



GUVERNUL REPUBLICII MOLDOVA

DECIZIE PROTOCOLARĂ nr. 30.11/2026

Extras din procesul-verbal nr. 30(pct.11)

al ședinței Guvernului din 22 iulie 2026

Se aprobă și se prezintă Parlamentului spre examinare proiectul de lege privind piața criptoactivelor.

Prim-ministru

VASILE TOFAN



Aprobat în ședința Guvernului din 22 iulie 2026

Decizia protocolară nr. _____/2026

Proiect

UE

PARLAMENTUL REPUBLICII MOLDOVA

L E G E

privind piața criptoactivelor

Parlamentul adoptă prezenta lege organică.

Prezenta lege transpune parțial Regulamentul (UE) 2023/1114 al Parlamentului European și al Consiliului din 31 mai 2023 privind piețele criptoactivelor și de modificare a Regulamentelor (UE) nr. 1093/2010 și (UE) nr. 1095/2010 și a Directivelor 2013/36/UE și (UE) 2019/1937, publicat în Jurnalul Oficial al Uniunii Europene seria L 150 din 9 iunie 2023, CELEX: 32023R1114, astfel cum a fost modificat ultima dată prin Regulamentul (UE) 2023/2869 al Parlamentului European și al Consiliului din 13 decembrie 2023.

Capitolul I DISPOZIȚII GENERALE

Articolul 1. Obiectul și scopul legii

(1) Prezenta lege reglementează:

a) cerințele pentru oferta publică de criptoactive (denumită în continuare *ofertă publică*) și admiterea la tranzacționare a criptoactivelor pe o platformă de tranzacționare (denumită în continuare *admitere la tranzacționare*) pentru criptoactive, altele decât tokenurile raportate la active și tokenurile de monedă electronică, a tokenurilor raportate la active și a tokenurilor de monedă electronică, precum și cerințele pentru furnizorii de servicii de criptoactive;

b) cerințele în materie de transparență și publicare de informații pentru emiterea, oferta publică și admiterea la tranzacționare;

c) cerințele pentru autorizarea și supravegherea furnizorilor de servicii de criptoactive, a emitenților de tokenuri raportate la active și a emitenților de

tokenuri de monedă electronică, precum și pentru funcționarea, organizarea și guvernanta acestora;

d) cerințele pentru protecția deținătorilor de criptoactive în cadrul emiterii, al ofertei publice și al admiterii la tranzacționare a criptoactivelor;

e) cerințele pentru protecția clienților furnizorilor de servicii de criptoactive;

f) măsuri de prevenire a utilizării abuzive a informațiilor privilegiate, a divulgării ilegale a informațiilor privilegiate și a manipulării pieței de criptoactive, pentru a asigura integritatea pieței de criptoactive.

(2) Prezenta lege are ca scop stabilirea unui cadru normativ de bază pentru dezvoltarea și funcționarea corectă, transparentă și sigură a pieței criptoactivelor, pentru asigurarea unui tratament proporțional și sporirea securității juridice a emitenților și furnizorilor de servicii de criptoactive, pentru protejarea drepturilor și intereselor legitime ale deținătorilor și investitorilor, inclusiv prin aplicarea cerințelor privind prevenirea și combaterea spălării banilor, urmărind menținerea stabilității financiare, stimularea dezvoltării tehnologice și a inovării pe această piață, în conformitate cu standardele europene și internaționale.

Articolul 2. Domeniul de aplicare

(1) Prezenta lege se aplică persoanelor fizice și juridice din Republica Moldova, persoanelor fizice și juridice străine și apatrizilor care sunt implicate în emiterea, oferta publică de criptoactive și admiterea la tranzacționare a criptoactivelor sau care furnizează servicii de criptoactive ori desfășoară activități pe piața de criptoactive în Republica Moldova.

(2) Prezenta lege nu se aplică:

a) persoanelor care furnizează servicii de criptoactive exclusiv întreprinderilor lor mamă, propriilor filiale sau altor filiale ale întreprinderilor lor mamă;

b) lichidatorului sau administratorului insolabilității care acționează în cursul unei proceduri de insolabilitate, cu excepția cazului în care acționează în sensul art. 44 din prezenta lege;

c) Băncii Naționale a Moldovei atunci când acționează în calitate sa de autoritate monetară conform prevederilor art. 5 alin. (1) lit. a), g), i) din Legea nr. 548/1995 cu privire la Banca Națională a Moldovei (denumită în continuare *Legea nr. 548/1995*);

d) autorităților publice;

e) organismelor internaționale și regionale, precum Banca Centrală Europeană, Banca Europeană de Investiții, Fondul european de stabilitate financiară și Mecanismul european de stabilitate;

f) organizațiilor internaționale publice, care includ Fondul Monetar Internațional și Banca Reglementelor Internaționale.

(3) Prezenta lege nu se aplică criptoactivelor care sunt unice și nefungibile cu alte criptoactive.

(4) Prezenta lege nu se aplică criptoactivelor care se califică drept unul sau mai multe dintre următoarele:

- a) instrumente financiare;
- b) depozite;
- c) fonduri, cu excepția cazului în care se califică drept tokenuri de monedă electronică;
- d) poziții din securitizare în contextul unei securitizări, în conformitate cu legislația care reglementează relațiile în domeniul securitizării;
- e) produse de asigurare generală sau de viață care se încadrează în clasele de asigurare prevăzute de legislația privind activitatea de asigurare sau de reasigurare sau contractele ori programele de reasigurare și de retrocesiune menționate în legislația respectivă;
- f) produse de pensii, care intră sub incidența Legii nr. 198/2020 privind fondurile de pensii facultative (denumită în continuare *Legea nr. 198/2020*), și care sunt recunoscute ca având drept scop principal furnizarea unui venit investitorului în momentul pensionării și care îi conferă acestuia dreptul la anumite prestații;
- g) sisteme de pensii ocupaționale recunoscute oficial, ce include fonduri de pensii ocupaționale, care intră sub incidența Legii nr. 198/2020;
- h) produse de pensii individuale în cazul cărora cadrul normativ prevede o contribuție financiară din partea angajatorului, iar angajatorul sau angajatul nu poate alege produsul de pensii sau furnizorul;
- i) un produs paneuropean de pensii personale, astfel cum este prevăzut de legislația privind produsul paneuropean de pensii personale;
- j) sisteme de securitate socială, precum sunt sistemul public de asigurări sociale, sistemul asigurării obligatorii de asistență medicală, sistemul public de pensii și/sau alte sisteme de protecție socială prevăzute de legislația națională.

(5) În sensul alin. (4) lit. a), Comisia Națională a Pieței Financiare stabilește, prin acte normative, condițiile și criteriile pentru calificarea criptoactivelor drept instrumente financiare, în conformitate cu legislația privind piața de capital și legislația privind piețele instrumentelor financiare și activitățile de investiții.

Articolul 3. Definiții

(1) În sensul prezentei legi se aplică următoarele definiții:

- 1) *administrator de fonduri de investiții alternative* (AFIA) – societate de administrare a investițiilor, astfel cum este definită la art. 2 din Legea nr. 2/2020 privind organismele de plasament colectiv alternative (denumită în continuare *Legea nr. 2/2020*);
- 2) *adresă de registru distribuit* – cod alfanumeric care identifică o adresă dintr-o rețea care utilizează tehnologia registrelor distribuite (DLT) sau o tehnologie similară la care sau de la care pot fi transmise sau primite criptoactive;
- 3) *alte state* – statele, inclusiv membre ale Uniunii Europene (UE) și statele membre ale Organizației pentru Cooperare și Dezvoltare Economică (OCDE), cu

excepția jurisdicțiilor și a regiunilor autonome care sunt incluse în listele Grupului de Acțiune Financiară Internațională (FATF) ale jurisdicțiilor cu risc sporit și jurisdicțiilor sub monitorizare sporită, în listele UE a jurisdicțiilor necooperante în scopuri fiscale și în listele UE a statelor terțe cu deficiențe strategice în regimurile de prevenire și combatere a spălării banilor și finanțării terorismului;

4) *asigurarea administrării de portofolii de criptoactive* – administrarea discreționară și individualizată de portofolii care includ unul sau mai multe criptoactive, în cadrul unui mandat acordat de client;

5) *asigurarea custodiei și a administrării criptoactivelor în numele clienților* – păstrarea în condiții de siguranță a criptoactivelor sau exercitarea controlului, în numele clienților, asupra criptoactivelor ori a mijloacelor de acces la astfel de criptoactive, dacă este cazul sub formă de chei de criptare private;

6) *autoritate competentă* – Comisia Națională a Pieței Financiare (denumită în continuare *Comisia Națională*) sau Banca Națională a Moldovei (denumită în continuare *Banca Națională*) în funcție de aria de competențe atribuite potrivit prevederilor art. 85;

7) *bancomate de criptoactive* sau *ATM-uri crypto* – terminale electronice fizice sau online care permit unui furnizor de servicii de criptoactive să efectueze în principal activitatea de furnizare de servicii de transfer de criptoactive, astfel cum se menționează la pct. 176) lit. j) din prezentul alineat;

8) *beneficiar* – persoană care este destinatarul vizat al transferului de criptoactive;

9) *client* – orice persoană fizică sau juridică pentru care un furnizor de servicii de criptoactive furnizează servicii de criptoactive în sensul prezentei legi;

10) *cont de criptoactive* – un cont ținut de un furnizor de servicii de criptoactive în numele uneia sau mai multor persoane fizice sau juridice și care poate fi utilizat pentru executarea transferurilor de criptoactive;

11) *criptoactiv* – reprezentare digitală a unei valori sau a unui drept care poate fi transferată și stocată electronic, utilizând tehnologia registrelor distribuite sau o tehnologie similară;

12) *cumpărări și vânzări simultane pe cont propriu* – cumpărări și vânzări simultane pe cont propriu în sensul definiției din legislația privind piețele instrumentelor financiare și activitățile de investiții;

13) *date cu caracter personal* – date cu caracter personal în sensul definiției de la art. 4 din Legea nr. 195/2024 privind protecția datelor cu caracter personal (denumită în continuare *Legea nr. 195/2024*);

14) *depozit* – depozit, astfel cum este definit la art. 2 din Legea nr. 160/2023 cu privire la garantarea depozitelor în bănci (denumită în continuare *Legea nr. 160/2023*);

15) *deținător de retail* – orice persoană fizică care acționează în scopuri ce nu sunt legate de activitatea sa comercială, economică, meșteșugărească sau profesională;

16) *emitent* – persoană fizică sau juridică care emite criptoactive;

17) *emitent solicitant* – emitent de tokenuri raportate la active sau de tokenuri de monedă electronică care solicită autorizarea de a face oferte publice sau admiterea la tranzacționare a criptoactivelor respective;

18) *executarea ordinelor aferente criptoactivelor în numele clienților* – încheierea, în numele clienților, de acorduri pentru cumpărarea sau vânzarea unuia sau a mai multor criptoactive sau pentru subscrierea în numele clienților a unuia sau a mai multor criptoactive și include încheierea de contracte pentru vânzarea criptoactivelor în momentul ofertei publice sau admiterii lor la tranzacționare;

19) *filială* – filială, astfel cum este definită la art. 3 din Legea nr. 114/2012 cu privire la serviciile de plată și moneda electronică (denumită în continuare *Legea nr. 114/2012*);

20) *firmă de investiții* – orice persoană juridică a cărei ocupație sau activitate obișnuită constă în furnizarea unuia sau mai multor servicii de investiții pentru terți și/sau în desfășurarea uneia sau mai multor activități de investiții cu titlu profesional astfel cum este definită de legislația instrumentelor financiare;

21) *fonduri* – fonduri în sensul definiției de la art. 3 din Legea nr. 114/2012;

22) *furnizarea de servicii de transfer de criptoactive în numele clienților* – furnizarea de servicii de transfer de criptoactive, în numele unei persoane fizice sau juridice, de la o adresă de registru distribuit la alta sau de la un cont de registru distribuit la altul;

23) *furnizor de servicii de criptoactive* – persoană juridică a cărei ocupație sau activitate este furnizarea cu titlu profesional a unuia sau mai multor servicii de criptoactive către clienți și care este autorizată să furnizeze servicii de criptoactive în conformitate cu art. 53;

24) *grup* – grup, astfel cum este definit la art. 3 din Legea nr. 114/2012;

25) *inițiator* – persoană care este titularul unui cont de criptoactive ținut de un furnizor de servicii de criptoactive, al unei adrese de registru distribuit sau al unui dispozitiv ce permite stocarea criptoactivelor și care autorizează un transfer de criptoactive din contul, de la adresa de registru distribuit sau de pe dispozitivul respectiv sau, în cazul în care nu există un cont, o adresă de registru distribuit sau un dispozitiv de acest fel, o persoană care dă un ordin de transfer de criptoactive ori care inițiază transferul respectiv;

26) *instituție de credit* – întreprindere bancă sau persoană juridică, astfel cum este definită la art. 3 din Legea nr. 202/2017 privind activitatea băncilor (denumită în continuare *Legea nr. 202/2017*), a cărei activitate constă în atragerea de depozite sau de alte fonduri rambursabile de la public și în acordarea de credite în cont propriu, inclusiv banca, astfel cum este definită la art. 3 din Legea nr. 202/2017 și care dispune de o licență sau autorizație eliberată de Banca Națională, în condițiile stabilite de Legea nr. 202/2017;

27) *instituție de plată* – societate de plată în sensul definiției de la art. 3 din Legea nr. 114/2012, care dispune de o licență în condițiile stabilite de Legea nr. 114/2012;

28) *instituție emitentă de monedă electronică* – societate emitentă de monedă electronică, astfel cum este definită la art. 3 din Legea nr. 114/2012, care dispune de o licență în condițiile stabilite de Legea nr. 114/2012;

29) *instrument financiar* – instrumente financiare, astfel cum sunt definite de legislația privind piețele instrumentelor financiare și activitățile de investiții;

30) *interfață online* – orice software, inclusiv un site web, o secțiune a unui site web sau o aplicație, care este operat de către un ofertant de criptoactive sau un furnizor de servicii de criptoactive sau în numele acestuia și care servește la a oferi deținătorilor de criptoactive acces la criptoactivele lor și la a oferi clienților acces la serviciile de criptoactive;

31) *investitori calificați* – persoane sau entități, astfel cum sunt definiți de legislația privind piețele instrumentelor financiare și activitățile de investiții ;

32) *întreprindere-mamă* – întreprindere-mamă, astfel cum este definită la art. 3 din Legea nr. 114/2012;

33) *legături strânse* – legături strânse, astfel cum sunt definite de legislația privind piețele instrumentelor financiare și activitățile de investiții;

34) *mecanism de consens* – normele și procedurile prin care se ajunge la un acord între nodurile rețelei DLT cu privire la validarea unei tranzacții;

35) *monedă electronică* – monedă electronică în sensul definiției de la art. 3 din Legea nr. 114/2012;

36) *monedă oficială* – monedă națională (leul) în sensul definit la art. 3 din Legea nr. 1232/1992 cu privire la bani sau valută străină în sensul definit la art. 3 din Legea nr. 62/2008 privind reglementarea valutară (denumită în continuare *Legea nr. 62/2008*);

37) *nod al rețelei DLT* – dispozitiv sau proces care face parte dintr-o rețea și care deține o copie completă sau parțială a evidențelor privind toate tranzacțiile bazate pe un registru distribuit;

38) *oferirea de consultanță cu privire la criptoactive* – oferirea, formularea sau acceptarea de a formula recomandări personalizate adresate unui client, fie la cererea clientului, fie din inițiativa furnizorului de servicii de criptoactive care oferă consultanța cu privire la una sau mai multe tranzacții care vizează criptoactive ori cu privire la utilizarea serviciilor de criptoactive;

39) *ofertant* – persoană fizică sau juridică, sau emitentul, care face o ofertă publică de criptoactive;

40) *ofertă publică* – comunicare adresată unor persoane, sub orice formă și prin orice mijloace, care prezintă informații suficiente despre condițiile ofertei și despre criptoactivele oferite, astfel încât să permită potențialilor deținători să ia o decizie de a achiziționa sau nu criptoactivele respective;

41) *operarea unei platforme de tranzacționare pentru criptoactive* – gestionarea unuia sau a mai multor sisteme multilaterale, care reunesc sau facilitează reunirea mai multor terți care cumpără și vând participații aferente criptoactivelor, în cadrul sistemului său și în conformitate cu normele sale, într-un

mod care conduce la încheierea unui contract, fie prin schimbul criptoactivelor contra unor fonduri, fie prin schimbul criptoactivelor contra unor alte criptoactive;

42) *organ de conducere* – organ sau organe ale unui emitent, ale unui ofertant de criptoactive sau ale unei persoane care solicită admiterea la tranzacționare a criptoactivelor sau ale unui furnizor de servicii de criptoactive, care sunt desemnate conform statutului entității și în conformitate cu cadrul legal din Republica Moldova aplicabil formei de organizare juridică, care sunt abilitate să stabilească strategia, obiectivele și direcția generală a entității, și care supraveghează și monitorizează procesul decizional al entității, și din care fac parte persoane care conduc efectiv activitatea entității;

43) *participație calificată* – deținerea, directă sau indirectă, în cadrul unui emitent de tokenuri raportate la active sau al unui furnizor de servicii de criptoactive, a unei participații care reprezintă cel puțin 10 % din capital sau din drepturile de vot, sau care permite exercitarea unei influențe semnificative asupra administrării emitentului de tokenuri raportate la active sau a administrării furnizorului de servicii de criptoactive în care este deținută participația respectivă; Deținerea, directă și indirectă, se stabilește conform actelor normative ale Comisiei Naționale.

44) *plasarea de criptoactive* – comercializare de criptoactive către cumpărători, în numele ori în contul ofertantului sau al unei părți legate de ofertant;

45) *prestator de servicii de plată* – prestator de servicii de plată, astfel cum este definit la art. 5 din Legea nr. 114/2012;

46) *primirea și transmiterea ordinelor aferente criptoactivelor în numele clienților* – primirea de la o persoană a unui ordin de cumpărare sau de vânzare a unuia sau a mai multor criptoactive ori de subscriere a unuia sau a mai multor criptoactive și transmiterea ordinului respectiv către un terț în vederea executării;

47) *registru distribuit* – registru de informații care ține evidența tranzacțiilor și care este partajat între un set de noduri ale rețelei DLT și sincronizat între acestea, prin utilizarea unui mecanism de consens;

48) *rezervă de active* – coș de active de rezervă care garantează dreptul de creanță împotriva emitentului;

49) *schimbul de criptoactive contra altor criptoactive* – încheierea de contracte de cumpărare sau vânzare cu clienții referitoare la criptoactive contra altor criptoactive, utilizând capital propriu;

50) *schimbul de criptoactive contra unor fonduri* – încheierea cu clienți de contracte de cumpărare sau de vânzare referitoare la criptoactive contra unor fonduri, utilizând capital propriu;

51) *servicii de plată* – servicii de plată, astfel cum sunt definite la art. 4 din Legea nr. 114/2012;

52) *serviciu de criptoactive* – oricare dintre serviciile și activitățile următoare referitoare la orice criptoactive reglementate de prezenta lege:

a) asigurarea custodiei și a administrării criptoactivelor în numele clienților;

b) operarea unei platforme de tranzacționare pentru criptoactive;
 c) schimbul de criptoactive contra unor fonduri;
 d) schimbul de criptoactive contra altor criptoactive;
 e) executarea ordinelor aferente criptoactivelor în numele clienților;
 f) plasarea de criptoactive;
 g) primirea și transmiterea ordinelor aferente criptoactivelor în numele clienților;

h) oferirea de consultanță cu privire la criptoactive;
 i) asigurarea administrării de portofolii de criptoactive;
 j) furnizarea de servicii de transfer de criptoactive în numele clienților;

53) *societate de administrare a OPCVM* – societate de administrare fiduciară a investițiilor în sensul legislației privind fondurile de investiții ;

54) *sucursală* – subdiviziune separată a instituției de credit, a unui un depozitar central de titluri de valoare, a unei firme de investiții, a unui operator de piață, a unei societăți de administrare OPCVM, a unui administrator de fonduri de investiții alternative, a unei instituții de plată, a unei societăți de asigurare, a unei instituții emitentă de monedă electronică sau a unei instituții pentru furnizarea de pensii ocupaționale, în sensul definit la art. 240 din Codul civil al Republicii Moldova nr. 1107/2002;

55) *tehnologia registrelor distribuite* sau *DLT* – tehnologie care permite operarea și utilizarea de registre distribuite;

56) *token de monedă electronică* – tip de criptoactive care vizează menținerea unei valori stabile prin raportare la valoarea unei monede oficiale;

57) *token raportat la active* – tip de criptoactive care nu este un token de monedă electronică și care vizează menținerea unei valori stabile, prin raportare la o altă valoare sau la un alt drept ori la o combinație între acestea, inclusiv la una sau mai multe monede oficiale;

58) *token utilitar* – tip de criptoactive care este destinat exclusiv să asigure accesul la un bun sau un serviciu furnizat de către emitentul său;

59) *transfer de criptoactive* – orice tranzacție al cărei scop este de a transfera criptoactive de la o adresă de registru distribuit, dintr-un cont de criptoactive sau dintr-un alt dispozitiv care permite stocarea criptoactivelor către o altă adresă, un alt cont de criptoactive sau un alt dispozitiv, efectuată de cel puțin un furnizor de servicii de criptoactive, care acționează fie în numele unui inițiator, fie în numele unui beneficiar, indiferent dacă inițiatorul și beneficiarul sunt sau nu aceeași persoană și indiferent dacă furnizorul de servicii de criptoactive al inițiatorului și cel al beneficiarului sunt identici.

(2) Autoritățile competente, în funcție de aria de competențe stabilită de art. 85, pot adopta acte normative pentru punerea în aplicare a prezentei legi, prin care să detalieze elementele tehnice, criteriile de aplicare, procedurile, formatele și modalitățile de raportare aferente definițiilor prevăzute la alin. (1), inclusiv în funcție de evoluțiile pieței și de evoluțiile tehnologice, fără a modifica, restrânge sau extinde conținutul definițiilor stabilite prin prezenta lege.

Capitolul II

CRIPTOACTIVE, ALTELE DECÂT TOKENURILE RAPORTATE LA ACTIVE SAU TOKENURILE DE MONEDĂ ELECTRONICĂ

Articolul 4. Ofertele publice de criptoactive, altele decât tokenurile raportate la active sau tokenurile de monedă electronică

(1) O persoană poate face o ofertă publică privind un criptactiv, altul decât un token raportat la active sau un token de monedă electronică, doar dacă:

a) este o persoană juridică, constituită sub forma juridică de organizare de societate cu răspundere limitată sau de societate pe acțiuni înregistrată în Republica Moldova conform legislației în vigoare sau în alt stat;

b) a elaborat o carte albă pentru criptoactive în privința criptactivului respectiv, în conformitate cu art. 6;

c) a notificat cartea albă pentru criptoactive în conformitate cu art. 8;

d) a publicat cartea albă pentru criptoactive în conformitate cu art. 9;

e) după caz, a elaborat comunicările cu caracter publicitar în privința criptactivului respectiv în conformitate cu art. 7;

f) după caz, a publicat comunicările cu caracter publicitar în privința criptactivului respectiv în conformitate cu art. 9;

g) îndeplinește cerințele pentru ofertanți prevăzute la art. 14.

(2) Alin. (1) lit. b), c), d) și f) nu se aplică niciuneia dintre următoarele oferte publice de criptoactive, altele decât tokenurile raportate la active sau tokenurile de monedă electronică:

a) o ofertă adresată unui număr mai mic de 150 de persoane fizice sau juridice din Republica Moldova sau din alt state (per stat), în cazul în care aceste persoane acționează pe cont propriu;

b) o ofertă publică privind un criptactiv pentru care, într-o perioadă de 12 luni care începe odată cu inițierea ofertei, valoarea totală nu depășește 1 000 000 EUR (echivalentul în lei, calculat cu aplicarea cursului oficial al leului moldovenesc stabilit de Banca Națională), sau valoarea echivalentă în criptoactive;

c) o ofertă privind un criptactiv adresată exclusiv investitorilor calificați, în cazul în care criptactivul poate fi deținut numai de către astfel de investitori calificați.

(3) Prezentul capitol nu se aplică ofertelor publice de criptoactive, altele decât tokenurile raportate la active sau tokenurile de monedă electronică, în cazul în care:

a) criptactivul este oferit în mod gratuit;

b) criptactivul este creat automat, ca recompensă pentru întreținerea registrului distribuit sau pentru validarea tranzacțiilor;

c) oferta se referă la un token utilitar care oferă acces la un bun sau serviciu care există sau este în funcțiune;

d) deținătorul criptoactivului are dreptul de a-l utiliza numai în schimbul unor bunuri și servicii într-o rețea limitată de comercianți, în baza unor acorduri contractuale cu ofertantul.

(4) În sensul prevăzut la alin. (3) lit. a), nu se consideră că un criptoactiv este oferit în mod gratuit în cazul în care cumpărătorii trebuie să furnizeze sau să se angajeze să furnizeze date cu caracter personal ofertantului în schimbul criptoactivului respectiv sau în cazul în care ofertantul unui criptoactiv primește de la potențialii deținători ai criptoactivului respectiv taxe, comisioane ori beneficii pecuniare sau nepecuniare în schimbul criptoactivului respectiv.

(5) În cazul în care, pentru fiecare perioadă de 12 luni care începe de la demararea ofertei publice inițiale, valoarea totală a unei oferte publice privind un criptoactiv în circumstanțele menționate la alin. (3) lit. d) depășește 1 000 000 EUR (echivalentul în lei, calculat cu aplicarea cursului oficial al leului moldovenesc stabilit de Banca Națională), ofertantul trimite Comisiei Naționale o notificare care conține o descriere a ofertei și explică de ce oferta este exceptată de la aplicarea prezentului capitol în temeiul menționat la alin. (3) lit. d). Comisia Națională examinează notificarea în termen de 20 de zile lucrătoare de la data primirii acesteia. În cursul examinării, Comisia Națională poate solicita ofertantului informații, explicații sau documente suplimentare, stabilind un termen pentru prezentarea acestora care nu poate depăși 20 de zile lucrătoare de la data solicitării. Termenul de examinare se suspendă de drept de la data solicitării până la data primirii informațiilor, explicațiilor sau documentelor solicitate. Pe baza notificării menționate, în cazul în care constată că activitatea nu se califică pentru o exceptare ca rețea limitată în temeiul indicat la alin. (3) lit. d), aceasta emite o decizie motivată corespunzător și informează ofertantul în consecință.

(6) Exceptările enumerate la alin. (2) și (3) nu se aplică persoanelor juridice înregistrate în alte state care intenționează să facă o ofertă publică privind criptoactivul, altul decât un token raportat la active sau un token de monedă electronică sau în cazul în care ofertantul sau o altă persoană care acționează în numele ofertantului își face cunoscută în orice comunicare intenția de a solicita admiterea la tranzacționare a unui criptoactiv, altul decât un token raportat la active sau un token de monedă electronică.

(7) Autorizarea ca furnizor de servicii de criptoactive în temeiul art. 53 nu este necesară pentru asigurarea custodiei și a administrării criptoactivelor în numele clienților sau pentru furnizarea de servicii de transfer de criptoactive în legătură cu criptoactivele ale căror oferte publice sunt exceptate în temeiul alin. (3), cu excepția cazului în care:

a) există o altă ofertă publică a aceluiași criptoactiv, iar oferta respectivă nu beneficiază de exceptare; sau

b) criptoactivul oferit este admis pe o platformă de tranzacționare.

(8) În cazul în care oferta publică privind un criptoactiv, altul decât un token raportat la active sau un token de monedă electronică, vizează un token utilitar care asigură acces la bunuri și servicii care nu există sau care nu sunt încă în

funcțiune, durata ofertei publice, astfel cum este descrisă în cartea albă pentru criptoactive, nu trebuie să depășească 12 luni de la data publicării cărții albe pentru criptoactive.

(9) Orice ofertă publică ulterioară privind criptoactivul, altul decât un token raportat la active sau un token de monedă electronică, este considerată o ofertă publică separată căreia i se aplică cerințele de la alin. (1), fără a aduce atingere eventualei aplicări a alin. (2) sau (3) în cazul ofertei publice ulterioare.

(10) Nu este necesară o carte albă suplimentară pentru criptoactive pentru nicio ofertă publică ulterioară privind criptoactivul, altul decât un token raportat la active sau un token de monedă electronică, dacă a fost publicată o carte albă pentru criptoactive în conformitate cu art. 9 și 12, iar persoana responsabilă cu elaborarea unei astfel de cărți albe își dă consimțământul în scris pentru utilizarea acesteia.

(11) În cazul în care o ofertă publică privind un criptoactiv, altul decât un token raportat la active sau un token de monedă electronică, nu face obiectul obligației de a publica o carte albă pentru criptoactive în temeiul alin. (2) sau (3), dar o carte albă este totuși elaborată în mod voluntar, se aplică prezentul capitol.

Articolul 5. Admiterea la tranzacționare a criptoactivelor, altele decât tokenurile raportate la active sau tokenurile de monedă electronică

(1) O persoană poate solicita admiterea la tranzacționare a unui criptoactiv, altul decât un token raportat la active sau un token de monedă electronică doar dacă:

- a) este o persoană juridică înregistrată în Republica Moldova sau în alt stat;
- b) a elaborat o carte albă pentru criptoactive în privința criptoactivului respectiv, în conformitate cu art. 6;
- c) a notificat cartea albă pentru criptoactive în conformitate cu art. 8;
- d) a publicat cartea albă pentru criptoactive în conformitate cu art. 9;
- e) după caz, a elaborat comunicările cu caracter publicitar în privința criptoactivului respectiv în conformitate cu art. 7;
- f) după caz, a publicat comunicările cu caracter publicitar în privința criptoactivului respectiv în conformitate cu art. 9;
- g) îndeplinește cerințele pentru persoanele care solicită admiterea la tranzacționare prevăzute la art. 14.

(2) Atunci când un criptoactiv este admis la tranzacționare din inițiativa operatorului platformei de tranzacționare și nu a fost publicată în conformitate cu art. 9 o carte albă pentru criptoactive în cazurile prevăzute de prezenta lege, operatorul respectivei platforme de tranzacționare pentru criptoactive trebuie să respecte cerințele prevăzute la alin. (1).

(3) Prin derogare de la alin. (1), persoana care solicită admiterea la tranzacționare a unui criptoactiv, altul decât un token raportat la active sau un token de monedă electronică, și operatorul respectiv al platformei de tranzacționare pot conveni în scris printr-un acord ca operatorul platformei de

tranzacționare să fie cel care trebuie să respecte toate sau o parte dintre cerințele menționate la alin. (1) lit. b)-g).

(4) Acordul scris menționat la alin. (3) precizează în mod clar că persoana care solicită admiterea la tranzacționare trebuie să furnizeze operatorului platformei de tranzacționare toate informațiile necesare pentru a-i permite operatorului respectiv să îndeplinească cerințele menționate la alin. (1) lit. b)-g), după caz.

Articolul 6. Conținutul și forma cărții albe pentru criptoactive, altele decât tokenurile raportate la active sau tokenurile de monedă electronică

(1) O carte albă pentru criptoactive conține toate informațiile următoare, astfel cum se detaliază în anexa nr. 1:

a) informații despre ofertant sau persoana care solicită admiterea la tranzacționare;

b) informații despre emitent, în cazul în care acesta este diferit de ofertant sau de persoana care solicită admiterea la tranzacționare;

c) informații despre operatorul platformei de tranzacționare în cazurile în care acesta elaborează cartea albă pentru criptoactive;

d) informații despre proiectul de criptoactive;

e) informații despre oferta publică privind criptoactivul sau despre admiterea acestuia la tranzacționare;

f) informații despre criptoactiv;

g) informații despre drepturile și obligațiile aferente criptoactivului;

h) informații despre tehnologia-suport;

i) informații privind riscurile;

j) informații privind principalele efecte negative asupra climei și alte efecte negative legate de mediu ale mecanismului de consens utilizat pentru emiterea criptoactivului.

(2) În cazurile în care cartea albă pentru criptoactive nu este elaborată de persoanele menționate la alin. (1) lit. a), b) și c), aceasta include, de asemenea, identitatea persoanei care a elaborat cartea albă pentru criptoactive și motivul pentru care persoana respectivă a elaborat-o.

(3) Toate informațiile enumerate la alin. (1) trebuie să fie corecte, clare și să nu inducă în eroare. Cartea albă pentru criptoactive nu trebuie să conțină omisiuni semnificative și trebuie prezentată într-o formă concisă și ușor de înțeles.

(4) Cartea albă pentru criptoactive conține următoarea mențiune clară și vizibilă pe prima pagină:

„Prezenta carte albă pentru criptoactive nu a fost aprobată de Comisia Națională a Pieței Financiare sau de orice altă autoritate competentă din Republica Moldova. Ofertantul criptoactivului își asumă întreaga răspundere pentru conținutul prezentei cărți albe pentru criptoactive.”

(5) În cazul în care cartea albă pentru criptoactive este elaborată de persoana care solicită admiterea la tranzacționare sau de un operator al unei

platforme de tranzacționare, în declarația menționată la prezentul alineat, în loc de „oferant”, se include o trimitere la „persoana care solicită admiterea la tranzacționare” sau la „operatorul platformei de tranzacționare”.

(6) Cartea albă pentru criptoactive nu trebuie să conțină nicio afirmație în ceea ce privește valoarea viitoare a criptoactivului, alta decât mențiunea prevăzută la alin. (7).

(7) Cartea albă pentru criptoactive conține o mențiune clară și lipsită de ambiguitate, din care să rezulte că:

- a) criptoactivul își poate pierde valoarea parțial sau integral;
- b) criptoactivul nu poate fi transferat întotdeauna;
- c) criptoactivul poate să nu fie lichid;
- d) în cazul în care oferta publică se referă la un token utilitar, este posibil ca respectivul token utilitar să nu poată fi schimbat contra bunului sau serviciului promis în cartea albă pentru criptoactive, mai ales în cazul în care proiectul de criptoactive eșuează sau este întrerupt;
- e) criptoactivul nu este garantat de sistemele de compensare pentru investitori în temeiul Legii nr. 171/2012;
- f) criptoactivul nu este garantat de schemele de garantare a depozitelor în temeiul Legii nr. 160/2023.

(8) Cartea albă pentru criptoactive conține o declarație a organului de conducere al ofertantului, a persoanei care solicită admiterea la tranzacționare sau a operatorului platformei de tranzacționare. În declarația respectivă, care este introdusă după mențiunea indicată la alin. (4), trebuie să se confirme faptul că cartea albă pentru criptoactive respectă cerințele de la prezentul capitol și că, potrivit cunoștințelor de care dispune organul de conducere, informațiile prezentate în cartea albă pentru criptoactive sunt corecte, clare și nu induc în eroare, iar cartea albă pentru criptoactive nu conține nicio omisiune susceptibilă să îi afecteze conținutul.

(9) Cartea albă pentru criptoactive conține un rezumat, introdus după declarația menționată la alin. (8), care prezintă pe scurt și într-un limbaj fără caracter tehnic informații esențiale despre oferta publică privind criptoactivul sau despre intenția de admitere la tranzacționare. Rezumatul este ușor de înțeles, prezentat și aranjat în pagină într-un format clar și inteligibil, utilizând caractere de dimensiuni lizibile. Rezumatul cărții albe pentru criptoactive transmite informații adecvate cu privire la caracteristicile criptoactivului în cauză, astfel încât potențialii deținători ai criptoactivului să poată lua o decizie în cunoștință de cauză.

Rezumatul cuprinde un avertisment din care să rezulte că:

- a) rezumatul ar trebui citit ca o introducere la cartea albă pentru criptoactive;
- b) potențialul deținător ar trebui să ia decizia de achiziționare a criptoactivului pe baza conținutului integral al cărții albe pentru criptoactive și nu doar pe baza rezumatului;

c) oferta publică privind criptoactivul nu constituie o ofertă de instrumente financiare sau o solicitare de a achiziționa instrumente financiare și că orice astfel de ofertă sau solicitare poate fi făcută numai prin intermediul unui prospect sau al altor documente de ofertă în temeiul cadrului legal aplicabil;

d) o carte albă pentru criptoactive nu constituie un prospect, astfel cum se menționează în Legea nr. 171/2012, sau un alt document de ofertă în temeiul cadrului legal al Republicii Moldova.

(10) Cartea albă pentru criptoactive conține data notificării sale și un cuprins.

(11) Cartea albă pentru criptoactive este redactată în limba română.

(12) Cartea albă pentru criptoactive trebuie să fie pusă la dispoziție într-un format care poate fi citit automat.

(13) Comisia Națională adoptă acte normative de punere în aplicare a prezentei legi cu privire la stabilirea cerințelor și/sau standardelor tehnice în ceea ce privește formularele, formatele și modelele standard în sensul alin. (12).

(14) Comisia Națională adoptă acte normative de punere în aplicare a prezentei legi cu privire la stabilirea cerințelor și/sau standardelor tehnice în ceea ce privește conținutul, metodologiile și modul de prezentare a informațiilor menționate la alin. (1) lit. j), în ceea ce privește indicatorii de sustenabilitate în legătură cu efectele negative asupra climei și cu alte efecte negative legate de mediu. Atunci când se elaborează cerințele și/sau standardele tehnice menționate la prezentul alineat, Comisia Națională ia în considerare diferitele tipuri de mecanisme de consens utilizate pentru validarea tranzacțiilor cu criptoactive, structurile lor de stimulente și utilizarea energiei, a energiei din surse regenerabile și a resurselor naturale, generarea de deșeuri și emisiile de gaze cu efect de seră. Comisia Națională actualizează astfel de cerințe și/sau standarde tehnice ținând seama de evoluțiile tehnologice și de reglementare.

Articolul 7. Comunicările cu caracter publicitar

(1) Orice comunicări cu caracter publicitar referitoare la o ofertă publică privind un criptoactiv, altul decât un token raportat la active sau un token de monedă electronică, sau la admiterea unui astfel de criptoactiv la tranzacționare respectă toate cerințele următoare:

a) comunicările cu caracter publicitar sunt identificate în mod clar ca atare;

b) informațiile incluse în comunicările cu caracter publicitar sunt corecte, clare și nu induc în eroare;

c) informațiile din comunicările cu caracter publicitar sunt consecvente cu informațiile din cartea albă pentru criptoactive în cazul în care, în conformitate cu art. 4 sau 5, este necesară o carte albă pentru criptoactive;

d) comunicările cu caracter publicitar menționează în mod clar că s-a publicat o carte albă pentru criptoactive și indică în mod clar adresa a paginii web a ofertantului, a persoanei care solicită admiterea la tranzacționare sau a

operatorului platformei de tranzacționare pentru criptoactivul în cauză, precum și un număr de telefon și o adresă de e-mail pentru a contacta persoana respectivă;

e) comunicările cu caracter publicitar conțin următoarea mențiune clară și vizibilă: „Prezenta comunicare cu caracter publicitar pentru criptoactive nu a fost revizuită sau aprobată de Comisia Națională a Pieței Financiare sau de orice altă autoritate competentă din Republica Moldova. Ofertantul criptoactivului este singurul responsabil pentru conținutul prezentei comunicări cu caracter publicitar pentru criptoactive.”

(2) În cazul în care comunicarea cu caracter publicitar este pregătită de persoana care solicită admiterea la tranzacționare sau de operatorul unei platforme de tranzacționare, în declarația menționată la alin. (1) lit. e) din prezentul alineat, în loc de „ofertant” se include o trimitere la „persoana care solicită admiterea la tranzacționare” sau la „operatorul platformei de tranzacționare”.

(3) Atunci când este necesară o carte albă pentru criptoactive, în temeiul art. 4 sau al art. 5, nu se difuzează comunicări cu caracter publicitar înainte de publicarea cărții albe pentru criptoactive. Capacitatea ofertantului, a persoanei care solicită admiterea la tranzacționare sau a operatorului unei platforme de tranzacționare de a desfășura activități de sondare a pieței nu este afectată.

