным и информации о предоставленных им услугах.

### **Глава III. ЗАЩИТА ИНВЕСТОРОВ**

#### **Статья 20. Требования к рекламе**

(1) Реклама, направляемая поставщиком клиентам или потенциальным клиентам, а также другая информация в связи с предоставляемыми услугами, расходами, сборами и комиссионными вознаграждениями, относящимися к услугам либо инвестициям коллективного финансирования, с условиями коллективного финансирования, включая критерии отбора проектов/оферт для получения коллективного финансирования, а также с характером предлагаемых им услуг коллективного финансирования и сопутствующими им рисками, должна отличаться ясностью, полнотой, легкостью понимания, не вводить в заблуждение и соответствовать информации, содержащейся в листке с основной информацией по инвестициям, если таковой был разработан, или информации, которая должна содержаться в листке с основной информацией по инвестициям, если таковой не был разработан.

(2) До окончания срока накопления инвестиций по проекту со стороны поставщика не допускается непропорционально интенсивная реклама индивидуальных запланированных или текущих проектов либо оферт коллективного финансирования.

(3) Любая информация о потенциальных выгодах для инвесторов и/или разработчиков/дебиторов-потребителей, представляемая в рамках рекламы оказываемых поставщиком услуг, должна быть пропорциональна информации о выявленных потенциальных рисках.

#### **Статья 21. Обязанности по информированию**

(1) Поставщик обязан проинформировать всех инвесторов о риске потери всех инвестиций и о том, что инвестиции в проекты коллективного финансирования не гарантируются/не защищаются средствами Фонда гарантирования депозитов в банковской системе или Фонда компенсации инвесторам.

(2) Поставщик обязан проинформировать всех инвесторов о предусмотренных в статье 23 сроке для обдумывания и сроке для отзыва.

(3) Информация, предусмотренная в частях (1) и (2), сообщается поставщиком всем инвесторам в индивидуальном порядке до заключения ими сделки коллективного финансирования и публикуется на постоянной основе на платформе, находящейся в его управлении, вместе с офертой коллективного финансирования.

(4) Поставщик обязан публиковать на платформе коллективного финансирования следующее:

а) информацию о поставщике (наименование, юридический адрес и адрес для корреспонденции), по обстоятельствам, информацию о собственниках (наименование/имя, доля в уставном капитале, принадлежащая каждому собственнику, включая выгодоприобретающего собственника), о лицах, являющихся его должностными лицами, о прошедших аудит годовых финансовых отчетов, контактную информацию и электронную ссылку на Регистр поставщиков услуг коллективного финансирования, опубликованную на официальной веб-странице надзорного органа;

б) информацию о рисках, связанных с инвестициями, включая информацию о возможности полной или частичной потери денежных средств, инвестированных в оферту/проект коллективного финансирования, о риске неполучения ожидаемой прибыли, о риске, связанном с ликвидностью разработчика, а также о других рисках, свойственных коллективному финансированию, с представлением их описания;

в) правила оценки кредитоспособности разработчика/дебитора-потребителя;

г) организационные и административные меры по недопущению, выявлению и разрешению конфликтов интересов;

д) утвержденные поставщиком общие сроки и условия использования платформы коллективного финансирования;

е) виды вознаграждения, взимаемого поставщиком, его размер и метод расчета;

ж) меры по снижению рисков;

з) процедуру урегулирования жалоб, применяемую поставщиком, а также информацию о существующей у клиентов возможности обратиться в надзорный орган для урегулирования жалоб с указанием действующей ссылки на официальную веб-страницу надзорного органа.



(5) В дополнение к сообщению в индивидуальном порядке, предусмотренному в части (3), информация, предусмотренная в частях (1), (2) и (4), публикуется и предоставляется клиентам и потенциальным клиентам в отдельном разделе официальной веб-страницы платформы, четко обозначенном и легко доступном.

(6) Способы публикации и предоставления обязательной информации устанавливаются нормативными актами надзорного органа.

## **Статья 22. Представление информации о проценте невозврата**

(1) Поставщик, предоставляющий услуги коллективного финансирования на основе кредитования, в четырехмесячный срок после окончания отчетного года публикует на видном месте на официальной веб-странице платформы:

1) процент невозврата по предлагавшимся на его платформе проектам коллективного финансирования, зарегистрированные по меньшей мере за последние 36 месяцев;

2) декларацию о результатах за год с приведением, по обстоятельствам:

а) ожидаемого и фактического процента невозврата по всем кредитам, предоставляемым поставщиком, в разбивке по категориям риска, соотнесенного с категориями риска, установленными в рамках управления рисками;

б) краткого обзора допущений, использованных для определения прогнозируемого процента невозврата;

в) фактической рентабельности и, если поставщик предлагал целевую рентабельность в отношении управления индивидуальными кредитными портфелями, – целевой рентабельности.

(2) Надзорный орган разрабатывает методику расчета процента невозврата, указанного в части (1), в том числе для случаев, когда предоставляемые поставщиком услуги коллективного финансирования на основе кредитования не охватывают срок, указанный в пункте 1) части (1).

## **Статья 23. Срок для обдумывания и срок для отзыва**

(1) Условия и положения оферты коллективного финансирования становятся обязательными для разработчика/дебитора-потребителя с момента размещения оферты коллективного финансирования на платформе коллективного финансирования и остаются таковыми до одной из двух дат, которая наступит первой:

а) дата истечения срока накопления инвестиций, объявленная поставщиком при размещении оферты коллективного финансирования на платформе; или

б) дата достижения цели финансирования.

(2) Поставщик предоставляет неопытному потенциальному инвестору в соответствии с частью (3) срок для обдумывания, в течение которого он имеет право в любое время отозвать предложение об инвестировании без объяснения причин и без применения к нему поставщиком каких-либо штрафов или наказаний.

(3) Срок для обдумывания исчисляется с момента выражения неопытным потенциальным инвестором согласия на инвестирование и истекает через 14 дней, за исключением случая, когда оставшаяся часть периода накопления необходимых для проекта инвестиций меньше этого срока.

(4) Поставщик ведет учет поступивших от потенциальных инвесторов предложений об инвестировании с указанием момента выражения ими согласия инвестировать.

(5) Порядок отзыва неопытным потенциальным инвестором предложения об инвестировании в проект коллективного финансирования аналогичен порядку его внесения.

(6) При получении от неопытного потенциального инвестора предложения об инвестировании поставщик предоставляет ему информацию по сроку для обдумывания и порядку отзыва предложения об инвестировании, включающую по меньшей мере следующее:

1) до внесения неопытным потенциальным инвестором своего предложения об инвестировании поставщик сообщает ему:

а) что на предложение об инвестировании распространяется срок для обдумывания;

б) продолжительность срока для обдумывания;

с) порядок отзыва предложения об инвестировании;

2) незамедлительно после выражения неопытным потенциальным инвестором согласия на инвестирование поставщик информирует его о том, что началось исчисление срока для обдумывания.

(7) В случае управления индивидуальными кредитными портфелями настоящая статья применяется только к первоначальным полномочиям, предоставленным

неопытным инвестором, но не к инвестициям в конкретные кредиты, предоставляемые на основании соответствующих полномочий согласно части (8) статьи 33.