(4) Comisia Națională are atribuția de a evalua respectarea alin. (1) în ceea ce privește comunicările publicitare respective.

Articolul 8. Notificarea cărții albe pentru criptoactive și a comunicărilor cu caracter publicitar

(1) Ofertanții, persoanele care solicită admiterea la tranzacționare sau operatorii unor platforme de tranzacționare pentru criptoactive, altele decât tokenurile raportate la active sau tokenurile de monedă electronică, notifică Comisiei Naționale cartea albă pentru criptoactive.

(2) Comunicările cu caracter publicitar se notifică, la cerere, Comisiei Naționale atunci când se adresează potențialilor deținători de criptoactive, altele decât tokenurile raportate la active sau tokenurile de monedă electronică.

(3) Notificarea cărții albe pentru criptoactive menționată la alin. (1) nu impune aprobarea prealabilă a cărților albe pentru criptoactive și nici a comunicărilor cu caracter publicitar aferente acestora înainte de publicarea lor.

(4) Notificarea cărții albe pentru criptoactive menționată la alin. (1) este însoțită de o explicație a motivelor pentru care criptoactivul descris în cartea albă pentru criptoactive nu trebuie considerat a fi:

a) un criptoactiv exclus din domeniul de aplicare al prezentei legi în temeiul art. 2 alin. (4);

b) un token de monedă electronică; sau

c) un token raportat la active.

(5) Elementele menționate la alin. (1) și (4) se notifică Comisiei Naționale cu cel puțin 20 de zile lucrătoare înainte de data publicării cărții albe pentru criptoactive.

(6) Împreună cu notificarea menționată la alin. (1), ofertanții și persoanele care solicită admiterea la tranzacționare a criptoactivelor, altele decât tokenurile raportate la active sau tokenurile de monedă electronică, informează Comisia Națională cu privire la data de începere a ofertei publice preconizate sau a admiterii preconizate la tranzacționare, precum și cu privire la orice modificare a datei respective.

(7) Comisia Națională verifică, în termen de 20 de zile lucrătoare de la primirea notificării prevăzute la alin. (1), dacă cartea albă pentru criptoactive este completă și dacă aceasta, împreună cu notificarea, este însoțită de toate informațiile și documentele prevăzute de prezentul articol, de art. 6 și de actele normative ale Comisiei Naționale. În cazul în care Comisia Națională constată că cartea albă pentru criptoactive sau notificarea aferentă nu este completă deoarece lipsesc informații sau documente, aceasta informează imediat sau cel târziu până la sfârșitul următoarei zile lucrătoare ofertantul, persoana care solicită admiterea la tranzacționare sau operatorul platformei de tranzacționare, după caz, și stabilește un termen pentru prezentarea informațiilor sau documentelor lipsă, care nu poate depăși 20 de zile lucrătoare de la data solicitării. Până la expirarea termenului respectiv, termenul prevăzut la alin. (5) se suspendă de drept. Orice solicitări suplimentare formulate de Comisia Națională în vederea completării sau clarificării informațiilor, pot fi adresate ofertantului sau persoanei notificatoare, însă nu duc la suspendarea termenului prevăzut la alin. (5). După primirea informațiilor necesare și constatarea caracterului complet al cărții albe pentru criptoactive și al notificării aferente, Comisia Națională informează persoana notificatoare în acest sens. În cazul în care persoana notificatoare nu prezintă informațiile sau documentele solicitate în termenul stabilit și nu există temeiuri de repunere în termen, Comisia Națională constată renunțarea tacită la notificare și informează persoana notificatoare în acest sens. Informațiile prezentate după expirarea termenului nu sunt luate în considerare în cadrul notificării respective. Comunicarea caracterului complet al cărții albe pentru criptoactive și al notificării aferente nu constituie aprobare a cărții albe pentru criptoactive, nu confirmă exactitatea, corectitudinea sau caracterul neînșelător al informațiilor incluse în aceasta și nu exonerează persoanele responsabile de răspunderea prevăzută de prezenta lege.

(8) Comisia Națională include în registrul privind criptoactivele prevăzut la art. 95 alin. (1) din prezenta lege, informațiile menționate la alineatele (1), (2) și (4), precum și data de începere a ofertei publice preconizate sau a admiterii preconizate la tranzacționare, precum și orice modificare a datei respective, în termen de 5 zile lucrătoare de la data comunicării caracterului complet al notificării. Comisia Națională include informațiile respective în termen de cinci zile lucrătoare de la primirea lor de la ofertant sau de la persoana care solicită admiterea la tranzacționare.

(9) În temeiul art. 95 alin. (4) din prezenta lege, Comisia Națională pune la dispoziție, în registrul privind criptoactivele, cartea albă pentru criptoactive până la data de începere a ofertei publice sau a admiterii la tranzacționare.

Articolul 9. Publicarea cărții albe pentru criptoactive și a comunicărilor cu caracter publicitar

(1) Ofertanții și persoanele care solicită admiterea la tranzacționare a criptoactivelor, altele decât tokenurile raportate la active sau tokenurile de monedă electronică, publică pe site-ul lor web cărțile lor albe pentru criptoactive și, dacă este cazul, comunicările cu caracter publicitar, care trebuie să fie accesibile publicului, într-un termen rezonabil înainte de data de începere a ofertei publice a respectivelor criptoactive sau a admiterii respectivelor criptoactive la tranzacționare. Cărțile albe pentru criptoactive și, dacă este cazul, comunicările cu caracter publicitar rămân disponibile pe site-ul web al ofertanților sau al persoanelor care solicită admiterea la tranzacționare atât timp cât criptoactivele sunt deținute de public.

(2) Cărțile albe pentru criptoactive publicate și, după caz, comunicările cu caracter publicitar trebuie să fie identice cu versiunea notificată Comisiei Naționale în conformitate cu art. 8 sau, după caz, cu versiunea modificată în conformitate cu art. 12.

Articolul 10. Rezultatul ofertei publice și mecanisme de protecție

(1) Ofertanții de criptoactive, altele decât tokenurile raportate la active sau tokenurile de monedă electronică, care stabilesc un termen-limită pentru oferta publică a criptoactivelor respective publică pe site-ul lor web rezultatul ofertei publice în termen de 20 de zile lucrătoare de la încheierea perioadei de subscriere.

(2) Ofertanții de criptoactive, altele decât tokenurile raportate la active sau tokenurile de monedă electronică, care nu stabilesc un termen-limită pentru oferta publică a criptoactivelor respective publică pe site-ul lor web în mod constant, cel puțin o dată pe lună, numărul de unități de criptoactive în circulație.

(3) Ofertanții de criptoactive, altele decât tokenurile raportate la active sau tokenurile de monedă electronică, care stabilesc un termen-limită pentru oferta lor publică de criptoactive dispun de mecanisme eficiente de monitorizare și protejare a fondurilor sau a altor criptoactive atrase pe durata ofertei publice. În acest scop, ofertanții respectivi se asigură că fondurile sau criptoactivele colectate pe durata ofertei publice sunt păstrate în custodie de una dintre următoarele entități sau de ambele:

a) o instituție de credit, în cazul în care fondurile sunt atrase pe durata ofertei publice;

b) un furnizor de servicii de criptoactive care asigură custodia și administrarea criptoactivelor în numele clienților.

(4) În cazul în care oferta publică nu are o limită temporală, ofertantul respectă alin. (3) până la expirarea dreptului de retragere al deținătorului de retail în conformitate cu art. 13.

Articolul 11. Drepturile ofertanților și ale persoanelor care solicită admiterea la tranzacționare a criptoactivelor, altele decât tokenurile raportate la active sau tokenurile de monedă electronică

(1) După notificarea completă a cărții albe pentru criptoactive în conformitate cu art. 8, recepționarea comunicării caracterului complet al notificării de către Comisia Națională și publicarea cărții albe pentru criptoactive în conformitate cu art. 9 și, după caz, a cărții albe pentru criptoactive modificate în conformitate cu art. 12, ofertanții pot oferi criptoactive, altele decât tokenurile raportate la active sau tokenurile de monedă electronică, pe teritoriul Republicii Moldova, iar aceste criptoactive pot fi admise la tranzacționare pe o platformă de tranzacționare pentru criptoactive în Republica Moldova.

(2) Ofertanții și persoanele care solicită admiterea la tranzacționare a criptoactivelor, altele decât tokenurile raportate la active sau tokenurile de monedă electronică, care au publicat o carte albă pentru criptoactive în conformitate cu art. 9 și, după caz, o carte albă pentru criptoactive modificată în conformitate cu art. 12, nu sunt supuși niciunei alte cerințe privind informațiile cu privire la oferta publică sau la admiterea la tranzacționare a respectivelor criptoactive.

Articolul 12. Modificarea cărților albe pentru criptoactive publicate și a comunicărilor cu caracter publicitar publicate

(1) Ofertanții, persoanele care solicită admiterea la tranzacționare sau operatorii unei platforme de tranzacționare pentru criptoactive, altele decât tokenurile raportate la active sau tokenurile de monedă electronică, modifică cărțile albe pentru criptoactive publicate și după caz, comunicările cu caracter publicitar publicate, în cazul în care a intervenit un nou factor semnificativ, o eroare materială sau o inexactitate materială care poate afecta evaluarea criptoactivelor ori influența decizia de a cumpăra, vinde sau deține criptoactivele respective. Respectiva cerință se aplică pe durata ofertei publice sau atât timp cât criptoactivul este admis la tranzacționare. Cartea albă pentru criptoactive modificată este supusă procedurii de verificare a caracterului complet al notificării prevăzute la art. 8 alin. (5).

(2) Ofertanții, persoanele care solicită admiterea la tranzacționare sau operatorii unei platforme de tranzacționare pentru criptoactive, altele decât tokenurile raportate la active sau tokenurile de monedă electronică, notifică Comisiei Naționale cărțile lor albe pentru criptoactive modificate și, după caz, comunicările cu caracter publicitar modificate și data publicării preconizată, inclusiv motivele pentru efectuarea unor astfel de modificări, cu cel puțin 20 zile lucrătoare înainte de publicarea acestora.

(3) La data publicării sau mai devreme, dacă Comisia Națională impune acest lucru, ofertantul, persoana care solicită admiterea la tranzacționare a criptoactivelor sau operatorul platformei de tranzacționare aduce de îndată la cunoștința publicului, prin intermediul paginii sale web, faptul că a notificat Comisiei Naționale o carte albă pentru criptoactive modificată și prezintă un rezumat al motivelor pentru care a notificat o carte albă pentru criptoactive modificată.

(4) Ordinea prezentării informațiilor în cartea albă pentru criptoactive modificată și, dacă este cazul, în comunicările cu caracter publicitar modificate trebuie să fie în concordanță cu cea din cartea albă pentru criptoactive sau din comunicările cu caracter publicitar publicate în conformitate cu art. 9.

(5) Comisia Națională pune la dispoziție, în registrul privind criptoactivele, în temeiul art. 95 alin. (2), la publicare, cartea albă modificată pentru criptoactive.

(6) Ofertanții, persoanele care solicită admiterea la tranzacționare sau operatorii platformelor de tranzacționare pentru criptoactive, altele decât tokenurile raportate la active sau tokenurile de monedă electronică, publică pe site-ul lor web, în conformitate cu art. 9, cartea albă pentru criptoactive modificată și, dacă este cazul, comunicările cu caracter publicitar modificate, inclusiv motivele unei astfel de modificări.

(7) Cartea albă pentru criptoactive modificată și, după caz, comunicările cu caracter publicitar modificate trebuie să fie datate. Cea mai recentă carte albă pentru criptoactive modificată, și, după caz, comunicările cu caracter publicitar modificate trebuie identificate ca fiind versiunea aplicabilă. Toate cărțile albe pentru criptoactive modificate și, dacă este cazul, comunicările cu caracter publicitar modificate rămân disponibile atât timp cât criptoactivele sunt deținute de public.

(8) În cazul în care oferta publică se referă la un token utilitar care oferă acces la bunuri și servicii care nu există încă sau care nu este încă în funcțiune, modificările aduse în cartea albă pentru criptoactive modificată și, dacă este cazul, în comunicările cu caracter publicitar modificate nu trebuie să ducă la prelungirea termenului de 12 luni menționat la art. 4 alin. (8).

(9) Versiunile mai vechi ale cărții albe pentru criptoactive și ale comunicărilor cu caracter publicitar rămân la dispoziția publicului pe site-ul web al ofertanților, al persoanelor care solicită admiterea la tranzacționare sau al operatorilor platformelor de tranzacționare timp de cel puțin 10 ani de la data publicării versiunilor mai vechi respective, cu un avertisment vizibil care să precizeze că acestea nu mai sunt valabile și cu un hyperlink către secțiunea dedicată de pe site-ul web unde este publicată cea mai recentă versiune a documentelor respective.

Articolul 13. Dreptul de retragere

(1) Deținătorii de retail care achiziționează criptoactive, altele decât tokenuri raportate la active și tokenuri de monedă electronică, fie direct de la un

ofertant, fie de la un furnizor de servicii de criptoactive care plasează criptoactive în numele ofertantului respectiv au drept de retragere.

(2) Deținătorii de retail au la dispoziție 14 zile pentru a-și retrage acordul de achiziționare a criptoactivelor, altele decât tokenurile raportate la active și tokenurile de monedă electronică, fără a suporta taxe sau costuri și fără a oferi explicații. Perioada de retragere începe la data la care deținătorul de retail își dă acordul de achiziționare a criptoactivelor respective.

(3) Toate plățile primite de la un deținător de retail, inclusiv, dacă este cazul, eventualele taxe, se rambursează fără întârzieri nejustificate și, în orice caz, în cel mult 14 zile de la data la care ofertantul sau furnizorul de servicii de criptoactive care plasează criptoactive în numele ofertantului respectiv este informat cu privire la decizia deținătorului de retail de a se retrage din acord pentru a achiziționa criptoactivele respective.

(4) O astfel de rambursare se efectuează prin utilizarea acelorași mijloace de plată utilizate de deținătorul de retail pentru tranzacția inițială, cu excepția cazului în care deținătorul de retail își dă acordul expres pentru utilizarea altor mijloace de plată și cu condiția ca rambursarea să nu ocazionați taxe sau costuri pentru deținătorul de retail.

(5) Ofertanții de criptoactive prezintă informații privind dreptul de retragere menționat la alin. (1) în cartea lor albă pentru criptoactive.

(6) Dreptul de retragere menționat la alin. (1) nu se aplică în cazul în care criptoactivele au fost admise la tranzacționare înainte de achiziționarea lor de către deținătorul de retail.

(7) În cazul în care ofertanții au stabilit un termen pentru oferta publică a respectivelor criptoactive în conformitate cu art. 10, dreptul de retragere nu se exercită după încheierea perioadei de subscriere.

Articolul 14. Obligațiile ofertanților și ale persoanelor care solicită admiterea la tranzacționare a criptoactivelor, altele decât tokenurile raportate la active sau tokenurile de monedă electronică

(1) Ofertanții și persoanele care solicită admiterea la tranzacționare a criptoactivelor, altele decât tokenurile raportate la active sau tokenurile de monedă electronică trebuie:

- a) să acționeze cu onestitate, corectitudine și profesionalism;
- b) să comunice cu deținătorii și cu potențialii deținători de criptoactive într-un mod corect, clar și care nu induce în eroare;
- c) să identifice, să prevină, să gestioneze și să divulge conflictele de interese care ar putea apărea;
- d) să își mențină toate sistemele și protocoalele privind accesul securizat în conformitate cu cerințele și/sau standardele aprobate de Comisia Națională prin actele sale normative de punere în aplicare a prezentei legi.

(2) Ofertanții și persoanele care solicită admiterea la tranzacționare a criptoactivelor, altele decât tokenurile raportate la active sau tokenurile de monedă

electronică, acționează în interesul superior al deținătorilor respectivelor criptoactive și îi tratează în mod egal, cu excepția cazului în care în cartea albă pentru criptoactive și, după caz, în comunicările cu caracter publicitar se menționează un tratament preferențial al unor deținători specifici și motivele pentru respectivul tratament preferențial.

(3) În cazul în care o ofertă publică privind un criptactiv, altul decât un token raportat la active sau un token de monedă electronică, este anulată, ofertanții respectivului criptactiv se asigură că fondurile colectate de la deținători sau de la potențialii deținători le sunt returnate în mod corespunzător, nu mai târziu de 25 de zile de la data anulării.

Articolul 15. Răspunderea pentru informațiile furnizate într-o carte albă pentru criptoactive

(1) În cazul în care un ofertant, o persoană care solicită admiterea la tranzacționare sau un operator al unei platforme de tranzacționare a încălcat art. 6, furnizând în cartea sa albă pentru criptoactive sau într-o carte albă pentru criptoactive modificată informații care nu sunt complete, corecte ori clare sau care induc în eroare, ofertantul respectiv, persoana care solicită admiterea la tranzacționare sau operatorul unei platforme de tranzacționare și membrii organului de conducere poartă răspundere civilă față de deținătorul criptactivului pentru orice prejudiciu cauzat ca urmare a încălcării respective.

(2) Orice excludere sau limitare contractuală a răspunderii civile menționate la alin. (1) este lipsită de efecte juridice.

(3) Atunci când cartea albă pentru criptoactive și comunicările cu caracter publicitar sunt elaborate de operatorul platformei de tranzacționare în conformitate cu art. 5 alin. (3), persoana care solicită admiterea la tranzacționare poartă, de asemenea, răspundere civilă atunci când furnizează operatorului platformei de tranzacționare informații care nu sunt complete, corecte ori clare sau care induc în eroare.

(4) Deținătorul criptactivului are sarcina de a prezenta dovezi care să ateste că ofertantul, persoana care solicită admiterea la tranzacționare sau operatorul platformei de tranzacționare pentru criptoactive, altele decât tokenurile raportate la active sau tokenurile de monedă electronică, a încălcat art. 6 prin furnizarea de informații care nu sunt complete, corecte ori clare sau induc în eroare și că faptul de a se fi bazat pe aceste informații a avut un impact asupra deciziei deținătorului de a achiziționa, vinde sau schimba respectivul criptactiv.

(5) Ofertantul, persoana care solicită admiterea la tranzacționare sau operatorul platformei de tranzacționare și membrii organelor sale administrative, de conducere sau de supraveghere nu poartă răspundere civilă pentru prejudiciul cauzat unui deținător al unui criptactiv ca urmare a utilizării informațiilor furnizate într-un rezumat în temeiul art. 6 alin. (9), inclusiv în orice traducere a acestuia, cu excepția cazului în care rezumatul:

a) induce în eroare, este inexact sau contradictoriu în raport cu celelalte părți ale cărții albe pentru criptoactive; sau

b) nu furnizează, în raport cu celelalte părți ale cărții albe pentru criptoactive, informații esențiale care să îi ajute pe deținătorii potențiali ai criptoactivului să decidă dacă să achiziționeze respectivul criptoactiv.

(6) Prezentul articol nu aduce atingere niciunei alte forme de răspundere civilă prevăzută de cadrul legal în vigoare din Republica Moldova.

Capitolul III TOKENURI RAPORTATE LA ACTIVE

Secțiunea 1

Autorizarea de a face oferte publice de tokenuri raportate la active și de a solicita admiterea acestora la tranzacționare

Articolul 16. Condițiile de autorizare privind oferta publică sau admiterea la tranzacționare de tokenuri raportate la active

(1) O persoană poate face o ofertă publică privind un token raportat la active sau solicita admiterea la tranzacționare a unui astfel de token, doar dacă este emitentul respectivului token raportat la active și este:

a) o persoană juridică, constituită sub forma juridică de organizare de societate cu răspundere limitată sau de societate pe acțiuni înregistrată în Republica Moldova conform legislației în vigoare și a fost autorizată în conformitate cu art. 21 de către Comisia Națională; sau

b) o instituție de credit care respectă art. 17.

(2) Fără a aduce atingere dispozițiilor menționate la prezentul alineat, în urma consimțământului scris din partea emitentului unui token raportat la active, alte persoane pot face oferte publice sau pot solicita admiterea la tranzacționare a respectivului token raportat la active. Persoanele respective trebuie să respecte art. 27, 29 și 40.

(3) Alin. (1) nu se aplică în cazul în care:

a) pe o perioadă de 12 luni, calculată la sfârșitul fiecărei zile, valoarea medie a tokenului raportat la active aflat în circulație emis de un emitent nu depășește niciodată 5 000 000 EUR (echivalentul în lei, calculat cu aplicarea cursului oficial al leului moldovenesc stabilit de Banca Națională) sau suma echivalentă într-o altă monedă oficială (echivalentul în lei, calculat cu aplicarea cursului oficial al leului moldovenesc stabilit de Banca Națională), iar emitentul nu este legat de o rețea a altor emitenți exceptați; sau

b) oferta publică privind tokenul raportat la active se adresează exclusiv investitorilor calificați și tokenul raportat la active poate fi deținut numai de către investitori calificați.

(4) În cazul în care se aplică prezentul alineat, emitenții de tokenuri raportate la active elaborează o carte albă pentru criptoactive, astfel cum se

prevede la art. 19, și notifică Comisie Națională, respectiva carte albă pentru criptoactive și, la cerere, orice comunicare cu caracter publicitar.

Articolul 17. Cerințele pentru instituțiile de credit

(1) Un token raportat la active emis de o instituție de credit poate face obiectul unei oferte publice sau poate fi admis la tranzacționare, dacă instituția de credit:

1) elaborează o carte albă pentru criptoactive, astfel cum se menționează la art. 19, pentru tokenul raportat la active, transmite respectiva carte albă pentru criptoactive pentru aprobare de către Comisia Națională, în conformitate cu procedura prevăzută în actele normative adoptate în temeiul alin. (8), și întreprinde demersurile necesare pentru aprobarea cărții albe pentru criptoactive de către Comisia Națională;

2) notifică Comisia Națională cu cel puțin 90 de zile lucrătoare înainte de emiterea pentru prima dată a tokenului raportat la active, transmițându-i următoarele informații:

a) un program de activitate, care descrie modelul de afaceri pe care intenționează să îl urmeze instituția de credit;

b) un aviz juridic emis de un consilier juridic extern, într-o manieră obiectivă, fără conflicte de interese, din care să rezulte că tokenul raportat la active nu se califică drept niciunul din următoarele:

- un criptoactiv exclus din domeniul de aplicare al prezentei legi în temeiul art. 2 alin. (4);

- un token de monedă electronică;

c) o descriere detaliată a cadrului de guvernare menționat la art. 34 alin. (1);

d) politicile și procedurile enumerate la art. 34 alin. (5);

e) o descriere a acordurilor contractuale cu entitățile terțe, astfel cum sunt menționate la art. 34 alin. (5);

f) o descriere a politicii de continuitate a activității menționate la art. 34 alin. (10);

g) o descriere a mecanismelor de control intern și a procedurilor de gestionare a riscurilor menționate la art. 34 alin. (11);

h) o descriere a sistemelor și a procedurilor instituite pentru protejarea disponibilității, autenticității, integrității și confidențialității datelor, menționate la art. 34 alin. (12);

i) un aviz sau un raport emis de un auditor extern TIC, independent, cu privire la conformitatea, adecvarea și implementarea efectivă a cerințelor prevăzute la art. 34 alin. (10)-(12).

(2) O instituție de credit care a notificat anterior Comisia Națională în conformitate cu alin. (1) lit. b) în cadrul emiterii unui alt token raportat la active nu este obligată să transmită nicio informație pe care au transmis-o anterior Comisiei Naționale în cazul în care această informație ar fi identică. Atunci când

transmit informațiile enumerate în alin.(1) lit. b), instituțiile de credit confirmă în mod explicit că orice informații care nu au fost retransmise sunt încă actuale.

(3) Comisia Națională primește notificarea menționată la alin. (1) lit. b) și evaluează, în termen de 20 de zile lucrătoare de la primirea informațiilor enumerate, dacă au fost furnizate informațiile prevăzute în temeiul literei respective. În cazul în care Comisia Națională ajunge la concluzia că o notificare nu este completă deoarece lipsesc informații, aceasta informează imediat sau cel târziu până la sfârșitul următoarei zile lucrătoare instituția de credit notificatoare în acest sens și stabilește un termen până la care instituția de credit respectivă trebuie să furnizeze informațiile care lipsesc. Termenul stabilit pentru furnizarea oricăror informații care lipsesc nu depășește 20 de zile lucrătoare de la data solicitării. Până la expirarea termenului respectiv, termenul stabilit la alin. (1) lit. b) se suspendă de drept. Orice solicitări suplimentare formulate de Comisia Națională în vederea completării sau clarificării informațiilor pot fi adresate instituției de credit notificatoare, însă acestea nu duc la suspendarea termenului prevăzut la alin. (1) lit. b). După primirea informațiilor necesare și constatarea caracterului complet al notificării, Comisia Națională informează instituția de credit în acest sens. În cazul în care instituția de credit nu prezintă informațiile solicitate în termenul stabilit și nu există temeiuri de repunere în termen, Comisia Națională constată renunțarea tacită la notificare și informează instituția de credit în acest sens. Informațiile prezentate după expirarea termenului nu sunt luate în considerare în cadrul notificării respective. Instituția de credit nu face o ofertă publică sau nu solicită admiterea la tranzacționare a tokenului raportat la active atât timp cât notificarea este incompletă.

(4) Instituțiile de credit care emit tokenuri raportate la active nu fac obiectul art. 16, 18, 20, 21, 24, 35, 41 și 42.

(5) Comisia Națională comunică fără întârziere Băncii Naționale informațiile complete primite în temeiul alin. (1) și, în cazul în care tokenul raportat la active se raportează la moneda euro sau la o monedă oficială a unui alt stat, poate transmite, în același timp informațiile menționate pentru consultare Băncii Centrale Europene (BCE) sau, după caz, băncii centrale a statului respectiv. Banca Națională emite, în termen de 20 de zile lucrătoare de la primirea informațiilor menționate, un aviz cu privire la informațiile respective și îl transmite Comisiei Naționale. BCE sau banca centrală a altui stat emitent al monedei oficiale la care se raportează tokenul raportat la active, poate emite, în același termen, un aviz cu privire la informațiile respective și îl poate transmite Comisiei Naționale. Comisia Națională solicită instituției de credit să nu facă o ofertă publică și să nu solicite admiterea la tranzacționare a tokenului raportat la active în cazurile în care Banca Națională sau, după caz, BCE sau banca centrală a altui stat, astfel cum se menționează în prezentul alineat, emite un aviz negativ din motive legate de un risc la adresa bunei funcționări a sistemelor de plăți, de transmisie a politicii monetare sau de suveranitate monetară.

(6) După verificarea caracterului complet al informațiilor primite în conformitate cu alin. (1), Comisia Națională, în temeiul art. 95 alin. (5) pune la dispoziție informațiile respective în registrul privind criptoactivele prevăzut la art. 95 alin. (1), până la data de începere a ofertei publice sau a admiterii la tranzacționare.

(7) Banca Națională comunică către Comisia Națională despre retragerea licenței unei instituții de credit care emite tokenuri raportate la active, în termen de 2 zile lucrătoare de la retragerea licenței. Comisia Națională pune la dispoziție, fără întârziere nejustificată, în registrul privind criptoactivele, în temeiul art. 95 alin. (5), informațiile cu privire la o astfel de retragere.

(8) Comisia Națională adoptă acte normative de punere în aplicare a prezentei legi privind cerințele și/sau standardele tehnice care detaliază procedura de aprobare a unei cărți albe pentru criptoactive, menționată la alin. (1) lit. a).

Articolul 18. Cererea privind autorizarea

(1) Persoanele juridice înregistrate în Republica Moldova care intenționează să facă o ofertă publică sau să solicite admiterea la tranzacționare a tokenurilor raportate la active sunt obligate să depună la Comisia Națională o cerere pentru eliberarea autorizării menționate la art. 23.

(2) Cererea menționată la alin. (1), trebuie să conțină toate informațiile următoare și documentele cu privire la :

- 1) adresa emitentului solicitant;
- 2) codul IDNO al entității juridice al emitentului solicitant;
- 3) actul, după caz, actele constituire ale emitentului solicitant, dacă este cazul;
- 4) un program de activitate, care descrie modelul de afaceri pe care intenționează să îl urmeze emitentul solicitant;
- 5) un aviz juridic emis de un consilier juridic extern, într-o manieră obiectivă, fără conflicte de interese, din care să rezulte că tokenul raportat la active nu se califică drept niciunul din următoarele:
 - a) un criptactiv exclus din domeniul de aplicare al prezentei legi în temeiul art. 2 alin. (4); sau
 - b) un token de monedă electronică;
- 6) o descriere detaliată a cadrului de guvernare al emitentului solicitant, astfel cum este menționat la art. 34 alin. (1);
- 7) în cazul în care există acorduri de cooperare cu anumiți furnizori de servicii de criptoactive, o descriere a mecanismelor și procedurilor de control intern ale acestora pentru a asigura respectarea obligațiilor legate de prevenirea spălării banilor și a finanțării terorismului în conformitate cu legislația privind prevenirea și combaterea spălării banilor;
- 8) identitatea membrilor organului de conducere al emitentului solicitant;

9) dovada că persoanele menționate la pct. 8) au o reputație suficient de bună și dețin cunoștințele, competențele și experiența adecvate pentru a asigura gestionarea activității emitentului solicitant;

10) dovada că orice acționar sau asociat, direct sau indirect, care deține o participație calificată în emitentul solicitant are o reputație suficient de bună;

11) o carte albă pentru criptoactive, astfel cum se menționează la art. 19;

12) politicile și procedurile menționate la art. 34 alin. (5);

13) o descriere a acordurilor contractuale cu entitățile terțe, menționate la art. 34 alin. (5);

14) o descriere a politicii de continuitate a activității a emitentului solicitant, menționată la art. 34 alin. (10);

15) o descriere a mecanismelor de control intern și a procedurilor de gestionare a riscurilor menționate la art. 34 alin. (11);

16) o descriere a sistemelor și procedurilor instituite pentru protejarea disponibilității, autenticității, integrității și confidențialității datelor, astfel cum se menționează la art. 34 alin. (12);

17) un aviz sau un raport emis de un auditor extern TIC, independent, cu privire la conformitatea, adecvarea și implementarea efectivă a cerințelor prevăzute la art. 34 alin. (10)-(12);

18) o descriere a procedurilor instituite de emitentul solicitant pentru tratarea plângerilor, astfel cum sunt menționate la art. 31.

(3) Emitenții care au fost deja autorizați în privința unui token raportat la active nu au obligația de a depune, în scopul autorizării cu privire la un alt token raportat la active, nicio informație pe care au depus-o anterior Comisiei Naționale în cazul în care respectivele informații sunt identice. La depunerea informațiilor enumerate la alin. (2), emitentul confirmă în mod expres că orice informații care nu au fost retransmise sunt încă actuale.

(4) Comisia Națională transmite emitentului solicitant, imediat și, în orice caz, în termen de 2 (două) zile lucrătoare de la primirea cererii prevăzute la alin. (1) o confirmare în scris privind primirea acesteia.

(5) În sensul alin. (2) pct. 9) și 10), emitentul tokenului raportat la active solicitant face dovada tuturor elementelor următoare:

a) pentru toți membrii organului de conducere, absența antecedentelor penale confirmată prin cazier judiciar în ceea ce privește condamnările, precum și absența sancțiunilor impuse pentru încălcări ale legislației în domeniul comerțului, ale legislației privind insolvabilitatea, ale legislației care reglementează desfășurarea activităților din domeniul financiar și/sau din domeniul pieței de capital, sau în ceea ce privește fapte de spălare a banilor și a finanțării terorismului, fraudă sau răspunderea profesională, confirmată prin documente oficiale, declarații pe propria răspundere și alte informații verificabile;

b) că membrii organului de conducere al emitentului tokenului raportat la active solicitant dețin, la nivel colectiv, cunoștințele, competențele și experiența adecvate pentru a asigura administrarea emitentului tokenului raportat la active și

că aceste persoane sunt obligate să consacre suficient timp pentru a-și îndeplini atribuțiile;

c) pentru toți acționarii și asociații, direcți sau indirecti, care dețin participații calificate în emitentul solicitant, absența antecedentelor penale confirmată prin cazierul judiciar în ceea ce privește condamnările, precum și absența sancțiunilor impuse pentru încălcări ale legislației în domeniul comerțului, ale legislației privind insolvabilitatea, ale legislației care reglementează desfășurarea activităților din domeniul financiar și/sau din domeniul pieței de capital, sau în ceea ce privește fapte de spălare a banilor și a finanțării terorismului, fraudă sau răspunderea profesională, confirmată prin documente oficiale, declarații pe propria răspundere și alte informații verificabile.

(6) Comisia Națională adoptă acte normative de punere în aplicare a prezentei legi privind stabilirea cerințelor și/sau standardelor tehnice care detaliază informațiile menționate la alin. (2).

(7) De asemenea, Comisia Națională adoptă acte normative de punere în aplicare a prezentei legi privind stabilirea cerințelor și/sau standardelor tehnice în ceea ce privește formularele, modelele și procedurile standard cu privire la informațiile ce trebuie incluse în cerere.

Articolul 19. Conținutul și forma cărții albe pentru criptoactive de tipul tokenurilor raportate la active

(1) O carte albă pentru criptoactive de tipul tokenurilor raportate la active trebuie să cuprindă cel puțin toate informațiile următoare, astfel cum sunt detaliate în continuare la anexa nr. 2:

- a) informații despre emitentul tokenului raportat la active;
- b) informații despre tokenul raportat la active;
- c) informații despre oferta publică privind tokenul raportat la active sau admiterea acestuia la tranzacționare;
- d) informații despre drepturile și obligațiile aferente tokenului raportat la active;
- e) informații despre tehnologia-suport;
- f) informații privind riscurile;
- g) informații privind rezervele de active;
- h) informații privind principalele efecte negative asupra climei și alte efecte negative legate de mediu ale mecanismului de consens utilizat pentru emiterea tokenului raportat la active.

(2) Cartea albă pentru criptoactive include, de asemenea, identitatea persoanei, alta decât emitentul, care face oferta publică sau solicită admiterea la tranzacționare în temeiul art. 16 alin. (1), precum și motivul pentru care persoana respectivă oferă respectivul token raportat la active sau solicită admiterea acestuia la tranzacționare. În cazurile în care cartea albă pentru criptoactive nu este elaborată de emitent, aceasta include, de asemenea, identitatea persoanei care a

elaborat cartea albă pentru criptoactive și motivul pentru care persoana respectivă a elaborat-o.

(3) Toate informațiile enumerate la alin. (1) trebuie să fie corecte, clare și nu induc în eroare. Cartea albă pentru criptoactive nu trebuie să conțină omisiuni semnificative și este prezentată într-o formă concisă și ușor de înțeles.

(4) Cartea albă pentru criptoactive nu trebuie să conțină nicio afirmație cu privire la valoarea viitoare a criptoactivelor, alta decât mențiunea prevăzută la alin. (5).

(5) Cartea albă pentru criptoactive trebuie să conțină o mențiune clară și lipsită de ambiguitate, din care să rezulte că tokenul raportat la active:

a) își poate pierde valoarea parțial sau integral;

b) poate să nu fie întotdeauna transferabil;

c) poate să nu fie lichid;

d) nu este garantat de sistemele de compensare pentru investitori în temeiul Legii nr. 171/2012;

e) nu este garantat de schemele de garantare a depozitelor în temeiul Legii nr. 160/2023.

(6) Cartea albă pentru criptoactive trebuie să conțină o declarație a organului de conducere al emitentului tokenului raportat la active. În declarația respectivă, se confirmă faptul că cartea albă pentru criptoactive respectă prezentul capitol și că, potrivit cunoștințelor de care dispune organul de conducere, informațiile prezentate în cartea albă pentru criptoactive sunt corecte, clare și nu induc în eroare, iar cartea albă pentru criptoactive nu conține nicio omisiune susceptibilă să îi afecteze conținutul.

(7) Cartea albă pentru criptoactive trebuie să conțină un rezumat, introdus după declarația menționată la alin. (6), care prezintă, pe scurt și într-un limbaj fără caracter tehnic, informații esențiale despre oferta publică privind tokenul raportat la active sau admiterea preconizată la tranzacționare a tokenului raportat la active. Rezumatul trebuie să fie ușor de înțeles și prezentat și aranjat în pagină într-un format clar și inteligibil, utilizând caractere de dimensiuni lizibile. Rezumatul cărții albe pentru criptoactive transmite informații adecvate cu privire la caracteristicile tokenului raportat la active în cauză, astfel încât potențialii deținători ai respectivului token raportat la active să poată să ia o decizie în cunoștință de cauză.

Rezumatul trebuie să cuprindă un avertisment din care să rezulte că:

a) rezumatul ar trebui citit ca o introducere la cartea albă pentru criptoactive;

b) potențialul deținător ar trebui să ia orice decizie de achiziționare a tokenului raportat la active pe baza conținutului cărții albe pentru criptoactive și nu doar pe baza rezumatului;

c) oferta publică privind tokenul raportat la active nu constituie o ofertă de instrumente financiare sau o solicitare de a achiziționa instrumente financiare, iar orice astfel de ofertă sau solicitare poate fi făcută numai prin intermediul unui

prospect sau al altor documente de ofertă în temeiul legislației cu privire la piața de capital;

d) o carte albă pentru criptoactive nu constituie un prospect, astfel cum se menționează în Legea nr. 171/2012.

Rezumatul trebuie să precizeze faptul că deținătorii de tokenuri raportate la active au un drept de răscumpărare în orice moment, precum și condițiile pentru o astfel de răscumpărare.

(8) Cartea albă pentru criptoactive include data notificării sale și un cuprins.

(9) Cartea albă pentru criptoactive este redactată în limba română.

(10) Cartea albă pentru criptoactive este pusă la dispoziție într-un format care poate fi citit automat.

(11) Comisia Națională adoptă acte normative de punere în aplicare a prezentei legi cu privire la stabilirea cerințelor și/sau standardelor tehnice în ceea ce privește formularele, formatele și modelele standard în sensul alin. (10).

(12) Comisia Națională adoptă acte normative de punere în aplicare a prezentei legi privind stabilirea cerințelor și/sau standardelor tehnice referitoare la conținutul, metodologiile și modul de prezentare a informațiilor menționate la alin. (1) lit. h), în ceea ce privește indicatorii de sustenabilitate în legătură cu efectele negative asupra climei și cu alte efecte negative legate de mediu. Atunci când se elaborează cerințele și/sau standardele tehnice menționate la prezentul alineat, Comisia Națională ia în considerare diferitele tipuri de mecanisme de consens utilizate pentru validarea tranzacțiilor cu criptoactive, structurile lor de stimulente și utilizarea energiei, a energiei din surse regenerabile și a resurselor naturale, generarea de deșeuri și emisiile de gaze cu efect de seră. Comisia Națională actualizează aceste cerințe și/sau standarde tehnice ținând seama de evoluțiile tehnologice și în materie de reglementare.

Articolul 20. Evaluarea cererii privind autorizarea

(1) Comisia Națională primește cererea privind autorizarea, astfel cum se menționează la art. 18, și o verifică, în termen de 25 de zile lucrătoare de la primirea cererii, dacă cererea respectivă, inclusiv cartea albă pentru criptoactive menționată la art. 19, este completă și cuprinde toate informațiile și/sau documentele necesare. Comisia Națională notifică emitentul solicitant imediat după ce constată sau cel târziu până la sfârșitul următoarei zile lucrătoare, că cererea, inclusiv cartea albă pentru criptoactive, nu cuprinde toate informațiile și/sau documentele necesare. În cazul în care cererea, inclusiv cartea albă pentru criptoactive, nu este completă, Comisia Națională stabilește un termen până la care emitentul solicitant trebuie să transmită eventualele informații și/sau documentele care lipsesc.

(2) În termen de 60 de zile lucrătoare de la primirea unei cereri complete, Comisia Națională evaluează dacă emitentul solicitant respectă cerințele stabilite în prezentul capitol și adoptă un proiect de decizie motivat prin care acordă sau refuză să acorde autorizația. În cursul celor 60 de zile lucrătoare, Comisia

Națională poate solicita emitentului solicitant orice informații și/sau documente cu privire la cerere privind autorizarea, inclusiv cu privire la cartea albă pentru criptoactive menționată la art. 19.

(3) Termenele de verificare și evaluare prevăzute la alin. (1) și (2) se suspendă de drept pe perioada cuprinsă între data solicitării din partea Comisiei Naționale de furnizare a informațiilor și/sau a documentelor care lipsesc și data primirii de către aceasta a răspunsului din partea emitentului solicitant. Suspendarea nu depășește 20 de zile lucrătoare. Orice solicitări suplimentare formulate de Comisia Națională în vederea completării sau clarificării informațiilor pot fi adresate emitentului solicitant însă acestea nu duc la suspendarea termenelor de verificare și evaluare prevăzute la alin. (1) și (2).

(4) În cursul procesului de evaluare, fără a aduce atingere alin. (5)-(7), Comisia Națională poate coopera cu Serviciul Prevenirea și Combaterea Spălării Banilor sau cu alte autorități publice din Republica Moldova, după caz cu autoritățile competente sau cu alte autorități ori organisme din alte state în temeiul acordurilor de cooperare încheiate. În scopul dat, la solicitarea Comisiei Naționale, Serviciul Prevenirea și Combaterea Spălării Banilor în termen de 20 de zile lucrătoare de la data primirii solicitării, furnizează informații și opinii specializate privind riscurile de spălare a banilor și finanțare a terorismului aferente emitentului solicitant și persoanelor relevante asociate acestuia. Informațiile și opiniile furnizate de Serviciul Prevenirea și Combaterea Spălării Banilor au caracter consultativ.

(5) După scurgerea perioadei de 60 de zile lucrătoare menționate la alin. (2), Comisia Națională transmite proiectul deciziei sale și cererea emitentului solicitant către Banca Națională în virtutea calității de bancă centrală, iar în cazul în care tokenul raportat la active se raportează la moneda euro sau la o monedă oficială a unui alt stat, poate transmite, în același timp, proiectul său de decizie și cererea pentru consultare BCE sau, după caz, băncii centrale a statului respectiv.

(6) La solicitarea Comisiei Naționale și în termen de 20 de zile lucrătoare de la primirea proiectului de decizie și a cererii, Banca Națională în calitate de autoritate competentă stabilită de art. 85, emite un aviz asupra evaluării avizului juridic menționat la art. 18 alin. (2) pct. 5), exclusiv în ceea ce privește calificarea sau necalificarea tokenului raportat la active drept un token de monedă electronică și transmite avizul respectiv Comisiei Naționale. Comisia Națională efectuează individual evaluarea avizului juridic menționat la art. 18 alin. (2) pct. 5) în ceea ce privește calificarea sau necalificarea tokenului raportat la active drept un criptactiv exclus din domeniul de aplicare al prezentei legi în temeiul art. 2 alin. (4).

(7) Totodată, în același termen de 20 de zile lucrătoare de la primirea proiectului de decizie și a cererii, Banca Națională în calitate de bancă centrală, emite un aviz cu privire la riscurile pe care emiterea respectivului token raportat la active le-ar putea prezenta pentru stabilitatea financiară, buna funcționare a sistemelor de plăți, transmisia politicii monetare și suveranitatea monetară și

transmite avizul respectiv Comisiei Naționale. După caz, BCE sau banca centrală a altui stat menționată la alin. (5), poate emite, în același termen, un aviz în ceea ce privește evaluarea riscurilor pe care emiterea respectivului token raportat la active le-ar putea prezenta și îl poate transmite Comisiei Naționale.

(8) Fără a aduce atingere dispozițiilor art. 21 alin. (4), avizele menționate la alin. (6) și (7) nu au caracter obligatoriu. Cu toate acestea, Comisia Națională ține seama în mod corespunzător de avizele menționate la alin. (6) și (7).

Articolul 21. Acordarea autorizației sau refuzarea acordării autorizației

(1) În termen de 25 de zile lucrătoare de la primirea avizelor menționate la art. 20 alin. (6) și (7), iar în cazul în care avizul BCE sau al băncii centrale a unui alt stat prevăzut la art. 20 alin. (7) nu a fost primit, de la expirarea termenului prevăzut de respectivul alineat, Comisia Națională adoptă o decizie motivată prin care acordă sau refuză să acorde autorizația emitentului solicitant și, în termen de 5 zile lucrătoare de la adoptarea deciziei respective, comunică respectiva decizie emitentului solicitant. În cazul în care emitentul solicitant primește autorizația, se consideră că și cartea sa albă pentru criptoactive este aprobată.

(2) Comisia Națională refuză autorizația în cazul în care există motive obiective și demonstrabile să considere că:

a) organul de conducere al emitentului solicitant ar putea reprezenta o amenințare la adresa gestionării eficace, corecte și prudente și a continuității activității acestuia, precum și la adresa reflectării în mod corespunzător a intereselor clienților acestuia și a integrității pieței;

b) membrii organului de conducere nu îndeplinesc criteriile prevăzute la art. 34 alin. (2);

c) acționarii și asociații, direcți sau indirecti, care dețin participații calificate nu îndeplinesc criteriile privind buna reputație prevăzute la art. 34 alin. (4);

d) emitentul solicitant nu îndeplinește sau este susceptibil să nu îndeplinească oricare dintre cerințele de la prezentul capitol;

e) modelul de afaceri al emitentului solicitant ar putea reprezenta o amenințare gravă la adresa integrității pieței, a stabilității financiare, a bunei funcționări a sistemelor de plăți sau ar putea expune emitentul sau sectorul la riscuri grave de spălare a banilor și de finanțare a terorismului.

(3) Comisia Națională adoptă regulamente sau instrucțiuni, privind metodologia și cerințele de evaluare a caracterului adecvat al membrilor organului de conducere al emitenților de tokenuri raportate la active și al acționarilor și asociaților, direcți sau indirecti, care dețin participații calificate în emitenții de tokenuri raportate la active.

(4) De asemenea, Comisia Națională refuză autorizarea în cazul în care Banca Națională în calitate de bancă centrală, după caz, BCE sau banca centrală a altui stat, astfel cum se menționează la art. 20 alin. (5), emit un aviz negativ în temeiul art. 20 alin. (7) din motive legate de un risc la adresa bunei funcționări a sistemelor de plăți, de transmisie a politicii monetare sau de suveranitate monetară.

(5) În termen de 2 zile lucrătoare de la acordarea autorizării, Comisia Națională include în registrul privind criptoactivele, informațiile specificate la art. 95 alin. (5). Comisia Națională pune la dispoziție informațiile respective în registrul privind criptoactivele, în temeiul art. 95 alin. (5), până la data de începere a ofertei publice sau a admiterii la tranzacționare.

(6) Comisia Națională informează Banca Națională și, după caz, BCE sau banca centrală menționată la art. 20 alin. (5), cu privire la toate cererile de autorizare care au fost refuzate și furnizează motivele care au stat la baza deciziei și, după caz, o explicație pentru orice abatere de la avizele menționate la art. 20 alin. (6) și (7).

Articolul 22. Informarea cu privire la tokenurile raportate la active

(1) În cazul fiecărui token raportat la active cu o valoare de emisiune ce depășește 100 000 000 EUR (echivalentul în lei, calculat cu aplicarea cursului oficial al leului moldovenesc stabilit de Banca Națională), emitentul menționat la art. 16 alin. (1) lit. a) și b) trebuie să elaboreze și să prezinte trimestrial Comisiei Naționale, un raport ce conține următoarele informații:

- a) numărul de deținători;
- b) valoarea tokenului raportat la active emis și dimensiunea rezervei de active;
- c) numărul mediu și valoarea medie agregată ale tranzacțiilor pe zi în cursul trimestrului relevant;
- d) o estimare a numărului mediu și a valorii medii agregate ale tranzacțiilor pe zi în cursul trimestrului relevant asociate utilizărilor sale ca mijloace de schimb.

(2) În sensul alin. (1) lit. c) și d), „tranzacție” înseamnă orice modificare a persoanei fizice sau juridice care are dreptul la tokenul raportat la active ca urmare a transferului tokenului raportat la active dintr-un cont sau o adresă din registrul distribuit într-un alt cont sau o adresă.

(3) Tranzacțiile care sunt asociate cu schimbul pentru fonduri sau alte criptoactive cu emitentul sau cu un furnizor de servicii de criptoactive nu sunt considerate ca fiind asociate unor utilizări ale tokenului raportat la active ca mijloc de schimb, cu excepția cazului în care există dovezi că tokenul raportat la active este utilizat pentru decontarea tranzacțiilor cu alte criptoactive.

(4) Comisia Națională poate solicita emitentilor de tokenuri raportate la active să respecte obligația de raportare menționată la alin. (1) în ceea ce privește tokenurile raportate la active emise cu o valoare ce nu depășește 100 000 000 EUR (echivalentul în lei, calculat cu aplicarea cursului oficial al leului moldovenesc stabilit de Banca Națională).

(5) Furnizorii de servicii de criptoactive care prestează servicii legate de tokenurile raportate la active furnizează emitentului tokenului raportat la active informațiile necesare pentru elaborarea raportului menționat la alin. (1), inclusiv prin informarea cu privire la tranzacțiile în afara registrului distribuit.

(6) Comisia Națională transmite informațiile primite Băncii Naționale și, după caz, BCE sau băncii centrale a altui stat, astfel cum se menționează la art. 20 alin. (5).

(7) Banca Națională, și, după caz, BCE sau banca centrală menționată la art. 20 alin. (5), pot furniza Comisiei Naționale propriile estimări ale numărului mediu trimestrial și ale valorii medii agregate trimestriale ale tranzacțiilor pe zi care sunt asociate utilizărilor tokenului raportat la active ca mijloc de schimb într-o zonă cu o monedă unică.

(8) Comisia Națională adoptă acte normative de punere în aplicare a prezentei legi privind stabilirea cerințelor și/sau standardelor tehnice în ceea ce privește metodologia de estimare a numărului mediu trimestrial și a valorii medii agregate ale tranzacțiilor pe zi care sunt asociate utilizărilor tokenului raportat la active ca mijloc de schimb.

(9) Comisia Națională adoptă acte normative de punere în aplicare a prezentei legi privind cerințele și/sau standardele tehnice în ceea ce privește formulele standard, formatele și modelele în scopul informării menționate la alin. (1) și furnizării de informații menționate la alin. (4).

Articolul 23. Restricții privind emiterea de tokenuri raportate la active utilizate pe scară largă ca mijloc de schimb

(1) Atunci când, pentru un token raportat la active, numărul mediu trimestrial estimat și valoarea medie agregată trimestrială estimată ale tranzacțiilor pe zi asociate utilizărilor sale ca mijloc de schimb depășesc un milion de tranzacții și, respectiv, 200 000 000 EUR (echivalentul în lei, calculat cu aplicarea cursului oficial al leului moldovenesc stabilit de Banca Națională), emitentul menționat la art. 16 alin. (1) lit. a) și b):

a) sistează emiterea acelui token raportat la active; și

b) în termen de 40 de zile lucrătoare de la atingerea pragului respectiv, prezintă Comisiei Naționale, un plan pentru a se asigura că numărul mediu trimestrial estimat și valoarea medie agregată a tranzacțiilor respective pe zi sunt menținute sub un milion de tranzacții și, respectiv, 200 000 000 EUR (echivalentul în lei, calculat cu aplicarea cursului oficial al leului moldovenesc stabilit de Banca Națională).

(2) Comisia Națională utilizează informațiile furnizate de emitent, propriile estimări, oricare dintre acestea este mai ridicată, pentru a evalua dacă se atinge pragul menționat la alin. (1).

(3) În cazul în care mai mulți emitenți emit același token raportat la active, criteriile menționate la alin.(1) sunt evaluate de Comisia Națională, după agregarea datelor furnizate de toți emitenții.

(4) Emitentul prezintă spre aprobare Comisiei Naționale, planul menționat la alin. (1) lit. b). În cazul în care constată că este necesar, Comisia Națională solicită modificarea planului, inclusiv prin impunerea unei valori nominale minime, pentru a asigura o scădere în timp util a utilizării ca mijloc de schimb a

tokenului raportat la active. Termenul pentru prezentarea sau implementarea modificărilor, se stabilește de Comisia Națională în funcție de urgența situației, într-un interval cuprins de la câteva ore până la 10 zile lucrătoare.

(5) Comisia Națională permite emitentului să emită din nou tokenul raportat la active numai atunci când are dovezi că numărul mediu trimestrial estimat de tranzacții pe zi și valoarea medie agregată a tranzacțiilor pe zi asociate utilizărilor sale ca mijloc de schimb sunt sub un milion de tranzacții și, respectiv, sub 200 000 000 EUR (echivalentul în lei, calculat cu aplicarea cursului oficial al leului moldovenesc stabilit de Banca Națională).

(6) Comisia Națională adoptă acte normative de punere în aplicare a prezentei legi privind cerințele și/sau standardele tehnice care detaliază procedura de aprobare a planului, menționat la alin. (1) lit. b).

Articolul 24. Retragera autorizației

(1) Comisia Națională retrage autorizația unui emitent al unui token raportat la active prevăzut art.16 alin. (1) lit. a), în oricare dintre următoarele situații:

a) emitentul și-a încetat activitatea timp de șase luni consecutive sau nu și-a utilizat autorizația timp de 12 luni consecutive;

b) emitentul a obținut autorizația pe baza unor informații, declarații sau documente false, inexacte ori înșelătoare sau prin orice alte modalități incorecte, cum ar fi prin declarații false în cererea de autorizare menționată la art. 18 sau în orice carte albă pentru criptoactive modificată în conformitate cu art. 25;

c) emitentul nu mai îndeplinește condițiile în temeiul cărora i-a fost acordată autorizația;

d) emitentul a săvârșit o încălcare gravă a dispozițiilor prezentului capitol;

e) emitentul face obiectul unui plan de răscumpărare;

f) emitentul a renunțat în mod expres la autorizație sau a decis să își sisteze operațiunile;

g) activitatea emitentului reprezintă o amenințare gravă la adresa integrității pieței, a stabilității financiare, a bunei funcționări a sistemelor de plăți sau expune emitentul sau sectorul la riscuri grave de spălare a banilor și de finanțare a terorismului.

Emitentul tokenului raportat la active notifică Comisia Națională cu privire la oricare dintre situațiile menționate la lit. e) și f) din prezentul alineat.

(2) Comisia Națională retrage, de asemenea, autorizația unui emitent al unui token raportat la active atunci când Banca Națională în calitate de bancă centrală, sau, după caz BCE sau banca bancă centrală menționată la art. 20 alin. (5), emite un aviz potrivit căruia tokenul raportat la active prezintă o amenințare gravă la adresa bunei funcționări a sistemelor de plăți, a transmisiei politicii monetare sau a suveranității monetare.

(3) Comisia Națională limitează cuantumul unui token raportat la active care urmează să fie emis sau impune o valoare nominală minimă a tokenului raportat la active atunci când Banca Națională în calitate de bancă centrală, sau,

după caz, BCE sau banca centrală menționată la art. 20 alin. (5), emite un avis potrivit căruia tokenul raportat la active prezintă o amenințare la adresa bunei funcționări a sistemelor de plăți, a transmisiei politicii monetare sau a suveranității monetare și specifică limita aplicabilă sau valoarea nominală minimă.

(4) Banca Națională în calitate de bancă centrală, precum și Serviciul Prevenirea și Combaterea Spălării Banilor sau alte organe de drept și/sau control abilitate din Republica Moldova, notifică fără întârziere Comisia Națională, cu privire la următoarele situații:

a) unei entități terțe, astfel cum este menționată la art. 34 alin. (5) lit. h) din prezenta lege, i s-a retras licența de bancă, astfel cum este prevăzută la art. 8 din Legea nr. 202/2017, sau licența de instituție de plată sau de instituție emitentă de monedă electronică, astfel cum este prevăzută la art. 10 și 80 din Legea nr. 114/2012;

b) membrii organului de conducere al emitentului sau acționarilor sau asociații, direcți sau indirecti, care dețin participații calificate în cadrul emitentului au încălcat dispozițiile legislației privind prevenirea și combaterea spălării banilor și finanțării terorismului.

(5) Comisia Națională monitorizează continuu situația unei entități terțe, astfel cum este menționată la art. 34 alin. (5) lit. h), dacă nu i s-a retras autorizația în calitate de furnizor de servicii de criptoactive prevăzută la art. 53.

(6) Comisia Națională, retrage autorizația unui emitent al unui token raportat la active în cazul în care constată că faptele menționate la alin. (4) și (5) afectează buna reputație a membrilor organului de conducere al emitentului respectiv sau buna reputație a oricărui acționar sau asociat, direct sau indirect, care deține participații calificate în cadrul emitentului sau dacă există o indicație cu privire la o disfuncție a cadrului de guvernare sau a mecanismelor de control intern menționate la art. 34.

(7) Atunci când autorizația este retrasă, emitentul tokenului raportat la active aplică procedura prevăzută la art. 44.

(8) Comisia Națională pune la dispoziție, fără întârziere nejustificată, în registrul menționat la art. 95, informațiile cu privire la retragerea autorizației emitentului tokenului raportat la active.

Articolul 25. Modificarea cărților albe publicate pentru criptoactive de tipul tokenurilor raportate la active

(1) Emitenții de tokenuri raportate la active notifică Comisiei Naționale, orice modificare preconizată a modelului lor de afaceri care este susceptibilă să aibă o influență semnificativă asupra deciziei de achiziționare a oricărui deținător sau a oricărui deținător potențial de tokenuri raportate la active, care survine după autorizarea menționată la art. 21 sau după aprobarea cărții albe pentru criptoactive în temeiul art. 17, precum și în contextul art. 23. Aceste modificări cuprind, printre altele, orice modificări semnificative privind:

- a) mecanismele de guvernăță, inclusiv liniile de informare a organului de conducere și cadrul de gestionare a riscurilor;
- b) rezerva de active și custodia rezervelor de active;
- c) drepturile acordate deținătorilor de tokenuri raportate la active;
- d) mecanismul de emiterie și răscumpărare a unui token raportat la active;
- e) protocoalele de validare a tranzacțiilor cu tokenuri raportate la active;
- f) funcționarea tehnologiei registrelor distribuite, supusă drepturilor de proprietate ale emitenților, în cazul în care tokenurile raportate la active sunt emise, transferate și stocate utilizând o astfel de tehnologie a registrelor distribuite;
- g) mecanismele de asigurare a lichidității tokenurilor raportate la active;
- h) acordurile cu entitățile terțe, inclusiv pentru administrarea rezervei de active și investirea rezervei, custodia rezervei de active și, după caz, distribuirea către public a tokenurilor raportate la active;
- i) procedurile de tratare a plângerilor;
- j) evaluarea riscurilor de spălare a banilor și de finanțare a terorismului, precum și politicile și procedurile generale aferente.

Emitenții de tokenuri raportate la active notifică Comisiei naționale, cu cel puțin 30 de zile lucrătoare înainte ca modificările preconizate să intre în vigoare.

(2) În cazul în care modificarea preconizată, astfel cum se menționează la alin. (1), a fost notificată Comisiei Naționale, emitentul unui token raportat la active elaborează un proiect de carte albă modificată pentru criptoactive și se asigură că ordinea în care apar informațiile respective este consecventă cu cea din varianta originală a cărții albe pentru criptoactive.

(3) Emitentul tokenului raportat la active notifică proiectul modificat de carte albă pentru criptoactive Comisiei Naționale.

(4) Comisia Națională confirmă pe cale electronică primirea proiectului de carte albă modificată pentru criptoactive cât mai curând posibil și cel târziu la cinci zile lucrătoare de la primirea acestuia.

(5) Comisia Națională aprobă sau refuză să aprobe proiectul de carte albă pentru criptoactive modificată în termen de 30 de zile lucrătoare de la confirmarea primirii. Pe parcursul examinării proiectului de carte albă pentru criptoactive modificată, Comisia Națională poate solicita orice informații, explicații sau justificări suplimentare privind proiectul de carte albă pentru criptoactive modificată, acordând un termen pentru prezentarea acestora, care nu poate depăși 20 de zile lucrătoare de la data solicitării. În cazul în care Comisia Națională face o astfel de solicitare, termenul-limită de 30 de zile lucrătoare se suspendă de drept pe perioada cuprinsă între data solicitării și data recepționării informațiilor, explicațiilor sau justificărilor suplimentare solicitate.

(6) În cazul în care Comisia Națională, consideră că modificările aduse unei cărți albe pentru criptoactive sunt potențial relevante pentru buna funcționare a sistemelor de plăți, pentru transmisia politicii monetare și pentru suveranitatea monetară, Comisia Națională se consultă cu Banca Națională, în virtutea calității sale de bancă centrală, și, după caz, poate transmite pentru consultare BCE sau

băncii centrale menționate la art. 20 alin. (5). La rândul său, Banca Națională, în calitate de bancă centrală, prezintă un aviz în termen de 20 de zile lucrătoare de la primirea consultării menționate la prezentul alineat. BCE sau banca centrală menționată la art. 20 alin. (5) poate prezenta avizul în același termen. În cazul în care BCE sau banca centrală menționată la art. 20 alin. (5) nu transmite avizul în termenul prevăzut, Comisia Națională poate continua examinarea proiectului de carte albă modificată pe baza informațiilor disponibile.

(7) În cazul în care Comisia Națională aprobă cartea albă modificată pentru criptoactive, aceasta poate solicita emitentului tokenului raportat la active:

a) să instituie mecanisme care să asigure protecția deținătorilor tokenului raportat la active, atunci când o posibilă modificare a operațiunilor emitentului poate avea un efect semnificativ asupra valorii, stabilității sau riscurilor tokenului raportat la active sau ale activelor de rezervă;

b) să ia toate măsurile corective adecvate pentru a răspunde preocupărilor legate de integritatea pieței, de stabilitatea financiară sau de buna funcționare a sistemelor de plăți.

(8) Comisia Națională impune emitentului tokenului raportat la active să ia toate măsurile de remediere adecvate pentru a răspunde preocupărilor legate de buna funcționare a sistemelor de plăți, de mecanismul de transmisie a politicii monetare sau de suveranitatea monetară, în cazul în care astfel de măsuri de remediere sunt propuse de avizul Băncii Naționale, după caz, de BCE sau de banca centrală menționată la art. 20 alin. (5), în cadrul consultărilor menționate la alin. (6).

(9) În cazul în care Banca Națională, în calitate de bancă centrală, după caz, BCE sau banca centrală menționată la art. 20 alin. (5) a propus măsuri diferite de cele impuse de Comisia Națională, măsurile propuse se combină sau, dacă nu este posibil, se impune măsura cea mai strictă.

(10) Comisia Națională pune la dispoziție, fără întârziere nejustificată, în registrul privind criptoactivele menționat la art. 95, cartea albă modificată pentru criptoactive.

Articolul 26. Răspunderea emitenților de tokenuri raportate la active pentru informațiile furnizate într-o carte albă pentru criptoactive

(1) În cazul în care un emitent a încălcat art. 19, furnizând în cartea sa albă pentru criptoactive sau într-o carte albă pentru criptoactive modificată informații care nu sunt complete, corecte ori clare sau care induc în eroare, emitentul respectiv și membrii organului său administrativ, de conducere sau de supraveghere răspund față de deținătorul respectivului token raportat la active pentru orice prejudiciu cauzat ca urmare a încălcării respective.

(2) Orice excludere sau limitare contractuală a răspunderii civile menționate la alin. (1) este lipsită de efecte juridice.

(3) Este responsabilitatea deținătorului tokenului raportat la active să prezinte dovezi care să ateste că emitentul respectivului token raportat la active a

încălcat art. 19 prin furnizarea în cartea sa albă pentru criptoactive sau într-o carte albă pentru criptoactive modificată de informații care nu sunt complete, corecte ori clare sau care induc în eroare și că faptul de a se fi bazat pe aceste informații a avut un impact asupra deciziei deținătorului de a achiziționa, vinde sau schimba respectivul token raportat la active.

(4) Emitentul și membrii organelor sale administrative, de conducere sau de supraveghere nu sunt răspunzători pentru prejudiciile cauzate ca urmare a utilizării informațiilor furnizate într-un rezumat în temeiul art. 19, inclusiv în orice traducere a acestuia, cu excepția cazului în care rezumatul:

a) induce în eroare, este inexact sau contradictoriu în raport cu celelalte părți ale cărții albe pentru criptoactive; sau

b) nu furnizează, în raport cu celelalte părți ale cărții albe pentru criptoactive, informații esențiale care să îi ajute pe deținătorii potențiali să decidă dacă să achiziționeze tokenul raportat la active.

(5) Prezentul articol nu aduce atingere niciunei alte răspunderi civile în temeiul cadrului legal.

Secțiunea a 2-a

Obligațiile emitenților de tokenuri raportate la active

Articolul 27. Obligația de a acționa cu onestitate, corectitudine și profesionalism în interesul superior al deținătorilor de tokenuri

(1) Emitenții de tokenuri raportate la active acționează cu onestitate, corectitudine și profesionalism și comunică cu deținătorii și cu potențialii deținători de tokenuri raportate la active într-un mod corect, clar și care nu induce în eroare.

(2) Emitenții de tokenuri raportate la active acționează în interesul superior al deținătorilor respectivelor tokenuri și îi tratează în mod egal, cu excepția cazului în care tratamentul preferențial este menționat în cartea albă pentru criptoactive și, după caz, în comunicările cu caracter publicitar.

Articolul 28. Publicarea cărții albe pentru criptoactive

Emitentul unui token raportat la active își publică pe website cartea albă pentru criptoactive aprobată menționată la art. 17 alin. (1) sau la art. 21 alin. (1), și, dacă este cazul, cartea albă pentru criptoactive modificată menționată la art. 25. Cartea albă pentru criptoactive aprobată trebuie să fie accesibilă publicului până la data începerii ofertei publice a tokenurilor raportate la active sau până la admiterea la tranzacționare a respectivului token. Cartea albă pentru criptoactive aprobată și, dacă este cazul, cartea albă pentru criptoactive modificată rămân disponibile pe site-ul web al emitentului atât timp cât tokenul raportat la active este deținut de public.

Articolul 29. Comunicările cu caracter publicitar

(1) Orice comunicări cu caracter publicitar referitoare la o ofertă publică privind un token raportat la active sau la admiterea la tranzacționare a unui astfel de token raportat la active respectă toate cerințele următoare:

- a) comunicările cu caracter publicitar sunt identificate în mod clar ca atare;
- b) informațiile incluse în comunicările cu caracter publicitar sunt corecte, clare și să nu inducă în eroare;
- c) informațiile din comunicările cu caracter publicitar sunt consecvente cu informațiile din cartea albă pentru criptoactive;
- d) comunicările cu caracter publicitar menționează în mod clar că s-a publicat o carte albă pentru criptoactive și indică în mod clar adresa paginii web a emitentului tokenului raportat la active, precum și un număr de telefon și o adresă de e-mail pentru a contacta emitentul.

(2) Comunicările cu caracter publicitar conțin o declarație clară și lipsită de ambiguitate din care să rezulte că deținătorii tokenului raportat la active au un drept de răscumpărare împotriva emitentului în orice moment.

(3) Comunicările cu caracter publicitar și orice modificare aferentă se publică pe site-ul web al emitentului.

(4) Comisia Națională nu impune aprobarea în prealabil a comunicărilor cu caracter publicitar înainte de publicarea lor.

(5) La cerere, comunicările cu caracter publicitar se transmit Comisiei Naționale.

(6) Nu se difuzează comunicări cu caracter publicitar înainte de publicarea cărții albe pentru criptoactive. O astfel de restricție nu afectează capacitatea emitentului tokenului raportat la active de a desfășura activități de sondare a pieței.

Articolul 30. Informarea continuă a deținătorilor de tokenuri raportate la active

(1) Emitenții de tokenuri raportate la active publică pe site-ul lor web, într-un loc ușor accesibil publicului, în mod clar, exact și transparent, numărul de tokenuri raportate la active aflate în circulație, precum și valoarea și componența rezervei de active menționate la art. 36. Astfel de informații se actualizează cel puțin lunar.

(2) Emitenții de tokenuri raportate la active publică pe site-ul lor web, într-un loc ușor accesibil publicului, cât mai curând posibil, dar nu mai târziu de 3 zile de la primirea raportului auditorului, un rezumat succint, clar, exact și transparent al raportului auditorului, precum și raportul auditorului integral și nemodificat întocmit asupra rezervei de active menționate la art. 36.

(3) Fără a aduce atingere art. 80, emitenții de tokenuri raportate la active publică pe site-ul lor web, într-un loc ușor accesibil publicului, cât mai curând posibil, dar nu mai târziu de 24 de ore de la producerea sau identificarea evenimentului, în mod clar, exact și transparent, orice eveniment care are sau este probabil să aibă un efect semnificativ asupra valorii tokenurilor raportate la active sau asupra rezervei de active menționate la art. 36.

Articolul 31. Procedura de tratare a plângerilor

(1) Emitenții de tokenuri raportate la active stabilesc și mențin proceduri eficiente și transparente pentru tratarea promptă, echitabilă și consecventă a plângerilor primite de la deținătorii de tokenuri raportate la active și de la alte părți interesate, inclusiv de la asociații de consumatori care îi reprezintă pe deținătorii de tokenuri raportate la active și publică descrierea respectivelor proceduri. În cazul în care tokenurile raportate la active sunt distribuite, integral sau parțial, de entități terțe, astfel cum se menționează la art. 34 alin. (5) lit. h), emitenții tokenurilor raportate la active instituie proceduri pentru a înlesni, de asemenea, tratarea plângerilor între deținătorii tokenurilor raportate la active și entitățile terțe respective.

(2) Deținătorii de tokenuri raportate la active trebuie să poată depune, cu titlu gratuit, plângeri adresate emitenților tokenurilor lor raportate la active sau, după caz, la entitățile terțe menționate la alin. (1).

(3) Emitenții de tokenuri raportate la active și, după caz, entitățile terțe menționate la alin. (1) elaborează și pun la dispoziția deținătorilor de tokenuri raportate la active un model pentru depunerea plângerilor și păstrează o evidență a tuturor plângerilor primite și a eventualelor măsuri luate ca răspuns la respectivele plângeri.

(4) Emitenții de tokenuri raportate la active analizează toate plângerile în timp util și în mod corect și le comunică deținătorilor de tokenuri raportate la active rezultatul acestor analize într-un limbaj simplu și ușor de înțeles, în scris, într-un termen rezonabil, fără a depăși 15 zile lucrătoare de la data primirii plângerii. În cazul în care, în situații excepționale, decizia cu privire la o plângere nu poate fi furnizată în termenul prevăzut, emitenții de tokenuri raportate la active informează obligatoriu deținătorii de tokenuri raportate la active, fără întârzieri nejustificate, cu privire la motivele întârzierii și la data preconizată până la care va fi emisă decizia, dar care nu poate depăși 2 luni de la data primirii plângerii. În cazul în care decizia nu soluționează integral plângerea deținătorului, răspunsul include o explicație detaliată a poziției emitentului și indică posibilitatea adresării către mecanisme alternative de soluționare a litigiilor sau către autoritatea competentă potrivit legislației aplicabile.

(5) Comisia Națională adoptă acte normative de punere în aplicare a prezentei legi cu privire la stabilirea cerințelor și/sau standardelor tehnice care să detalieze cel puțin cerințele, modelele, termenele și procedurile pentru tratarea plângerilor.

Articolul 32. Identificarea, prevenirea, gestionarea și divulgarea conflictelor de interes

(1) Emitenții de tokenuri raportate la active pun în aplicare și mențin politici și proceduri eficiente de identificare, prevenire, gestionare și divulgare a conflictelor de interes dintre aceștia și:

- a) acționarii sau asociații lor;
- b) orice acționar sau asociat, direct sau indirect, care deține o participație calificată în emitent;
- c) membrii organului lor de conducere;
- d) angajații lor;
- e) deținătorii de tokenuri raportate la active; sau
- f) orice terț care asigură una dintre funcțiile menționate la art. 34 alin. (5) lit. h).

(2) Emitenții de tokenuri raportate la active iau, în special, toate măsurile adecvate pentru a identifica, a preveni, a gestiona și a divulga conflictele de interese care rezultă din administrarea și investirea rezervei de active menționate la art. 36.

(3) Emitenții de tokenuri raportate la active divulgă, într-un loc vizibil pe site-ul lor web, persoanelor care dețin tokenurile raportate la active emise de respectivii emitenți informații privind natura generală și sursele conflictelor de interese menționate la alin. (1), precum și măsurile luate pentru atenuarea acestora.

(4) Divulgarea informațiilor menționată la alin. (3) trebuie să fie suficient de precisă, astfel încât deținătorii potențiali ai respectivelor tokenuri raportate la active să poată să ia o decizie de cumpărare în cunoștință de cauză cu privire la tokenurile raportate la active.

(5) Comisia Națională adoptă acte normative de punere în aplicare a prezentei legi cu privire la stabilirea cerințelor și/sau standardelor tehnice care să detalieze, cel puțin:

- a) cerințele privind politicile și procedurile menționate la alin. (1);
- b) detaliile și metodologia pentru conținutul divulgării informațiilor menționate la alin. (3).

Articolul 33. Notificarea cu privire la modificările aduse organului de conducere

Emitenții de tokenuri raportate la active comunică imediat sau cel târziu până la sfârșitul următoarei zile lucrătoare, Comisiei Naționale orice modificări în ceea ce privește organul lor de conducere și transmit Comisiei Naționale, toate informațiile necesare pentru evaluarea respectării art. 34 alin. (2).

Articolul 34. Cadrul de guvernare

(1) Emitenții de tokenuri raportate la active dispun de un cadru solid de guvernare, care include o structură organizatorică clară, cu responsabilități bine definite, transparente și coerente, procese eficace de identificare, gestionare, monitorizare și comunicare a riscurilor la care sunt sau pot fi expuse, precum și mecanisme adecvate de control intern, inclusiv proceduri administrative și contabile solide.

(2) Membrii organului de conducere al emitenților de tokenuri raportate la active trebuie să aibă o reputație suficient de bună și să dețină cunoștințele,

competențele și experiența adecvate, atât individual, cât și colectiv, pentru a-și îndeplini sarcinile. În special, aceștia trebuie să nu fi fost condamnați pentru infracțiuni legate de spălarea banilor sau de finanțarea terorismului sau pentru orice alte infracțiuni care le-ar afecta buna reputație. Aceștia trebuie, de asemenea, să demonstreze că sunt capabili să consacre suficient timp pentru a-și îndeplini în mod eficace atribuțiile.

(3) Organul de conducere al emitenților de tokenuri raportate la active evaluează și reexaminează în mod periodic eficacitatea mecanismelor și a procedurilor în ceea ce privește politicile care au fost instituite pentru respectarea obligațiilor prevăzute în secțiunile 2, 3, 5 și 6 din prezentul capitol și ia măsurile corespunzătoare pentru remedierea eventualelor deficiențe în acest sens.

(4) Acționarii sau asociații, direcți sau indirecti, care dețin participații calificate în emitenții de tokenuri raportate la active trebuie să aibă o reputație suficient de bună și, în special, să nu fi fost condamnați pentru infracțiuni legate de spălarea banilor sau finanțarea terorismului sau pentru orice alte infracțiuni care le-ar afecta buna reputație.

(5) Emitenții de tokenuri raportate la active adoptă politici și proceduri suficient de eficace pentru a asigura respectarea prezentei legi și a actelor normative emise în aplicarea prezentei legi. Emitenții de tokenuri raportate la active instituie, mențin și pun în aplicare în special politici și proceduri cu privire la:

- a) rezerva de active menționată la art. 36;
- b) custodia activelor de rezervă, inclusiv separarea activelor, astfel cum se prevede la art.37;
- c) drepturile acordate deținătorilor de tokenuri raportate la active, astfel cum se prevede la art. 39;
- d) mecanismul de emitere și răscumpărare a tokenurilor raportate la active;
- e) protocoalele de validare a tranzacțiilor cu tokenuri raportate la active;
- f) funcționarea tehnologiei registrelor distribuite, supuse drepturilor de proprietate ale emitenților, în cazul în care tokenurile raportate la active sunt emise, transferate și stocate utilizând această tehnologie a registrelor distribuite sau o tehnologie similară care este exploatată de emitenți sau de un terț care acționează în numele acestora;
- g) mecanismele de asigurare a lichidității tokenurilor raportate la active;
- h) acordurile cu entitățile terțe pentru gestionarea rezervei de active și pentru investirea rezervei de active, custodia rezervei de active și, după caz, distribuirea către public a tokenurilor raportate la active;
- i) consimțământul scris al emitenților de tokenuri raportate la active acordat altor persoane care ar putea oferi sau solicita admiterea la tranzacționare a tokenurilor raportate la active;
- j) tratarea plângerilor, astfel cum se prevede la art. 31;
- k) conflictele de interese, astfel cum sunt prevăzute la art. 32.

(6) În cazul în care emitenții de tokenuri raportate la active încheie acordurile menționate la alin. (5) lit. h), acordurile respective se stabilesc într-un contract încheiat cu entitățile terțe. Respectivul acorduri contractuale descriu rolurile, responsabilitățile, drepturile și obligațiile atât ale emitenților de tokenuri raportate la active, cât și ale entităților terțe. Orice acord contractual cu implicații în mai multe jurisdicții stipulează într-un mod lipsit de ambiguitate opțiunea de drept aplicabil.

(7) Cu excepția cazului în care au inițiat un plan de răscumpărare menționat la art. 44, emitenții de tokenuri raportate la active utilizează sisteme, resurse și proceduri adecvate și proporționale pentru a asigura prestarea continuă și regulată a serviciilor și a activităților lor. În acest scop, emitenții de tokenuri raportate la active își mențin toate sistemele și protocoalele privind accesul securizat în conformitate cu standardele adecvate aprobate la nivel național potrivit art. 11 alin. (4) lit. a) din Legea nr. 48/2023 privind securitatea cibernetică sau în conformitate cu cerințele specifice de securitate stabilite în acest domeniu de către Comisia Națională prin actele sale normative adoptate pentru punerea în aplicare a prezentei legi.

(8) În cazul în care emitentul unui token raportat la active decide să întrerupă prestarea serviciilor și activităților sale, inclusiv prin încetarea emiterii respectivului token raportat la active, acesta prezintă Comisiei Naționale un plan pentru aprobarea întreruperii respective.

(9) Emitenții de tokenuri raportate la active identifică sursele de risc operațional și reduc la minimum riscurile respective, prin dezvoltarea unor sisteme, controale și proceduri adecvate.

(10) Emitenții de tokenuri raportate la active instituie o politică și planuri de continuitate a activității pentru a asigura, în eventualitatea întreruperii sistemelor și/sau serviciilor TIC și a proceselor critice, integritatea datelor și continuitatea a funcțiilor esențiale, precum și menținerea activităților lor sau, atunci când acest lucru nu este posibil, recuperarea în timp util a datelor și a funcțiilor respective și reluarea în timp util proceselor critice și a activităților lor. În funcție de natura și importanța funcțiilor afectate, precum și de amploarea întreruperii, recuperarea datelor și a funcțiilor respective se va realiza într-un termen de până la 4 ore pentru funcțiile critice și cel mult în termen de 24 de ore pentru reluarea proceselor critice și a activităților esențiale și a celorlalte funcții, în ambele cazuri fără întârzieri nejustificate, cu respectarea principiilor de proporționalitate și eficiență operațională digitală.

(11) Emitenții de tokenuri raportate la active dispun de mecanisme de control intern și de proceduri eficiente de gestionare a riscurilor, inclusiv de mecanisme eficiente de control și de protecție pentru gestionarea sistemelor și/sau serviciilor TIC, astfel cum prevede Regulamentul privind reziliența operațională digitală adoptat de Comisia Națională, iar pentru instituțiile de credit conform prevederilor Regulamentului privind reziliența operațională digitală adoptat de Banca Națională. Procedurile prevăd o evaluare cuprinzătoare cu privire la

dependența de entitățile terțe, astfel cum se menționează la alin. (5) lit. h). Emitenții de tokenuri raportate la active monitorizează și evaluează periodic caracterul adecvat și eficacitatea mecanismelor de control intern și ale procedurilor de evaluare a riscurilor și iau măsurile corespunzătoare pentru remedierea eventualelor deficiențe în acest sens.