#### **Статья 24. Листок с основной информацией по инвестициям**

(1) Поставщики предоставляют потенциальным инвесторам листок с основной информацией по инвестициям, составленный на основе информации, предоставленной разработчиком/дебитором-потребителем для каждой оферты коллективного финансирования/потребительского кредита.

(2) Листок с основной информацией по инвестициям составляется на румынском языке и может быть переведен на один или несколько языков международного общения.

(3) Листок с основной информацией по инвестициям должен включать по меньшей мере следующее:

a) условие с предупреждением о том, что оферта коллективного финансирования не проверена или не одобрена надзорным органом либо иными компетентными органами публичной власти, и о том, что, осуществляя соответствующую инвестицию, инвесторы полностью принимают на себя возникающие в связи с этим риски, включая риск частичной или полной потери инвестированных денежных средств;

b) информацию о разработчике/дебиторе-потребителе и проекте коллективного финансирования/потребительском кредите;

c) особенности процесса коллективного финансирования;

d) факторы риска;

e) информацию о долях в уставном капитале или акциях, предлагаемых для целей коллективного финансирования;

f) информацию об инвестиционных механизмах;

g) права инвесторов;

h) информацию, относящуюся к кредитам;

i) комиссионные вознаграждения и пути обжалования.

(4) Для оферты коллективного финансирования на основе кредитования листок с основной информацией по инвестициям должен содержать информацию, предусмотренную в пунктах a)–c) и f)–h) части (3).

(5) Для оферты коллективного финансирования на основе инвестиций листок с основной информацией по инвестициям должен содержать информацию, указанную в пунктах а)-f) и h) части (3).

(6) Требования к образцу, форме и содержанию листка с основной информацией по инвестициям, к содержанию информации, указанной в части (3), а также к способу ее представления устанавливаются нормативными актами надзорного органа.

(7) Разработчик/дебитор-потребитель обязан уведомлять поставщика о любом изменении в информации с тем, чтобы в течение срока действия оферты коллективного финансирования поддерживать актуальность листка с основной информацией по инвестициям. Поставщик обязан немедленно проинформировать инвесторов, которые сообщили свое предложение об инвестировании, о любом изменении в информации, содержащейся в листке с основной информацией по инвестициям.

(8) Поставщики разрабатывают и применяют процедуры, необходимые для проверки полноты, точности и ясности информации, представленной разработчиком/дебитором-потребителем и включенной в листок с основной информацией по инвестициям.

(9) Обнаружив в листке с основной информацией по инвестициям упущение, ошибку или неточность, поставщик незамедлительно уведомляет разработчика/дебитора-потребителя о таких упущении, ошибке или неточности, и последний в течение двух рабочих дней со дня уведомления дополняет или исправляет соответствующую информацию.

(10) Если в течение срока, предусмотренного в части (9), разработчик/дебитор-потребитель не дополнил или, по обстоятельствам, не исправил информацию, поставщик приостанавливает запуск оферты коллективного финансирования до тех пор, пока листок с основной информацией по инвестициям не будет дополнен или исправлен.

(11) Если через 30 дней после уведомления листок с основной информацией по инвестициям не дополнен или, по обстоятельствам, не исправлен, оферта коллективного финансирования отклоняется/аннулируется.

(12) Листок с основной информацией по инвестициям, представленный на платформе, должен быть достоверным, ясным, не вводить в заблуждение, в нем не должны содержаться сноски, за исключением отсылок к применимому законодательству и при необходимости выдержек из него. Листок с основной информацией по инвестициям должен быть представлен на отдельном

долговечном носителе, позволяющем легко отличать его от рекламных материалов, и в отпечатанном на бумаге варианте должен помещаться не более чем на шести страницах формата А4 при размере шрифта не меньше 12.

## **Статья 25. Листок с основной информацией по инвестициям для услуг по управлению индивидуальными кредитными портфелями**

(1) Поставщик, осуществляющий управление индивидуальными кредитными портфелями, разрабатывает и предоставляет для потенциальных инвесторов на платформе листок с основной информацией по инвестициям, содержащий по меньшей мере следующую информацию:

а) данные о лицах, ответственных за информацию, предоставляемую в листке (имя и должность – в случае физических лиц, включая членов административных, руководящих или надзорных органов поставщика услуг коллективного финансирования, наименование и местонахождение – в случае юридических лиц);

б) комиссионные вознаграждения и пути обжалования;

с) информацию об управлении индивидуальными кредитными портфелями.

(2) В течение всего срока действия оферты коллективного финансирования поставщик постоянно обновляет листок с основной информацией по инвестициям, предоставляемым на платформе. В случае любых изменений информации, содержащейся в листке с основной информацией по инвестициям, поставщик в тот же день информирует о них инвесторов, которые сообщили свое предложение об инвестировании.

(3) Листок с основной информацией по инвестициям, предоставляемым на платформе, должен быть достоверным, ясным, не вводить в заблуждение, в нем не должны содержаться сноски, за исключением отсылок к применимому законодательству и при необходимости выдержек из него. Листок с основной информацией по инвестициям должен быть представлен на отдельном долговечном носителе, позволяющем легко отличать его от рекламных материалов, и в отпечатанном на бумаге варианте должен помещаться не более чем на шести страницах формата А4 при размере шрифта не меньше 12.

(4) Поставщики разрабатывают и применяют процедуры, необходимые для проверки полноты, точности и ясности информации, включенной в листок с основной информацией по инвестициям, предоставляемым на платформе.

(5) Обнаружив в листке с основной информацией по инвестициям, предоставляемым на платформе, упущение, ошибку или неточность, поставщик

самостоятельно устраняет в листке с основной информацией по инвестициям такие упущение, ошибку или неточность.

## **Статья 26. Опытные инвесторы**

(1) Помимо опытных инвесторов, указанных в статье 2, опытным инвестором может быть признано:

1) юридическое лицо, которое на основании последних годовых финансовых отчетов соответствует по меньшей мере одному из следующих критериев:

а) располагает собственным капиталом (чистыми активами) в размере не менее эквивалента в молдавских леях суммы в 100 000 евро;

б) имеет годовой доход от продаж в размере не менее эквивалента в молдавских леях суммы в 2 000 000 евро;

с) располагает общими активами в размере не менее эквивалента в молдавских леях суммы в 1 000 000 евро;

2) физическое лицо, которое соответствует по меньшей мере двум из следующих критериев:

а) имеет валовый годовой доход в размере не менее эквивалента в леях суммы в 60 000 евро или располагает инвестиционным портфелем, сформированным из финансовых инструментов и/или сберегательных счетов и/или банковских депозитов в размере не менее эквивалента в молдавских леях суммы в 100 000 евро;

б) работало или работает не менее года в финансовом секторе на должности, требующей знаний в области операций с финансовыми инструментами, или в сфере инвестиционных услуг и инвестиционной деятельности;

с) в течение четырех предшествующих кварталов осуществляло на рынке капитала в среднем по 10 сделок за один квартал в объемах не меньших, чем объемы, предусмотренные частью (7) статьи 23 Закона о рынке капитала № 171/2012.

(2) Поставщик предоставляет инвестору образец, который тот может использовать для подачи заявления о признании его опытным инвестором. Образец заявления включает критерии идентификации, предусмотренные в части (1), и однозначное предупреждение о прекращении действия защиты вследствие его признания опытным инвестором.