(12) Emitenții de tokenuri raportate la active instituie sisteme și proceduri adecvate de protejare a disponibilității, autenticității, integrității și confidențialității datelor, astfel cum prevede Regulamentul privind reziliența operațională digitală adoptat de Comisia Națională, respectiv, pentru instituțiile de credit conform prevederilor Regulamentului privind reziliența operațională digitală adoptat de Banca Națională, precum și în conformitate cu Legea nr. 195/2024. Sistemele respective stochează și asigură disponibilitatea și securitatea datelor și informațiilor relevante colectate și generate în cursul activităților emitenților.

(13) Emitenții de tokenuri raportate la active se asigură că sunt auditați în mod periodic, cel puțin anual, de auditori independenți. Rezultatele acestor audituri se transmit organului de conducere al emitentului și se pun la dispoziția Comisiei Naționale.

(14) Comisia Națională adoptă regulamente sau instrucțiuni, în vederea punerii în aplicare a prezentei legi și care stabilesc cerințe specifice minime ale cadrului de guvernanta cu privire la:

- a) planul de întrerupere a prestarea serviciilor și activităților sale și procedura de aprobare menționate la alin. (8);
- b) instrumentele de monitorizare a riscurilor menționate la alin. (9);
- c) planul de continuitate a activității menționat la alin. (10);
- d) mecanismul de control intern menționat la alin. (11);
- e) auditurile menționate la alin. (13), inclusiv documentația minimă care trebuie utilizată în cadrul auditului.

(15) Atunci când emit regulamentele sau instrucțiunile menționate, Comisia Națională asigură corelarea acestora cu cerințele de guvernanta prevăzute în actele normative aplicabile entităților din domeniul financiar, inclusiv cu cele prevăzute de legislația privind piețele instrumentelor financiare și activitățile de investiții.

(16) În cazul emitenților de tokenuri raportate la active prevăzuți la art. 16 alin. (1) lit. b), prevederile prezentului articol se aplică corespunzător suplimentar, în măsura în care acestea nu contravin cerințelor prevăzute de prevederile Legii nr. 202/2017 sau ale actelor normative emise în aplicarea Legii nr. 202/2017.

Articolul 35. Cerințe de fonduri proprii

(1) Emitenții de tokenuri raportate la active dispun în permanență de fonduri proprii cel puțin egale cu cel mai mare dintre următoarele quantumuri:

- a) 350 000 EUR (echivalentul în lei, calculat cu aplicarea cursului oficial al leului moldovenesc stabilit de Banca Națională);
- b) 2 % din valoarea medie a rezervei de active menționate la art. 36;

c) un sfert din cheltuielile generale fixe din anul precedent.

(2) În sensul alin. (1) lit. b), valoarea medie a rezervei de active reprezintă valoarea medie a activelor de rezervă la sfârșitul fiecărei zile, calculată pentru cele șase luni precedente.

(3) În cazul în care un emitent oferă mai mult de un token raportat la active, cuantumul menționat la alin. (1) lit. b), este suma valorilor medii ale activelor de rezervă care garantează fiecare token raportat la active.

(4) Cuantumul menționat la alin. (1) lit. c), este revizuit anual și calculat în conformitate cu art. 60 alin. (3).

(5) Fondurile proprii menționate la alin. (1) constau din elementele și instrumentele de fonduri proprii de nivel 1 de bază după aplicarea integrală a deducerilor și fără aplicarea derogărilor privind pragurile de deducere, metodologia de determinare a acestora este stabilită în actele normative adoptate de Comisia Națională pentru punere în aplicare a prezentei legi.

(6) Comisia Națională poate impune unui emitent al unui token raportat la active să dețină un quantum al fondurilor proprii cu până la 20 % mai mare decât cuantumul rezultat din aplicarea alin. (1) lit. b), în cazul în care o evaluare a oricăruia dintre următoarele elemente indică un grad mai mare de risc:

a) evaluarea proceselor de gestionare a riscurilor și a mecanismelor de control intern ale emitentului tokenului raportat la active, astfel cum se menționează la art. 34 alin. (1), (9) și (11);

b) calitatea și volatilitatea rezervei de active menționate la art. 36;

c) tipurile de drepturi acordate de emitentul tokenului raportat la active deținătorilor tokenului raportat la active, în conformitate cu art. 39;

d) în cazul în care rezerva de active include investiții, riscurile pe care le prezintă politica de investiții pentru rezerva de active;

e) valoarea agregată și numărul de tranzacții decontate cu tokenul raportat la active;

f) importanța piețelor pe care se oferă și se comercializează tokenul raportat la active;

g) dacă este cazul, capitalizarea de piață a tokenului raportat la active.

(7) Fără a aduce atingere alin. (6), emitentul tokenului raportat la active efectuează periodic simulări de criză care iau în considerare scenarii de criză financiară gravă, dar plauzibilă, cum ar fi șocurile legate de rata dobânzii, și scenarii de criză nefinanciară, cum ar fi riscul operațional. Pe baza rezultatelor simulărilor de criză respective, Comisia Națională îi impune emitentului tokenului raportat la active să dețină un quantum al fondurilor proprii cu 20 % până la 40 % mai mare decât cuantumul ce rezultă din aplicarea alin. (1) lit. b) în anumite circumstanțe, având în vedere perspectivele de risc și rezultatele simulărilor de criză.

(8) Comisia Națională adoptă acte normative de punere în aplicare a prezentei legi cu privire la stabilirea cerințelor și/sau standardelor tehnice care să detalieze, cel puțin:

1) procedura și calendarul pentru ca un emitent al unui token semnificativ raportat la active să se adapteze la cerințele de fonduri proprii mai ridicate, astfel cum sunt prevăzute la alin. (6);

2) criteriile pentru impunerea unui quantum mai mare al fondurilor proprii, astfel cum sunt prevăzute la alin. (6);

3) cerințele minime pentru conceperea programelor de simulare de criză, ținând seama de dimensiunea, complexitatea și natura tokenului raportat la active, inclusiv, dar fără a se limita la:

a) tipurile de simulări de criză și principalele obiective și aplicații ale acestora;

b) frecvența diferitelor exerciții de simulare de criză;

c) cadrul intern de guvernare;

d) infrastructura de date relevantă;

e) metodologia și plauzibilitatea ipotezelor;

f) aplicarea principiului proporționalității tuturor cerințelor minime, cantitative sau calitative; și

g) periodicitatea minimă a simulărilor de criză și parametrii de referință comuni ai scenariilor de simulare de criză.

Secțiunea a 3-a **Rezerva de active**

Articolul 36. Obligația de a avea o rezervă de active, componența și administrarea rezervei de active

(1) Emitenții de tokenuri raportate la active constituie și mențin în permanență o rezervă de active.

Rezerva de active este constituită și gestionată în așa fel încât:

a) să fie acoperite riscurile asociate activelor la care se raportează tokenurile raportate la active; și

b) să fie abordate riscurile de lichiditate asociate drepturilor permanente de răscumpărare ale deținătorilor.

(2) Rezerva de active este, din punct de vedere juridic, separată de patrimoniul emitentului, precum și de rezerva de active a altor tokenuri raportate la active, în interesul deținătorilor de tokenuri raportate la active, prin segregarea clară a acestora în registrele interne și în contabilitate, astfel încât creditorii emitenților să nu poată dobândi drepturi asupra rezervei de active, în special în cazul insolvenței emitentului.

(3) Emitenții de tokenuri raportate la active se asigură că rezerva de active este separată din punct de vedere operațional de patrimoniul lor, precum și de rezerva de active a altor tokenuri.

(4) Comisia Națională adoptă acte normative de punere în aplicare a prezentei legi, cu privire la stabilirea cerințelor și/sau standardelor tehnice privind

detalierea cerințelor de lichiditate, ținând seama de dimensiunea, complexitatea și natura rezervei de active și ale tokenului raportat la active în sine.

(5) Cerințele și/sau standardele tehnice de reglementare stabilesc în special:

a) procentul relevant din rezerva de active, potrivit scadențelor zilnice, inclusiv procentul din acordurile reverse repo care pot fi încetate cu o notificare prealabilă de o zi lucrătoare sau procentul din numerar care poate fi retras cu o notificare prealabilă de o zi lucrătoare;

b) procentul relevant din rezerva de active, potrivit activelor cu scadență zilnică, inclusiv procentul din acordurile reverse repo care pot fi încetate cu o notificare prealabilă de cinci zile lucrătoare sau procentul din numerar care poate fi retras cu o notificare prealabilă de cinci zile lucrătoare;

c) alte scadențe relevante și tehnici generale de gestionare a lichidității;

d) cuantumurile minime de mijloace bănești care vor fi păstrate ca depozite la instituții de credit, care nu pot fi mai mici de 30 % din suma menționată în moneda națională.

(6) În sensul dispozițiilor alin. (5) lit. a), b) și c), Comisia Națională ia în considerare, printre altele, pragurile relevante prevăzute de Legea nr. 171/2012 sau în actele normative emise în aplicarea Legii nr. 171/2012.

(7) Emitenții care fac o ofertă publică privind două sau mai multe tokenuri raportate la active administrează și mențin colecții separate de rezerve de active pentru fiecare token raportat la active. Fiecare dintre aceste colecții de rezerve de active este gestionată separat.

(8) În cazul în care diverși emitenți de tokenuri raportate la active fac o ofertă publică privind același token raportat la active, respectivii emitenți operează și mențin o singură rezervă de active pentru respectivul token raportat la active.

(9) Organele de conducere ale emitenților de tokenuri raportate la active asigură gestionarea eficientă și prudentă a rezervei de active. Emitenții se asigură că emiterea și răscumpărarea tokenurilor raportate la active sunt însoțite întotdeauna de o majorare sau o reducere corespunzătoare în rezerva de active.

(10) Emitentul unui token raportat la active stabilește valoarea agregată a rezervei de active utilizând prețurile pieței. Valoarea agregată a rezervei de active este cel puțin egală cu valoarea agregată a creanțelor împotriva emitentului din partea deținătorilor tokenului raportat la active aflat în circulație.

(11) Emitenții de tokenuri raportate la active trebuie să aibă o politică clară și detaliată care să descrie mecanismul de stabilizare al unor astfel de tokenuri. În special, politica respectivă:

a) enumeră activele la care se raportează tokenurile raportate la active și componența activelor respective;

b) descrie tipul de active și alocarea exactă a activelor care sunt incluse în rezerva de active;

c) conține o evaluare detaliată a riscurilor, inclusiv a riscului de credit, a riscului de piață, a riscului de concentrare și a riscului de lichiditate care rezultă din activele de rezervă;

d) descriu procedura prin care sunt emise și răscumpărate tokenurile raportate la active, precum și procedura prin care respectiva emisie sau răscumpărare va avea ca rezultat o majorare sau o diminuare corespunzătoare a rezervei de active;

e) menționează dacă o parte din rezerva de active este investită conform prevederilor art. 38;

f) descriu în detaliu politica de investiții și includ o evaluare a modului în care această politică de investiții poate afecta valoarea rezervei de active, în cazul în care emitenții de tokenuri raportate la active investesc o parte din rezerva de active conform prevederilor art. 38;

g) descriu procedura de achiziționare a tokenurilor raportate la active și de răscumpărare a unor astfel de tokenuri contra rezervei de active și enumeră persoanele sau categoriile de persoane care au dreptul să facă acest lucru.

(12) Fără a aduce atingere art. 34 alin. (13), rezervele de active ale emitenților de tokenuri raportate la active fac obiectul unui audit independent la fiecare 6 luni, care evaluează respectarea normelor din prezenta secțiune, începând de la data autorizării lor potrivit art. 21 sau începând de la data aprobării cărții albe pentru criptoactive potrivit art. 17.

(13) Emitentul comunică fără întârziere, dar nu mai târziu de 3 zile de la primirea raportului de audit, Comisiei Naționale, rezultatele auditului menționat la alin. (12), în termen de cel mult 6 săptămâni de la data de referință a evaluării. Emitentul publică rezultatul auditului în termen de două săptămâni de la data comunicării acestuia Comisiei Naționale. Comisia Națională poate dispune ca un emitent să amâne publicarea rezultatelor auditului în cazul în care:

a) emitentului i s-a solicitat să pună în aplicare un mecanism sau măsuri de redresare în conformitate cu art. 43 alin. (6);

b) emitentului i s-a solicitat să pună în aplicare un plan de răscumpărare în conformitate cu art. 44;

c) este necesară pentru a fi protejate interesele economice ale deținătorilor tokenului raportat la active;

d) este necesară pentru a fi evitat un efect negativ semnificativ asupra sistemului financiar.

(14) Evaluarea la prețurile pieței menționată la alin. (7) se efectuează utilizând marcarea (raportarea) la piață, ori de câte ori este posibil Marcarea (raportarea) la piață semnifică evaluarea pozițiilor la prețuri de închidere direct disponibile, care provin din surse independente, inclusiv cotații bursiere, cotații electronice sau cotații provenite de la mai mulți brokeri independenți. Atunci când pentru evaluare se utilizează marcarea (raportarea) la piață, valoarea activului de rezervă se stabilește la cotația de cumpărare/vânzare mai prudentă, cu excepția cazului în care activul poate fi închis la prețul mediu al pieței. Sunt utilizate numai date de piață de bună calitate, iar astfel de date sunt evaluate pe baza următorilor factori cumulativi:

a) numărul și calitatea contrapărților;

- b) volumul și cifra de afaceri pe piața activului de rezervă;
- c) dimensiunea rezervei de active.

(15) În cazul în care utilizarea marcării (raportării) la piață, astfel cum se menționează la alin. (14), nu este posibilă sau datele de piață nu sunt de o calitate suficient de bună, activul de rezervă este evaluat în mod prudent prin utilizarea marcării (raportării) la model. Marcarea (raportarea) la model semnifică evaluarea care trebuie să fie analizată comparativ cu date de referință, extrapolată sau calculată în alt mod pe baza uneia sau a mai multor date de piață. Modelul estimează cu precizie valoarea intrinsecă a activelor de rezervă pe baza următorilor factori-cheie actualizați:

- a) volumul și cifra de afaceri pe piață ale activului de rezervă;
- b) dimensiunea rezervei de active;
- c) riscul de piață, riscul ratei dobânzii și riscul de credit aferente activului de rezervă.

(16) Atunci când se utilizează marcarea (raportarea) la model, nu se utilizează metoda costului amortizat. Metoda costului amortizat semnifică metoda de evaluare care ia în calcul costul de achiziție al unui activ și ajustează valoarea respectivă pentru amortizarea primelor (sau a sconturilor) până la scadență.

Articolul 37. Custodia activelor de rezervă

(1) Emitenții de tokenuri raportate la active instituie, mențin și pun în aplicare politici, proceduri și acorduri contractuale în materie de custodie care garantează în permanență că:

- a) activele de rezervă nu sunt constituite drept contract de garanție financiară astfel cum este definit la art. 4 pct. 4) din Legea nr. 184/2016 cu privire la contractele de garanție financiară;
- b) activele de rezervă sunt păstrate în custodie în conformitate cu alin. (6);
- c) emitenții de tokenuri raportate la active au acces rapid la activele de rezervă, astfel încât să poată să facă față eventualelor cereri de răscumpărare din partea deținătorilor de tokenuri raportate la active;
- d) sunt evitate concentrările în rândul custozilor activelor de rezervă;
- e) este evitat riscul de concentrare a activelor de rezervă.

(2) Emitenții de tokenuri raportate la active care emit două sau mai multe tokenuri raportate la active instituie o politică de custodie pentru fiecare colecție de rezerve de active. Diverșii emitenți de tokenuri raportate la active care au emis același token raportat la active aplică și mențin o singură politică de custodie.

(3) În termen de cel mult 5 zile lucrătoare de la emiterea tokenului raportat la active, activele de rezervă trebuie păstrate în custodie de către una sau mai multe dintre următoarele entități:

- a) un furnizor de servicii de criptoactive care asigură custodia și administrarea criptoactivelor în numele clienților, în cazul în care activele de rezervă iau forma criptoactivelor;
- b) o instituție de credit pentru toate tipurile de active de rezervă;

c) o firmă de investiții care furnizează serviciul auxiliar de păstrare în condiții de siguranță și administrare a instrumentelor financiare în contul clienților, în cazul în care activele de rezervă iau forma unor instrumente financiare.

(4) Emitenții de tokenuri raportate la active exercită competența, precauția și diligența necesare atunci când selectează, desemnează și verifică furnizorii de servicii de criptoactive, instituțiile de credit și firmele de investiții pe care le desemnează drept custozii ai activelor de rezervă în conformitate cu alin. (3). Custodele trebuie să fie o persoană juridică diferită de emitent. Emitenții de tokenuri raportate la active se asigură că furnizorii de servicii de criptoactive, instituțiile de credit și firmele de investiții pe care le-au desemnat drept custozii ai activelor de rezervă în temeiul alin. (3) au calificarea și reputația pe piață necesare pentru a acționa în calitate de custozii ai activelor de rezervă, ținând seama de practicile contabile, de procedurile de păstrare în condiții de siguranță și de mecanismele de control intern ale respectivelor instituții de credit, furnizori de servicii de criptoactive și firme de investiții. Acordurile contractuale dintre emitenții de tokenuri raportate la active și custozii garantează faptul că activele de rezervă păstrate în custodie sunt protejate împotriva drepturilor de creanță ale creditorilor custozilor.

(5) Politicile și procedurile în materie de custodie menționate la alin. (1) stabilesc criteriile de selecție pentru desemnarea furnizorilor de servicii de criptoactive, a instituțiilor de credit sau a firmelor de investiții drept custozii ai activelor de rezervă, precum și procedura de reexaminare a desemnării respective. Emitenții de tokenuri raportate la active reexaminează în mod regulat, dar nu mai rar decât o dată pe an, desemnarea furnizorilor de servicii de criptoactive, a instituțiilor de credit sau a firmelor de investiții drept custozii ai activelor de rezervă. În scopul acestei reexaminări, emitenții de tokenuri raportate la active evaluează expunerile lor față de custozii, ținând seama de întreaga sferă a relației acestora cu custozii, și monitorizează în permanență situațiile financiare ale respectivilor custozii.

(6) Custozii activelor de rezervă astfel cum se menționează la alin. (4) se asigură că custodia respectivelor active de rezervă se efectuează după cum urmează:

a) instituțiile de credit păstrează în custodie fondurile într-un cont deschis în evidențele instituției de credit;

b) în ceea ce privește instrumentele financiare care pot fi păstrate în custodie, instituțiile de credit sau firmele de investiții păstrează în custodie toate instrumentele financiare care pot fi înregistrate într-un cont de instrumente financiare deschis în evidențele instituțiilor de credit sau al firmelor de investiții și toate instrumentele financiare care pot fi livrate fizic instituțiilor de credit sau firmelor de investiții;

c) în cazul criptoactivelor care pot fi păstrate în custodie, furnizorii de servicii de criptoactive păstrează în custodie criptoactivele incluse în activele de

rezervă sau mijloacele de acces la respectivele criptoactive, dacă este cazul, sub formă de chei de criptare private;

d) în cazul altor active, instituțiile de credit verifică dreptul de proprietate al emitenților de tokenuri raportate la active și țin o evidență a activelor de rezervă în privința cărora instituțiile de credit au certitudinea că respectivele active de rezervă sunt în proprietatea emitenților de tokenuri raportate la active.

(7) În sensul alin. (6) la lit. a), instituțiile de credit se asigură că fondurile sunt înregistrate în evidențele instituțiilor de credit într-un cont separat. Respectivul cont este deschis pe numele emitentului de tokenuri raportate la active în scopul administrării activelor de rezervă ale fiecărui token raportat la active, astfel încât fondurile păstrate în custodie să poată fi identificate în mod clar ca aparținând fiecărei rezerve de active.

(8) În sensul alin. (6) la lit. b), instituțiile de credit și firmele de investiții se asigură că toate instrumentele financiare care pot fi înregistrate într-un cont de instrumente financiare deschis în evidențele instituției de credit și în evidențele firmelor de investiții sunt înregistrate în evidențele instituțiilor de credit și ale firmelor de investiții în conturi separate. Contul de instrumente financiare este deschis pe numele emitenților de tokenuri raportate la active în scopul administrării activelor de rezervă ale fiecărui token raportat la active, astfel încât instrumentele financiare păstrate în custodie să poată fi identificate în mod clar ca aparținând fiecărei rezerve de active.

(9) În sensul alin. (6) lit. c), furnizorii de servicii de criptoactive deschid un registru al pozițiilor în numele emitenților de tokenuri raportate la active în scopul administrării activelor de rezervă ale fiecărui token raportat la active, astfel încât criptoactivele păstrate în custodie să poată fi identificate în mod clar ca aparținând fiecărei rezerve de active.

(10) În sensul alin. (6) lit. d), procesul de evaluare a deținerii sau nu de către emitenții de tokenuri raportate la active a activelor de rezervă are la bază informații sau documente furnizate de emitenții de tokenuri raportate la active și, dacă sunt disponibile, dovezi externe.

(11) Desemnarea furnizorilor de servicii de criptoactive, a instituțiilor de credit sau a firmelor de investiții în calitate de custozii ai activelor de rezervă astfel cum se menționează la alin. (4) trebuie atestată printr-un acord contractual, astfel cum se menționează la art. 34 alin. (5). Acordurile contractuale respective reglementează, printre altele, fluxul de informații necesar pentru a le permite emitenților de tokenuri raportate la active, furnizorilor de servicii de criptoactive, instituțiilor de credit, și firmelor de investiții să își îndeplinească funcțiile de custozii.

(12) Furnizorii de servicii de criptoactive, instituțiile de credit și firmele de investiții care au fost desemnate drept custozii în conformitate cu alin. (4) acționează în mod onest, echitabil, profesionist, independent și în interesul emitenților de tokenuri raportate la active și al deținătorilor respectivelor tokenuri.

(13) Furnizorii de servicii de criptoactive, instituțiile de credit, și firmele de investiții desemnate drept custozii în conformitate cu alin. (4) nu desfășoară activități cu privire la emitenții de tokenuri raportate la active care ar putea crea conflicte de interese între respectivii emitenți, deținătorii tokenurilor raportate la active și aceștia, cu excepția cazului în care sunt respectate cumulativ condițiile următoare:

a) furnizorii de servicii de criptoactive, instituțiile de credit sau firmele de investiții au separat din punct de vedere funcțional și ierarhic exercitarea sarcinilor lor de custodie de celelalte sarcini ale acestora potențial conflictuale;

b) eventualele conflicte de interese au fost identificate, monitorizate, gestionate și comunicate în mod corespunzător de către emitenții tokenurilor raportate la active deținătorilor tokenurilor raportate la active, în conformitate cu art. 32.

(14) În cazul pierderii unui instrument financiar sau a unui criptoactiv păstrat în custodie, în temeiul alin. (6), furnizorul de servicii de criptoactive, instituția de credit, sau societatea de investiții care a pierdut respectivul instrument financiar sau criptoactiv compensează sau restituie fără întârzieri nejustificate emitentului tokenului raportat la active un instrument financiar sau un criptoactiv de același tip sau contravaloarea corespunzătoare. Furnizorul de servicii de criptoactive, instituția de credit, sau societatea de investiții în cauză nu poartă răspunderea pentru compensare sau restituire dacă poate dovedi că pierderea a survenit ca rezultat al unui eveniment exterior în afara controlului său rezonabil, ale cărui consecințe au fost inevitabile în pofida tuturor eforturilor rezonabile de a le contracara.

Articolul 38. Investirea rezervei de active

(1) Emitenții de tokenuri raportate la active care investesc o parte din rezerva de active, investesc respectivele active numai în instrumente financiare foarte lichide, cu un risc de piață, risc de credit și risc de concentrare minime. Investițiile trebuie să poată fi lichidate rapid, cu un efect negativ minim asupra prețurilor. În cazul în care pentru efectuarea investițiilor menționate este necesară obținerea unei autorizații eliberată de Banca Națională în calitate de bancă centrală, în conformitate cu prevederile Legii nr. 62/2008, aceasta urmează a fi obținută până la efectuarea investițiilor respective.

(2) Unitățile unui organism de plasament colectiv în valori mobiliare (OPCVM) sunt considerate active cu risc de piață, risc de credit și risc de concentrare minim în sensul alin. (1) în cazul în care OPCVM respectiv investește exclusiv în active astfel cum se specifică în detaliu de Comisia Națională în conformitate cu alin. (5), și în cazul în care emitentul tokenului raportat la active se asigură că rezerva de active este investită astfel încât riscul de concentrare să fie redus la minimum.

(3) Instrumentele financiare în care este investită rezerva de active sunt păstrate în custodie în conformitate cu art. 37.

(4) Toate profiturile sau pierderile, inclusiv fluctuațiile valorii instrumentelor financiare menționate la alin. (1), și eventualele riscuri de contrapartidă sau riscuri operaționale care rezultă din investirea rezervei de active sunt suportate de emitentul tokenului raportat la active.

(5) Comisia Națională adoptă acte normative de punere în aplicare a prezentei legi cu privire la stabilirea unor cerințe și/sau standarde tehnice privind specificarea instrumentelor financiare care pot fi considerate ca fiind foarte lichide și având un risc de piață, risc de credit și risc de concentrare minime, astfel cum se menționează la alin. (1). Atunci când precizează aceste instrumente financiare, Comisia Națională ține seama de:

1) diferitele tipuri de active la care se poate raporta un token raportat la active;

2) corelația dintre activele la care se raportează tokenul raportat la active și instrumentele financiare foarte lichide în care ar putea investi emitentul;

3) cerința de acoperire a necesarului de lichiditate, astfel încât să fie asigurat faptul că emitenții de tokenuri raportate la active mențin niveluri ale rezervelor de lichiditate care sînt adecvate pentru a le permite să facă față eventualelor dezechilibre dintre intrările și ieșirile de lichidități în situații de criză gravă într-un interval de 30 de zile;

4) constrângeri de concentrare care împiedică emitentul:

a) să investească mai mult de un anumit procent de active de rezervă în instrumente financiare foarte lichide cu un risc de piață, risc de credit și risc de concentrare minime emise de o singură entitate;

b) să păstreze în custodie mai mult de un anumit procent din criptoactive sau active la furnizorii de servicii de criptoactive sau instituțiile de credit care aparțin aceluiași grup, astfel cum este definit la art. 3 alin. (1), pct. 24), sau la firmele de investiții.

(6) În sensul prevederilor alin. (5) pct. 4) lit. a), Comisia Națională stabilește și adoptă, limite adecvate pentru determinarea cerințelor privind concentrarea. Respectivetele limite iau în considerare, printre altele, pragurile relevante prevăzute de legislația privind piețele instrumentelor financiare și activitățile de investiții sau în actele normative ale Comisiei Naționale adoptate în acest sens.

Articolul 39. Dreptul la răscumpărare

(1) Deținătorii de tokenuri raportate la active au dreptul de răscumpărare în orice moment împotriva emitenților de tokenuri raportate la active și cu privire la activele de rezervă atunci când emitenții nu sunt în măsură să își îndeplinească obligațiile menționate în secțiunea a 5-a din prezentul capitol. Emitenții instituie, mențin și pun în aplicare politici și proceduri clare și detaliate cu privire la acest drept permanent de răscumpărare.

(2) La cererea unui deținător al unui token raportat la active, emitentul unui astfel de token răscumpără fie prin plata unei sume în fonduri, altele decât

moneda electronică, echivalentă cu valoarea de piață a activelor la care se raportează tokenul raportat la active, fie prin livrarea activelor la care se raportează tokenul raportat la active. Emitenții instituie o politică privind acest drept permanent de răscumpărare în care prezintă:

a) condițiile, inclusiv pragurile, perioadele și intervalele de timp în care deținătorii de tokenuri raportate la active își pot exercita acest drept de răscumpărare;

b) mecanismele și procedurile de asigurare a răscumpărării tokenurilor raportate la active, inclusiv în condiții de criză a pieței, precum și în contextul punerii în aplicare a planului de redresare prevăzut la ar. 43 sau, în cazul răscumpărării ordonate a tokenurilor raportate la active, conform art. 44;

c) evaluarea sau principiile de evaluare ale tokenurilor raportate la active și ale activelor de rezervă atunci când dreptul de răscumpărare este exercitat de către deținătorul tokenurilor raportate la active, inclusiv prin folosirea metodologiei de evaluare stabilite la art. 36 alin. (14);

d) condițiile de decontare a răscumpărării; și

e) măsuri luate de emitenți pentru a gestiona în mod adecvat creșterile sau scăderile rezervei de active pentru a evita orice impact negativ asupra pieței activelor de rezervă.

(3) În cazul în care, atunci când vând un token raportat la active, emitenții acceptă o plată în alte fonduri decât monedele electronice, denumite într-o monedă oficială, aceștia asigură întotdeauna opțiunea de răscumpărare a tokenului în alte fonduri decât monedele electronice, denumite în aceeași monedă oficială.

(4) Fără a aduce atingere art. 43, răscumpărarea tokenurilor raportate la active nu face obiectul unei taxe sau unui comision.

Articolul 40. Interzicerea acordării de dobânzi

(1) Emitenții de tokenuri raportate la active nu acordă dobânzi în legătură cu tokenurile raportate la active.

(2) Furnizorii de servicii de criptoactive nu acordă dobânzi atunci când furnizează servicii de criptoactive legate de tokenuri raportate la active.

(3) În sensul alin. (1) și (2), orice remunerație sau orice alt beneficiu legat de perioada de timp în care un deținător de tokenuri raportate la active deține astfel de tokenuri raportate la active este tratat ca dobândă. Aceasta include compensarea sau reducerile nete, cu un efect echivalent unei dobânzi primite de deținătorul de tokenuri raportate la active, direct de la emitent sau de la terți, și în legătură directă cu tokenurile raportate la active sau prin remunerarea sau stabilirea prețurilor altor produse.

Secțiunea a 4-a

Achizițiile având ca obiect emitenți de tokenuri raportate la active

Articolul 41. Evaluarea propunerilor de achiziție având ca obiect emitenți de tokenuri raportate la active

(1) Orice persoană fizică sau juridică, sau astfel de persoane acționând concertat, care intenționează să achiziționeze, direct sau indirect (denumită în continuare *achizitorul potențial*), o participație calificată în cadrul unui emitent al unui token raportat la active sau să majoreze, direct sau indirect, o astfel de participație calificată, astfel încât proporția drepturilor de vot sau a capitalului deținut să fie de cel puțin 20 %, 30 % sau 50 % sau astfel încât emitentul tokenului raportat la active să devină filiala sa, informează în scris Comisia Națională, indicând valoarea participației vizate și informațiile necesare în temeiul cerințelor și/sau standardelor tehnice de reglementare adoptate în conformitate cu art. 42 alin. (4). Intențiile de achiziție conform prezentului alineat se realizează cu respectarea legislației în domeniul concurenței.

(2) Orice persoană fizică sau juridică care a decis să cedeze, direct sau indirect, o participație calificată în cadrul unui emitent al unui token raportat la active, înainte de a ceda participația respectivă, notifică în scris Comisia Națională cu privire la decizia sa și indică valoarea participației respective. Persoana respectivă notifică, de asemenea, Comisia Națională atunci când decide să își reducă participația calificată, astfel încât proporția drepturilor de vot sau a capitalului deținut ar scădea sub 10 %, 20 %, 30 % sau 50 % ori astfel încât emitentul tokenului raportat la active ar înceta să mai fie filiala persoanei menționate.

(3) Comisia Națională transmite cu promptitudine și, în orice caz, în termen de 2 zile lucrătoare de la primirea unei notificări conform alin. (1), o confirmare scrisă de primire.

(4) În termen de 60 de zile lucrătoare de la data confirmării scrise de primire menționate la alin. (3), Comisia Națională evaluează propunerea de achiziție menționată la alin. (1) și informațiile necesare în temeiul cerințelor și/sau standardelor tehnice de reglementare adoptate în conformitate cu art. 42 alin. (4). Atunci când confirmă primirea notificării, Comisia Națională informează achizitorul potențial cu privire la data de expirare a perioadei de evaluare.

(5) La efectuarea evaluării menționate la alin. (4), Comisia Națională poate solicita de la achizitorul potențial orice informații suplimentare necesare pentru finalizarea evaluării. O astfel de solicitare se face înainte de finalizarea evaluării și, în orice caz, nu mai târziu de cea de a 50-a zi lucrătoare de la data confirmării scrise de primire menționate la alin. (3). Astfel de solicitări se fac în scris, precizându-se informațiile suplimentare necesare.

(6) Perioada de evaluare menționată la alin. (4) se suspendă de drept de la data transmiterii de către Comisia Națională a solicitării de furnizare a informațiilor suplimentare până la data recepționării acestora. Durata suspendării

nu poate depăși 20 de zile lucrătoare, iar în cazul în care achizitorul potențial este situat în afara Republicii Moldova sau este reglementat de dreptul unei țări terțe, durata suspendării nu poate depăși 30 de zile lucrătoare. Orice altă solicitare de către Comisia Națională a unor informații suplimentare sau a unor clarificări privind informațiile primite nu duce la o nouă suspendare a perioadei de evaluare.

(7) În cazul în care, la finalizarea evaluării menționate la alin. (4), Comisia Națională decide să se opună propunerii de achiziție menționate la alin. (1), aceasta adoptă o decizie motivată în scris, care se comunică achizitorului potențial în termen de două zile lucrătoare de la data adoptării, și, în orice caz, înainte de data de expirare a perioadei de evaluare menționată la alin. (4), care este prelungită, dacă este cazul, cu termenele în conformitate cu alin. (5).

(8) În cazul în care Comisia Națională nu se opune propunerii de achiziție menționate la alin. (1) înainte de data menționată la alin. (4), prelungită, dacă este cazul, cu termenele în conformitate cu alin. (5), se consideră că propunerea de achiziție este aprobată.

(9) Comisia Națională poate stabili o perioadă maximă de finalizare a propunerii de achiziție menționate la alin. (1) și poate prelungi perioada maximă respectivă, dacă este cazul, în funcție de natura tranzacției, structura achizitorului, complexitatea autorizării și riscurile de supraveghere.

Articolul 42. Conținutul evaluării propunerilor de achiziție având ca obiect emitenți de tokenuri raportate la active

(1) Atunci când efectuează evaluarea menționată la art. 41 alin. (4), Comisia Națională evaluează adecvarea achizitorului potențial și soliditatea financiară a propunerii de achiziție menționate la art. 41 alin. (1), pe baza tuturor criteriilor următoare:

- a) reputația achizitorului potențial;
- b) reputația, cunoștințele, competențele și experiența oricărei persoane care va conduce activitatea emitentului de tokenuri raportate la active în urma propunerii de achiziție;
- c) soliditatea financiară a achizitorului potențial, în special în ceea ce privește tipul de activitate desfășurată și prevăzută a se desfășura în raport cu emitentul tokenului raportat la active vizat de propunerea de achiziție;
- d) dacă emitentul tokenului raportat la active va fi în măsură să respecte și să continue să respecte dispozițiile de la prezentul capitol;
- e) dacă există motive rezonabile de a suspecta că, în legătură cu propunerea de achiziție, este în curs sau a avut loc o faptă sau o tentativă de spălare de bani sau de finanțare a terorismului în sensul prevăzut de legislația privind prevenirea și combaterea spălării banilor și finanțării terorismului sau că propunerea de achiziție ar putea crește riscul apariției unor asemenea fapte.

(2) Comisia Națională se poate opune propunerii de achiziție numai dacă există motive rezonabile în acest sens pe baza criteriilor prevăzute la alin. (1) sau

dacă informațiile furnizate în conformitate cu art. 41 alin. (4) și (5) sunt incomplete sau false.

(3) Comisia Națională nu impune condiții prealabile în ceea ce privește cota de participație calificată care trebuie să fie achiziționată în temeiul prezentei legi și nici nu examinează propunerea de achiziție din punctul de vedere al nevoilor economice ale pieței.

(4) Comisia Națională adoptă acte normative de punere în aplicare a prezentei legi cu privire la stabilirea cerințelor și/sau standardelor tehnice privind specificarea conținutului detaliat al informațiilor necesare pentru efectuarea evaluării menționate la art. 41 alin. (4). Informațiile necesare trebuie să fie relevante pentru o evaluare prudentială, proporționale și adaptate la natura achizitorului potențial și a propunerii de achiziție menționate la art. 41 alin. (1).

Secțiunea a 5-a **Planurile de redresare și de răscumpărare**

Articolul 43. Planul de redresare al emitentului unui token raportat la active

(1) Emitentul unui token raportat la active elaborează și menține un plan de redresare care prevede măsuri ce trebuie luate de emitent pentru a restabili conformitatea cu cerințele aplicabile rezervei de active în cazurile în care emitentul nu respectă cerințele respective.

(2) Planul de redresare include, de asemenea, păstrarea serviciilor emitentului aferente tokenului raportat la active, reluarea rapidă a operațiunilor și îndeplinirea obligațiilor emitentului în cazul unor evenimente care prezintă un risc semnificativ de perturbare a operațiunilor.

(3) Planul de redresare include condiții și proceduri adecvate pentru a garanta punerea în aplicare în timp util a măsurilor de redresare, al căror termen, în funcție de natura și gravitatea situației, este cuprins în intervalul de câteva ore până la 72 de ore, fără întârziere nejustificată, precum și o gamă largă de opțiuni de redresare, inclusiv:

- a) taxe de lichiditate pentru răscumpărări;
- b) limite ale valorii tokenului raportat la active care pot fi răscumpărate în orice zi lucrătoare;
- c) suspendarea răscumpărărilor.

(4) Emitentul tokenului raportat la active notifică planul de redresare Comisiei Naționale, în termen de 6 luni de la data autorizării în temeiul art. 21 sau în termen de 6 luni de la data aprobării cărții albe pentru criptoactive în temeiul art. 17. Comisia Națională solicită modificări ale planului de redresare, dacă este necesar, pentru a asigura punerea în aplicare corespunzătoare a acestuia și notifică emitentului decizia sa prin care solicită modificările respective în termen de 40 de zile lucrătoare de la data notificării planului respectiv. Decizia respectivă este pusă în aplicare de emitent în termen de 40 de zile lucrătoare de la data notificării deciziei respective. Emitentul revizuieste și actualizează periodic, cel puțin anual,

planul de redresare, cu notificarea acestuia Comisiei Naționale. După caz, emitentul unui token raportat la active notifică planul de redresare autorităților sale de rezoluție și de supraveghere prudentială în paralel cu Comisia Națională.

(5) În cazul în care emitentul nu respectă cerințele aplicabile rezervei de active menționate la secțiunea a 3-a din prezentul capitol sau este susceptibil ca, în viitorul apropiat, din cauza deteriorării rapide a situației financiare, să nu respecte cerințele respective, Comisia Națională are competența de a solicita emitentului, pentru a asigura respectarea cerințelor aplicabile, să pună în aplicare unul sau mai multe dintre mecanismele sau măsurile prevăzute în planul de redresare sau să actualizeze un astfel de plan de redresare atunci când circumstanțele sunt diferite de ipotezele stabilite în planul de redresare inițial și să pună în aplicare unul sau mai multe dintre mecanismele sau măsurile prevăzute în planul de redresare actualizat, într-un anumit termen.

(6) În circumstanțele menționate la alin. (5), Comisia Națională are prerogativa de a suspenda temporar răscumpărarea tokenurilor raportate la active, cu condiția ca suspendarea să fie justificată având în vedere interesele deținătorilor de tokenuri raportate la active și stabilitatea financiară.

(7) Dacă este cazul, Comisia Națională notifică autorităților de rezoluție și de supraveghere prudentială ale emitentului orice măsură luată în temeiul alin. (5) și (6).