(3) Заявление инвестора, предусмотренное в части (2), должно содержать следующие элементы:

а) информацию и документы, подтверждающие соответствие критериям, предусмотренным в части (1);

б) декларацию о том, что инвестор-заявитель осознает последствия прекращения действия защиты, предоставляемой статусом неопытного инвестора;

с) декларацию под собственную ответственность о достоверности представленной в заявлении информации.

(4) Получив заявление, поставщик проверяет информацию, представленную инвестором, и принимает все разумные меры, чтобы убедиться, что инвестор может быть квалифицирован как опытный инвестор.

(5) Поставщик одобряет заявление инвестора в течение 30 дней после получения и направляет ему уведомление о подтверждении в его отношении статуса опытного инвестора.

(6) При наличии у поставщика обоснованных подозрений в достоверности представленной в заявлении информации он отклоняет заявление инвестора с обязательной отправкой ему уведомления об этом.

(7) Если опытный инвестор не сделал ни одной инвестиции в течение двух лет со дня своего одобрения в соответствии с частью (4), он утрачивает статус опытного инвестора.

## **Статья 27. Ограничения для неопытных инвесторов**

(1) В течение одного года неопытные инвесторы могут осуществить инвестиции в размере, не превышающем эквивалента в молдавских лeyaх суммы в 200 евро для одного дебитора-потребителя или 5000 евро – в один проект коллективного финансирования.

(2) В течение одного года неопытные инвесторы могут осуществить в рамках коллективного финансирования инвестиции в общей сумме, не превышающей эквивалента в молдавских лeyaх суммы 10000 евро, из которых на потребительские кредиты могут быть направлены не более 35 процентов.

(3) При осуществлении инвестиции поставщик требует от неопытного инвестора подтвердить, что в течение последних 12 месяцев он соблюдал требования, предусмотренные в части (2).

## **Статья 28. Тестирование знаний и моделирование устойчивости к убыткам**

(1) Прежде чем предложить неопытным потенциальным инвесторам доступ к офертам коллективного финансирования с возможностью инвестирования, поставщик должен оценить, подходят ли для них, и если да, то какие именно предлагаемые услуги коллективного финансирования.

(2) Для целей оценки, указанной в части (1), поставщики запрашивают у неопытных потенциальных инвесторов информацию об их опыте, целях инвестирования, финансовом положении и базовых знаниях о рисках, связанных как с инвестированием в целом, так и с видами инвестиций, предлагаемых на платформе коллективного финансирования, включая информацию:

а) о предыдущих инвестициях неопытного потенциального инвестора в ценные бумаги или предыдущих покупках долей в уставном капитале либо ценных бумаг или о предоставлении кредитов;

б) об уровне понимания неопытным потенциальным инвестором рисков, которые предполагает заключение кредитных договоров, инвестирование в акции или доли в уставном капитале при посредстве платформы коллективного финансирования, а также о профессиональном опыте инвестирования посредством коллективного финансирования.

(3) Каждые два года поставщик пересматривает в отношении каждого неопытного инвестора первоначальную оценку, проведенную в соответствии с частью (1).

(4) Если неопытные потенциальные инвесторы не предоставляют информацию, запрошенную в соответствии с частью (2), или если поставщик на основании информации, полученной в соответствии с указанной частью, сочтет, что неопытные потенциальные инвесторы не обладают достаточными знаниями, навыками или опытом, поставщик сообщает им, что услуги, предоставляемые через его платформы коллективного финансирования, могут оказаться неподходящими для соответствующих инвесторов, и направляет им предупреждение о риске. Предупреждение о риске должно содержать прямое указание на риск потери всех инвестированных средств. Неопытный потенциальный инвестор в письменной форме прямо подтверждает, что он получил предупреждение поставщика и что ему понятен его смысл.

(5) Для целей оценки, указанной в части (1), поставщик также предлагает неопытным потенциальным инвесторам провести моделирование устойчивости к убыткам, исчисляемой в размере 10 процентов их чистого капитала, опираясь на следующую информацию:



а) регулярный чистый доход и общий чистый доход, а также то, является ли указанный доход постоянным или временным;

б) активы, включая инвестиции в финансовые инструменты и любые находящиеся на счетах денежные средства, за исключением личного имущества и инвестиций в недвижимость, а также средств, накопленных в факультативных пенсионных фондах;

с) финансовые обязательства (регулярно выполняемые, существующие или будущие).

(6) Для выполнения положений части (5) поставщик предоставляет инвесторам на веб-странице платформы онлайн-инструменты для моделирования устойчивости к убыткам.

(7) Независимо от результатов моделирования инвесторам и потенциальным инвесторам не может быть отказано в возможности инвестирования в проекты коллективного финансирования. Неопытные инвесторы должны подтвердить, что они осведомлены о причине проведения моделирования, указанного в части (5), и ознакомились с его результатами.

(8) Прежде чем неопытный потенциальный инвестор или неопытный инвестор акцептирует индивидуальную оферту коллективного финансирования, в соответствии с которой он инвестирует сумму, превышающую наибольшую из двух величин – либо эквивалент в молдавских леях суммы 1000 евро, либо пять процентов собственного капитала – поставщик обязан удостовериться, что такой инвестор:

а) получил предупреждение о риске;

б) предоставил поставщику прямое согласие на инвестирование; и

с) продемонстрировал поставщику услуги коллективного финансирования, что он понимает суть инвестирования и связанные с ним риски.

Для целей пункта с) доказательством того, что неопытный потенциальный инвестор или неопытный инвестор понимает суть инвестирования и связанные с ним риски, может являться оценка, указанная в части (1).

(9) Надзорный орган принимает нормативные акты для проведения оценки, предусмотренной в частях (1) и (2), и моделирования, предусмотренного в части (5).

#### **Глава IV. ТРЕБОВАНИЯ, ОТНОСЯЩИЕСЯ К ОПРЕДЕЛЕННЫМ УСЛУГАМ КОЛЛЕКТИВНОГО ФИНАНСИРОВАНИЯ**

## **Часть 1. Услуги коллективного финансирования на основе кредитования**

### **Статья 29. Заявка разработчика на коллективное финансирование на основе кредитования**

(1) Лицо, желающее стать разработчиком, при посредстве платформы направляет поставщику:

- a) заявку на коллективное финансирование с приложением листка с основной информацией по инвестициям;
- b) декларацию под собственную ответственность о достоверности представленной информации;
- c) согласие на обработку персональных данных;
- d) согласие на проверку данных в публичных регистрах;
- e) декларацию под собственную ответственность о том, что разработчик или владельцы долей участия разработчика не являются резидентами юрисдикции, которая не применяет международные стандарты прозрачности, и/или страны (юрисдикции) с высоким уровнем отмывания денег и финансирования терроризма;
- f) описание проектов коллективного финансирования, которые предполагается реализовать при посредстве платформы;
- g) финансовые отчеты и, если проводился аудит годовых финансовых отчетов, аудиторские заключения по годовым финансовым отчетам за последние три года, за исключением случая, когда поставщик может получить их из публичных регистров, от поставщиков услуг или из других официальных источников.