(8) Comisia Națională adoptă regulamente sau instrucțiuni în vederea punerii în aplicare a prezentei legi și pentru a specifica formatul planului de redresare al emitentului de token raportat la active și informațiile care trebuie furnizate în acesta.

Articolul 44. Planul de răscumpărare al emitentului unui token raportat la active

(1) Emitentul unui token raportat la active elaborează și menține un plan operațional pentru a sprijini răscumpărarea ordonată a fiecărui token raportat la active, care urmează să fie pus în aplicare printr-o decizie a Comisiei Naționale, potrivit căreia emitentul nu poate sau este susceptibil să nu își respecte obligațiile, inclusiv în caz de insolvență sau, după caz, de rezoluție sau în cazul retragerii autorizației emitentului, fără a aduce atingere inițierii unei măsuri de prevenire a crizelor sau de gestionare a crizelor în raport cu o instituție de credit sau bancă licențiată în sensul art. 3 din Legea nr. 202/2017, astfel cum sunt definite la art. 2 pct. 40 și, respectiv, 39 din Legea nr. 232/2016 privind redresarea și rezoluția băncilor (denumită în continuare *Legea nr. 232/2016*), sau a unei măsuri de rezoluție, asupra unei contrapărți centrale.

(2) Planul de răscumpărare demonstrează capacitatea emitentului tokenului raportat la active de a efectua răscumpărarea tokenului raportat la active emis aflat în circulație, fără a cauza prejudicii economice nejustificate deținătorilor acestuia sau stabilității piețelor activelor de rezervă. Planul de răscumpărare include acorduri contractuale, proceduri și sisteme, inclusiv numirea unui administrator

temporar în conformitate cu dreptul aplicabil, pentru a asigura tratamentul echitabil al tuturor deținătorilor de tokenuri raportate la active și pentru a asigura că deținătorii de tokenuri raportate la active sunt plătiți în timp util din încasările din vânzarea activelor de rezervă rămase. Termenul pentru efectuarea acestor plăți, în funcție de complexitatea și natura situației, poate fi cuprins într-un interval între 24 de ore și maximum 15 zile lucrătoare, fără întârziere nejustificată. Planul de răscumpărare asigură continuitatea activităților esențiale care sunt necesare pentru răscumpărarea ordonată și care sunt desfășurate de emitenți sau de orice entități terțe.

(3) Emitentul tokenului raportat la active notifică planul de răscumpărare Comisiei Naționale în termen de 6 luni de la data autorizării în temeiul art. 21 sau în termen de 6 luni de la data aprobării cărții albe pentru criptoactive în temeiul art. 17. Comisia Națională solicită modificări ale planului de răscumpărare, dacă este necesar, pentru a asigura punerea în aplicare corespunzătoare a acestuia și notifică emitentului decizia sa prin care solicită modificările respective în termen de 40 de zile lucrătoare de la data notificării planului respectiv. Decizia respectivă este pusă în aplicare de emitent în termen de 40 de zile lucrătoare de la data notificării deciziei respective. Emitentul revizuieste și actualizează periodic planul de răscumpărare, cu notificarea acestuia Comisiei Naționale.

(4) Dacă este cazul, Comisia Națională notifică planul de răscumpărare autorității de rezoluție și autorității de supraveghere prudențială ale emitentului. Autoritatea de rezoluție poate examina planul de răscumpărare în vederea identificării oricăror măsuri din planul de răscumpărare care ar putea avea un impact negativ asupra capacității de rezoluție a emitentului și poate face recomandări Comisiei Naționale în acest sens.

(5) Comisia Națională adoptă regulamente sau instrucțiuni, în vederea punerii în aplicare a prezentei legi și pentru a specifica:

- a) conținutul planului de răscumpărare și periodicitatea revizuirii ținând seama de dimensiunea, complexitatea și natura tokenului raportat la active, precum și de modelul de afaceri al emitentului său; și
- b) condițiile de punere în aplicare a planului de răscumpărare.

Capitolul IV

TOKENURI DE MONEDĂ ELECTRONICĂ

Secțiunea 1

Cerințe care trebuie îndeplinite de toți emitenții de tokenuri de monedă electronică

Articolul 45. Cerințe privind oferta publică sau admiterea la tranzacționare de tokenuri de monedă electronică

(1) O persoană poate face o ofertă publică privind un token de monedă electronică sau solicita admiterea la tranzacționare a unui astfel de token, doar dacă este emitentul respectivului token de monedă electronică și este:

a) o instituție de credit sau o instituție emitentă de monedă electronică; și care

b) a notificat Băncii Naționale o carte albă pentru criptoactive și a publicat-o în conformitate cu art. 48.

(2) Fără a aduce atingere dispozițiilor menționate la prezentul alineat, în urma consimțământului scris din partea emitentului, și alte persoane pot face oferte publice sau pot solicita admiterea la tranzacționare a tokenului de monedă electronică. Respectivele persoane respectă art. 47 și 50.

(3) Tokenurile de monedă electronică sunt considerate monedă electronică. Un token de monedă electronică care se raportează la moneda națională (Leul) este considerat a fi oferit publicului în Republica Moldova.

(4) Prevederile Legii nr. 114/2012 în partea în care reglementează moneda electronică se aplică corespunzător în ceea ce privește tokenurile de monedă electronică, cu excepția cazului în care în prezentul capitol se prevede altfel.

(5) Prezentul capitol, cu excepția alin. (7) și a art. 48, nu se aplică în ceea ce privește tokenurile de monedă electronică stocate în instrumente exceptate în temeiul art. 2 alin. (11) din Legea nr. 114/2012 și cele utilizate pentru efectuarea operațiunilor de plată exceptate în temeiul art. 2 alin. (12) din aceeași lege.

(6) Cu cel puțin 40 de zile lucrătoare înainte de data la care intenționează să facă oferta publică privind respectivele tokenuri de monedă electronică sau să solicite admiterea acestora la tranzacționare, emitentii de tokenuri de monedă electronică notifică intenția respectivă Băncii Naționale.

(7) În cazul în care se aplică alin. (5), emitentii de tokenuri de monedă electronică elaborează o carte albă pentru criptoactive și notifică această carte albă pentru criptoactive Băncii Naționale în conformitate cu art. 48.

(8) Oferta publică privind tokenul de monedă electronică sau solicitarea admiterii acestuia la tranzacționare poate începe numai după notificarea completă a cărții albe pentru criptoactive către Banca Națională, comunicarea caracterului complet al notificării de către Banca Națională și publicarea cărții albe pentru criptoactive în conformitate cu art. 48. Comunicarea caracterului complet al notificării nu constituie aprobare a cărții albe pentru criptoactive, nu confirmă exactitatea, corectitudinea sau caracterul neînșelător al informațiilor incluse în aceasta și nu exonerează emitentul sau membrii organului său administrativ, de conducere ori de supraveghere de răspunderea prevăzută de prezenta lege.

(9) Banca Națională poate impune, prin decizie motivată, instituțiilor emitente de monedă electronică care emit tokenuri de monedă electronică cerințe suplimentare specifice privind fondurile proprii, lichiditatea, administrarea și protejarea fondurilor primite în schimbul tokenurilor, guvernanta, administrarea riscurilor, auditul, continuitatea activității, planurile de redresare sau de răscumpărare, în cazul în care acest lucru este necesar pentru acoperirea riscurilor

de lichiditate, operaționale, prudențiale, a riscurilor aferente administrării fondurilor sau activelor care susțin tokenurile, ori a riscurilor pentru stabilitatea financiară, buna funcționare a sistemelor de plăți, transmisia politicii monetare sau suveranitatea monetară.

Articolul 46. Emiterea și răscumpărarea tokenurilor de monedă electronică

(1) Prin derogare de la art. 77 din Legea nr. 114/2012, în ceea ce privește emiterea și răscumpărarea tokenurilor de monedă electronică, se aplică numai cerințele prevăzute la prezentul articol.

(2) Deținătorii de tokenuri de monedă electronică au un drept de creanță împotriva emitenților respectivelor tokenuri de monedă electronică.

(3) Emitenții de tokenuri de monedă electronică emit tokenurile de monedă electronică la valoarea nominală și la primirea fondurilor.

(4) La cererea unui deținător al unui token de monedă electronică, emitentul respectivului token de monedă electronică îl răscumpără, în orice moment și la valoarea nominală, plătind în fonduri, altele decât monede electronice, valoarea monetară a tokenului de monedă electronică deținut către deținătorii tokenului de monedă electronică.

(5) Emitenții de tokenuri de monedă electronică indică în mod clar condițiile răscumpărării în cartea albă pentru criptoactive, astfel cum se menționează la art. 48 alin. (1) lit. d).

(6) Fără a aduce atingere art. 43, răscumpărarea tokenurilor de monedă electronică nu face obiectul unei taxe sau comisioane.

Articolul 47. Interzicerea acordării de dobânzi

(1) Fără a aduce atingere dispozițiilor art. 78 alin. (1) din Legea nr. 114/2012, emitenții de tokenuri de monedă electronică nu acordă dobânzi în legătură cu tokenurile de monedă electronică.

(2) Furnizorii de servicii de criptoactive nu acordă dobânzi atunci când furnizează servicii de criptoactive legate de tokenuri de monedă electronică.

(3) În sensul alin. (1) și (2), orice remunerație sau orice alt beneficiu legat de perioada de timp în care un deținător al unui token de monedă electronică deține un astfel de token de monedă electronică este tratat ca dobândă. Aceasta include compensarea netă sau reducerile nete, cu un efect echivalent unei dobânzi primite de deținătorul tokenului de monedă electronică, direct de la emitent sau de la terți, și în legătură directă cu tokenul de monedă electronică sau prin remunerarea sau stabilirea prețurilor altor produse.

Articolul 48. Conținutul și forma cărții albe pentru criptoactive de tipul tokenurilor de monedă electronică

(1) O carte albă pentru criptoactive de tipul tokenurilor de monedă electronică conține toate informațiile următoare, astfel cum se detaliază în anexa nr. 3:

- a) informații despre emitentul tokenului de monedă electronică;
- b) informații despre tokenul de monedă electronică;
- c) informații despre oferta publică privind tokenul de monedă electronică sau admiterea acestuia la tranzacționare;
- d) informații despre drepturile și obligațiile aferente tokenului de monedă electronică;
- e) informații despre tehnologia-suport;
- f) informații privind riscurile;
- g) informații privind principalele efecte negative asupra climei și alte efecte negative legate de mediu ale mecanismului de consens utilizat pentru emiterea tokenului de monedă electronică.

(2) Cartea albă pentru criptoactive include, de asemenea, identitatea persoanei, alta decât emitentul, care efectuează oferta publică privind tokenul de monedă electronică sau solicită admiterea la tranzacționare a acestuia în temeiul art. 45 alin. (1), precum și motivul pentru care persoana respectivă oferă respectivul token de monedă electronică sau solicită admiterea acestuia la tranzacționare.

(3) Toate informațiile enumerate la alin. (1) trebuie să fie corecte, clare și nu induc în eroare. Cartea albă pentru criptoactive nu conține omisiuni semnificative și este prezentată într-o formă concisă și ușor de înțeles.

(4) Cartea albă pentru criptoactive conține următoarea mențiune clară și vizibilă pe prima pagină:

„Prezenta carte albă pentru criptoactive nu a fost aprobată de Banca Națională sau de orice altă autoritate competentă din Republica Moldova. Emitentul criptoactivului își asumă întreaga răspundere pentru conținutul prezentei cărți albe pentru criptoactive.”

(5) Cartea albă pentru criptoactive conține un avertisment clar că:

- a) tokenul de monedă electronică nu este acoperit de sistemele de compensare pentru investitori în temeiul Legii nr. 171/2012;
- b) tokenul de monedă electronică nu este acoperit de schemele de garantare a depozitelor în temeiul Legii nr. 160/2023.

(6) Cartea albă pentru criptoactive conține o declarație a organului de conducere al emitentului tokenului de monedă electronică. În declarația respectivă, care este introdusă după mențiunea amintită la alin. (3), se confirmă faptul că cartea albă pentru criptoactive respectă prezentul capitol și că, potrivit cunoștințelor de care dispune organul de conducere, informațiile prezentate în cartea albă pentru criptoactive sunt complete, corecte, clare și nu induc în eroare, iar cartea albă pentru criptoactive nu conține nicio omisiune susceptibilă să îi afecteze conținutul.

(7) Cartea albă pentru criptoactive conține un rezumat, introdus după declarația menționată la alin. (5), care prezintă, pe scurt și într-un limbaj fără caracter tehnic, informații esențiale despre oferta publică privind tokenul de monedă electronică sau admiterea preconizată la tranzacționare a respectivului

token de monedă electronică. Rezumatul trebuie să fie ușor de înțeles și prezentat și aranjat în pagină într-un format clar și inteligibil, utilizând caractere de dimensiuni lizibile. Rezumatul cărții albe pentru criptoactive transmite informații adecvate cu privire la caracteristicile criptoactivelor în cauză, astfel încât potențialii deținători de criptoactive să poată să ia o decizie în cunoștință de cauză.

Rezumatul cuprinde un avertisment din care să rezulte că:

- a) ar trebui citit ca o introducere la cartea albă pentru criptoactive;
- b) potențialul deținător ar trebui să ia decizia de achiziționare tokenului de monedă electronică pe baza conținutului integral al cărții albe pentru criptoactive și nu doar pe baza rezumatului;
- c) oferta publică privind tokenul de monedă electronică nu constituie o ofertă de instrumente financiare sau o solicitare de a achiziționa instrumente financiare și că orice astfel de ofertă sau solicitare poate fi făcută numai prin intermediul unui prospect sau al altor documente de ofertă în temeiul dreptului intern aplicabil;
- d) o carte albă pentru criptoactive nu constituie un prospect, astfel cum se menționează în Legea nr. 171/2012, sau orice alt document de ofertă în temeiul cadrului legal al Republicii Moldova.

Rezumatul precizează faptul că deținătorii tokenului de monedă electronică au un drept de răscumpărare în orice moment și la valoarea nominală, precum și condițiile răscumpărării.

(8) Cartea albă pentru criptoactive conține data notificării sale și un cuprins.

(9) Cartea albă pentru criptoactive este redactată în limba română.

(10) Cartea albă pentru criptoactive este pusă la dispoziție într-un format care poate fi citit automat.

(11) Banca Națională adoptă acte normative de punere în aplicare a prezentei legi, în vederea stabilirii cerințelor și/sau standardelor tehnice în ceea ce privește formularele, formatele și modelele standard în sensul alin. (9).

(12) Emitenții de tokenuri de monedă electronică notifică Banca Națională, cartea lor albă pentru criptoactive cu cel puțin 20 de zile lucrătoare înainte de data publicării. Această notificare nu atrage o aprobare în prealabil de către Banca Națională a cărților albe pentru criptoactive înainte de publicarea lor.

(13) Banca Națională verifică, în termen de 20 de zile lucrătoare de la primirea cărții albe pentru criptoactive prevăzute la alin. (11), dacă notificarea cărții albe pentru criptoactive este completă și dacă aceasta conține informațiile și documentele prevăzute de prezentul articol, de anexa nr. 3 și de actele normative ale Băncii Naționale. În cazul în care Banca Națională ajunge la concluzia că o notificare nu este completă deoarece lipsesc informații sau documente, aceasta informează imediat sau cel târziu până la sfârșitul următoarei zile lucrătoare entitatea notificatoare în acest sens și stabilește un termen până la care entitatea respectivă trebuie să furnizeze informațiile care lipsesc. Termenul stabilit pentru furnizarea oricăror informații care lipsesc nu depășește 20 de zile lucrătoare de la data solicitării. Până la expirarea termenului respectiv, termenul pentru verificare

se suspendă de drept. Orice solicitări suplimentare formulate de Banca Națională în vederea completării sau clarificării informațiilor pot fi adresate entității notificatoare, însă acestea nu duc la suspendarea termenului-limită de 20 de zile lucrătoare pentru verificare. După primirea informațiilor necesare și constatarea caracterului complet al notificării, Banca Națională informează entitatea notificatoare în acest sens. În cazul în care entitatea notificatoare nu prezintă informațiile solicitate în termenul stabilit și nu există temeiuri de repunere în termen, Banca Națională constată renunțarea tacită la notificare și informează entitatea notificatoare în acest sens. Informațiile prezentate după expirarea termenului nu sunt luate în considerare în cadrul notificării respective.

(14) Orice factor nou semnificativ, orice eroare substanțială sau orice inexactitate substanțială care poate afecta evaluarea tokenului de monedă electronică se descrie într-o carte albă pentru criptoactive modificată, elaborată de emitent, notificată Băncii Naționale și publicată pe site-ul lor web. Cartea albă pentru criptoactive modificată este supusă procedurii de verificare a plenitudinii notificării prevăzute la alin. (12).

(15) Înainte de a face o ofertă publică privind tokenul de monedă electronică sau de a solicita admiterea la tranzacționare a tokenului de monedă electronică, emitentul unui astfel de token de monedă electronică publică pe site-ul său web o carte albă pentru criptoactive. În cazul în care aceasta este modificată în conformitate cu alin. (13), emitentul publică pe site-ul său web și versiunea modificată a cărții albe pentru criptoactive.

(16) Emitentul tokenului de monedă electronică pune la dispoziție Băncii Naționale informațiile menționate la art. 95 alin. (6), împreună cu notificarea cărții albe pentru criptoactive, în temeiul alin. (12). Banca Națională comunică Comisiei Naționale, în termen de cinci zile lucrătoare de la primirea informațiilor de la emitent, informațiile specificate la art. 95 alin. (6).

(17) De asemenea, Banca Națională comunică Comisiei Naționale orice carte albă pentru criptoactive modificată și orice retragere a autorizației emitentului tokenului de monedă electronică.

(18) Comisia Națională se asigură că astfel de informații sunt puse la dispoziție în registru, în temeiul art. 95 alin. (6), până la data de începere a ofertei publice sau a admiterii la tranzacționare sau, în cazul unei cărți albe pentru criptoactive modificate sau a unei retrageri a autorizației, fără întârziere nejustificată.

(19) Banca Națională adoptă acte normative de punere în aplicare a prezentei legi privind cerințele și/sau standardele tehnice în ceea ce privește conținutul, metodologiile și modul de prezentare a informațiilor menționate la alin. (1) lit. g), în ceea ce privește indicatorii de sustenabilitate în legătură cu efectele negative asupra climei și cu alte efecte negative legate de mediu. Atunci când se elaborează cerințele și/sau standardele tehnice menționate la prezentul alineat, Banca Națională ia în considerare diferitele tipuri de mecanisme de consens utilizate pentru validarea tranzacțiilor cu criptoactive, structurile lor de

stimulente și utilizarea energiei, a energiei din surse regenerabile și a resurselor naturale, generarea de deșeuri și emisiile de gaze cu efect de seră. Banca Națională actualizează cerințele și/sau standardele tehnice având în vedere evoluțiile tehnologice și de reglementare.

Articolul 49. Răspunderea emitenților de tokenuri de monedă electronică pentru informațiile furnizate într-o carte albă pentru criptoactive

(1) În cazul în care un emitent al unui token de monedă electronică a încălcat art. 48, furnizând în cartea sa albă pentru criptoactive sau într-o carte albă pentru criptoactive modificată informații care nu sunt complete, corecte ori clare sau care induc în eroare, emitentul respectiv și membrii organului său administrativ, de conducere sau de supraveghere răspund față de deținătorul respectivului token de monedă electronică pentru orice prejudiciu cauzat ca urmare a încălcării respective.

(2) Orice excludere sau limitare contractuală a răspunderii civile menționate la alin. (1) este lipsită de efecte juridice.

(3) Este responsabilitatea deținătorului tokenului de monedă electronică să prezinte dovezi care să ateste că emitentul respectivului token de monedă electronică a încălcat art. 48 prin furnizarea în cartea sa albă pentru criptoactive sau într-o carte albă pentru criptoactive modificată de informații care nu sunt complete, corecte ori clare sau care induc în eroare și că utilizarea acestor informații a avut un impact asupra deciziei deținătorului de a achiziționa, vinde sau schimba respectivul token de monedă electronică.

(4) Emitentul și membrii organelor sale administrative, de conducere sau de supraveghere nu sunt răspunzători pentru prejudiciile cauzate ca urmare a utilizării informațiilor furnizate într-un rezumat în temeiul art. 48 alin. (7), inclusiv în orice traducere a acestuia, cu excepția cazului în care rezumatul:

a) induce în eroare, este inexact sau contradictoriu în raport cu celelalte părți ale cărții albe pentru criptoactive; sau

b) nu furnizează, în raport cu celelalte părți ale cărții albe pentru criptoactive, informații esențiale care să îi ajute pe deținătorii potențiali să decidă dacă să achiziționeze respectivul token de monedă electronică.

(5) Prezentul articol nu aduce atingere oricărei alte răspunderi juridice civile prevăzute de legislația în vigoare.

Articolul 50. Comunicările cu caracter publicitar

(1) Comunicările cu caracter publicitar referitoare la o ofertă publică privind un token de monedă electronică sau la admiterea la tranzacționare a unui astfel de token de monedă electronică respectă toate cerințele următoare:

a) să fie identificate în mod clar ca atare;

b) să includă informații corecte, clare și să nu inducă în eroare;

c) să conțină informații consecvente cu informațiile din cartea albă pentru criptoactive;

d) să menționeze în mod clar că s-a publicat o carte albă pentru criptoactive și să indice în mod clar adresa site-ului web al emitentului tokenului de monedă electronică, precum și un număr de telefon și o adresă de e-mail pentru a contacta emitentul.

(2) Comunicările cu caracter publicitar conțin o declarație clară și lipsită de ambiguitate din care să rezulte că deținătorii tokenului de monedă electronică au un drept de răscumpărare împotriva emitentului în orice moment și la valoarea nominală.

(3) Comunicările cu caracter publicitar și orice modificare aferentă se publică pe site-ul web al emitentului și această publicare nu necesită o aprobare în prealabil din partea Băncii Naționale, în calitate de autoritate competentă.

(4) Comunicările cu caracter publicitar sunt notificate Băncii Naționale la cererea acesteia.

(5) Nicio comunicare cu caracter publicitar nu se va difuza înainte de publicarea cărții albe pentru criptoactive. O astfel de restricție nu afectează capacitatea emitentului tokenului de monedă electronică de a desfășura activități de sondaje a pieței.

Articolul 51. Investirea fondurilor primite în schimbul tokenurilor de monedă electronică

Fondurile primite de emitenții de tokenuri de monedă electronică în schimbul tokenurilor de monedă electronică și protejate în conformitate cu art. 89 alin. (1) din Legea nr. 114/2012 respectă următoarele condiții:

a) cel puțin 30 % din fondurile primite se depun întotdeauna în conturi separate la instituții de credit;

b) restul fondurilor primite sunt investite în active sigure, cu risc scăzut, care se califică drept instrumente financiare foarte lichide cu risc de piață, risc de credit și risc de concentrare minim, în conformitate cu art. 38 alin. (1), și sunt denominate în aceeași monedă oficială ca și cea la care se raportează tokenul de monedă electronică.

Articolul 52. Planurile de redresare și de răscumpărare al emitentului unui de token de monedă electronică

(1) Secțiunea a 5-a din capitolul III se aplică *mutatis mutandis* emitenților de tokenuri de monedă electronică.

(2) Prin derogare de la art. 43 alin. (4), data până la care se notifică planul de redresare Băncii Naționale survine, în ceea ce privește emitenții de tokenuri de monedă electronică, în termen de șase luni de la data ofertei publice sau de la admiterea la tranzacționare.

(3) Prin derogare de la art. 44 alin. (3), data până la care planul de răscumpărare este notificat Băncii Naționale survine, în ceea ce privește emitenții de tokenuri de monedă electronică, în termen de șase luni de la data ofertei publice sau de la admiterea la tranzacționare.

(4) Banca Națională adoptă regulamente sau instrucțiuni în vederea punerii în aplicare a prezentei legi și pentru a specifica formatul planului de redresare al emitentului unui token de monedă electronică și informațiile care trebuie furnizate în acesta.

(5) Banca Națională adoptă regulamente sau instrucțiuni, în vederea punerii în aplicare a prezentei legi și pentru a specifica:

a) conținutul planului de răscumpărare și periodicitatea revizuirii ținând seama de dimensiunea, complexitatea și natura tokenului de monedă electronică, precum și de modelul de afaceri al emitentului său; și

b) condițiile de punere în aplicare a planului de răscumpărare.

Capitolul V

AUTORIZAREA ȘI CONDIȚIILE DE FUNCȚIONARE PENTRU FURNIZORII DE SERVICII DE CRIPTOACTIVE

Secțiunea 1

Autorizarea furnizorilor de servicii de criptoactive

Articolul 53. Autorizare

(1) O persoană poate furniza servicii de criptoactive doar dacă este:

a) o persoană juridică, constituită sub forma juridică de organizare de societate cu răspundere limitată sau de societate pe acțiuni, înregistrată în Republica Moldova care a fost autorizată ca furnizor de servicii de criptoactive în conformitate cu art. 57; sau

b) o instituție de credit, Depozitarii centrali de instrumente financiare, o firmă de investiții, un operator de piață, o instituție emitentă de monedă electronică, o societate de administrare a OPCVM sau un administrator de fonduri de investiții alternative care este autorizat să furnizeze servicii de criptoactive în temeiul art. 54.

(2) Furnizorii de servicii de criptoactive autorizați în conformitate cu art. 57 trebuie să aibă înregistrat sediul pe teritoriul Republicii Moldova și care este indicat în actele lor de constituire. Sediul furnizorilor de servicii de criptoactive reprezintă adresa juridică (locația) în care se situează organul de conducere efectiv al acestora. Administratorul și/sau cel puțin unul dintre directorii furnizorilor de servicii de criptoactive trebuie să aibă domiciliul sau reședința înregistrată în Republica Moldova.

(3) Furnizorii de servicii de criptoactive autorizați în conformitate cu art. 57 trebuie să îndeplinească în permanență condițiile impuse pentru autorizare.

(4) O persoană care nu este furnizor de servicii de criptoactive nu este în drept să utilizeze o denumire sau o denumire comercială, sau să emită comunicări cu caracter publicitar, sau să întreprindă orice alt proces care sugerează că este furnizor de servicii de criptoactive sau care poate crea confuzie în această privință. Utilizarea neautorizată a sintagmei „furnizor de servicii de criptoactive”, a

abrevierii ori a unor denumiri, traduceri în alte limbi, comunicări publicitare sau procedee similare care sugerează deținerea acestei calități constituie contravenție și se sancționează în conformitate cu Codul contravențional.

(5) Comisia Națională, atunci când acordă autorizații în conformitate cu art. 57, specifică în cuprinsul autorizațiilor respective, serviciile de criptoactive pe care furnizorii de servicii de criptoactive sunt autorizați să le furnizeze.

(6) O instituție de plată autorizată ca furnizor de servicii de criptoactive în temeiul art. 57 poate furniza exclusiv servicii de asigurare a custodiei și administrarea criptoactivelor în numele clienților, precum și servicii de transfer de criptoactive în numele clienților.

(7) Furnizorii de servicii de criptoactive care doresc să adauge servicii de criptoactive la autorizația lor, astfel cum se menționează la art. 57, solicită Comisiei Naționale o extindere a autorizației, prin completarea și actualizarea informațiilor menționate la art. 56. Cererea de extindere a autorizației se examinează în conformitate cu art. 57.

(8) Prin derogare de la alin. (7), o instituție de credit, o instituție emitentă de monedă electronică autorizate ca furnizor de servicii de criptoactive în temeiul art. 54, sau o instituție de plată autorizată ca furnizor de servicii de criptoactive în temeiul art. 57, nu sunt eligibile să adauge servicii de criptoactive sau să solicite extinderea autorizației cu servicii de criptoactive suplimentare în conformitate cu art. 57.

Articolul 54. Furnizarea de servicii de criptoactive de către anumite entități financiare

(1) O instituție de credit poate furniza exclusiv servicii de asigurare a custodiei și administrarea criptoactivelor în numele clienților cu privire la tokenurile raportate la active și/sau tokenurile de monedă electronică pe care le emite și furniza servicii de transfer de criptoactive în numele clienților cu privire la tokenurile raportate la active și/sau tokenurile de monedă electronică pe care le emite, dacă notifică Comisiei Naționale, informațiile menționate la alin. (8), cu cel puțin 40 de zile lucrătoare înainte de furnizarea pentru prima dată a serviciilor respective.

(2) Depozitarii centrali de instrumente financiare pot asigura custodia și administrarea criptoactivelor în numele clienților numai dacă notifică Comisiei Naționale informațiile menționate la alin. (8), cu cel puțin 40 de zile lucrătoare înainte de furnizarea pentru prima dată a serviciului respectiv.

(3) În sensul alin. (2), asigurarea custodiei și a administrării criptoactivelor în numele clienților este considerată echivalentă cu deschiderea, administrarea sau gestionarea conturilor de instrumente financiare în cadrul unui serviciu de decontare prevăzut de legislația privind Depozitarii centrali de instrumente financiare.

(4) O societate de investiții poate furniza servicii de criptoactive echivalente cu serviciile și activitățile de investiții pentru care este autorizată în

mod specific în temeiul Legii nr. 171/2012 dacă notifică Comisiei Naționale, informațiile menționate la alin. (8), cu cel puțin 40 de zile lucrătoare înainte de furnizarea pentru prima dată a serviciilor respective.

În sensul prezentului alineat, servicii de criptoactive echivalente cu serviciile și activitățile de investiții sunt:

a) asigurarea custodiei și a administrării criptoactivelor în numele clienților este considerată echivalentă cu serviciul auxiliar menționat în legislația privind piețele instrumentelor financiare și activitățile de investiții;

b) operarea unei platforme de tranzacționare pentru criptoactive este considerată echivalentă cu operarea unui sistem multilateral de tranzacționare și cu operarea unui sistem organizat de tranzacționare menționate în legislația privind piețele instrumentelor financiare și activitățile de investiții;

c) schimbul de criptoactive contra unor fonduri și contra altor criptoactive este considerat echivalent cu tranzacționarea în cont propriu menționată în legislația privind piețele instrumentelor financiare și activitățile de investiții;

d) executarea ordinelor aferente criptoactivelor în numele clienților este considerată echivalentă cu executarea ordinelor în contul clienților menționată în legislația privind piețele instrumentelor financiare și activitățile de investiții;

e) plasarea de criptoactive este considerată echivalentă cu subscrierea sau plasamentul de instrumente financiare în baza unui angajament ferm și cu plasamentul de instrumente financiare fără angajament ferm menționate în legislația privind piețele instrumentelor financiare și activitățile de investiții;

f) primirea și transmiterea ordinelor aferente criptoactivelor în numele clienților sunt considerate echivalente cu primirea și transmiterea de ordine privind unul sau mai multe instrumente financiare menționate în legislația privind piețele instrumentelor financiare și activitățile de investiții;

g) oferirea de consultanță cu privire la criptoactive este considerată echivalentă cu serviciile de consultanță de investiții menționate în legislația privind piețele instrumentelor financiare și activitățile de investiții;

h) asigurarea administrării de portofolii de criptoactive este considerată echivalentă cu administrarea sau managementul de portofolii menționată în legislația privind piețele instrumentelor financiare și activitățile de investiții.

(5) O instituție emitentă de monedă electronică poate furniza exclusiv servicii de asigurare a custodiei și administrarea criptoactivelor în numele clienților cu privire la tokenurile de monedă electronică pe care le emite, precum și furniza servicii de transfer de criptoactive în numele clienților cu privire la tokenurile de monedă electronică pe care le emite, numai dacă notifică Comisiei Naționale, informațiile menționate la alin. (8), cu cel puțin 40 de zile lucrătoare înainte de furnizarea pentru prima dată a serviciilor respective.

(6) O societate de administrare a OPCVM sau un administrator de fonduri de investiții alternative poate furniza servicii de criptoactive echivalente cu administrarea de portofolii de investiții și cu serviciile conexe pentru care sunt autorizați în temeiul prevederilor legislației privind fondurile de investiții, dacă

notifică Comisiei Naționale, informațiile menționate la alin. (8), cu cel puțin 40 de zile lucrătoare înainte de furnizarea pentru prima dată a serviciilor respective.

În sensul prezentului alineat, servicii de criptoactive echivalente cu administrarea de portofolii de investiții și cu serviciile conexe sunt:

a) primirea și transmiterea ordinelor aferente criptoactivelor în numele clienților sunt considerate echivalente cu preluarea și transmiterea de ordine privind instrumente financiare menționate în legislația privind fondurile de investiții;

b) oferirea de consultanță cu privire la criptoactive este considerată echivalentă cu consultanța de investiții menționată în legislația privind fondurile de investiții;

c) asigurarea administrării de portofolii de criptoactive este considerată echivalentă cu serviciile menționate în legislația privind fondurile de investiții.

(7) Un operator de piață autorizat în temeiul legislației privind piețele instrumentelor financiare și activitățile de investiții poate opera o platformă de tranzacționare pentru criptoactive dacă notifică Comisiei Naționale, informațiile menționate la alin. (8), cu cel puțin 40 de zile lucrătoare înainte de furnizarea pentru prima dată a serviciului respectiv,.

(8) În sensul alin. (1)-(7), se notifică următoarele informații:

1) un program de activitate care să descrie tipurile de servicii de criptoactive pe care furnizorul de servicii de criptoactive solicitant intenționează să le ofere, inclusiv locul și modul în care urmează să fie comercializate serviciile respective;

2) o descriere:

a) a mecanismelor de control intern, a politicilor și a procedurilor privind cunoașterea clientului (KYC) și de diligență necesară privind clientul (Customer Due Diligence), privind trasabilitatea transferurilor de fonduri și de criptoactive (Travel Rule) care include gestiunea, partajarea și păstrarea informațiilor privind plătitorii sau inițiatorii și beneficiarii care însoțesc transferurile care decurg din tranzacții de fonduri și de criptoactive, menite să asigure conformitatea cu standardele în materie de prevenire a riscurilor de fraudă și combatere a spălării banilor și a finanțării terorismului, precum și respectarea legislației privind prevenirea și combaterea spălării banilor și finanțării terorismului și a actelor normative de punere în aplicare a acesteia;

b) a cadrului de evaluare a riscurilor pentru gestionarea riscurilor de spălare a banilor și de finanțare a terorismului; și

3) o descriere a planului de continuitate a activității în calitate de furnizor de servicii de criptoactive;

4) documentația tehnică a sistemelor și/sau serviciilor TIC și a măsurilor de securitate, precum și o descriere a acestora într-un limbaj netehnic;

5) dovada deținerii și implementării unor instrumente sau soluții avansate pentru monitorizarea și analiza registrelor distribuite (DLT), menite să asigure transparența, securitatea și conformitatea serviciilor de criptoactive pe care

solicitantul intenționează să le ofere, precum și dovada că dispune de personal specializat și certificat pentru utilizarea acestora;

6) un aviz sau un raport emis de un auditor extern TIC, independent, cu privire la conformitatea, adecvarea și implementarea efectivă a cerințelor prevăzute la pct. 3), 4) și 5)

7) o descriere a procedurii de separare a criptoactivelor și a fondurilor clienților;

8) în cazul în care există intenția de a asigura custodia și administrarea criptoactivelor în numele clienților, o descriere a politicii de custodie și administrare;

9) în cazul în care există intenția de a opera o platformă de tranzacționare pentru criptoactive, o descriere a normelor de funcționare a platformei de tranzacționare, precum și a procedurilor și a sistemului de detectare a abuzului de piață;

10) în cazul în care există intenția de a face schimb de criptoactive contra unor fonduri sau contra altor criptoactive, o descriere a politicii comerciale nediscriminatorii care reglementează relația cu clienții, precum și o descriere a metodologiei de stabilire a prețului criptoactivelor care sunt propuse la schimb contra unor fonduri sau contra altor criptoactive;

11) în cazul în care există intenția de a executa ordine aferente criptoactivelor în numele clienților, o descriere a politicii de executare a ordinelor;

12) în cazul în care există intenția de a oferi consultanță cu privire la criptoactive sau de a asigura administrarea de portofolii de criptoactive, dovada că persoanele fizice care oferă consultanță în numele furnizorului de servicii de criptoactive solicitant sau care administrează portofolii în numele furnizorului de servicii de criptoactive solicitant dețin cunoștințele și expertiza necesare pentru a-și îndeplini obligațiile;

13) dacă serviciul de criptoactive se referă la tokenuri raportate la active, tokenuri de monedă electronică sau alte criptoactive;

14) în cazul în care există intenția de a furniza servicii de transfer de criptoactive în numele clienților, informații despre modul în care vor fi furnizate astfel de servicii de transfer.

(9) Comisia Națională primește notificarea, astfel cum se menționează la alin. (1)-(7), și o evaluează, în termen de 20 de zile lucrătoare de la primirea acesteia, dacă au fost furnizate toate informațiile menționate la alin. (8). În cazul în care Comisia Națională ajunge la concluzia că o notificare nu este completă, aceasta informează imediat sau cel târziu până la sfârșitul următoarei zile lucrătoare, entitatea notificatoare în acest sens și stabilește un termen până la care entitatea respectivă trebuie să furnizeze informațiile care lipsesc.

(10) Termenul stabilit pentru furnizarea oricăror informații care lipsesc nu depășește 20 de zile lucrătoare de la data solicitării. Până la expirarea acestui termen, fiecare termen prevăzut la alin. (1)-(7) se suspendă de drept. Orice solicitare suplimentară formulată de Comisia Națională în vederea completării sau

clarificării informațiilor poate fi adresată entității notificatoare, însă aceasta nu duce la suspendarea niciunui termen prevăzut la alin. (1)-(7). După primirea informațiilor necesare și constatarea caracterului complet al notificării, Comisia Națională informează entitatea notificatoare în acest sens. În cazul în care entitatea notificatoare nu prezintă informațiile solicitate în termenul stabilit și nu există temeiuri de repunere în termen, Comisia Națională constată renunțarea tacită la notificare și informează entitatea notificatoare în acest sens. Informațiile prezentate după expirarea termenului nu sunt luate în considerare în cadrul notificării respective.

(11) Entitățile menționate la alin. (1)-(7) nu au obligația de a transmite informațiile menționate la alin. (8) pe care le-au transmis anterior Comisiei Naționale, în cazul în care aceste informații sunt identice. Atunci când transmit informațiile menționate la alin. (8), entitățile menționate la alin. (1)-(7) precizează în mod explicit că orice informații care au fost transmise anterior sunt încă actuale.

(12) În cazul în care furnizează servicii de criptoactive, entitățile menționate la alin. (1)-(7) nu fac obiectul art. 56, 57, 58, 60, 76 și 77.

(13) Înainte de a confirma sau refuza dreptul unei entități de a furniza servicii de criptoactive specificate la alin.(1)-(7), Comisia Națională consultă Serviciul Prevenirea și Combaterea Spălării Banilor, și, după caz, Banca Națională în calitate de autoritate de supraveghere conform prevederilor legislației speciale sectoriale pentru instituțiile de credit, instituțiile emitente de monedă electronică și instituțiile de plată, prin transmiterea unei solicitări însoțite de informațiile și documentele relevante prezentate de entitatea notificatoare.

(14) În scopul aplicării alin. (13), Serviciul Prevenirea și Combaterea Spălării Banilor la solicitarea Comisiei Naționale, în termen de 20 de zile lucrătoare de la data primirii solicitării, furnizează informații, opinii sau evaluări specializate privind riscurile de spălare a banilor și finanțare a terorismului aferente entității notificatoare, persoanelor relevante asociate acestora și serviciilor de criptoactive ce urmează a fi furnizate, inclusiv, după caz, privind conformitatea informațiilor și documentelor relevante prevăzute la alin. (8) cu cerințele legislației privind prevenirea și combaterea spălării banilor și finanțării terorismului și ale actelor normative de punere în aplicare a acestora. Informațiile, opiniile și evaluările furnizate de Serviciul Prevenirea și Combaterea Spălării Banilor au caracter consultativ.

(15) În scopul aplicării alin. (13), Banca Națională, la solicitarea Comisiei Naționale, în termen de 20 de zile lucrătoare de la data primirii solicitării, în cazul entităților notificatoare aflate în supravegherea sa, furnizează informațiile relevante deținute și rezultate din exercitarea atribuțiilor sale de supraveghere, inclusiv, după caz, informații privind statutul de autorizare a entității, măsurile de supraveghere și sancțiunile aplicate, în măsura în care acestea sunt în vigoare sau produc efecte, nivelul de conformare cu cerințele prudențiale, precum și cu cerințele legislației privind prevenirea și combaterea spălării banilor și finanțării terorismului, în măsura în care acestea sunt relevante pentru aprecierea dreptului

entității de a furniza servicii de criptoactive. Informațiile furnizate de Banca Națională au caracter consultativ.

(16) În termenul prevăzut la alin. (1)-(7), Comisia Națională adoptă o decizie prin care:

a) confirmă dreptul de a furniza servicii de criptoactive menționate la alin. (1)-(7), în cazul în care entitatea notificatoare întrunește cerințele prevăzute la alin. (8);

b) refuză acordarea dreptului de a furniza servicii de criptoactive menționate la alin. (1)-(7), cu indicarea motivelor de refuz, în cazul în care entitatea notificatoare nu întrunește cerințele prevăzute la alin. (8), inclusiv în situația în care informațiile și documentele prezentate sunt incomplete, inexacte sau nu au fost transmise ori transmise cu omiterea termenului.

(17) Dreptul de a furniza servicii de criptoactive menționat la alin. (1)-(7) se revocă, în următoarele cazuri:

a) la retragerea licenței sau autorizației relevante în virtutea la care s-a permis entității respective să furnizeze serviciile de criptoactive fără a fi obligată să obțină o autorizație în temeiul art. 53;

b) la retragerea dreptului de a furniza servicii de criptoactive obținut conform alin. (13), având la bază oricare dintre situațiile stabilite la art. 58 alin. (1) și (2).

(18) Comisia Națională poate limita revocarea dreptului entităților notificatoare de a furniza servicii de criptoactive la un anumit serviciu de criptoactive.

(19) După obținerea dreptului de a furniza servicii de criptoactive potrivit alin. (16), Comisia Națională pune la dispoziție informațiile menționate la art. 95 alin. (7), în registrul menționat la art. 95 alin. (1), până la data de începere a furnizării preconizate a serviciilor de criptoactive. De asemenea, Comisia Națională pune la dispoziție, fără întârziere nejustificată, în registru, în temeiul art. 95 alin. (7), informațiile cu privire la revocarea dreptului de a furniza servicii de criptoactive potrivit alin. (17).

(20) Comisia Națională adoptă acte normative de punere în aplicare a prezentei legi privind stabilirea cerințelor și/sau standardelor tehnice în ceea ce privește detalierea informațiilor menționate la alin. (8).

(21) Comisia Națională adoptă acte normative de punere în aplicare a prezentei legi, privind stabilirea cerințelor și/sau standardelor tehnice în ceea ce privește formularele, modelele și procedurile standard pentru notificarea în temeiul alin. (8).

Articolul 55. Furnizarea de servicii de criptoactive la inițiativa exclusivă a clientului

(1) Dacă un client stabilit sau situat pe teritoriul Republicii Moldova inițiază, la inițiativa sa exclusivă, furnizarea unui serviciu de criptoactive sau a unei activități legate de criptoactive de către o societate din afara Republicii

Moldova, cerința privind autorizația prevăzută la art. 53 nu se aplică furnizării serviciului respectiv de criptoactive sau a activității respective legate de criptoactive de către societatea dintr-un alt stat către clientul în cauză, inclusiv niciunei relații care vizează în mod specific furnizarea serviciului respectiv de criptoactive sau a activității respective legate de criptoactive.

(2) Fără a aduce atingere relațiilor intragrup, în cazul în care o societate dintr-un alt stat, inclusiv prin intermediul unei entități care acționează în numele acesteia sau care are legături strânse cu societatea respectivă dintr-un alt stat sau prin intermediul oricărei alte persoane care acționează în numele respectivei entități, contactează clienți sau clienți potențiali pe teritoriul Republicii Moldova, indiferent de mijloacele de comunicare folosite pentru contact, promovare sau publicitate pe teritoriul Republicii Moldova, serviciul în cauză nu este considerat ca fiind un serviciu furnizat la inițiativa exclusivă a clientului.

(3) De asemenea, serviciul în cauză nu este considerat ca fiind un serviciu furnizat la inițiativa exclusivă, în pofida oricărei clauze contractuale sau declarații de declinare a responsabilității care pretinde contrariul, inclusiv a oricărei clauze sau declarații de declinare a responsabilității conform căreia furnizarea de servicii de către o societate dintr-un alt stat este considerată a fi un serviciu furnizat la inițiativa exclusivă a clientului.

(4) Inițiativa exclusivă a unui client, astfel cum este menționată la alin. (1), nu dă dreptul unei societăți din afara Republicii Moldova să comercializeze noi tipuri de criptoactive sau servicii de criptoactive către clientul respectiv.

(5) Comisia Națională adoptă regulamente sau instrucțiuni, în vederea punerii în aplicare a prezentei legi și pentru a specifica situațiile în care se consideră că o societate dintr-un alt stat contactează clienți stabiliți sau situați în Republica Moldova.

(6) Pentru a încuraja convergența și a promova o supraveghere consecventă în ceea ce privește riscul de utilizare abuzivă a prezentului articol, Comisia Națională adoptă regulamente și instrucțiuni în vederea punerii în aplicare a prezentei legi și privind practicile de supraveghere pentru a detecta și a preveni eludarea prezentei legi.

Articolul 56. Cererea privind autorizarea ca furnizor de servicii de criptoactive

(1) Persoanele juridice care intenționează să furnizeze servicii de criptoactive trebuie să depună o cerere privind autorizarea ca furnizor de servicii de criptoactive către Comisia Națională.

(2) Cererea menționată la alin. (1) include toate informațiile următoare:

a) denumirea, inclusiv denumirea legală și orice altă denumire comercială utilizată, codul IDNO al persoanei juridice al furnizorului de servicii de criptoactive solicitant, site-ul web administrat de solicitantul respectiv, o adresă de e-mail de contact, un număr de telefon de contact, adresa sediului și cea pentru corespondență poștală;

b) forma juridică de organizare a furnizorului de servicii de criptoactive solicitant;

c) actul constitutiv al furnizorului de servicii de criptoactive solicitant, dacă este aplicabil;

d) un program de activitate, care să descrie tipurile de servicii de criptoactive pe care furnizorul de servicii de criptoactive solicitant intenționează să le ofere, inclusiv locul și modul în care urmează să fie comercializate serviciile respective;

e) dovada faptului că furnizorul de servicii de criptoactive solicitant îndeplinește cerințele pentru garanțiile prudențiale prevăzute la art. 60;

f) o descriere a cadrului de guvernare al furnizorului de servicii de criptoactive solicitant;

g) dovada faptului că membrii organului de conducere al furnizorului de servicii de criptoactive solicitant au o reputație suficient de bună și dețin cunoștințele, competențele și experiența adecvate pentru a gestiona respectivul furnizor;

h) identitatea oricăror acționari și asociați, direcți sau indirecti, care dețin participații calificate în furnizorul de servicii de criptoactive solicitant și valoarea participațiilor respective, precum și dovada că persoanele respective au o reputație suficient de bună;

i) o descriere a mecanismelor de control intern, a politicilor și procedurilor privind cunoașterea clientului (KYC) și de diligență necesară privind clientul (Customer Due Diligence), privind trasabilitatea transferurilor de fonduri și de criptoactive (Travel Rule) care include gestiunea, partajarea și păstrarea informațiilor privind plătitorii sau inițiatorii și beneficiarii care însoțesc transferurile care decurg din tranzacții de fonduri și de criptoactive, menite să asigure conformitatea cu standardele în materie de prevenire a riscurilor de fraudă și combatere a spălării banilor și a finanțării terorismului, precum și respectarea legislației privind prevenirea și combaterea spălării banilor și finanțării terorismului și a actelor normative de punere în aplicare a acestora;

j) o descriere a cadrului de identificare, evaluare și gestionare a riscurilor, inclusiv a riscurilor de spălare a banilor și de finanțare a terorismului;

k) o descriere a planului de continuitate a activității ale furnizorului de servicii de criptoactive solicitant;

l) documentația tehnică a sistemelor TIC și a măsurilor de securitate, precum și o descriere a acestora într-un limbaj netehnic;

m) dovada deținerii și implementării unor instrumente sau soluții avansate pentru monitorizarea și analiza registrelor distribuite (DLT), menite să asigure transparența, securitatea și conformitatea serviciilor de criptoactive pe care solicitantul intenționează să le ofere, precum și dovada că dispune de personal specializat și certificat pentru utilizarea acestora;

n) un aviz sau un raport emis de un auditor extern TIC, independent, cu privire la conformitatea, adecvarea și implementarea efectivă a cerințelor prevăzute la lit. k), l) și m) de la prezentul alineat;

o) o descriere a procedurii de separare a criptoactivelor și a fondurilor clienților;

p) o descriere a procedurilor instituite de furnizorul de servicii de criptoactive solicitant pentru tratarea plângerilor;

q) în cazul în care furnizorul de servicii de criptoactive solicitant intenționează să asigure custodia și administrarea criptoactivelor în numele clienților, o descriere a politicii de custodie și administrare;

r) în cazul în care furnizorul de servicii de criptoactive solicitant intenționează să opereze o platformă de tranzacționare pentru criptoactive, o descriere a normelor de funcționare a platformei de tranzacționare, precum și a procedurii și a sistemului de detectare a abuzului de piață;

s) în cazul în care furnizorul de servicii de criptoactive solicitant intenționează să facă schimb de criptoactive contra unor fonduri sau contra altor criptoactive, o descriere a politicii comerciale, care este nediscriminatorie, ce reglementează relația cu clienții, precum și o descriere a metodologiei de stabilire a prețului criptoactivelor pe care furnizorul de servicii de criptoactive solicitant le propune la schimb contra unor fonduri sau contra altor criptoactive;

t) în cazul în care furnizorul de servicii de criptoactive solicitant intenționează să execute ordine aferente criptoactivelor în numele clienților, o descriere a politicii de executare a ordinelor;

u) în cazul în care furnizorul de servicii de criptoactive solicitant intenționează să ofere consultanță cu privire la criptoactive sau să asigure administrarea de portofolii de criptoactive, dovada că persoanele fizice care oferă consultanță în numele furnizorului de servicii de criptoactive solicitant sau care administrează portofolii în numele furnizorului de servicii de criptoactive solicitant dețin cunoștințele și expertiza necesare pentru a-și îndeplini obligațiile;

v) în cazul în care furnizorul de servicii de criptoactive solicitant intenționează să furnizeze servicii de transfer de criptoactive în numele clienților, informații despre modul în care vor fi furnizate astfel de servicii de transfer;

w) tipul de criptoactive la care se referă serviciul de criptoactive.

(3) În sensul alin. (2) lit. (g) și (h), un furnizor de servicii de criptoactive solicitant face dovada tuturor elementelor următoare:

a) pentru toți membrii organului de conducere al furnizorului de servicii de criptoactive solicitant, absența antecedentelor penale confirmată prin cazierul judiciar în ceea ce privește condamnările, absența sancțiunilor impuse pentru încălcări ale legislației în domeniul comerțului, ale legislației privind insolvabilitatea, ale legislației care reglementează desfășurarea activităților din domeniul financiar și/sau din domeniul pieței de capital, sau în ceea ce privește fapte de spălare a banilor și a finanțării terorismului, fraudă sau răspunderea profesională;

b) că membrii organului de conducere al furnizorului de servicii de criptoactive solicitant dețin, la nivel colectiv, cunoștințele, competențele și experiența adecvate pentru a asigura administrarea furnizorului de servicii de criptoactive și că aceste persoane sunt obligate să consacre suficient timp pentru a-și îndeplini atribuțiile;

c) pentru toți acționarii și asociații, direcți sau indirecti, care dețin participații calificate în furnizorul de servicii de criptoactive solicitant, absența antecedentelor penale confirmată prin cazierul judiciar în ceea ce privește condamnările, absența sancțiunilor impuse pentru apariția problemelor sau admiterea încălcărilor ale legislației în domeniul comerțului, ale legislației privind insolvabilitatea, ale legislației care reglementează desfășurarea activităților din domeniul financiar și/sau din domeniul pieței de capital, sau în ceea ce privește fapte de spălare a banilor și a finanțării terorismului, fraudă sau răspunderea profesională.

(4) Comisia Națională adoptă acte normative de punere în aplicare a prezentei legi cu privire la stabilirea cerințelor și/sau standardelor tehnice în ceea ce privește detalierea informațiilor menționate la alin. (2) și (3).

(5) Comisia Națională adoptă acte normative de punere în aplicare a prezentei legi, privind stabilirea cerințelor și/sau standardelor tehnice în ceea ce privește formularele, modelele și procedurile standard pentru informațiile care urmează să fie incluse în cererea de autorizare ca furnizor de servicii de criptoactive.

Articolul 57. Evaluarea cererii privind autorizarea și acordarea sau refuzarea acordării autorizației

(1) Comisia Națională transmite cu promptitudine și, în orice caz, în termen de cinci zile lucrătoare de la primirea cererii prevăzute la art. 56 alin. (1), o confirmare de primire scrisă furnizorului de servicii de criptoactive solicitant.

(2) În termen de 25 de zile lucrătoare de la primirea unei cereri în temeiul art. 56 alin. (1), Comisia Națională evaluează dacă cererea respectivă este completă, verificând dacă au fost transmise informațiile enumerate la art. 56 alin. (2). În cazul în care cererea nu este completă, Comisia Națională stabilește un termen până la care furnizorul de servicii de criptoactive solicitant trebuie să furnizeze toate informațiile care lipsesc. Termenul pentru furnizarea oricăror informații care lipsesc nu depășește 20 de zile lucrătoare de la data solicitării.

(3) Comisia Națională constată renunțarea tacită la cererea de autorizare și informează furnizorul de servicii de criptoactive solicitant în acest sens, în cazul în care acesta nu prezintă informațiile solicitate în termenul stabilit și nu există temeiuri de repunere în termen. Informațiile prezentate după expirarea termenului stabilit nu se iau în considerare în cadrul cererii respective.

(4) Odată ce cererea este completă, Comisia Națională notifică prompt acest lucru furnizorului de servicii de criptoactive solicitant.

(5) Înainte de a acorda sau de a refuza acordarea unei autorizații de furnizor de servicii de criptoactive, Comisia Națională consultă autoritățile publice competente ale altui stat, în cazul în care furnizorul de servicii de criptoactive solicitant se află în raport cu o instituție de credit, un depozitar central de instrumente financiare, o firmă de investiții, un operator de piață, o societate de administrare OPCVM, un administrator de fonduri de investiții alternative, o instituție de plată, o întreprindere de asigurare, o instituție emitentă de monedă electronică sau o instituție pentru furnizarea de pensii ocupaționale, autorizate sau licențiate respectiv în celălalt stat, într-una dintre următoarele poziții:

- a) este o sucursală;
- b) este o filială a întreprinderii-mamă a respectivei entități; sau
- c) este controlat de aceleași persoane fizice sau juridice care controlează respectiva entitate.

(6) Înainte de a acorda sau de a refuza acordarea unei autorizații de furnizor de servicii de criptoactive, Comisia Națională:

a) consultă Serviciul Prevenirea și Combaterea Spălării Banilor, Banca Națională, precum și după caz organele de drept și/sau control abilitate din Republica Moldova ori din străinătate, pentru a verifica dacă furnizorul de servicii de criptoactive solicitant nu a făcut obiectul unei investigații privind fapte legate de spălarea banilor sau de finanțarea terorismului. Serviciul Prevenirea și Combaterea Spălării Banilor, Banca Națională și organele de drept și/sau control abilitate din Republica Moldova ori din alte state acordă suportul necesar în acest sens Comisiei Naționale, la solicitarea acesteia, în conformitate cu legislația privind prevenirea și combaterea spălării banilor și finanțării terorismului sau acordurile de cooperare privind schimbul de informații încheiate între acestea;

b) consultă Serviciul Prevenirea și Combaterea Spălării Banilor, adresând o solicitare cu toate informațiile și documentele aferente pentru evaluarea conformității furnizorului de servicii de criptoactive solicitant cu cerințele privind prevenirea și combaterea spălării banilor și finanțării terorismului în conformitate cu dispozițiile legislației privind prevenirea și combaterea spălării banilor și finanțării terorismului;

c) se asigură că furnizorul de servicii de criptoactive solicitant care recurge la terți stabiliți în alte state (jurisdicții), în care cerințele minime privind prevenirea și combaterea spălării banilor și a finanțării terorismului sînt mai puțin stricte decît cele prevăzute de legislația privind prevenirea și combaterea spălării banilor și finanțării terorismului;

d) se asigură că furnizorul de servicii de criptoactive solicitant care operează unități în alte state (jurisdicții), în care cerințele minime privind prevenirea și combaterea spălării banilor și a finanțării terorismului sînt mai puțin stricte decît cele prevăzute de legislația privind prevenirea și combaterea spălării banilor și finanțării terorismului;

e) se asigură, după caz, că furnizorul de servicii de criptoactive solicitant a instituit proceduri adecvate pentru a respecta dispozițiile legislației privind prevenirea și combaterea spălării banilor și finanțării terorismului.

(7) În sensul alin. (6), la solicitarea Comisiei Naționale și în termen de 30 de zile lucrătoare de la data primirii solicitării, Serviciul Prevenirea și Combaterea Spălării Banilor furnizează informații, opinii sau evaluări specializate privind conformitatea furnizorului de servicii de criptoactive solicitant, persoanelor asociate acestuia, riscurile de spălare a banilor și finanțare a terorismului aferente activității propuse, precum și, după caz, conformitatea informațiilor și documentelor relevante prezentate conform art. 56 alin. (2) cu cerințele legislației privind prevenirea și combaterea spălării banilor și finanțării terorismului și ale actelor normative de punere în aplicare a acestora. Informațiile, opiniile și evaluările furnizate de Serviciul Prevenirea și Combaterea Spălării Banilor au caracter consultativ.

(8) În cazul în care există legături strânse între furnizorul de servicii de criptoactive solicitant și alte persoane fizice sau juridice, Comisia Națională acordă autorizația numai dacă legăturile respective nu împiedică exercitarea efectivă a funcțiilor ei de supraveghere.

(9) Comisia Națională refuză autorizarea dacă exercitarea efectivă a funcțiilor ei de supraveghere este împiedicată de actele cu putere de lege sau actele administrative ale unui alt stat aplicabile uneia sau mai multor persoane fizice sau juridice cu care furnizorul de servicii de criptoactive solicitant are legături strânse, ori dificultăți legate de aplicarea actelor menționate anterior.

(10) În termen de 40 de zile lucrătoare de la data primirii unei cereri complete, Comisia Națională evaluează dacă furnizorul de servicii de criptoactive solicitant respectă prezentul capitol și adoptă o decizie pe deplin motivată prin care acordă sau refuză să acorde autorizația de furnizor de servicii de criptoactive. Comisia Națională notifică solicitantului decizia sa în termen de cinci zile lucrătoare de la data deciziei respective. În evaluarea respectivă se ține seama de natura, amploarea și complexitatea serviciilor de criptoactive pe care furnizorul de servicii de criptoactive solicitant intenționează să le furnizeze.

(11) Comisia Națională refuză autorizarea ca furnizor de servicii de criptoactive dacă, pe baza unor motive obiective și demonstrabile, constată că:

a) organul de conducere al furnizorului de servicii de criptoactive solicitant reprezintă o amenințare la adresa gestionării eficiente, corecte și prudente și a continuității activității acestuia, precum și la adresa reflectării în mod corespunzător a intereselor clienților acestuia și a integrității pieței sau expune furnizorul de servicii de criptoactive solicitant unui risc grav de spălare a banilor sau de finanțare a terorismului;

b) membrii organului de conducere al furnizorului de servicii de criptoactive solicitant nu îndeplinesc criteriile prevăzute la art. 61 alin. (1);

c) acționarii sau asociații, direcți sau indirecti, care dețin participații calificate în furnizorul de servicii de criptoactive solicitant nu îndeplinesc criteriile privind reputația suficient de bună prevăzute la art. 61 alin. (2);

d) furnizorul de servicii de criptoactive solicitant nu îndeplinește sau este susceptibil să nu îndeplinească oricare dintre cerințele de la prezentul capitol.

(12) Comisia Națională adoptă regulamente sau instrucțiuni, în vederea punerii în aplicare a prezentei legi privind metodologia și cerințele de evaluare a caracterului adecvat al membrilor organului de conducere al furnizorului de servicii de criptoactive solicitant și al acționarilor și asociaților, direcți sau indirecti, care dețin participații calificate în furnizorul de servicii de criptoactive solicitant.

(13) În cursul perioadei de evaluare prevăzute la alin. (10) și cel târziu în a 20-a zi lucrătoare a perioadei respective, Comisia Națională poate solicita orice informații suplimentare necesare pentru finalizarea evaluării. O astfel de cerere se adresează în scris furnizorului de servicii de criptoactive solicitant și precizează informațiile suplimentare necesare.

(14) Perioada de evaluare prevăzută la alin. (10) se suspendă între data solicitării informațiilor care lipsesc de către Comisia Națională și primirea de către aceasta a răspunsului aferent din partea furnizorului de servicii de criptoactive solicitant. Durata suspendării nu depășește 20 de zile lucrătoare. Orice solicitare suplimentară formulată de Comisia Națională în vederea completării sau clarificării informațiilor poate fi adresată furnizorului solicitant, însă aceasta nu duce la suspendarea perioadei de evaluare prevăzute la alin. (10).

(15) În termen de 2 zile lucrătoare de la acordarea autorizației sau de la refuzul acordării a unei autorizații, Comisia Națională include în registru informațiile menționate la art. 95 alin. (7). Comisia Națională pune la dispoziție informațiile menționate la art. 95 alin. (7) în registrul menționat la articolul respectiv până la data de începere a furnizării serviciilor de criptoactive.

Articolul 58. Retragera autorizației unui furnizor de servicii de criptoactive

(1) Comisia Națională retrage autorizația unui furnizor de servicii de criptoactive dacă furnizorul de servicii de criptoactive se găsește în oricare dintre următoarele situații:

a) nu a făcut uz de autorizație în termen de 12 luni de la data acordării acesteia;

b) a renunțat în mod expres la autorizația care îi fusese acordată;

c) nu a furnizat servicii de criptoactive timp de nouă luni consecutive;

d) a obținut autorizația pe baza unor informații, declarații sau documente false, inexacte ori înșelătoare sau prin orice alte modalități incorecte, de exemplu prin declarații false în cererea sa de autorizare;

e) nu mai îndeplinește condițiile în care i-a fost acordată autorizația și nu a luat măsurile de remediere solicitate de Comisia Națională în termenul specificat;

f) nu dispune de sisteme, proceduri și mecanisme eficace de detectare și prevenire a spălării banilor și a finanțării terorismului în conformitate cu legislația privind prevenirea spălării banilor și finanțării terorismului;

g) a săvârșit o încălcare gravă a prezentei legi și a actelor normative emise în aplicarea acesteia, inclusiv a dispozițiilor referitoare la protecția deținătorilor de criptoactive sau a clienților furnizorilor de servicii de criptoactive sau la integritatea pieței.

(2) Comisia Națională poate retrage autorizația de furnizor de servicii de criptoactive în oricare dintre următoarele situații:

a) furnizorul de servicii de criptoactive a încălcat prevederile cadrului normativ în domeniul prevenirii spălării banilor și finanțării terorismului;

b) furnizorul de servicii de criptoactive autorizat de Comisia Națională, dacă și-a pierdut licența de instituție de credit, licența de instituție de plată sau licența de instituție emitentă de monedă electronică și nu a reușit să remedieze situația în termen de 40 de zile.

(3) În cazul în care Comisia Națională retrage autorizația unui furnizor de servicii de criptoactive, aceasta, fără întârzieri nejustificate, întreprinde toate măsurile necesare pentru a pune la dispoziție informațiile respective în registrul menționat la art. 95.

(4) Comisia Națională poate limita retragerea autorizației la un anumit serviciu de criptoactive.

(5) Înainte de a retrage autorizația unui furnizor de servicii de criptoactive, Comisia Națională poate consulta opinia Băncii Naționale în raport cu o instituție de credit, instituție emitentă de monedă electronică și o instituție de plată, precum și a Serviciul Prevenirea și Combaterea Spălării Banilor privind respectarea de către furnizorul de servicii de criptoactive a cerințelor privind prevenirea și combaterea spălării banilor și finanțării terorismului prevăzute de legislația privind prevenirea și combaterea spălării banilor și finanțării terorismului și ale actelor normative de punere în aplicare a acesteia.

(6) Furnizorii de servicii de criptoactive instituie, pun în aplicare și mențin proceduri adecvate care asigură transferul în timp util și ordonat al criptoactivelor și fondurilor clienților lor către un alt furnizor de servicii de criptoactive atunci când se retrage o autorizație. Termenul pentru acest transfer, fără întârziere nejustificată, este de cel mult 25 de zile de la data retragerii autorizației.

Secțiunea a 2-a

Obligații aplicabile tuturor furnizorilor de servicii de criptoactive

Articolul 59. Obligația de a acționa cu onestitate, corectitudine și profesionalism în interesul superior al clienților

(1) Furnizorii de servicii de criptoactive acționează cu onestitate, corectitudine și profesionalism în interesul superior al clienților lor și al clienților lor potențiali.

(2) Furnizorii de servicii de criptoactive le oferă clienților lor informații corecte, clare și care nu induc în eroare, inclusiv în comunicările cu caracter publicitar, care sunt identificate ca atare. Furnizorii de servicii de criptoactive nu induc în eroare un client, în mod deliberat sau din neglijență, cu privire la avantajele reale sau percepute ale criptoactivelor.

(3) Furnizorii de servicii de criptoactive își avertizează clienții cu privire la riscurile asociate tranzacțiilor de criptoactive.

(4) Atunci când operează o platformă de tranzacționare pentru criptoactive, când schimbă criptoactivele contra unor fonduri sau a unor alte criptoactive, când oferă consultanță referitoare la criptoactive sau când asigură administrarea de portofolii de criptoactive, furnizorii de servicii de criptoactive pun la dispoziția clienților lor linkuri către orice carte albă pentru criptoactivele în legătură cu care furnizează serviciile respective.

(5) Furnizorii de servicii de criptoactive pun la dispoziția publicului politicile cu privire la prețuri, costuri și comisioane pe care le aplică, afișându-le într-un loc vizibil pe site-ul lor web.

(6) Furnizorii de servicii de criptoactive publică într-un loc vizibil pe site-ul lor web informații referitoare la principalele efecte negative asupra climei și la alte efecte negative legate de mediu ale mecanismului de consens utilizat pentru emiterea fiecărui criptactiv în legătură cu care furnizează servicii. Informațiile respective pot fi obținute din cărțile albe pentru criptoactive.

(7) Comisia Națională adoptă acte normative de punere în aplicare a prezentei legi cu privire la cerințelor și/sau standardele tehnice în ceea ce privește conținutul, metodologiile și modul de prezentare a informațiilor menționate la alin. (6) referitoare la indicatorii de sustenabilitate privind efectele negative asupra climei și alte efecte negative legate de mediu. Atunci când se elaborează cerințele și/sau standardele tehnice menționate la prezentul alineat, Comisia Națională ia în considerare diferitele tipuri de mecanisme de consens folosite pentru a valida tranzacțiile cu criptoactive, structurile lor de stimulente și utilizarea energiei, a energiei din surse regenerabile și a resurselor naturale, generarea de deșuri și emisiile de gaze cu efect de seră. Comisia Națională actualizează cerințele și/sau standardele tehnice de reglementare având în vedere evoluțiile tehnologice și în materie de reglementare.

Articolul 60. Cerințe prudențiale

(1) Furnizorii de servicii de criptoactive dispun în permanență de garanții prudențiale cu un quantum cel puțin egal cu cel mai mare dintre următoarele quantumuri:

a) quantumul cerințelor de capital minim permanent indicate în anexa nr. 4, în funcție de tipul serviciilor de criptoactive furnizate;

b) un sfert din cheltuielile generale fixe din anul precedent, revizuite anual.

(2) Furnizorii de servicii de criptoactive care nu au împlinit un an de la data la care au început să furnizeze servicii utilizează, pentru calculul menționat la alin. (1) lit. b), cheltuielile generale fixe preconizate incluse în proiecțiile lor pentru primele 12 luni de furnizare de servicii, prezentate odată cu cererea de autorizare.

(3) În sensul alin. (1) lit. b), furnizorii de servicii de criptoactive își calculează cheltuielile generale fixe din anul precedent utilizând cifrele care rezultă din contabilitate, prin deducerea următoarelor elemente din cheltuielile totale după distribuirea profiturilor către acționari sau asociați conform celor mai recente situații financiare anuale auditate de care dispun sau, dacă nu sunt disponibile situații auditate, conform situațiilor financiare anuale prezentate Biroului Național de Statistică:

a) primele pentru personal și alte remunerări, în măsura în care primele și remunerările respective depind de profitul net realizat de furnizorii de servicii de criptoactive în anul relevant;

b) părțile din profit care le revin angajaților, directorilor și partenerilor;

c) alte repartizări ale profiturilor și alte remunerări variabile, în măsura în care acestea sunt pe deplin discreționare;

d) cheltuielile nerecurente din activitățile neordinare.

(4) Garanțiile prudențiale menționate la alin. (1) iau una dintre următoarele forme sau constituie o combinație a acestora:

a) fonduri proprii, constând în elemente și instrumente de fonduri proprii de nivel 1 de bază după aplicarea integrală a deducerilor și fără aplicarea derogărilor privind pragurile de deducere, metodologia de determinare a acestora este stabilită în actele normative adoptate de Comisia Națională pentru punere în aplicare a prezentei legi;

b) o poliță de asigurare sau o garanție comparabilă.

(5) Polița de asigurare menționată la alin. (4) lit. b) se publică pe site-ul web furnizorului de servicii de criptoactive și are cel puțin următoarele caracteristici:

a) are un termen inițial de cel puțin un an;

b) perioada de preaviz pentru anularea acesteia este de cel puțin 90 de zile;

c) este subscrisă la o societate de asigurare din Republica Moldova sau la o sucursală a societății de asigurare autorizată dintr-un alt stat și care este licențiată pe teritoriul Republicii Moldova să furnizeze asigurări;

d) este furnizată de o entitate terță.

(6) Polița de asigurare menționată la alin. (4) lit. b) include acoperirea riscului cu privire la toate aspectele următoare:

1) pierderea documentelor;

2) declarații false sau care induc în eroare;

3) acte, erori sau omisiuni care conduc la încălcarea:

a) obligațiilor legale și de reglementare;

b) obligației de a acționa cu onestitate, corectitudine și profesionalism față de clienți;

- c) obligațiilor de confidențialitate;
- 4) neîndeplinirea obligației de a stabili, de a pune în aplicare și de a menține proceduri adecvate de prevenire a conflictelor de interese;
- 5) pierderi cauzate de întreruperea activității sau de disfuncționalități ale sistemelor;
- 6) dacă este aplicabil modelului de afaceri, neglijență gravă în protejarea criptoactivelor și a fondurilor clienților;
- 7) responsabilitatea furnizorilor de servicii de criptoactive față de clienți în temeiul art. 68 alin. (8).

Articolul 61. Cadrul de guvernare

(1) Membrii organului de conducere al furnizorilor de servicii de criptoactive trebuie să aibă o reputație suficient de bună și dețin cunoștințele, competențele și experiența adecvate, atât individual, cât și colectiv, pentru a-și îndeplini sarcinile. În special, membrii organului de conducere al furnizorilor de servicii de criptoactive trebuie să nu fi fost condamnați pentru infracțiuni legate de spălarea banilor sau de finanțarea terorismului sau pentru orice alte infracțiuni care le-ar afecta buna reputație. Aceștia trebuie, de asemenea, să demonstreze că sunt capabili să consacre suficient timp pentru a-și îndeplini în mod eficace atribuțiile.

(2) Acționarii și asociații, direcți sau indirecti, care dețin participații calificate în furnizorii de servicii de criptoactive trebuie să aibă o reputație suficient de bună și, în special, să nu fi fost condamnați pentru infracțiuni legate de spălarea banilor sau finanțarea terorismului sau pentru orice alte infracțiuni care le-ar afecta buna reputație.

(3) În cazul în care este probabil ca influența exercitată de acționarii sau asociații, direcți sau indirecti, care dețin participații calificate în cadrul unui furnizor de servicii de criptoactive să dăuneze administrării corecte și prudente a furnizorului de servicii de criptoactive respectiv, Comisia Națională ia măsurile care se impun pentru a aborda aceste riscuri.

(4) Printre măsurile menționate la alin. (3) se pot număra cereri de hotărâri judecătorești și sancțiuni împotriva administratorilor și a persoanelor responsabile cu administrarea sau suspendarea drepturilor de vot aferente acțiunilor deținute de acționarii sau asociații, direcți sau indirecti, care dețin participațiile calificate.

(5) Furnizorii de servicii de criptoactive adoptă politici și proceduri suficient de eficace pentru a asigura respectarea prezentei legi și a actelor normative emise în aplicarea acesteia.

(6) Furnizorii de servicii de criptoactive angajează personal care deține cunoștințele, competențele și nivelul de expertiză necesare pentru a-și îndeplini responsabilitățile care i-au fost încredințate, ținând seama de amploarea, natura și gama serviciilor de criptoactive furnizate.

(7) Organul de conducere al furnizorilor de servicii de criptoactive evaluează și periodic revizuieste eficacitatea mecanismelor de politică și a

procedurilor instituite pentru respectarea secțiunilor a 2-a și a 3-a din prezentul capitol și ia măsurile corespunzătoare pentru remedierea eventualelor deficiențe în acest sens.

(8) Furnizorii de servicii de criptoactive iau toate măsurile rezonabile pentru a asigura continuitatea și regularitatea executării serviciilor de criptoactive pe care le furnizează. În acest scop, furnizorii de servicii de criptoactive utilizează resurse și proceduri adecvate și proporționale, inclusiv sisteme și/sau servicii TIC reziliente și sigure, astfel cum prevede Regulamentul privind reziliența operațională digitală adoptat de Comisia Națională. Pentru furnizorii de servicii de criptoactive care sunt instituții de credit, instituții emitente de monedă electronică și instituții de plată, se aplică Regulamentul privind reziliența operațională digitală adoptat de Banca Națională.

(9) Furnizorii de servicii de criptoactive stabilesc o politică de continuitate a activității, care include planuri de continuitate a activității TIC precum și planuri de răspuns și de recuperare în domeniul TIC elaborate în conformitate cu Regulamentul privind reziliența operațională digitală adoptat de Comisia Națională, respectiv, pentru instituțiile de credit, instituțiile emitente de monedă electronică și instituțiile de plată, în conformitate cu regulamentul adoptat de Banca Națională. Politica și planurile menționate vizează să asigure, în cazul unei întreruperi a sistemelor și a procedurilor lor TIC, conservarea datelor și a funcțiilor esențiale și menținerea serviciilor de criptoactive sau, atunci când acest lucru nu este posibil, recuperarea la timp a acestor date și funcții și reluarea rapidă a serviciilor de criptoactive.

(10) Furnizorii de servicii de criptoactive dispun de mecanisme, sisteme și proceduri pentru a asigura reziliența și siguranța sistemelor astfel cum prevede Regulamentul privind reziliența operațională digitală adoptat de Comisia Națională, respectiv, pentru furnizorii de servicii de criptoactive care sunt instituții de credit, instituții emitente de monedă electronică și instituții de plată, în conformitate cu Regulamentul privind reziliența operațională digitală adoptat de Banca Națională, precum și de proceduri și mecanisme eficiente de evaluare a riscurilor, pentru a se conforma dispozițiilor legislației privind prevenirea și combaterea spălării banilor și finanțării terorismului. Aceștia monitorizează și evaluează periodic caracterul adecvat și eficacitatea respectivelor mecanisme, sisteme și proceduri, ținând seama de amploarea, natura și gama serviciilor de criptoactive furnizate, și iau măsurile corespunzătoare pentru remedierea eventualelor deficiențe în acest sens.

(11) Furnizorii de servicii de criptoactive dispun de sisteme și proceduri de protejare a disponibilității, autenticității, integrității și confidențialității datelor în conformitate cu Regulamentul privind reziliența operațională digitală adoptat de Comisia Națională, respectiv, pentru instituțiile de credit, instituțiile emitente de monedă electronică și instituțiile de plată, în conformitate cu regulamentul adoptat de Banca Națională.

(12) Furnizorii de servicii de criptoactive iau măsurile necesare pentru a ține evidența tuturor serviciilor, activităților, ordinelor și tranzacțiilor de criptoactive pe care le efectuează. Evidențele respective trebuie să fie suficiente pentru a le permite Comisiei Naționale să își îndeplinească sarcinile de supraveghere și să aplice măsurile de asigurare a respectării legii și, în special, să stabilească dacă furnizorii de servicii de criptoactive și-au respectat toate obligațiile, inclusiv cele referitoare la clienți sau clienți potențiali și la integritatea pieței.

(13) Evidențele păstrate în conformitate cu alin. (12) sunt puse la dispoziția clienților la cerere și sunt păstrate timp de cinci ani, iar în cazul în care acest lucru este cerut de autoritatea competentă înainte de încheierea perioadei de cinci ani, pe o perioadă de până la șapte ani.

(14) Furnizorii de servicii de criptoactive notifică fără întârziere Comisia Națională, orice modificări în ceea ce privește organul lor de conducere, înainte ca orice membru nou să exercite o activitate, și transmit toate informațiile necesare pentru evaluarea respectării prezentului articol.

(15) Comisia Națională adoptă acte normative de punere în aplicare a prezentei legi cu privire la stabilirea cerințelor și/sau standardelor tehnice privind detalierea:

a) măsurilor pentru asigurarea continuității și a regularității executării serviciilor de criptoactive menționate la alin. (9);

b) evidențelor care trebuie păstrate cu privire la toate serviciile, activitățile, ordinele și tranzacțiile de criptoactive efectuate menționate la alin. (13).

Articolul 62. Cooperarea furnizorilor de servicii de criptoactive cu alte autorități

(1) Furnizorii de servicii de criptoactive sunt obligați, în condițiile Codului de procedură penală, legislației privind prevenirea și combaterea spălării banilor și finanțării terorismului, legislației privind protecția datelor cu caracter personal și altor acte normative aplicabile, să coopereze cu organele de urmărire penală, procurorul, instanța de judecată și alte autorități, inclusiv prin furnizarea informațiilor și datelor pe care le dețin, necesare identificării clienților, beneficiarilor efectivi, conturilor de criptoactive, adreselor de registru distribuit și tranzacțiilor efectuate.

(2) Furnizorii de servicii de criptoactive asigură păstrarea datelor relevante privind clienții, beneficiarii efectivi, conturile, adresele de registru distribuit și tranzacțiile efectuate, în condițiile și pe termenele stabilite de legislația privind prevenirea și combaterea spălării banilor și finanțării terorismului, precum și de alte acte normative aplicabile.

Articolul 63. Păstrarea în condiții de siguranță a criptoactivelor și a fondurilor clienților

(1) Furnizorii de servicii de criptoactive care dețin criptoactive aparținând clienților sau mijloacele de acces la astfel de criptoactive trebui să asigure

mecanisme adecvate pentru a proteja drepturile de proprietate ale clienților, în special în caz de insolvabilitate a furnizorului de servicii de criptoactive și pentru a împiedica utilizarea pe cont propriu a criptoactivelor clienților.

(2) În cazul în care modelul lor de afaceri sau serviciile de criptoactive pe care le furnizează necesită deținerea unor fonduri ale clienților, altele decât tokenurile de monedă electronică, furnizorii de servicii de criptoactive dispun de mecanisme adecvate pentru a proteja drepturile de proprietate ale clienților și pentru a împiedica utilizarea pe cont propriu a fondurilor clienților.