(2) Поставщик предоставляет разработчикам стандартный образец заявки, предусмотренной в пункте а) части (1). Документы, предусмотренные в пунктах b)-g) части (1), представляются в электронной форме, подписанные электронной подписью.

(3) Заявка разработчика и прилагаемые документы рассматриваются поставщиком в срок до 30 дней с момента получения. При выявлении упущений или неточностей поставщик может запросить у разработчика дополнительную информацию или документы. В этом случае течение срока приостанавливается до представления дополнительной информации или документов.

(4) В зависимости от характера, стоимости и рисков проекта согласно оценке поставщика и в соответствии с его собственными политиками поставщик может потребовать от разработчика предоставления личных, вещных или любых других гарантий для обеспечения кредита.

(5) В случае принятия заявки разработчика поставщик публикует оферту коллективного финансирования на платформе.

### **Статья 30. Заявка дебитора-потребителя на предоставление потребительского кредита посредством коллективного финансирования**

(1) Дебитор-потребитель направляет поставщику при посредстве платформы:

a) заявку на предоставление потребительского кредита посредством коллективного финансирования с приложением листка с основной информацией по инвестициям;

b) декларацию под собственную ответственность о достоверности представленной информации;

c) согласие на обработку персональных данных;

d) согласие на проверку данных в публичных регистрах.

(2) Поставщик предоставляет дебитору-потребителю стандартный образец заявки, предусмотренной в пункте а) части (1). Документы, предусмотренные в части (1), предоставляются дебитором-потребителем в электронной форме, подписанные электронной подписью.

(3) Поставщик оценивает кредитоспособность дебитора-потребителя в соответствии с требованиями ответственного кредитования, утвержденными надзорным органом.

(4) Заявка дебитора-потребителя и прилагаемые к ней документы рассматриваются поставщиком в срок не более 30 дней с момента получения. При выявлении упущений или неточностей поставщик может запросить у дебитора-потребителя дополнительную информацию или документы. В таком случае течение срока приостанавливается до предоставления дополнительной информации.

(5) В зависимости от характера, стоимости и рисков оферты согласно оценке поставщика и в соответствии с его собственными политиками поставщик может потребовать от дебитора-потребителя предоставления личных, вещных или любых других гарантий для обеспечения потребительского кредита.

(6) В случае принятия заявки дебитора-потребителя поставщик публикует оферту коллективного финансирования на платформе.

### **Статья 31. Накопление денежных средств и заключение кредитного договора**

(1) С момента публикации оферты коллективного финансирования поставщик может заключать договоры коллективного финансирования с инвесторами и может накапливать денежные средства.

(2) С момента накопления необходимой для кредитования суммы и по истечении срока для отзыва для всех неопытных инвесторов поставщик заключает с разработчиком/дебитором-потребителем кредитный договор. Кредитный договор, заключаемый между поставщиком и разработчиком или соответственно между поставщиком и дебитором-потребителем, должен содержать перечень всех инвесторов и финансовые средства, предоставляемые ими в счет кредита.

(3) После заключения кредитного договора поставщик переводит денежные средства на счет разработчика/дебитора-потребителя и информирует об этом всех инвесторов в течение трех рабочих дней.

### **Статья 32. Управление кредитом**

(1) В ходе исполнения кредитного договора разработчик/дебитор-потребитель возвращает поставщику ставку и проценты по кредиту в соответствии с условиями договора. Поставщик выплачивает инвесторам инвестированные суммы и соответствующие проценты в соответствии с графиком погашения, с удержанием комиссионных вознаграждений согласно условиям договора.

(2) Проценты, выплачиваемые инвестору-физическому лицу, облагаются налогом в соответствии с положениями Налогового кодекса.

(3) В случае задержек погашения или невыполнения обязательств по погашению поставщик согласно условиям договора обязан от имени всех инвесторов инициировать процедуры принудительного возврата кредита и/или исполнения гарантий. Обязательство поставщика представлять интересы всех инвесторов остается в силе до исполнения окончательного решения о принудительном возврате или принудительном исполнении гарантий. Это обязательство поставщика не лишает инвесторов права взыскания своих инвестиций непосредственно с разработчика/дебитора-потребителя. Денежные средства, взысканные поставщиком, передаются инвесторам в соответствии с условиями договора.

(4) В случае задержки возврата кредита более чем на 30 дней, когда непогашенная сумма составляет более 10 процентов общей суммы кредита, разработчик/дебитор-потребитель не имеет права размещать другую оферту.

### **Статья 33. Индивидуальные кредитные портфели**

(1) Поставщик может предоставлять услуги управления индивидуальными кредитными портфелями на основании полномочий, полученных от инвестора. Предоставляемые инвестором полномочия должны включать не менее двух из следующих критериев, которым должен соответствовать каждый кредит в составе портфеля:

- a) минимальная и максимальная процентная ставка, причитающаяся по любому кредиту, предоставляемому от имени инвестора;
- b) минимальный и максимальный срок погашения любого кредита, предоставляемого от имени инвестора;
- c) виды связанных с кредитом рисков;
- d) если указан целевой годовой уровень рентабельности инвестиции, – вероятность того, что отобранные кредиты дадут инвестору возможность достичь целевого уровня.

(2) Для целей применения положений части (1) поставщик должен располагать внутренними процедурами и методологиями и использовать достоверные данные. Поставщик может использовать собственные данные или данные, получаемые от третьих лиц.

(3) На основании четко определенных критериев и с учетом всех значимых факторов, которые могут негативно повлиять на результаты кредитования, поставщик услуг коллективного финансирования оценивает:

- a) кредитный риск индивидуальных проектов коллективного финансирования/оферт потребительского кредита, отобранных для портфеля инвестора;
- b) кредитный и инвестиционный риск, связанный с портфелем инвестора;
- c) кредитный риск разработчиков/дебиторов-потребителей, отобранных для портфеля инвестора, путем проверки вероятности выполнения разработчиками/дебиторами-потребителями своих обязательств по кредиту.

(4) Поставщик предоставляет инвестору описание метода, использованного для оценки рисков, предусмотренных в части (3). Элементы, подлежащие включению

в описание метода, предусмотренного в настоящей части, а также их формат определяются нормативными актами надзорного органа.

(5) Поставщик хранит подтверждения предоставленных полномочий и каждого кредита в составе индивидуального портфеля на долговечном носителе в течение по меньшей мере пяти лет после прекращения деловых отношений.

(6) Поставщик передает при помощи электронных средств на постоянной основе и по запросу инвестора по меньшей мере следующую информацию о каждом индивидуальном портфеле:

a) список индивидуальных кредитов, составляющих портфель;

b) средневзвешенную годовую процентную ставку по кредитам в составе портфеля;

c) распределение кредитов в зависимости от категории риска, выраженного в процентах и в абсолютных значениях;

d) по каждому из кредитов, составляющих портфель, – основную информацию, включающую по меньшей мере процентную ставку, срок погашения, категорию риска, график погашения кредита и выплаты процентов, соблюдение этого графика разработчиком;

e) по каждому из кредитов, составляющих портфель, – меры по снижению рисков, включая лиц, предоставляющих вещные или личные гарантии;

f) любой случай невыполнения разработчиком/дебитором-потребителем в течение последних пяти лет договорных обязательств по кредитным договорам;

g) любые комиссионные вознаграждения, уплачиваемые за кредит инвестором, поставщиком или разработчиком/дебитором-потребителем.

(7) Поставщики обязаны соблюдать сообщенные инвесторами показатели и принимать все необходимые меры для достижения наилучшего возможного для этих инвесторов результата. Поставщики сообщают инвесторам информацию о процессе принятия решений, послужившем основой для выполнения полученных дискреционных полномочий.

(8) В отступление от положений части (7) поставщики, управляющие индивидуальными кредитными портфелями, могут выполнять дискреционные полномочия от имени своих инвесторов только в отношении согласованных показателей, не требуя от инвесторов рассматривать каждую оферту коллективного финансирования в отдельности и принимать инвестиционное решение в отношении каждой оферты.

## **Часть 2. Услуги коллективного финансирования на основе инвестиций**

### **Статья 34. Применимость коллективного финансирования на основе инвестиций**

(1) В соответствии с настоящим законом разработчиками проектов коллективного финансирования на основе инвестиций могут быть только общества с ограниченной ответственностью и акционерные общества, новые или существующие, классифицированные как малые и средние предприятия в соответствии со статьей 5 Закона о малых и средних предприятиях № 179/2016.

(2) Регистрация вновь созданных обществ с ограниченной ответственностью и/или приобретения инвесторами долей в уставном капитале в связи с проектом коллективного финансирования на основе инвестиций происходит в соответствии с положениями Закона об обществах с ограниченной ответственностью № 135/2007 и Закона о государственной регистрации юридических лиц и индивидуальных предпринимателей № 220/2007.

(3) Регистрация вновь созданных акционерных обществ и/или приобретения инвесторами акций в связи с проектом коллективного финансирования на основе инвестиций происходит в соответствии с положениями Закона об акционерных обществах № 1134/1997, Закона о рынке капитала № 171/2012 и Закона о государственной регистрации юридических лиц и индивидуальных предпринимателей № 220/2007.

(4) Все разработчики проектов коллективного финансирования на основе инвестиций обязаны предусмотреть в учредительном документе возможность проведения общих собраний участников/акционеров на расстоянии, а также голосования по переписке или с помощью электронных средств.

### **Статья 35. Требования к разработчику проекта коллективного финансирования на основе инвестиций**

(1) Лицо, желающее стать разработчиком проекта коллективного финансирования на основе инвестиций, при посредстве платформы направляет поставщику:

а) заявку на коллективное финансирование с приложением листка с основной информацией по инвестициям;

б) декларацию под собственную ответственность о достоверности представленной информации;

с) согласие на обработку персональных данных;

- d) согласие на проверку данных в публичных регистрах;
- e) декларацию под собственную ответственность о том, что разработчик или владельцы долей участия разработчика не являются резидентами юрисдикции, которая не применяет международные стандарты прозрачности, и/или страны (юрисдикции) с высоким уровнем отмывания денег и финансирования терроризма;
- f) актуализированный учредительный документ разработчика или, по обстоятельствам, проект его учредительного документа;
- g) решение единственного участника или решение общего собрания участников/акционеров об утверждении заявки на коллективное финансирование;
- h) бизнес-план, составленный с учетом инвестиционных проектов, которые предполагается реализовать при посредстве платформы;
- i) финансовые отчеты и, если проводился аудит годовых финансовых отчетов, аудиторские заключения по годовым финансовым отчетам за последние три года, за исключением случая, когда поставщик может получить их из публичных регистров, от поставщиков услуг или из других официальных источников.

(2) Поставщик предоставляет разработчикам стандартный образец заявки, предусмотренной в пункте а) части (1). Документы, предусмотренные в пунктах b)–i) части (1), представляются в электронной форме, подписанные электронной подписью.

(3) Заявка разработчика и прилагаемые документы рассматриваются поставщиком в срок до 30 дней с момента получения. При выявлении упущений или неточностей поставщик может запросить у разработчика дополнительную информацию или документы. В этом случае течение срока приостанавливается до представления дополнительной информации.

(4) В зависимости от характера проекта, его стоимости и связанных с ним рисков и в соответствии с собственными политиками поставщик может запросить у разработчика предоставление личных, вещественных или любых других гарантий для целей обеспечения инвестиции.

(5) В случае принятия заявки поставщик публикует оферту коллективного финансирования на платформе.

## **Статья 36. Накопление денежных средств и заключение договора об инвестициях**



(1) С момента публикации оферты коллективного финансирования поставщик может заключать договоры о коллективном финансировании с инвесторами и может накапливать денежные средства, предназначенные для проекта коллективного финансирования.

(2) После учреждения инвестиционного механизма денежные средства, накопленные в соответствии с частью (1), перечисляются на его счет в качестве взноса в уставный капитал.

### **Статья 37. Инвестиционный механизм**

(1) После накопления необходимой для проекта суммы и по истечении срока для отзыва в отношении всех неопытных инвесторов поставщик инициирует процедуру учреждения инвестиционного механизма с обязательством проинформировать об этом всех инвесторов в течение трех рабочих дней со дня его учреждения.

(2) Учредительный документ инвестиционного механизма наряду с другой установленной законодательством обязательной информацией должен предусматривать:

a) возможность проведения общих собраний участников на расстоянии, а также голосования по переписке или с помощью электронных средств;

b) минимальный кворум и минимальное большинство в размере не менее 75 процентов уставного капитала для принятия решений по всем вопросам, для которых по закону требуется кворум или меньшее большинство;

c) процедуру отчуждения и соблюдения преимущественного права при отчуждении долей, принадлежащих инвесторам в уставном капитале инвестиционного механизма;

d) назначение как минимум одного ревизора независимо от количества участников.

(3) Инвесторы становятся участниками инвестиционного механизма пропорционально своим инвестициям, которые представляют собой вклад в его уставный капитал.

(4) Текущее управление инвестиционным механизмом обеспечивается поставщиком через работников, субподрядчиков или при посредстве третьих лиц, которым эта функция была передана на аутсорсинг.

(5) Инвестиционному механизму запрещается осуществление любой деятельности, кроме необходимой для достижения цели, предусмотренной для

него настоящим законом.

(6) Расходы по управлению инвестиционным механизмом несет поставщик из взимаемых с клиентов комиссионных вознаграждений.

### **Статья 38. Осуществление инвестиций**

(1) После учреждения инвестиционного механизма его уставный капитал используется в целях инвестирования в проект коллективного финансирования.

(2) Инвестиции осуществляются одним из следующих способов:

а) вклад в уставный капитал в рамках процедуры учреждения общества или увеличения уставного капитала общества;

б) приобретение долей в уставном капитале или акций общества.

(3) В случае инвестиций в капитал акционерных обществ акции, выпущенные в целях коллективного финансирования, приобретаются в рамках закрытой эмиссии.

(4) Если фактический объем денежных средств, предназначенных для финансирования проекта, превышает номинальную стоимость акций/долей в уставном капитале, эта разница образует капитальную премию, отражаемую в собственном капитале разработчика.

(5) Все расходы, связанные с регистрацией сделки и внесением соответствующих изменений в учредительные документы, несет разработчик.

(6) Инвестиционный механизм становится собственником акций или долей в уставном капитале, приобретенных в рамках проекта коллективного финансирования, и бенефициаром всех связанных с ними прав. Дивиденды, полученные инвестиционным механизмом, распределяются между инвесторами пропорционально долям, принадлежащим им в уставном капитале.