(3) Până la sfârșitul zilei lucrătoare care urmează zilei în care au fost primite fondurile clienților, altele decât tokenurile de monedă electronică, furnizorii de servicii de criptoactive plasează fondurile respective la o instituție de credit ori la Banca Națională în calitate de bancă centrală, la discreția Băncii Naționale, sau sunt investite în active sigure, lichide și cu risc scăzut, astfel cum este stabilit în actele normative ale Băncii Naționale.

(4) Furnizorii de servicii de criptoactive iau toate măsurile necesare pentru a se asigura că fondurile clienților, altele decât tokenurile de monedă electronică, deținute la o instituție de credit sau de Banca Națională în calitate de bancă centrală, sunt deținute într-un cont care poate fi identificat separat de orice conturi utilizate pentru deținerea fondurilor care aparțin furnizorilor de servicii de criptoactive.

(5) Furnizorii de servicii de criptoactive pot furniza, ei înșiși sau prin intermediul unui terț, servicii de plată legate de serviciile de criptoactive pe care le oferă, cu condiția ca furnizorul de servicii de criptoactive sau terțul respectiv să fie licențiat să presteze serviciile respective în temeiul Legii nr. 114/2012.

(6) În cazul în care sunt furnizate servicii de plată, furnizorii de servicii de criptoactive își informează clienții cu privire la toate elementele următoare:

a) natura, termenii și condițiile serviciilor respective, inclusiv trimiteri la cadrul legal aplicabil și la drepturile clienților;

b) dacă aceste servicii sunt prestate de ei înșiși sau de către un terț.

(7) Alineatele (2) și (3) nu se aplică furnizorilor de servicii de criptoactive care sunt instituții emitente de monedă electronică, instituții de plată sau instituții de credit.

Articolul 64. Procedura de tratare a plângerilor

(1) Furnizorii de servicii de criptoactive instituie și mențin proceduri eficiente și transparente pentru tratarea promptă, echitabilă și consecventă a plângerilor primite de la clienți și publică descrierea respectivelor proceduri.

(2) Clienții trebuie să poată depune, cu titlu gratuit, plângeri adresate furnizorilor de servicii de criptoactive.

(3) Furnizorii de servicii de criptoactive îi informează pe clienți despre posibilitatea de a depune o plângere. Furnizorii de servicii de criptoactive pun la dispoziția clienților un model de plângere și păstrează o evidență a tuturor

plângerilor primite și a eventualelor măsuri luate ca răspuns la respectivele plângeri.

(4) Furnizorii de servicii de criptoactive analizează toate plângerile în timp util și în mod corect și le comunică clienților rezultatul acestor analize într-un limbaj simplu și ușor de înțeles, în scris, într-un termen rezonabil, fără a depăși 15 zile lucrătoare de la data primirii plângerii. În cazul în care, în situații excepționale, decizia cu privire la o plângere nu poate fi furnizată în termenul prevăzut, furnizorii de servicii de criptoactive informează obligatoriu clienții, fără întârzieri nejustificate, cu privire la motivele întârzierii și la data preconizată până la care va fi emisă decizia, dar care nu poate depăși 2 luni de la data primirii plângerii. În cazul în care decizia nu soluționează integral plângerea clientului, răspunsul include o explicație detaliată a poziției furnizorului de servicii de criptoactive și indică posibilitatea adresării către mecanisme alternative de soluționare a litigiilor sau către autoritatea competentă potrivit legislației aplicabile.

(5) Comisia Națională adoptă acte normative de punere în aplicare a prezentei legi cu privire la stabilirea cerințelor și/sau standardelor tehnice privind detalierea cerințelor, modelelor, termenelor și procedurilor pentru tratarea plângerilor adresate tuturor furnizorilor de servicii de criptoactive.

Articolul 65. Identificarea, prevenirea, gestionarea și divulgarea conflictelor de interes

(1) Ținând seama de amploarea, natura și gama serviciilor de criptoactive furnizate, furnizorii de servicii de criptoactive pun în aplicare și mențin politici și proceduri eficace de identificare, prevenire, gestionare și divulgare a conflictelor de interes dintre următorii:

- 1) furnizorii înșiși și:
 - a) acționarii sau asociații lor;
 - b) orice persoană legată direct sau indirect de furnizorii de servicii de criptoactive ori acționarii sau asociații acestora, prin control;
 - c) membrii organelor lor de conducere;
 - d) angajații lor; sau
 - e) clienții lor; sau
- 2) doi sau mai mulți clienți care sunt într-o situație de conflict de interes unul față de celălalt.

(2) Furnizorii de servicii de criptoactive le prezintă clienților și clienților potențiali într-un loc vizibil pe site-ul lor web informații privind natura generală și sursele conflictelor de interes menționate la alin. (1), precum și măsurile luate pentru atenuarea acestora.

(3) Publicarea informațiilor menționate la alin. (2) se face în format electronic și conține suficiente detalii, ținând seama de natura fiecărui client, pentru a-i permite fiecărui client să ia o decizie în cunoștință de cauză cu privire la serviciul în contextul căruia apare conflictul de interes.

(4) Furnizorii de servicii de criptoactive evaluează și cel puțin o dată pe an își revizuiesc politica privind conflictele de interese și iau toate măsurile corespunzătoare pentru remedierea eventualelor deficiențe în acest sens.

(5) Comisia Națională adoptă acte normative de punere în aplicare a prezentei legi, pentru a detalia:

- a) cerințele privind politicile și procedurile menționate la alin. (1), ținând seama de amploarea, natura și gama serviciilor de criptoactive furnizate;
- b) detaliile și metodologia pentru conținutul divulgării menționate la alin. (2).

Articolul 66. Externalizarea

(1) Furnizorii de servicii de criptoactive care externalizează servicii sau activități către terți pentru îndeplinirea funcțiilor operaționale iau toate măsurile rezonabile pentru a evita orice risc operațional suplimentar. Aceștia rămân pe deplin responsabili de îndeplinirea tuturor obligațiilor care le revin în temeiul prezentului capitol și se asigură în permanență că sunt îndeplinite cumulativ condițiile următoare:

- a) externalizarea nu are ca rezultat delegarea responsabilității furnizorilor de servicii de criptoactive;
- b) externalizarea nu modifică relația dintre furnizorii de servicii de criptoactive și clienții lor și nici obligațiile furnizorilor de servicii de criptoactive față de clienții lor;
- c) externalizarea nu modifică condițiile de autorizare a furnizorilor de servicii de criptoactive;
- d) terții implicați în externalizare cooperează cu Comisia Națională, iar externalizarea nu împiedică exercitarea funcțiilor de supraveghere ale autorităților competente respective și nici accesul la fața locului pentru a obține informațiile relevante necesare pentru îndeplinirea acestor funcții;
- e) furnizorii de servicii de criptoactive păstrează cunoștințele de specialitate și resursele necesare pentru evaluarea calității serviciilor furnizate, pentru supravegherea eficace a serviciilor externalizate și pentru gestionarea continuă a riscurilor asociate externalizării;
- f) furnizorii de servicii de criptoactive au acces direct la informațiile relevante privind serviciile externalizate;
- g) furnizorii de servicii de criptoactive se asigură că terții implicați în externalizare îndeplinesc standardele de protecție a datelor.

(2) În sensul alin. (1) lit. g), furnizorii de servicii de criptoactive au responsabilitatea de a se asigura că standardele de protecție a datelor sunt stabilite în acordurile scrise menționate la alin. (4).

(3) Furnizorii de servicii de criptoactive au o politică în ceea ce privește externalizarea, inclusiv în ceea ce privește planurile pentru situații neprevăzute și strategiile de ieșire, ținând seama de amploarea, natura și gama serviciilor de criptoactive furnizate.

(4) Furnizorii de servicii de criptoactive precizează într-un acord scris drepturile și obligațiile care le revin, precum și pe cele ale terților către care externalizează servicii sau activități. Acordurile de externalizare prevăd dreptul furnizorilor de servicii de criptoactive de a rezoluționa acordurile respective.

(5) Furnizorii de servicii de criptoactive și terții notifică obligatoriu Comisie Națională și altor autorități de supraveghere relevante, inclusiv pun la dispoziția acestora, la cerere, toate informațiile de care au nevoie autoritățile respective pentru a putea să evalueze conformitatea activităților externalizate cu cerințele prevăzute la prezentul capitol.

(6) În cazul furnizorilor de servicii de criptoactive prevăzuți la art. 53 alin. (1) lit. b), prevederile prezentului articol se aplică corespunzător și suplimentar, în măsura în care acestea nu contravin cerințelor privind externalizarea prevăzute de legislația specială în temeiul căreia acești furnizori își desfășoară activitatea de bază.

Articolul 67. Lichidarea ordonată a furnizorilor de servicii de criptoactive
Furnizorii de servicii de criptoactive care furnizează serviciile menționate la art. 68-72 dispun de un plan adecvat care să permită lichidarea ordonată a activităților lor în temeiul și în modul stabilit de legislația civilă, inclusiv continuitatea sau redresarea oricăror activități esențiale efectuate de furnizorii de servicii respectivi. Planul respectiv demonstrează că furnizorii de servicii de criptoactive sunt capabili să desfășoare o lichidare ordonată care să nu le aducă prejudicii economice nejustificate clienților.

Secțiunea a 3-a **Obligații privind furnizarea anumitor servicii de criptoactive**

Articolul 68. Asigurarea custodiei și a administrării criptoactivelor în numele clienților

(1) Furnizorii de servicii de criptoactive care asigură custodia și administrarea criptoactivelor în numele clienților încheie un acord cu clienții lor în care precizează sarcinile și responsabilitățile care le revin. Un astfel de acord prevede cel puțin următoarele:

- a) identitatea părților la acord;
- b) natura serviciului de criptoactive furnizat și o descriere a serviciului respectiv;
- c) politica de custodie;
- d) mijloacele de comunicare dintre furnizorul de servicii de criptoactive și client, inclusiv sistemul de autentificare a clientului;
- e) o descriere a sistemelor de securitate utilizate de furnizorul de servicii de criptoactive;
- f) comisioanele, costurile și tarifele aplicate de furnizorul de servicii de criptoactive;

g) cadrul legal aplicabil.

(2) Furnizorii de servicii de criptoactive care asigură custodia și administrarea criptoactivelor în numele clienților țin un registru al pozițiilor, deschise în numele fiecărui client și care corespund drepturilor fiecărui client la criptoactive. În situațiile în care este relevant, furnizorii de servicii de criptoactive înregistrează cât mai rapid posibil, în registrul respectiv, orice mișcare realizată în urma instrucțiunilor primite de la clienții lor. În astfel de situații, procedurile lor interne asigură faptul că orice mișcare care afectează înregistrarea criptoactivelor este evidențiată printr-o tranzacție înregistrată în mod regulat în registrul pozițiilor clientului.

(3) Furnizorii de servicii de criptoactive care asigură custodia și administrarea criptoactivelor în numele clienților instituie o politică de custodie cu norme și proceduri interne care asigură păstrarea în condiții de siguranță a criptoactivelor sau controlul asupra acestora ori mijloacele de acces la criptoactive. Politica de custodie menționată la prezentul alineat minimizează riscul de a pierde criptoactivele clienților sau drepturile legate de criptoactivele respective ori mijloacele de acces la criptoactive ca urmare a unor fraude sau a unor amenințări cibernetice sau din neglijență. La cererea clienților, acestora li se pune la dispoziție un rezumat al politicii de custodie în format electronic.

(4) Dacă este cazul, furnizorii de servicii de criptoactive care asigură custodia și administrarea criptoactivelor în numele clienților facilitează exercitarea drepturilor asociate criptoactivelor respective. Orice eveniment care este susceptibil să creeze drepturi pentru client sau să modifice drepturile acestuia se înregistrează imediat sau cel târziu până la sfârșitul următoarei zile lucrătoare, în registrul pozițiilor clientului. În cazul în care se produc modificări ale tehnologiei-suport a registrelor distribuite sau orice alt eveniment care ar putea crea noi drepturi sau ar putea modifica drepturile clientului, clientul are dreptul la orice criptoactive sau la orice drepturi nou-create pe baza și pe măsura pozițiilor sale în momentul producerii modificării respective sau a evenimentului respectiv, cu excepția cazului în care se prevede explicit altfel într-un acord valabil încheiat înaintea producerii modificării respective sau a evenimentului respectiv cu furnizorul de servicii de criptoactive care asigură custodia și administrarea criptoactivelor în numele clienților în conformitate cu alin. (1).

(5) Furnizorii de servicii de criptoactive care asigură custodia și administrarea criptoactivelor în numele clienților pun la dispoziția clienților lor, cel puțin o dată la trei luni și la cererea clientului respectiv, o situație a poziției criptoactivelor înregistrate în numele clienților respectivi. Situația poziției se întocmește în format electronic. Situația poziției identifică criptoactivele în cauză, soldul acestora, valoarea acestora și transferurile de criptoactive efectuate în perioada în cauză. Furnizorii de servicii de criptoactive care asigură custodia și administrarea criptoactivelor în numele clienților transmit clienților lor, cât mai rapid posibil, orice informație cu privire la operațiunile de criptoactive care necesită un răspuns din partea clienților respectivi.

(6) Furnizorii de servicii de criptoactive care asigură custodia și administrarea criptoactivelor în numele clienților se asigură că dispun de procedurile necesare pentru a returna criptoactivele deținute în numele clienților lor sau mijloacele de acces cât mai rapid posibil clienților respectivi.

(7) Furnizorii de servicii de criptoactive care asigură custodia și administrarea criptoactivelor în numele clienților separă deținerea de criptoactive în numele clienților lor de propriile dețineri și se asigură că mijloacele de acces la criptoactive ale clienților lor sunt clar identificate ca atare. Aceștia se asigură că, în registrul distribuit, criptoactivele clienților lor sunt păstrate separat de propriile criptoactive. Criptoactivele păstrate în custodie sunt separate din punct de vedere juridic de patrimoniul furnizorului de servicii de criptoactive în interesul clienților furnizorului de servicii de criptoactive, în temeiul unor contracte încheiate cu clienții, care prevăd în mod expres că dreptul de proprietate asupra criptoactivelor aparține clientului, precum și prin evidențierea distinctă a acestora în registrele interne și în evidența contabilă, astfel încât creditorii furnizorului de servicii de criptoactive nu pot dobândi drepturi asupra criptoactivelor păstrate în custodie de către furnizorul de servicii de criptoactive, în special în cazul insolvenței acestuia. Furnizorul de servicii de criptoactive se asigură că criptoactivele păstrate în custodie sunt separate operațional de patrimoniul furnizorului de servicii de criptoactive.

(8) Furnizorii de servicii de criptoactive care asigură custodia și administrarea criptoactivelor în numele clienților sunt răspunzători față de clienții lor pentru pierderea oricăror criptoactive sau a mijloacelor de acces la criptoactive ca urmare a unui incident care le poate fi imputat. Răspunderea furnizorului de servicii de criptoactive este angajată până la valoarea de piață a criptoactivului pierdut de la momentul în care s-a produs pierderea. Printre incidentele care nu pot fi imputate furnizorului de servicii de criptoactive se numără orice eveniment cu privire la care furnizorul de servicii de criptoactive demonstrează că s-a produs independent de furnizarea serviciului în cauză sau independent de operațiunile furnizorului de servicii de criptoactive, cum ar fi o problemă inerentă funcționării registrului distribuit asupra căreia furnizorul de servicii de criptoactive nu are control.

(9) În cazul în care furnizorii de servicii de criptoactive care asigură custodia și administrarea criptoactivelor în numele clienților recurg la alți furnizori de servicii de criptoactive care furnizează serviciul respectiv, aceștia recurg doar la furnizori de servicii de criptoactive autorizați în conformitate cu art. 53. Furnizorii de servicii de criptoactive care asigură custodia și administrarea criptoactivelor în numele clienților și care recurg la alți furnizori de servicii de criptoactive care furnizează serviciul respectiv își informează clienții în acest sens.

Articolul 69. Operarea unei platforme de tranzacționare pentru criptoactive

(1) Furnizorii de servicii de criptoactive care operează o platformă de tranzacționare pentru criptoactive stabilesc, mențin și pun în aplicare norme de

funcționare clare și transparente pentru platforma de tranzacționare. Normele de funcționare respective trebuie cel puțin:

- a) să stabilească procesele de aprobare, inclusiv cerințele de precauție privind clientela, proporțional cu riscul de spălare de bani sau de finanțare a terorismului prezentat de solicitant în conformitate cu legislația privind prevenirea și combaterea spălării banilor și finanțării terorismului, care sunt aplicate înainte de admiterea criptoactivelor pe platforma de tranzacționare;
- b) să definească, dacă este cazul, categoriile de excludere în ceea ce privește tipurile de criptoactive care nu sunt admise la tranzacționare;
- c) să stabilească politicile, procedurile și nivelul comisioanelor, dacă este cazul, pentru admiterea la tranzacționare a criptoactivelor;
- d) să stabilească norme obiective și nediscriminatorii și criterii proporționale de participare la activitățile de tranzacționare, care să promoveze accesul echitabil și deschis la platforma de tranzacționare pentru clienții care doresc să participe la tranzacționare;
- e) să stabilească norme și proceduri nediscreționare care să asigure o tranzacționare echitabilă și ordonată și criterii obiective pentru executarea eficientă a ordinelor;
- f) să stabilească condițiile pentru ca criptoactivele să rămână accesibile pentru tranzacționare, inclusiv pragurile de lichiditate și cerințele de publicare periodică;
- g) să stabilească condițiile în care tranzacționarea criptoactivelor poate fi suspendată;
- h) să stabilească proceduri care să asigure decontarea eficientă atât a criptoactivelor, cât și a fondurilor.

(2) În sensul alin. (1) lit. a), normele de funcționare precizează clar că un criptactiv nu trebuie admis la tranzacționare atunci când nu s-a publicat o carte albă pentru criptoactive corespunzătoare în cazurile în care prezenta lege impune acest lucru.

(3) Înainte de a admite un criptactiv la tranzacționare, furnizorii de servicii de criptoactive care operează o platformă de tranzacționare pentru criptoactive se asigură că criptactivul respectă normele de funcționare a platformei de tranzacționare și evaluează adecvarea criptactivului în cauză. La evaluarea adecvării unui criptactiv, furnizorii de servicii de criptoactive care operează o platformă de tranzacționare evaluează în special fiabilitatea soluțiilor tehnice utilizate și posibila asociere la activități ilicite sau frauduloase, ținând seama de experiența, de istoricul și de reputația emitentului criptoactivelor respective și ale echipei sale de dezvoltare. Furnizorii de servicii de criptoactive care operează o platformă de tranzacționare evaluează, de asemenea, adecvarea criptoactivelor, altele decât tokenurile raportate la active sau tokenurile de monedă electronică, menționate la art. 4 alin. (3) la literele a)-d).

(4) Normele de funcționare a platformei de tranzacționare pentru criptoactive împiedică admiterea la tranzacționare a criptoactivelor care au o

funcție de anonimizare intrinsecă, cu excepția cazului în care deținătorii criptoactivelor și istoricul lor în materie de tranzacționare pot fi identificați de către furnizorii de servicii de criptoactive care operează o platformă de tranzacționare pentru criptoactive.

(5) Normele de funcționare menționate la alin. (1) se redactează în limba română.

(6) Furnizorii de servicii de criptoactive care operează o platformă de tranzacționare pentru criptoactive nu tranzacționează pe cont propriu pe platforma de tranzacționare pentru criptoactive operată, inclusiv atunci când fac schimburi de criptoactive contra unor fonduri sau contra altor criptoactive.

(7) Furnizorilor de servicii de criptoactive care operează o platformă de tranzacționare pentru criptoactive li se permite să efectueze cumpărări și vânzări simultane pe cont propriu numai în cazul în care clientul și-a dat consimțământul pentru acest proces. Furnizorii de servicii de criptoactive transmit Comisiei Naționale, informații care explică modul în care utilizează cumpărările și vânzările simultane pe cont propriu. Comisia Națională monitorizează implicarea furnizorilor de servicii de criptoactive în cumpărări și vânzări simultane pe cont propriu și se asigură că implicarea acestora în cumpărări și vânzări simultane pe cont propriu continuă să intre sub incidența definiției acestor tranzacții și nu dă naștere unor conflicte de interese între furnizorii de servicii de criptoactive și clienții acestora.

(8) Furnizorii de servicii de criptoactive care operează o platformă de tranzacționare pentru criptoactive dispun de sisteme, proceduri și mecanisme eficiente care să asigure că sistemele lor de tranzacționare:

- a) sunt reziliente;
- b) dispun de capacitate suficientă pentru a face față unui volum maxim de ordine și de mesaje;
- c) pot asigura tranzacționarea ordonată în condiții de criză majoră a pieței;
- d) sunt în măsură să respingă ordinele care depășesc pragurile prestabilite în ceea ce privește volumul și prețul sau care sunt în mod clar eronate;
- e) sunt pe deplin testate pentru a se asigura îndeplinirea condițiilor prevăzute la literele a)-d);
- f) sunt supuse unor mecanisme eficiente de asigurare a continuității activității care să asigure continuitatea serviciilor furnizate în eventualitatea unei funcționări defectuoase a sistemului de tranzacționare;
- g) pot preveni sau depista abuzul de piață;
- h) sunt suficient de solide pentru a preveni utilizarea lor abuzivă în scopul spălării banilor sau al finanțării terorismului.

(9) Furnizorii de servicii de criptoactive care operează o platformă de tranzacționare pentru criptoactive informează Comisia Națională, atunci când identifică situații de abuz de piață sau tentative de abuz de piață care au loc în cadrul sau prin intermediul sistemelor lor de tranzacționare.

(10) Furnizorii de servicii de criptoactive care operează o platformă de tranzacționare pentru criptoactive fac publice toate prețurile de cumpărare și de vânzare, precum și amploarea intereselor de tranzacționare la prețurile respective care sunt afișate pentru criptoactive prin platformele lor de tranzacționare. Furnizorii de servicii de criptoactive în cauză se asigură că informațiile respective sunt la dispoziția publicului în mod continuu în timpul programului de tranzacționare.

(11) Furnizorii de servicii de criptoactive care operează o platformă de tranzacționare pentru criptoactive fac publice prețul, volumul și momentul tranzacțiilor executate în legătură cu criptoactivele pe platformele lor de tranzacționare. Aceștia fac publice detaliile respective ale tuturor acestor tranzacții pe cât posibil, din punct de vedere tehnic, în timp real.

(12) Furnizorii de servicii de criptoactive care operează o platformă de tranzacționare pentru criptoactive pun la dispoziția publicului informațiile publicate în conformitate cu alin. (10) și (11) în condiții comerciale rezonabile și asigură un acces nediscriminatoriu la aceste informații. Informațiile respective sunt puse la dispoziție cu titlu gratuit la 15 minute de la publicare, într-un format care poate fi citit automat, și rămân publicate timp de cel puțin doi ani.

(13) Furnizorii de servicii de criptoactive care operează o platformă de tranzacționare pentru criptoactive inițiază decontarea finală a unei tranzacții cu criptoactive în registrul distribuit în termen de 24 de ore de la executarea tranzacției pe platforma de tranzacționare sau, în cazul tranzacțiilor decontate în afara registrului distribuit, cel târziu până la încheierea zilei.

(14) Furnizorii de servicii de criptoactive care operează o platformă de tranzacționare pentru criptoactive se asigură că structurile lor tarifare sunt transparente, echitabile și nediscriminatorii și că acestea nu creează stimulente pentru plasarea, modificarea sau anularea ordinelor sau pentru executarea tranzacțiilor într-un mod care contribuie la crearea unor condiții de tranzacționare de natură să perturbe stabilitatea pieței sau la abuzuri de piață, astfel cum se menționează la capitolul VI.

(15) Furnizorii de servicii de criptoactive care operează o platformă de tranzacționare pentru criptoactive mențin resurse și au instalate dispozitive de rezervă care să le dea posibilitatea de a raporta către Comisia Națională în orice moment.

(16) Furnizorii de servicii de criptoactive care operează o platformă de tranzacționare țin la dispoziția Comisiei Naționale timp de cel puțin 5 ani datele relevante referitoare la toate ordinele aferente criptoactivelor care sunt promovate prin sistemele lor sau acordă Comisiei Naționale acces la registrul de ordine, astfel încât autoritatea competentă să poată monitoriza activitatea de tranzacționare. Respectiv date relevante conțin caracteristicile ordinului, inclusiv cele care fac legătura între un ordin și tranzacțiile executate care decurg din ordinul respectiv.

(17) Comisia Națională adoptă acte normative de punere în aplicare a prezentei legi cu privire la stabilirea cerințelor și/sau standardelor tehnice care precizează, cel puțin:

a) modul de prezentare a datelor privind transparența, printre care și nivelul de dezagregare a datelor, care trebuie puse la dispoziția publicului, astfel cum se menționează la alin. (1), (10) și (11);

b) conținutul și formatul evidențelor din registrul de ordine care trebuie păstrate în conformitate cu alin. (16).

Articolul 70. Schimbul de criptoactive contra unor fonduri sau contra altor criptoactive

(1) Furnizorii de servicii de criptoactive care fac schimburi de criptoactive contra unor fonduri sau contra altor criptoactive instituie o politică comercială nediscriminatorie care indică, în special, tipul de clienți cu care acceptă să realizeze tranzacții și condițiile care trebuie să fie îndeplinite de către astfel de clienți.

(2) Furnizorii de servicii de criptoactive care fac schimburi de criptoactive contra unor fonduri sau contra altor criptoactive publică un preț ferm al criptoactivelor sau o metodă de determinare a prețului criptoactivelor pe care le propun la schimb contra unor fonduri sau contra altor criptoactive, precum și orice plafon stabilit de furnizorul de servicii de criptoactive respectiv aplicabil cuantumului care urmează să facă obiectul schimburilor.

(3) Furnizorii de servicii de criptoactive care fac schimburi de criptoactive contra unor fonduri sau contra altor criptoactive execută ordinele clienților la prețurile afișate în momentul finalizării ordinului. Furnizorii de servicii de criptoactive își informează clienții cu privire la condițiile pentru ca ordinul lor să fie considerat finalizat.

(4) Furnizorii de servicii de criptoactive care fac schimburi de criptoactive contra unor fonduri sau contra altor criptoactive publică detaliile tranzacțiilor pe care le încheie, precum volumele și prețurile aferente acestor tranzacții.

Articolul 71. Executarea ordinelor aferente criptoactivelor în numele clienților

(1) Furnizorii de servicii de criptoactive care execută ordine aferente criptoactivelor în numele clienților iau toate măsurile necesare pentru a obține, la executarea ordinelor, cel mai bun rezultat posibil pentru clienții lor ținând seama de factorii privind prețul, costurile, rapiditatea, probabilitatea de executare și de decontare, valoarea, natura ordinului, condițiile de păstrare în custodie a criptoactivelor sau de orice alte considerente importante pentru executarea ordinului. În pofida celor menționate, furnizorii de servicii de criptoactive care execută ordine aferente criptoactivelor în numele clienților nu sunt obligați să ia măsurile necesare prevăzute la prezentul alineat în cazul în care execută ordinele aferente criptoactivelor în conformitate cu instrucțiunile date de clienții lor.

(2) Pentru a asigura respectarea alin. (1), furnizorii de servicii de criptoactive care execută ordine aferente criptoactivelor în numele clienților instituie și pun în aplicare mecanisme eficace de executare. În special, aceștia instituie și aplică o politică de executare a ordinelor care să le permită să respecte alin. (1). Politica de executare a ordinelor asigură, printre altele, executarea promptă, echitabilă și rapidă a ordinelor clienților și previne utilizarea abuzivă de către angajații furnizorilor de servicii de criptoactive a oricăror informații referitoare la ordinele clienților.

(3) Furnizorii de servicii de criptoactive care execută ordine aferente criptoactivelor în numele clienților le transmit clienților lor informații adecvate și clare cu privire la politica de executare a ordinelor menționată la alin. (2) pe care o aplică și la orice modificare semnificativă a acestei politici. Informațiile respective conțin explicații clare și suficient de detaliate, astfel încât acestea să poată fi înțelese cu ușurință de către clienți, cu privire la modul în care ordinele clienților trebuie executate de furnizorii de servicii de criptoactive. Furnizorii de servicii de criptoactive obțin acordul prealabil al fiecărui client cu privire la politica de executare a ordinelor.

(4) Furnizorii de servicii de criptoactive autorizați să execute ordine aferente criptoactivelor în numele unor clienți trebuie să fie în măsură să le demonstreze clienților lor, la cererea acestora, că le-au executat ordinele în conformitate cu politica de executare a ordinelor pe care o aplică și să demonstreze Comisiei Naționale, la cererea acesteia, respectarea prezentului articol.

(5) În cazul în care politica de executare a ordinelor prevede posibilitatea ca ordinele clienților să fie executate în afara unei platforme de tranzacționare, furnizorii de servicii de criptoactive care execută ordine aferente criptoactivelor în numele clienților își informează clienții cu privire la această posibilitate și obțin consimțământul prealabil explicit al clienților lor înainte de a începe executarea ordinelor în afara unei platforme de tranzacționare, fie sub forma unui acord general, fie pentru anumite tranzacții.

(6) Furnizorii de servicii de criptoactive care execută ordine aferente criptoactivelor în numele unor clienți monitorizează eficacitatea mecanismelor lor de executare a ordinelor și a politicii lor de executare a ordinelor pentru a identifica și, după caz, pentru a corecta eventualele deficiențe în acest sens. În special, aceștia analizează regulat dacă locurile de executare prevăzute de politica lor de executare a ordinelor permit obținerea celui mai bun rezultat posibil pentru clienți sau dacă este necesar să își modifice mecanismele de executare a ordinelor. Furnizorii de servicii de criptoactive care execută ordine aferente criptoactivelor în numele clienților anunță clienților cu care întrețin relații la momentul respectiv orice modificare importantă a mecanismelor lor de executare a ordinelor sau a politicii lor de executare a ordinelor.

Articolul 72. Plasarea de criptoactive

(1) Furnizorii de servicii de criptoactive care plasează criptoactive comunică ofertantului, persoanei care solicită admiterea la tranzacționare sau oricărui terț care acționează în numele acestora, înainte de a încheia un acord cu aceștia, următoarele informații:

- a) tipul de plasament avut în vedere, inclusiv dacă este garantată sau nu o valoare minimă de cumpărare;
- b) o precizare privind valoarea comisioanelor de tranzacționare aferente plasării propuse;
- c) momentul, procesul și prețul probabile pentru operațiunea propusă;
- d) informații despre cumpărătorii vizați.

(2) Înainte de a plasa criptoactivele respective, furnizorii de servicii de criptoactive care plasează criptoactive obțin acordul emitenților criptoactivelor respective sau al oricărui terț care acționează în numele acestora cu privire la informațiile enumerate la prezentul alineat.

(3) Normele furnizorilor de servicii de criptoactive privind conflictele de interese menționate la art. 65 alin. (1) prevăd proceduri specifice și adecvate pentru identificarea, prevenirea, monitorizarea și divulgarea oricăror conflicte de interese generate de următoarele situații:

- a) furnizorii de servicii de criptoactive plasează criptoactivele la propriii lor clienți;
- b) prețul propus pentru plasarea criptoactivelor a fost supraestimat sau subestimat;
- c) ofertantul plătește sau oferă furnizorilor de servicii de criptoactive stimulente, inclusiv stimulente nepecuniare.

Articolul 73. Primirea și transmiterea ordinelor aferente criptoactivelor în numele clienților

(1) Furnizorii de servicii de criptoactive care asigură primirea și transmiterea ordinelor aferente criptoactivelor în numele clienților instituie și pun în aplicare proceduri și mecanisme care să asigure transmiterea promptă și adecvată a ordinelor clienților în vederea executării pe o platformă de tranzacționare pentru criptoactive sau către un alt furnizor de servicii de criptoactive.

(2) Furnizorii de servicii de criptoactive care asigură primirea și transmiterea ordinelor aferente criptoactivelor în numele clienților nu primesc nicio remunerație, reducere sau beneficiu nepecuniar în schimbul direcționării ordinelor primite de la clienți către o anumită platformă de tranzacționare pentru criptoactive sau către un alt furnizor de servicii de criptoactive.

(3) Furnizorii de servicii de criptoactive care asigură primirea și transmiterea ordinelor aferente criptoactivelor în numele clienților nu utilizează în mod abuziv informațiile referitoare la ordinele în așteptare ale clienților și iau toate

măsurile rezonabile pentru a preveni utilizarea abuzivă a acestor informații de către oricare dintre angajații lor.

Articolul 74. Oferirea de consultanță cu privire la criptoactive și asigurarea administrării de portofolii de criptoactive

(1) Furnizorii de servicii de criptoactive care oferă consultanță cu privire la criptoactive sau care asigură administrarea de portofolii de criptoactive evaluează dacă serviciile de criptoactive sau criptoactivele sunt adecvate pentru clienții lor sau pentru clienții lor potențiali, ținând seama de cunoștințele și experiența acestora în materie de investiții în criptoactive, de obiectivele lor de investiții, inclusiv toleranța lor la risc, și de situația lor financiară, inclusiv capacitatea lor de a suporta pierderi.

(2) Furnizorii de servicii de criptoactive care oferă consultanță cu privire la criptoactive îi informează pe potențialii clienți în timp util înainte de a le oferi consultanță dacă consultanța respectivă:

- a) este oferită independent;
- b) se bazează pe o analiză amplă sau mai restrânsă a diferitelor criptoactive, inclusiv dacă consultanța se limitează la criptoactivele emise sau oferite de entitățile care au cu furnizorul de servicii de criptoactive legături strânse sau orice alte relații juridice și economice, cum ar fi relațiile contractuale, care riscă să afecteze independența consultanței oferite.

(3) În sensul alin. (2), clientul trebuie să primească informațiile menționate, cu suficient timp înainte de încheierea contractului sau prestarea efectivă a serviciului, astfel încât să dispună de o posibilitate reală de a le analiza, înțelege și, dacă este necesar, de a solicita clarificări referitor la consultanța respectivă.

(4) Atunci când un furnizor de servicii de criptoactive care oferă consultanță cu privire la criptoactive informează potențialul client că consultanța este oferită independent, acesta:

1) face o analiză a unei game suficient de mari de criptoactive disponibile pe piață, care trebuie să fie suficient de diversificată pentru a garanta că obiectivele de investiții ale clientului pot fi îndeplinite corespunzător și care trebuie să nu se limiteze la acele criptoactive emise sau furnizate de:

- a) același furnizor de servicii de criptoactive;
- b) entitățile care au legături strânse cu același furnizor de servicii de criptoactive; sau

c) alte entități cu care același furnizor de servicii de criptoactive are legături de natură juridică și economică, cum ar fi relații contractuale, suficient de strânse încât să poată afecta independența consultanței oferite;

2) nu acceptă și nu percepe niciun fel de onorarii, comisioane sau alte tipuri de beneficii pecuniare sau nepecuniare plătite sau acordate de terți sau de persoane care acționează în numele unor terți în legătură cu furnizarea serviciului respectiv către clienți.

(5) Prin derogare de la cele menționate la alin. (4), pct. 1), lit. b), sunt permise, în cazul în care sunt comunicate în mod clar clientului, beneficiile nepecuniare minore care pot îmbunătăți calitatea serviciilor de criptoactive furnizate unui client și care au astfel de dimensiuni și o asemenea natură încât nu împiedică furnizorul de servicii de criptoactive să-și respecte obligația de a acționa în interesul superior al clientului său.

(6) Furnizorii de servicii de criptoactive care oferă consultanță cu privire la criptoactive oferă potențialilor clienți și informații despre toate costurile și cheltuielile asociate, inclusiv costul consultanței și, dacă este cazul, costul criptoactivelor recomandate sau vândute clientului, modalitățile de plată a criptoactivelor permise clientului, printre care și orice plăți către terți.

(7) Furnizorii de servicii de criptoactive care asigură administrarea portofoliului de criptoactive nu acceptă și nu percep onorarii, comisioane sau orice alte beneficii cu sau fără caracter pecuniar, plătite sau acordate de un emitent, un ofertant, o persoană care solicită admiterea la tranzacționare sau de orice terț ori persoană care acționează în numele unui terț în legătură cu asigurarea administrării portofoliului de criptoactive clienților lor.

(8) În cazul în care un furnizor de servicii de criptoactive informează un potențial client de faptul că consultanța sa nu este oferită independent, furnizorul respectiv poate primi stimulente cu condiția ca plata sau beneficiul:

a) să aibă scopul de a îmbunătăți calitatea serviciului în cauză destinat clientului; și

b) să nu împiedice furnizorul de servicii de criptoactive să-și îndeplinească obligația de a acționa cu onestitate, corectitudine și profesionalism, în interesul superior al clienților săi.

(9) Existența, natura și cuantumul plății sau beneficiului menționate la alin. (4) sau, atunci când cuantumul nu poate fi stabilit, metoda de calculare a cuantumului respectiv sunt comunicate cu exactitate clientului, în mod complet, corect și inteligibil, înainte de furnizarea serviciului de criptoactive în cauză.

(10) Furnizorii de servicii de criptoactive care oferă consultanță cu privire la criptoactive se asigură că persoanele fizice care oferă în numele lor consultanță sau informații cu privire la criptoactive sau la un serviciu de criptoactive dispun de cunoștințele și competența necesare pentru a-și îndeplini obligațiile. Comisia Națională publică criteriile care trebuie folosite pentru evaluarea acestor cunoștințe și competențe.

(11) În scopul evaluării adecvării menționate la alin. (1), furnizorii de servicii de criptoactive care oferă consultanță cu privire la criptoactive sau asigură administrarea de portofolii de criptoactive obțin de la clienții lor sau de la clienții lor potențiali informațiile necesare cu privire la cunoștințele și experiența lor în investiții, inclusiv în criptoactive, obiectivele lor de investiții, inclusiv toleranța la risc, situația lor financiară, inclusiv capacitatea lor de a suporta pierderi și înțelegerea de bază pe care o au cu privire la riscurile asociate achiziționării de criptoactive, astfel încât furnizorii de servicii de criptoactive să le poată semnala

clienților sau potențialilor lor clienți dacă criptoactivele sunt adecvate sau nu pentru ei și, în special, dacă corespund toleranței lor la risc și capacității lor de a suporta pierderi.

(12) Furnizorii de servicii de criptoactive care oferă consultanță cu privire la criptoactive sau care asigură administrarea portofoliului de criptoactive își avertizează clienții sau potențialii clienți cu privire la faptul că:

- a) valoarea criptoactivelor ar putea fluctua;
- b) criptoactivele și-ar putea pierde valoarea parțial sau integral;
- c) criptoactivele ar putea să nu fie lichide;
- d) în cazurile în care este aplicabil, criptoactivele nu sunt acoperite de sistemele de compensare pentru investitori în temeiul Legii nr. 171/2012;
- e) criptoactivele nu sunt acoperite de schemele de garantare a depozitelor în temeiul Legii nr. 160/2023.

(13) Furnizorii de servicii de criptoactive autorizați care oferă consultanță cu privire la criptoactive sau care asigură administrarea de portofolii de criptoactive instituie, mențin și pun în aplicare politici și proceduri care să le permită să colecteze și să evalueze toate informațiile necesare pentru efectuarea evaluării menționate la alin. (1) cu privire la fiecare client. Aceștia iau toate măsurile pentru a se asigura că informațiile colectate privind clienții lor sau clienții lor potențiali sunt corecte.

(14) În cazul în care clienții nu furnizează informațiile solicitate în temeiul alin. (11) sau în cazul în care furnizorii de servicii de criptoactive care oferă consultanță cu privire la criptoactive sau care asigură administrarea de portofolii de criptoactive consideră că serviciile de criptoactive nu sunt adecvate pentru clienții lor, aceștia nu recomandă respectivele servicii de criptoactive sau criptoactive și nici nu inițiază asigurarea administrării de portofolii de criptoactive respective.