(7) Доли в уставном капитале, принадлежащие инвесторам в инвестиционном механизме, могут быть отчуждены в соответствии с законом.

## **Глава V. АВТОРИЗАЦИЯ, РЕГУЛИРОВАНИЕ И НАДЗОР ЗА ПОСТАВЩИКАМИ УСЛУГ КОЛЛЕКТИВНОГО ФИНАНСИРОВАНИЯ**

### **Часть 1. Авторизация поставщиков услуг коллективного финансирования**

#### **Статья 39. Подача заявления на авторизацию**

(1) Юридическое лицо, намеревающееся предоставлять услуги коллективного финансирования, подает в надзорный орган заявление на авторизацию.

(2) Заявление подается в электронном формате с проставлением электронной подписи лица, уполномоченного представлять поставщика в процессе государственной регистрации. К заявлению на авторизацию прилагаются, по необходимости:

1) заверенная копия учредительного документа со всеми изменениями, зарегистрированными на дату подачи заявления;

2) решение уполномоченного органа о назначении должностных лиц;

3) документы, подтверждающие выполнение пруденциальных требований, предусмотренных в статье 6;

4) информация об учредителях (акционерах/участниках) и выгодоприобретающих собственниках поставщика: имя/наименование, место жительства/местонахождение, государственный идентификационный номер (IDNP/IDNO);

5) информация о должностных лицах поставщика: имя, место жительства, государственный идентификационный номер (IDNP) с приложением документов, подтверждающих их соответствие требованиям, установленным настоящим законом и нормативными актами надзорного органа;

б) положение о деятельности потенциального поставщика, содержащее по крайней мере следующую информацию:

а) виды услуг коллективного финансирования, которые он намерен предоставлять;

б) руководящие органы и механизмы корпоративного управления и внутреннего контроля поставщика, в том числе процедуры управления рисками, разработанные для обеспечения соблюдения настоящего закона;

в) системы, ресурсы и процедуры, используемые для контроля и защиты систем обработки данных;

г) план обеспечения непрерывности деятельности, устанавливающий с учетом особенностей, масштаба и комплексного характера услуг коллективного финансирования, которые намеревается оказывать потенциальный поставщик, меры и процедуры для обеспечения в случае неуспеха потенциального поставщика непрерывности предоставления критически важных услуг, связанных с существующими инвестициями, и надлежащего управления

договорами между потенциальным поставщиком и его клиентами;

е) процедуры, разработанные потенциальным поставщиком для проверки полноты, точности и ясности информации, содержащейся в листке с основной информацией по инвестициям;

ф) процедуры потенциального поставщика услуг коллективного финансирования, относящиеся к ограничениям на инвестирование для неопытных инвесторов;

г) внутренние правила, запрещающие участникам/акционерам, владеющим не менее чем 20 процентами уставного капитала или прав голоса, должностным лицам соответствующего поставщика и любому аффилированному с ними лицу заключать сделки коллективного финансирования, предлагаемые на платформе потенциального поставщика услуг коллективного финансирования;

h) функции, которые будут или могут быть переданы на аутсорсинг, и механизмы передачи на аутсорсинг, имеющиеся у потенциального поставщика услуг коллективного финансирования;

i) процедуры, введенные потенциальным поставщиком услуг коллективного финансирования для приема и рассмотрения жалоб от клиентов;

j) подтверждение уплаты сбора за рассмотрение заявления на авторизацию в размере 10000 леев, перечисляемого в бюджет надзорного органа;

к) другие правила, процедуры и политики, разработанные в соответствии с прямо предусмотренными положениями настоящего закона.

(3) В решении надзорного органа об авторизации поставщика должны быть предусмотрены услуги коллективного финансирования, на предоставление которых поставщику выдается авторизация.

(4) В случае внесения в список/исключения из списка услуг коллективного финансирования услуг, которые не были предусмотрены на дату авторизации, поставщик подает заявление на переоформление разрешительного документа с приложением к нему документов, содержащих информацию об услуге коллективного финансирования, которую он намеревается предоставлять или которую необходимо исключить.

(5) Надзорный орган своими нормативными актами устанавливает применимые к поставщикам требования и процедуры, относящиеся к порядку предоставления, приостановления и отзыва авторизации, а также внесения поставщиков в Регистр поставщиков услуг коллективного финансирования и их снятия с регистрации, и к прозрачности структуры собственности поставщика.

## **Статья 40. Рассмотрение заявления на авторизацию**

(1) В срок не более трех месяцев со дня подачи заявления надзорный орган рассматривает заявление и прилагаемые к нему документы и выносит решение об утверждении либо отклонении заявления на авторизацию поставщика.

(2) Надзорный орган вправе потребовать от потенциального поставщика дополнить представленный пакет документов и/или внести в представленные документы необходимые изменения, указав срок выполнения требований, в следующих случаях:

а) при представлении неполного пакета документов согласно статье 39;

б) при представлении недостоверных, недостаточных и/или неразборчивых документов и/или информации;

в) если содержание представленных документов и/или информации противоречит положениям настоящего закона и нормативных актов надзорного органа.

В любом из этих случаев срок рассмотрения заявления приостанавливается и исчисляется с момента представления в надзорный орган полного пакета дополнительных документов.

## **Статья 41. Основания для отклонения заявления на авторизацию**

(1) Надзорный орган отклоняет заявление на авторизацию, если имеется по меньшей мере одно из следующих оснований:

а) несоответствие представленных документов положениям настоящего закона и нормативным актам надзорного органа;

б) несоблюдение заявителем требований к поставщикам, предусмотренных настоящим законом и нормативными актами надзорного органа.

(2) В случае отклонения заявления на основании части (1) потенциальный поставщик после устранения причин, послуживших основанием для отклонения, и повторного внесения платы за авторизацию может подать новое заявление в порядке, установленном настоящим законом.

(3) В течение пяти рабочих дней со дня принятия решения относительно поданного заявления надзорный орган в письменной форме на бумажном носителе и/или через систему электронного документооборота информирует поставщика о предоставлении авторизации либо об обоснованном отклонении заявления.

## **Статья 42. Регистр поставщиков услуг коллективного финансирования**

(1) При вынесении решения об авторизации поставщик регистрируется в Регистре поставщиков услуг коллективного финансирования (далее – Регистр), который создается и ведется надзорным органом в соответствии с законодательством о регистрах.

(2) В Регистр вносятся следующие данные о поставщике:

- a) полное и сокращенное наименование;
- b) дата регистрации и государственный идентификационный номер (IDNO);
- c) местонахождение и адрес для корреспонденции, если он отличается от местонахождения, номер телефона, адрес электронной почты, официальная веб-страница платформы;
- d) осуществляемые виды деятельности по коллективному финансированию;
- e) уставный капитал;
- f) фамилия, имя, государственный идентификационный номер (IDNP) должностных лиц;
- g) фамилия, имя/наименование, место жительства/место нахождения, государственный идентификационный номер (IDNP/IDNO) собственников (акционеров/участников), выгодоприобретающих собственников, а также размер их доли участия в уставном капитале поставщика;
- h) в соответствующих случаях – наказания, примененные к поставщику или его должностным лицам надзорным органом, и информация об устранении нарушений;
- i) в соответствующих случаях – данные о реорганизации, приостановлении, снятии с регистрации или возобновлении деятельности;
- j) в случае роспуска и открытия процедуры ликвидации – дата регистрации роспуска в Государственном регистре юридических лиц, имя, государственный идентификационный номер (IDNP) и контактные данные (номер телефона, адрес электронной почты) ликвидатора или членов ликвидационной комиссии;
- k) в случае возбуждения процедуры несостоятельности – дата возбуждения процедуры несостоятельности, имя и государственный идентификационный номер (IDNP) управляющего процедурой несостоятельности, его контактные данные (номер телефона, адрес электронной почты).

(3) Надзорный орган обеспечивает на своей официальной веб-странице публичный доступ к внесенной в Регистр информации.

(4) Общедоступная информация должна содержать по меньшей мере следующие данные:

a) наименование юридического лица;

b) организационно-правовая форма;

c) государственный идентификационный номер (IDNO);

d) дата государственной регистрации;

e) местонахождение;

f) контактные данные;

g) официальная веб-страница платформы;

h) фамилии и имена управляющих;

i) предоставляемые услуги коллективного финансирования;

j) фамилии и имена или наименования учредителей (акционеров/участников);

k) статус юридического лица (действующее, в процессе реорганизации, несостоятельности, ликвидации или приостановления деятельности, данные о снятии с регистрации, в соответствующих случаях).

(5) Надзорный орган обновляет Регистр на основе данных и информации, представленных авторизованными поставщиками, в порядке, установленном собственными нормативными актами.

## **Часть 2. Компетенции по надзору за поставщиками услуг коллективного финансирования**

### **Статья 43. Полномочия и права надзорного органа**

(1) В целях эффективного надзора за деятельностью поставщиков услуг коллективного финансирования надзорный орган:

a) осуществляет проверки деятельности поставщиков дистанционно или на месте;

- b) изучает отчеты, бухгалтерские и другие документы и информацию, условия работы авторизованных поставщиков и соблюдение ими законодательства;
- c) издает предписания для реализации положений настоящего закона и связанных с ним нормативных актов, а также выполняет любые другие действия в соответствии с настоящим законом и собственными нормативными актами;
- d) применяет к поставщикам наказания за нарушение положений настоящего закона и собственных нормативных актов.

(2) Надзорный орган вправе потребовать, а авторизованные поставщики, их акционеры/участники, управляющие и/или работники обязаны в указанный срок представить по запросу документы и информацию, необходимые для надлежащего исполнения положений настоящего закона.

(3) В случае констатирования нарушений настоящего закона или нормативных актов надзорного органа последний вправе:

- a) наложить запрет на оферту коллективного финансирования или приостановить ее действие на срок не более 10 рабочих дней подряд;
- b) наложить запрет на рекламу или потребовать от поставщика снять рекламу, а также приостановить/потребовать от поставщика приостановить рекламу на срок не более 10 рабочих дней подряд;
- c) наложить запрет на предоставление услуг коллективного финансирования или приостановить/потребовать от поставщика приостановить предоставление услуг коллективного финансирования на срок не более 10 рабочих дней подряд;
- d) в случае отзыва у поставщика авторизации передать существующие договоры другому поставщику при условии согласия клиентов и принимающего поставщика.

(4) Надзорный орган имеет право устанавливать своими нормативными актами пруденциальные и/или непруденциальные нормы дополнительно к установленным настоящим законом, если:

- a) существует риск невозможности возврата в срок более 10 процентов инвестиций, полученных при посредстве платформы коллективного финансирования;
- b) поставщик не исполняет повторные предписания надзорного органа об устранении тех же нарушений, в результате чего может возникнуть риск невозврата в срок инвестиций, полученных при посредстве платформы коллективного финансирования;



- c) применение мер, установленных в части (3), не дало результата;
- d) констатировано несоблюдение нормативных актов, что может негативно повлиять на выполнение принятых обязательств и интересы инвесторов.

#### **Статья 44. Нарушения и наказания**

(1) Надзорный орган применяет наказания к поставщику услуг или его управляющему, если они:

- a) нарушают положения настоящего закона;
- b) нарушают положения нормативных актов надзорного органа;
- c) препятствуют осуществляемой надзорным органом деятельности по надзору.

(2) В случае констатирования нарушений настоящего закона или нормативных актов надзорного органа последний в зависимости от их вида и тяжести применяет следующие наказания:

- a) предупреждение;
- b) в отношении должностных лиц – штраф в размере от 1 до 10 среднемесячных заработных плат физического лица, к которому применяется наказание, за последние 12 месяцев, включая все льготы (дополнительные выплаты, премии и другие доплаты к должностному окладу);
- c) в отношении управляющего или членов совета – запрет на исполнение руководящих должностей;
- d) временный запрет на заключение новых сделок коллективного финансирования до устранения причин, послуживших основанием для применения соответствующего наказания;
- e) приостановление или отзыв авторизации;
- f) наложенный на поставщика штраф в размере до пяти процентов годового оборота по состоянию на конец предыдущего года, но не менее 10000 леев.

(3) Порядок применения и исполнения наказаний, предусмотренных в части (2), устанавливается в нормативных актах надзорного органа.

#### **Статья 45. Отзыв авторизации**

(1) Надзорный орган отзывает авторизацию и исключает поставщика из Регистра в следующих случаях:

- a) по просьбе поставщика, в том числе в случае реорганизации или ликвидации;
- b) поставщик не устранил в установленный срок обстоятельства, которые привели к приостановлению действия авторизации;
- c) в течение 12 месяцев после авторизации поставщик не предоставлял услуги коллективного финансирования;
- d) авторизация была получена незаконными средствами, включая предоставление подложных информации или документов.

(2) Надзорный орган отзывает авторизацию и информирует об этом поставщика в течение пяти рабочих дней со дня вступления в силу соответствующего решения.

## **Глава VI. РЕОРГАНИЗАЦИЯ И ЛИКВИДАЦИЯ ПОСТАВЩИКА**

### **Статья 46. Реорганизация поставщика**

(1) Реорганизация поставщика осуществляется по основаниям и в порядке, установленных законодательством, с предварительного разрешения надзорного органа, выданного в соответствии с его нормативными актами.

(2) Поставщики, созданные путем слияния, разделения или выделения, начинают свою деятельность только после авторизации, осуществляемой надзорным органом, в порядке, установленном настоящим законом и его нормативными актами.

### **Статья 47. Ликвидация поставщика**

(1) Поставщик ликвидируется по основаниям и в порядке, установленным гражданским законодательством, а также в случае отзыва авторизации надзорным органом.

(2) Решение о добровольной ликвидации поставщика сообщается в письменной форме надзорному органу в срок не более пяти рабочих дней со дня принятия.

(3) Незавершенные проекты, не набравшие необходимого объема инвестиций на момент принятия решения о добровольной ликвидации или возбуждения процесса несостоятельности:

- a) аннулируются с возвратом всех денежных средств инвесторам, или
- b) передаются в управление другому поставщику с согласия разработчика и инвесторов.

(4) С момента возбуждения процедуры ликвидации или несостоятельности управление инвестиционными механизмами переходит к инвесторам. С момента возбуждения процедуры ликвидации или несостоятельности обязательства инвесторов по выплате комиссионного вознаграждения поставщику в случае последующего отчуждения доли участия в инвестиционном механизме считаются погашенными.

(5) В отступление от общих правовых положений о ликвидации и несостоятельности юридических лиц, в случае отзыва авторизации в рамках процедуры добровольной ликвидации или несостоятельности поставщика требования инвесторов имеют абсолютный приоритет перед другими требованиями в отношении:

1) пруденциальных гарантий, предусмотренных в статье 6;

2) требований поставщика к разработчикам;

3) всех активов поставщика, за исключением:

а) требований работников поставщика, находящегося в процессе ликвидации, по выплате заработной платы за период до шести месяцев, предшествующих принятию решения о ликвидации;

б) обязательств перед национальным публичным бюджетом за период до одного года, предшествующего принятию постановления о ликвидации;

с) обязательств, вытекающих из государственных внутренних и внешних кредитов, займов и гарантий, предоставляемых Министерством финансов (капитал, проценты, комиссионные вознаграждения по договору).

## **Глава VII. ПЕРЕХОДНЫЕ И ЗАКЛЮЧИТЕЛЬНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ**

### **Статья 48. Вступление в силу**

(1) Настоящий закон вступает в силу 1 марта 2024 года.

(2) Надзорному органу до даты вступления в силу настоящего закона принять нормативные акты, предусмотренные настоящим законом, и/или привести свои нормативные акты в соответствие с ним.

### **Статья 49. Внесение изменений в смежные нормативные акты**

На дату вступления в силу настоящего закона в следующие нормативные акты вносятся следующие изменения:

I. Пункт 1 статьи 17 Закона о предпринимательстве и предприятиях № 845/1992 , с последующими изменениями, после слов «не может превышать 50» дополнить словами «, за исключением случаев, предусмотренных Законом об услугах коллективного финансирования».

II. В Налоговый кодекс №1163/1997, с последующими изменениями, внести следующие изменения:

1. Часть (37) статьи 901 после слов «ссудо-сберегательные ассоциации,» дополнить словами «поставщики услуг коллективного финансирования,».

2. Пункт 12) части (1) статьи 103 дополнить подпунктом h) следующего содержания:

«h) услуги коллективного финансирования, предоставляемые поставщиками услуг коллективного финансирования.».

III. В Закон о Национальной комиссии по финансовому рынку №192/1998, с последующими изменениями, внести следующие изменения:

1. Часть (2) статьи 4 дополнить словами «, а также поставщики услуг коллективного финансирования.».

2. Пункт h) части (1) статьи 6 дополнить абзацем следующего содержания:

«- платежей поставщиков услуг коллективного финансирования в размере до 1 процента от суммы заключенных договоров коллективного финансирования;».

IV. В Гражданский кодекс Республики Молдова №1107/2002 с последующими изменениями, внести следующие изменения:

1. Часть (2) статьи 124-4 изложить в следующей редакции:

«(2) Запрет, предусмотренный частью (1), не применяется к процентам, взимаемым или уплачиваемым Министерством финансов, Национальным банком Молдовы, коммерческими банками, ссудо-сберегательными ассоциациями, небанковскими кредитными организациями по кредитам, предоставленным при посредстве платформ коллективного финансирования, а также в других случаях, предусмотренных законом.».

2. Часть (2) статьи 1756 дополнить пунктом d) следующего содержания:

«d) поставщик услуг коллективного финансирования.».

3. Часть (4) статьи 1763 изложить в следующей редакции:

«(4) Положения настоящей части в составе главы применяются к займам, предоставляемым банками или небанковскими кредитными организациями, другими организациями, предоставляющими кредиты на основании закона, а также к кредитам, предоставляемым при посредстве платформ коллективного финансирования.».

V. В Закон об обществах с ограниченной ответственностью №135/2007, с последующими изменениями, внести следующие изменения:

1. Статью 11 дополнить частью (4) следующего содержания:

«(4) В отступление от положений части (3) в случае обществ, являющихся инвестиционным механизмом проекта коллективного финансирования в соответствии с условиями Закона об услугах коллективного финансирования, количество участников не может быть более 200.».

2. Часть (2) статьи 12 дополнить словами «и полномочий, предоставленных в соответствии с Законом об услугах коллективного финансирования.».

3. Статью 25 дополнить частью (13) следующего содержания:

«(13) Участник общества, владеющий долей в уставном капитале общества с ограниченной ответственностью, являющегося инвестиционным механизмом в смысле, предусмотренном Законом об услугах коллективного финансирования, может свободно отчуждать свою долю независимо от положений учредительного документа.».

4. Статью 30 дополнить частью (3) следующего содержания:

«(3) В отступление от положений части (2) в случае отчуждения доли в уставном капитале общества, являющегося инвестиционным механизмом в рамках проекта коллективного финансирования в соответствии с условиями Закона об услугах коллективного финансирования, правовой акт об отчуждении/приобретении может быть совершен и представлен в электронной форме.».

5. В части (1) статьи 77 второе предложение дополнить словами «, за исключением обществ, являющихся инвестиционным механизмом проекта коллективного финансирования в соответствии с условиями Закона об услугах коллективного финансирования.».

VI. Статью 8 Закона о государственной регистрации юридических лиц и индивидуальных предпринимателей №220/2007, с последующими изменениями, дополнить частью (11) следующего содержания:

«(11) В отступление от положений части (1) в случае государственной регистрации в связи с проектами коллективного финансирования представитель учредителя может быть наделен полномочиями в соответствии с положениями Закона об услугах коллективного финансирования.».

VII. В Закон о бюро кредитных историй № 122/2008, с последующими изменениями, внести следующие изменения:

1. В статье 2:

понятие «кредит» после слов «в том числе на основании лизинга;», дополнить словами «любой кредитный договор в рамках проекта коллективного финансирования;»;

понятие «источник формирования кредитной истории» после слов «небанковская кредитная организация,» дополнить словами «поставщики услуг коллективного финансирования,».

2. В части (2) статьи 6 слова «коммерческие банки и небанковские кредитные организации» заменить словами «банки, небанковские кредитные организации и поставщики услуг коллективного финансирования».

VIII. Статью 2 Закона о кредитных договорах с потребителями №202/2013, с последующими изменениями, дополнить частью (7) следующего содержания:

«(7) Настоящий закон распространяется на кредиты, предоставляемые потребителям через поставщиков услуг коллективного финансирования, которые в смысле настоящей сферы регулирования являются кредиторами. В смысле настоящего закона нормы, регулирующие права и обязанности кредитора, применяются соответствующим образом к поставщику услуг коллективного финансирования».

IX. В статье 3 Закона о заключении и исполнении договоров на расстоянии о потребительских финансовых услугах № 157/2014, с последующими изменениями, понятие «потребительская финансовая услуга, оказываемая на расстоянии,» дополнить словами «, услуги коллективного финансирования;».

X. В Закон о малых и средних предприятиях № 179/2016, с последующими изменениями, внести следующие изменения:

1. В статье 3 понятие «краудфандинг» исключить.

2. В пункте j) части (1) статьи 14 слово «(краудфандинг)» исключить.

Закон действующий. Актуальность проверена 03.09.2021