(15) Pentru fiecare client în parte, furnizorii de servicii de criptoactive care oferă consultanță cu privire la criptoactive sau care asigură administrarea de portofolii de criptoactive revizuiesc periodic evaluarea adecvării menționate la alin. (1) cel puțin o dată la doi ani după evaluarea inițială efectuată în conformitate cu alin. menționat.

(16) De îndată ce a fost efectuată evaluarea adecvării menționate la alin. (1) sau revizuirea ei în temeiul alin. (15), furnizorii de servicii de criptoactive care oferă consultanță cu privire la criptoactive le transmit clienților un raport privind adecvarea, care sintetizează recomandările oferite și modul în care respectivele recomandări corespund preferințelor, obiectivelor și altor caracteristici ale clienților. Raportul respectiv se întocmește și se comunică clienților în format electronic. Raportul trebuie cel puțin:

- a) să conțină informații actualizate privind evaluarea menționate la alin. (1);
- și
- b) să conțină un rezumat al recomandărilor oferite.

(17) Raportul privind adecvarea menționat la alin. (16) precizează clar că consultanța se bazează pe cunoștințele despre investiții în criptoactive și experiența în astfel de investiții ale clientului, pe obiectivele de investiții ale clientului, pe toleranța la risc, pe situația financiară și pe capacitatea de a suporta pierderi ale clientului.

(18) Furnizorii de servicii de criptoactive care asigură administrarea de portofolii de criptoactive le transmit periodic clienților lor, în format electronic, rapoarte privind activitățile de administrare de portofolii efectuate în numele acestora. Rapoartele periodice respective conțin o analiză corectă și echilibrată a activităților întreprinse și a performanței portofoliului în perioada de raportare, o situație actualizată a modului în care activitățile întreprinse corespund preferințelor, obiectivelor și altor caracteristici ale clientului, precum și informații actualizate privind evaluarea adecvării menționată la alin. (1) sau revizuirea acestuia în temeiul alin. (15).

(19) Raportul periodic menționat la prezentul alineat se furnizează o dată la trei luni, cu excepția cazurilor în care clientul are acces la un sistem online în care pot fi accesate evaluări actualizate ale portofoliului clientului și informații actualizate privind evaluarea adecvării menționată la alin. (1), iar furnizorul de servicii de criptoactive are dovezi că clientul a accesat o evaluare cel puțin o dată în cursul trimestrului relevant. Un astfel de sistem online este considerat a fi un format electronic.

(20) Comisia Națională adoptă regulamente sau instrucțiuni pentru a specifica:

- a) criteriile de evaluare a cunoștințelor și competențelor clientului în conformitate cu alin. (2); și
- b) criteriile de evaluare a cunoștințelor și competențelor persoanelor fizice care oferă consultanță în numele furnizorilor de servicii de criptoactive în conformitate cu alin. (10); și
- c) informațiile menționate la alin. (11); și
- d) formatul raportului periodic menționat la alin. (18).

Articolul 75. Furnizarea de servicii de transfer de criptoactive în numele clienților

(1) Furnizorii de servicii de criptoactive care furnizează servicii de transfer de criptoactive în numele clienților încheie un acord scris cu clienții lor în care specifică sarcinile și responsabilitățile care le revin. Acordul respectiv cuprinde cel puțin următoarele:

- a) identitatea părților la acord;
- b) o descriere a modalităților de furnizare a serviciului de transfer;
- c) o descriere a sistemelor de securitate utilizate de furnizorul de servicii de criptoactive;
- d) comisioanele aplicate de furnizorul de servicii de criptoactive;
- e) cadrul legal aplicabil.

(2) Comisia Națională adoptă regulamente sau instrucțiuni pentru furnizorii de servicii de criptoactive care furnizează servicii de transfer de criptoactive în numele clienților în ceea ce privește procedurile și politicile, inclusiv drepturile clienților, în contextul serviciilor de transfer de criptoactive.

Secțiunea a 4-a

Achizițiile având ca obiect furnizori de servicii de criptoactive

Articolul 76. Evaluarea propunerilor de achiziție având ca obiect furnizori de servicii de criptoactive

(1) Orice persoană fizică sau juridică, sau astfel de persoane acționând individual sau concertat, care a decis să achiziționeze, direct sau indirect (denumită în continuare „achizitorul potențial”), o participație calificată în cadrul unui furnizor de servicii de criptoactive sau să majoreze, direct sau indirect, o astfel de participație calificată, astfel încât proporția drepturilor de vot sau a capitalului deținut să fie de cel puțin 20 %, 30 % sau 50 % sau astfel încât furnizorul de servicii de criptoactive să devină filiala sa, notifică în scris Comisia Națională, indicând valoarea participației vizate și informațiile necesare în temeiul cerințelor și/sau standardelor tehnice de reglementare adoptate de Comisia Națională în conformitate cu art. 77 alin. (4). Intențiile de achiziție conform prezentului alineat se realizează cu respectarea legislației în domeniul concurenței.

(2) Orice persoană fizică sau juridică care a decis să cedeze, direct sau indirect, o participație calificată în cadrul unui furnizor de servicii de criptoactive, înainte de a ceda participația respectivă, informează în scris Comisia Națională cu privire la decizia sa și indică valoarea participației respective. Persoana respectivă informează, de asemenea Comisia Națională atunci când decide să își reducă participația calificată, astfel încât proporția drepturilor de vot sau a capitalului deținut ar scădea sub 10 %, 20 %, 30 % sau 50 % ori astfel încât furnizorul de servicii de criptoactive ar înceta să mai fie filiala persoanei menționate.

(3) Comisia Națională transmite cu promptitudine și, în orice caz, în termen de două zile lucrătoare de la primirea unei notificări conform alin. (1) o confirmare scrisă de primire.

(4) În termen de 60 de zile lucrătoare de la data confirmării scrise de primire menționate la alin. (3), Comisia Națională evaluează propunerea de achiziție menționată la alin. (1) și informațiile necesare în temeiul cerințelor și/sau standardelor tehnice de reglementare adoptate de Comisia Națională în conformitate cu art. 77 alin. (4). Atunci când confirmă primirea notificării Comisia Națională informează achizitorul potențial cu privire la data de expirare a perioadei de evaluare.

(5) În scopul evaluării menționate la alin. (4), Comisia Națională consultă Serviciul Prevenirea și Combaterea Spălării Banilor și ține seama în mod corespunzător de opiniile acestora.

(6) La efectuarea evaluării menționate la alin. (4), Comisia Națională este în drept să solicite de la achizitorul potențial orice informații suplimentare necesare pentru finalizarea evaluării. O astfel de solicitare se face înainte de finalizarea evaluării și, în orice caz, nu mai târziu de cea de a 50-a zi lucrătoare de la data confirmării scrise de primire menționate la alin. (3). Astfel de solicitări se fac în scris, precizându-se informațiile suplimentare necesare.

Comisia Națională suspendă perioada de evaluare menționată la alin. (4) până când primește informațiile suplimentare necesare pentru finalizarea evaluării solicitate potrivit prezentului alineat. Durata suspendării nu poate depăși 20 de zile lucrătoare. Orice altă solicitare de către Comisia Națională a unor informații suplimentare sau a unor clarificări privind informațiile primite nu duce la o nouă suspendare a perioadei de evaluare.

Comisia Națională poate prelungi durata de suspendare menționată, cu până la 30 de zile lucrătoare, în cazul în care achizitorul potențial este situat în afara Republicii Moldova sau este reglementat de dreptul unei țări terțe.

(7) În cazul în care, la finalizarea evaluării menționate la alin. (4), Comisia Națională decide să se opună propunerii de achiziție menționate la alin. (1), aceasta adoptă o decizie motivată în scris, care se comunică achizitorului potențial în termen de 5 zile lucrătoare de la data adoptării, și, în orice caz, înainte de data de expirare a perioadei de evaluare menționată la alin. (4), care este prelungită, dacă este cazul, cu termenele în conformitate cu alin. (6).

(8) În cazul în care Comisia Națională nu se opune propunerii de achiziție menționate la alin. (1) înainte de data menționată la alin. (4), prelungită, dacă este cazul, cu termenele în conformitate cu alin. (6), se consideră că propunerea de achiziție este aprobată.

(9) Comisia Națională poate stabili o perioadă maximă de finalizare a propunerii de achiziție menționate la alin. (1) și poate prelungi perioada maximă respectivă, dacă este cazul.

(10) Prevederile prezentului articol nu se aplică în privința furnizorilor de servicii de criptoactive menționați la art. 53 alin. (1) lit. b), în cazul în care toate aspectele legate de achizițiile aferent acestor entități sunt reglementate prin norme legislative speciale derogatorii de la prevederile prezentei legi.

Articolul 77. Conținutul evaluării propunerilor de achiziție având ca obiect furnizori de servicii de criptoactive

(1) Atunci când efectuează evaluarea menționată la art. 76 alin. (4), Comisia Națională evaluează adecvarea achizitorului potențial și soliditatea financiară a propunerii de achiziție menționate la art. 76 alin. (1), pe baza tuturor criteriilor următoare:

- a) reputația achizitorului potențial;
- b) reputația, cunoștințele, competențele și experiența oricărei persoane care va conduce activitatea furnizorului de servicii de criptoactive în urma propunerii de achiziție;

c) soliditatea financiară a achizitorului potențial, în special în ceea ce privește tipul de activitate desfășurată și prevăzută a se desfășura în raport cu furnizorul de servicii de criptoactive vizat de propunerea de achiziție;

d) dacă furnizorul de servicii de criptoactive va fi în măsură să respecte și să continue să respecte dispozițiile de la prezentul capitol;

e) dacă există motive rezonabile de a suspecta că, în legătură cu propunerea de achiziție, este în curs sau a avut loc o faptă sau o tentativă de spălare de bani sau de finanțare a terorismului în sensul prevăzut de legislația privind prevenirea și combaterea spălării banilor și finanțării terorismului sau că propunerea de achiziție ar putea crește riscul apariției unor asemenea fapte.

(2) Comisia Națională se poate opune propunerii de achiziție numai dacă există motive rezonabile în acest sens pe baza criteriilor prevăzute la alin. (1) sau dacă informațiile furnizate în conformitate cu art. 76 alin. (4) sunt incomplete sau false.

(3) Comisia Națională nu impune condiții prealabile în ceea ce privește cota de participare calificată care trebuie să fie achiziționată în temeiul prezentei legi și nici nu examinează propunerea de achiziție din punctul de vedere al nevoilor economice ale pieței.

(4) Comisia Națională adoptă acte normative de punere în aplicare a prezentei legi cu privire la stabilirea cerințelor și/sau standardelor tehnice în ceea ce privește conținutul detaliat al informațiilor necesare pentru efectuarea evaluării menționate la art. 76 alin. (4). Informațiile necesare trebuie să fie relevante pentru o evaluare prudentială, proporționale și adaptate la natura achizitorului potențial și a propunerii de achiziție menționate la art. 76 alin. (1).

(5) Prevederile prezentului articol nu se aplică în privința furnizorilor de servicii de criptoactive menționați la art. 53 alin. (1) lit. b), în cazul în care toate aspectele legate de evaluarea propunerilor de achiziție aferent acestor entități sunt reglementate prin norme legislative speciale derogatorii de la prevederile prezentei legi.

Capitolul VI

PREVENIREA ȘI INTERZICEREA ABUZULUI DE PIAȚĂ CARE IMPLICĂ CRIPTOACTIVE

Articolul 78. Domeniul de aplicare al normelor privind abuzul de piață

(1) Prezentul capitol se aplică acțiunilor realizate de orice persoană în ceea ce privește criptoactivele care sunt admise la tranzacționare pe o platformă de tranzacționare pentru criptoactive operată de un furnizor de servicii de criptoactive autorizat în Republica Moldova sau pentru care s-a depus o cerere de admitere la tranzacționare în conformitate cu prezenta lege.

(2) Prezentul capitol se aplică, de asemenea, oricărei tranzacții, ordin sau comportament care se referă la criptoactivele menționate la alin. (1), indiferent

dacă tranzacția, ordinul sau comportamentul respectiv se desfășoară sau nu pe o platformă de tranzacționare.

(3) Prezentul capitol se aplică acțiunilor și omisiunilor, săvârșite în Republica Moldova sau în afara acesteia, inclusiv din alte state sau state terțe, referitoare la criptoactivele menționate la alin. (1) în măsura în care acestea prezintă o legătură cu piața criptoactivelor din Republica Moldova, inclusiv prin admiterea sau cererea de admitere la tranzacționare pe o platformă de tranzacționare pentru criptoactive operată de un furnizor de servicii de criptoactive autorizat în Republica Moldova, implicarea unui furnizor de servicii de criptoactive autorizat ori producerea unor efecte asupra deținătorilor, clienților sau integrității pieței criptoactivelor din Republica Moldova.

Articolul 79. Informațiile privilegiate

(1) În sensul prezentei legi, următoarele tipuri de informații reprezintă informații privilegiate:

a) informațiile cu caracter precis care nu au fost făcute publice, care se referă, în mod direct sau indirect, la unul sau mai mulți emitenți sau ofertanți ori la persoane care solicită admiterea la tranzacționare sau la unul sau mai multe criptoactive și care, dacă ar fi făcute publice, ar fi susceptibile să influențeze în mod semnificativ prețul respectivelor criptoactive sau prețul unui criptactiv conex;

b) în cazul persoanelor însărcinate cu executarea ordinelor referitoare la criptoactive în numele clienților, înseamnă, de asemenea, informații cu caracter precis transmise de un client și referitoare la ordinele în așteptare ale clientului aferente criptoactivelor, care se referă, în mod direct sau indirect, la unul sau mai mulți emitenți sau ofertanți ori la persoane care solicită admiterea la tranzacționare sau la unul sau mai multe criptoactive și care, dacă ar fi făcute publice, ar fi susceptibile să influențeze în mod semnificativ prețul criptoactivelor respective sau prețul unui criptactiv conex.

(2) În sensul alin. (1) se consideră că o informație are caracter precis dacă indică un ansamblu de circumstanțe existente sau despre care se poate estima în mod rezonabil că vor exista, un eveniment care a avut loc sau despre care se poate estima în mod rezonabil că va avea loc, în cazul în care este suficient de specifică pentru a se putea trage o concluzie în legătură cu efectul posibil al ansamblului respectiv de circumstanțe sau al evenimentului asupra prețurilor criptoactivelor. În acest context, în cazul unui proces prelungit menit să producă sau care are ca rezultat anumite circumstanțe sau un anumit eveniment, respectivele circumstanțe viitoare sau respectivul eveniment viitor, precum și etapele intermediare ale acelui proces menit să producă sau să aibă drept rezultat respectivele circumstanțe viitoare sau respectivul eveniment viitor pot fi privite ca informații precise.

(3) O etapă intermediară a unui proces prelungit este considerată informație privilegiată dacă prin ea însăși satisface criteriile aferente informațiilor privilegiate menționate la alin. (2).

(4) În sensul alin. (1), informații care, dacă ar fi făcute publice, ar fi susceptibile să influențeze semnificativ prețurile criptoactivelor înseamnă informații pe care un deținător rezonabil de criptoactive ar fi susceptibil să le utilizeze ca parte a bazei deciziilor sale de investiții.

Articolul 80. Publicarea informațiilor privilegiate

(1) Emitenții, ofertanții și persoanele care solicită admiterea la tranzacționare publică de îndată ce este posibil, fără întârziere nejustificată, informațiile privilegiate menționate la art. 79 care îi privesc în mod direct, într-o manieră care permite accesul public rapid, precum și o evaluare publică completă, corectă și în timp util a informațiilor. Emitenții, ofertanții și persoanele care solicită admiterea la tranzacționare nu combină publicarea informațiilor privilegiate cu comercializarea propriilor activități. Emitenții, ofertanții și persoanele care solicită admiterea la tranzacționare publică și mențin pe site-ul lor web, pentru o perioadă de cel puțin cinci ani, toate informațiile privilegiate pe care trebuie să le facă publice.

(2) Emitenții, ofertanții și persoanele care solicită admiterea la tranzacționare pot amâna, pe propria răspundere, publicarea informațiilor privilegiate menționate la art. 79, dacă sunt îndeplinite cumulativ condițiile următoare:

- a) publicarea imediată ar putea prejudicia interesele legitime ale emitenților, ale ofertanților sau ale persoanelor care solicită admiterea la tranzacționare;
- b) amânarea publicării nu este susceptibilă să inducă în eroare publicul;
- c) emitenții, ofertanții sau persoanele care solicită admiterea la tranzacționare pot asigura confidențialitatea informațiilor respective.

(3) În cazul în care un emitent, un ofertant sau o persoană care solicită admiterea la tranzacționare a amânat publicarea informațiilor privilegiate în temeiul alin. (2), acesta informează Comisia Națională că publicarea informațiilor a fost amânată și prezintă o explicație scrisă a modului în care au fost îndeplinite condițiile prevăzute la alin. (2), imediat sau cel târziu până la sfârșitul următoarelor zile lucrătoare, după ce informațiile sunt făcute publice.

(4) Pentru a asigura condiții uniforme de aplicare a prezentului articol, Comisia Națională adoptă acte normative de punere în aplicare cu privire la stabilirea cerințelor și/sau standardelor tehnice în ceea ce privește mijloacele tehnice privind:

- a) publicarea adecvată a informațiilor privilegiate, astfel cum se menționează la alin. (1); și
- b) amânarea publicării informațiilor privilegiate, astfel cum se menționează la alin. (2) și (3).

Articolul 81. Interzicerea utilizării abuzive a informațiilor privilegiate

(1) În sensul prezentei legi, se consideră că utilizarea abuzivă a informațiilor privilegiate are loc atunci când o persoană deține informații

privilegiate și utilizează informațiile respective pentru a achiziționa sau a ceda, în nume propriu sau în numele unui terț, în mod direct sau indirect, criptoactive la care se referă informațiile respective. Utilizarea informațiilor privilegiate prin anularea sau modificarea unui ordin privind un criptoactiv la care se referă informațiile, în cazul în care ordinul a fost emis înainte ca persoana în cauză să cunoască informațiile privilegiate, se consideră de asemenea ca fiind utilizare abuzivă a informațiilor privilegiate. Utilizarea informațiilor privilegiate include și depunerea, modificarea sau retragerea unei oferte de către o persoană în nume propriu sau în numele unui terț.

(2) Nicio persoană nu trebuie să participe sau să încerce să participe la practici de utilizare abuzivă a informațiilor privilegiate și nici nu trebuie să utilizeze informații privilegiate cu privire la criptoactive pentru a dobândi sau a ceda criptoactivele respective, în mod direct sau indirect, în nume propriu sau în numele unui terț. Nicio persoană nu trebuie să recomande altei persoane să participe la practici de utilizare abuzivă a informațiilor privilegiate sau să determine o altă persoană să participe la utilizarea abuzivă a informațiilor privilegiate.

(3) Nicio persoană care deține informații privilegiate cu privire la criptoactive nu trebuie ca, pe baza informațiilor privilegiate respective, să recomande altei persoane sau să determine altă persoană:

- a) să achiziționeze sau să cedeze criptoactivele respective; sau
- b) să anuleze sau să modifice un ordin asociat criptoactivelor respective.

(4) Utilizarea unei recomandări sau a unei acțiuni de incitare prevăzute la alin. (3) este considerată utilizare abuzivă a informațiilor privilegiate în înțelesul prezentului articol, în cazul în care persoana care utilizează recomandarea sau dă curs acțiunii de incitare știe sau ar trebui să știe că se bazează pe informații privilegiate.

(5) Prezentul articol se aplică oricărei persoane care deține informații privilegiate ca urmare a faptului că:

- a) este membru al organelor administrative, de conducere sau de supraveghere ale emitentului, ofertantului sau persoanei care solicită admiterea la tranzacționare;
- b) deține o participație în capitalul emitentului, al ofertantului sau al persoanei care solicită admiterea la tranzacționare;
- c) are acces la informații prin ocuparea unui loc de muncă sau exercitarea unei profesii sau a unei funcții sau în legătură cu rolul său în tehnologia registrelor distribuite sau în tehnologii similare; sau
- d) este implicat în activități infracționale.

Prezentul articol se aplică, de asemenea, oricărei persoane care este în posesia unor informații privilegiate în alte împrejurări decât cele enumerate la lit. a)-d), dacă persoana în cauză știe sau ar trebui să știe că sunt informații privilegiate.

(6) În cazul în care persoana menționată la alin. (1) este o persoană juridică, prezentul articol se aplică, în conformitate cu cadrul legal, persoanelor fizice care participă la decizia de a efectua achiziția, cedarea, anularea sau modificarea unui ordin în numele persoanei juridice în cauză.

Articolul 82. Interzicerea divulgării neautorizate a informațiilor privilegiate

(1) Nicio persoană care deține informații privilegiate nu trebuie să divulge în mod neautorizat astfel de informații niciunei alte persoane, cu excepția cazului în care divulgarea se face în exercitarea normală a sarcinilor de serviciu, a profesiei sau a funcției.

(2) Divulgarea ulterioară a recomandărilor sau a acțiunilor de incitare menționate la art. 81 alin. (4) se consideră divulgare neautorizată de informații privilegiate, în cazul în care persoana care divulgă recomandările sau acțiunile de incitare știe sau ar trebui să știe că ele se bazează pe informații privilegiate.

Articolul 83. Interzicerea manipulării pieței

(1) Nicio persoană nu trebuie să se implice sau să încerce să se implice în activități de manipulare a pieței.

(2) În sensul prezentei legi, manipularea pieței include următoarele tipuri de activități:

1) cu excepția cazului în care sunt efectuate din motive legitime, efectuarea unei tranzacții, plasarea unui ordin de tranzacționare sau orice alt comportament care:

a) oferă sau poate oferi semnale false sau înșelătoare în legătură cu oferta, cererea sau prețul unui criptoactiv;

b) fixează sau poate fixa prețul unuia sau mai multor criptoactive la un nivel anormal sau artificial;

2) efectuarea unei tranzacții, plasarea unui ordin de tranzacționare sau orice altă activitate sau comportament care influențează sau poate influența prețul unuia sau mai multor criptoactive, prin recurgerea la un procedeu fictiv sau la orice altă formă de înșelăciune sau acțiune dolosivă (artificiu);

3) difuzarea de informații prin mijloace de comunicare în masă, inclusiv prin internet sau prin orice alte mijloace, care oferă sau poate oferi semnale false sau înșelătoare în legătură cu oferta, cererea sau prețul unuia sau mai multor criptoactive sau care fixează sau poate fixa prețul unuia sau mai multor criptoactive la un nivel anormal sau artificial, inclusiv răspândirea de zvonuri, în contextul în care persoana care s-a implicat în difuzarea informațiilor știa sau trebuia să știe că informațiile sunt false sau înșelătoare.

(3) Următoarele comportamente sunt considerate, printre altele, manipulare a pieței:

1) asigurarea unei poziții dominante în raport cu oferta sau cererea unui criptactiv, care are sau este probabil să aibă drept efect stabilirea directă sau indirectă a prețului de cumpărare sau de vânzare sau crearea ori posibilitatea de creare a altor condiții inechitabile de tranzacționare;

2) plasarea de ordine pe o platformă de tranzacționare pentru criptoactive, inclusiv anularea sau modificarea acestora, prin orice mijloc disponibil de tranzacționare, având unul dintre efectele menționate la alin. (2) pct. 1), prin:

a) întreruperea sau întârzierea funcționării platformei de tranzacționare pentru criptoactive sau implicarea în orice activitate care poate avea acest efect;

b) crearea de condiții în care devine mai dificil pentru alte persoane să identifice ordinele reale de pe platforma de tranzacționare pentru criptoactive sau implicarea în orice activitate care poate avea acest efect, inclusiv prin introducerea de ordine care duc la destabilizarea funcționării normale a platformei de tranzacționare pentru criptoactive;

c) crearea unui semnal fals sau înșelător cu privire la oferta, cererea sau prețul unui criptactiv, în special prin introducerea de ordine pentru a iniția sau accentua o tendință sau implicarea în orice activitate care poate avea acest efect;

3) faptul de a profita de accesul ocazional sau regulat la mijloacele de comunicare în masă tradiționale sau electronice pentru a emite o opinie asupra unui criptactiv, după ce, în prealabil, s-a adoptat o poziție asupra criptactivului respectiv, și de a profita ulterior de pe urma impactului opiniilor exprimate asupra prețului criptactivului respectiv, fără a fi făcut concomitent public, într-un mod corect și concret, conflictul de interese în cauză.

Articolul 84. Prevenirea și detectarea abuzului de piață

(1) Orice persoană care pregătește sau execută cu titlu profesional tranzacții cu criptoactive dispune de mecanisme, sisteme și proceduri eficace pentru a preveni și detecta abuzul de piață. Persoana respectivă este supusă normelor de notificare și raportează Comisiei Naționale, imediat, fără întârzieri nejustificate, orice suspiciune rezonabilă cu privire la un ordin sau o tranzacție, inclusiv orice anulare sau modificare a acestora, precum și alte aspecte ale funcționării tehnologiei registrelor distribuite, cum ar fi mecanismul de consens, în cazul în care ar putea exista circumstanțe care să indice faptul că un abuz de piață a fost comis, este în curs de a fi comis sau este probabil să fie comis.

(2) Comisia Națională adoptă acte normative de punere în aplicare a prezentei legi, privind cerințele și/sau standardele tehnice care detaliază cel puțin:

a) mecanismele, sistemele și procedurile adecvate care să permită persoanelor să respecte alin. (1);

b) modelul care trebuie utilizat de către persoane pentru a respecta alin. (1);

c) pentru situațiile de abuz de piață cu caracter transfrontalier, proceduri de coordonare între autoritățile competente și autoritățile relevante din alte state pentru detectarea și sancționarea abuzului de piață.

Capitolul VII **AUTORITĂȚILE COMPETENTE**

Secțiunea 1 **Competențele autorităților competente și cooperarea dintre autoritățile competente**

Articolul 85. Autoritățile competente

(1) Autoritățile publice responsabile cu îndeplinirea atribuțiilor de reglementare, autorizare și de supraveghere în privința ofertanților, a persoanelor care solicită admiterea la tranzacționare a criptoactivelor, altele decât tokenurile raportate la active și tokenurile de monedă electronică, a emitenților de tokenuri raportate la active, a emitenților de tokenuri de monedă electronică sau a furnizorilor de servicii de criptoactive conform prevederilor prezentei legi și a actelor normative emise în vederea executării legii sunt Comisia Națională a Pieței Financiare și Banca Națională a Moldovei (denumite separat *autoritate competentă*, iar în comun – *autorități competente*).

(2) În exercitarea atribuțiilor și împuternicirilor sale stabilite de prezenta lege, Comisia Națională este responsabilă în raport cu persoanele juridice sau entitățile financiare în ceea ce privește desfășurarea oricăreia dintre următoarele activități:

- a) emitere de criptoactive, altele decât tokenurile raportate la active și tokenurile de monedă electronică;
- b) oferta publică și/sau admiterea la tranzacționare a criptoactivelor, altele decât tokenurile raportate la active sau tokenurile de monedă electronică;
- c) emiterea de tokenuri raportate la active;
- d) oferta publică și/sau admiterea la tranzacționare de tokenuri raportate la active;
- e) furnizarea de servicii de criptoactive;
- f) prevenirea și detectarea abuzului de piață care implică criptoactive.

(3) În exercitarea atribuțiilor și împuternicirilor sale stabilite de prezenta lege, Banca Națională este responsabilă în raport cu instituțiile de credit și instituțiile emitente de monedă electronică în ceea ce privește desfășurarea oricăreia dintre următoarele activități:

- a) emiterea de tokenuri de monedă electronică;
- b) oferta publică și/sau admiterea la tranzacționare de tokenuri de monedă electronică emise de către acestea;

(4) Pe lângă atribuțiile prevăzute la alin. (3), Banca Națională îndeplinește responsabilitățile care îi revin potrivit prevederilor prezentei legi, în calitate de bancă centrală în temeiul Legii nr. 548/1995 cu privire la Banca Națională a Moldovei, în calitate de autoritate de rezoluție în temeiul Legii nr. 232/2016, și autoritate de supraveghere prudentială în temeiul Legii nr. 202/2017, în raport cu o instituție de credit în sensul art. 3 alin. (1) pct.26) din prezenta lege.

(5) În aplicarea art. 93 alin. (2) din Regulamentul (UE) 2023/1114, Comisia Națională este desemnată punct unic de contact pentru cooperarea cu Autoritatea Europeană pentru Valori Mobiliare și Piețe (ESMA) și, totodată, pentru cooperarea transfrontalieră cu alte autorități competente pentru activitățile desfășurate de tipul celor prevăzute la alin. (2).

(6) În aplicarea art. 93 alin. (2) din Regulamentul (UE) 2023/1114, Banca Națională este desemnată punct unic de contact pentru cooperarea cu Autoritatea Bancară Europeană (ABE) și, totodată, pentru cooperarea transfrontalieră cu alte autorități competente în ceea ce privește activitățile de tipul celor prevăzute la alin. (3).

(7) În aplicarea prevederilor art. 99 din Regulamentul (UE) 2023/1114, actele normative cu putere de lege și actele normative de punere în aplicare a Regulamentului (UE) 2023/1114 emise de autoritățile competente, inclusiv orice dispoziții relevante de drept penal, se transmit de către Comisia Națională sau Banca Națională în funcție de atribuțiile fiecărei autorități conform alin. (2) și (3) pentru a notifica ESMA, respectiv ABE. Autoritățile competente notifică fără întârziere ABE și ESMA orice eventuală modificare ulterioară a acestora.

(8) În aplicarea prevederilor art. 115 din Regulamentul (UE) 2023/1114, Comisia Națională transmite anual către ESMA informații agregate privind toate sancțiunile și alte măsuri impuse în conformitate cu art. 111 din Regulamentul (UE) 2023/1114.

(9) În aplicarea prevederilor art. 115 din Regulamentul (UE) 2023/1114, Banca Națională transmite anual către ABE informații agregate privind toate sancțiunile și alte măsuri impuse în conformitate cu art. 111 din Regulamentul (UE) 2023/1114.

Articolul 86. Competențele autorităților competente

(1) Pentru a-și îndeplini atribuțiile care îi revin în temeiul capitolelor II, III, V și VI, Comisia Națională, deține următoarele competențe de supraveghere, de investigare și de control:

a) să solicite oricărei persoane să furnizeze informațiile și documentele pe care Comisia Națională consideră că ar putea fi relevante pentru îndeplinirea sarcinilor sale;

b) să suspende sau să solicite unui furnizor de servicii de criptoactive să suspende furnizarea de servicii de criptoactive timp de cel mult 30 de zile lucrătoare consecutive, de fiecare dată când au motive întemeiate să suspecteze încălcarea prezentei legi;

c) să interzică furnizarea de servicii de criptoactive în cazul în care constată că a fost încălcată prezenta lege și/sau actele normative emise pentru punerea în aplicare a prezentei legi;

d) să dezvăluie sau să solicite unui furnizor de servicii de criptoactive să dezvăluie sau să prezinte toate informațiile semnificative care ar putea avea un efect asupra furnizării serviciilor de criptoactive în cauză, pentru a asigura

protecția intereselor clienților, în special ale deținătorilor de retail, sau buna funcționare a pieței;

e) să facă public faptul că un furnizor de servicii de criptoactive nu își îndeplinește obligațiile;

f) să suspende sau să solicite unui furnizor de servicii de criptoactive să suspende furnizarea serviciilor de criptoactive în cazul în care Comisia Națională consideră că situația furnizorului de servicii de criptoactive este de așa natură încât furnizarea serviciilor de criptoactive ar prejudicia interesele clienților, în special ale deținătorilor de retail;

g) să impună transferul contractelor existente unui alt furnizor de servicii de criptoactive în cazul în care autorizația furnizorului de servicii de criptoactive este retrasă în conformitate cu art. 58, sub rezerva acordului clienților și al furnizorului de servicii de criptoactive căruia urmează să îi fie transferate contractele;

h) în cazul în care există motive pentru a presupune că o persoană furnizează servicii de criptoactive fără autorizație, să dispună încetarea imediată a activității fără avertizare prealabilă sau impunerea unui termen pentru încetare;

i) să solicite ofertanților, persoanelor care solicită admiterea la tranzacționare a criptoactivelor sau emitenților de tokenuri raportate la active să își modifice cartea albă pentru criptoactive sau să își modifice din nou cartea albă pentru criptoactive modificată, în cazul în care constată că cartea albă pentru criptoactive sau cartea albă pentru criptoactive modificată nu conține informațiile prevăzute la art. 6 și 19;

j) să solicite ofertanților, persoanelor care solicită admiterea la tranzacționare a criptoactivelor sau emitenților de tokenuri raportate la active să își modifice comunicările cu caracter publicitar în cazul în care constată că comunicările cu acestea nu respectă cerințele prevăzute la art. 7 și 29;

k) să solicite ofertanților, persoanelor care solicită admiterea la tranzacționare a criptoactivelor sau emitenților de tokenuri raportate la active să includă informații suplimentare în cărțile lor albe pentru criptoactive, atunci când acest lucru este necesar pentru stabilitatea financiară sau pentru protecția intereselor deținătorilor de criptoactive, în special ale deținătorilor de retail;

l) să suspende o ofertă publică sau o admitere la tranzacționare de criptoactive timp de cel mult 30 de zile lucrătoare consecutive, de fiecare dată când Comisia Națională are motive întemeiate să suspecteze încălcarea prezentei legi;

m) să interzică o ofertă publică sau o admitere la tranzacționare de criptoactive în cazul în care Comisia Națională constată încălcarea prezentei legi sau are motive întemeiate să suspecteze că aceasta va fi încălcată;

n) să suspende sau să solicite unui furnizor de servicii de criptoactive care operează o platformă de tranzacționare pentru criptoactive să suspende tranzacționarea criptoactivelor pentru o perioadă de cel mult 30 de zile lucrătoare consecutive, de fiecare dată când Comisia Națională are motive întemeiate să suspecteze încălcarea prezentei legi;

o) să interzică tranzacționarea de criptoactive pe o platformă de tranzacționare pentru criptoactive în cazul în care Comisia Națională constată încălcarea prezentei legi sau are motive întemeiate să suspecteze că aceasta va fi încălcată;

p) să suspende sau să interzică comunicările cu caracter publicitar în cazul în care Comisia Națională are motive întemeiate să suspecteze că prezenta lege a fost încălcată;

q) să solicite ofertanților, persoanelor care solicită admiterea la tranzacționare a criptoactivelor, emitenților de tokenuri raportate la active sau furnizorilor relevanți de servicii de criptoactive să înceteze sau să suspende comunicările cu caracter publicitar timp de cel mult 30 de zile lucrătoare consecutive, de fiecare dată când Comisia Națională are motive întemeiate să suspecteze încălcarea prezentei legi;

r) să facă public faptul că un ofertant, o persoană care solicită admiterea la tranzacționare a unui criptoactiv sau un emitent al unui token raportat la active nu își îndeplinește obligațiile;

s) să dezvăluie sau să solicite ofertantului, persoanei care solicită admiterea la tranzacționare a unui criptoactiv sau emitentului unui token raportat la active să dezvăluie sau să prezinte toate informațiile semnificative care ar putea avea un efect asupra evaluării criptoactivului oferit publicului sau admis la tranzacționare, pentru a asigura protecția intereselor deținătorilor de criptoactive, în special ale deținătorilor de retail, sau buna funcționare a pieței;

t) să suspende sau să solicite furnizorului de servicii de criptoactive relevant care operează platforma de tranzacționare pentru criptoactive să suspende criptoactivele de la tranzacționare, în cazul în care constată că situația ofertantului, a persoanei care solicită admiterea la tranzacționare a unui criptoactiv sau a emitentului unui token raportat la active sau al unui token de monedă electronică este de așa natură încât tranzacționarea ar prejudicia interesele deținătorilor de criptoactive, în special ale deținătorilor de retail;

u) atunci când există motive pentru a presupune că o persoană emite tokenuri raportate la active fără autorizație sau că o persoană oferă criptoactive sau solicită admiterea la tranzacționare de criptoactive, altele decât tokenuri raportate la active sau tokenuri de monedă electronică, tokenuri raportate la active fără a fi notificat o carte albă pentru criptoactivele respective în conformitate cu art. 8, 17 și 18, să dispună încetarea imediată a activității fără avertizare prealabilă sau impunerea unui termen pentru încetare;

v) să ia orice tip de măsuri rezonabile prevăzute de prezenta lege pentru a se asigura că un ofertant sau o persoană care solicită admiterea la tranzacționare a criptoactivelor, un emitent al unui token raportat la active sau un furnizor de servicii de criptoactive respectă prezenta lege, inclusiv să solicite încetarea oricărei practici sau comportament pe care Comisia Națională le consideră contrar prezentei legi;

w) să efectueze controale, inspecții sau investigații la fața locului în alte locații decât reședințele private ale persoanelor fizice și, în acest scop, să intre în sedii sau încăperi pentru a avea acces la informații, la documente și la alte date sub orice formă sau la sistemele informaționale și de a solicita prezentarea de informații din bazele de date aferente, pentru a verifica respectarea prevederilor prezentei legi și ale actelor normative ale Comisiei Naționale;

x) să numească sau să atragă în cadrul controalelor, inspecțiilor sau investigațiilor exercitate auditori sau experți externi, inclusiv persoane juridice specializate;

y) să solicite îndepărtarea unei persoane fizice din organul de conducere al unui emitent al unui token raportat la active sau al unui furnizor de servicii de criptoactive;

z) să solicite oricărei persoane relevante în temeiul prezentei legi să ia măsuri pentru a-și reduce poziția sau expunerea la criptoactive;

aa) în cazul în care nu sunt disponibile alte mijloace eficiente pentru a pune capăt încălcării prezentei legi și pentru a evita riscul unor prejudicii grave aduse intereselor clienților sau deținătorilor de criptoactive, să ia toate măsurile necesare, inclusiv solicitând unui terț sau unei autorități publice să pună în aplicare astfel de măsuri, pentru:

(i) a elimina conținutul unei interfețe online sau a restricționa accesul la aceasta sau pentru a dispune afișarea explicită a unui avertisment către clienți și deținătorii de criptoactive în momentul în care aceștia accesează interfața online;

(ii) a dispune ca un furnizor de servicii de găzduire să elimine, să dezactiveze sau să restricționeze accesul la o interfață online; sau

(iii) a dispune ca registrele de domenii sau operatorii de registre de domenii să ștergă un nume de domeniu complet calificat și a permite Comisiei Naționale să îl înregistreze;

ab) să solicite emitentului unui token raportat la active, în conformitate cu art. 23 alin. (4), cu art. 24 alin. (3), să introducă o valoare nominală minimă sau să limiteze volumul emis.

(2) Pentru a-și îndeplini atribuțiile care îi revin în temeiul capitolului IV, Banca Națională, deține următoarele competențe de supraveghere și de control:

a) să solicite oricărei persoane să furnizeze informațiile și documentele pe care Banca Națională consideră că ar putea fi relevante pentru îndeplinirea sarcinilor sale;

b) să solicite ofertanților, persoanelor care solicită admiterea la tranzacționare sau emitentilor de tokenuri de monedă electronică să își modifice cartea albă pentru criptoactive de tipul tokenurilor de monedă electronică sau să își modifice din nou cartea albă pentru criptoactive de tipul tokenurilor de monedă electronică modificată, în cazul în care constată că cartea albă pentru criptoactive de tipul tokenurilor de monedă electronică sau cartea albă pentru criptoactive de tipul tokenurilor de monedă electronică modificată nu conține informațiile prevăzute la art. 48;

c) să solicite ofertanților, persoanelor care solicită admiterea la tranzacționare a tokenului de monedă electronică sau emitenților de tokenuri de monedă electronică să își modifice comunicările cu caracter publicitar în cazul în care Banca Națională constată că comunicările cu acestea nu respectă cerințele prevăzute la art. 50;

d) să solicite ofertanților, persoanelor care solicită admiterea la tranzacționare a tokenului de monedă electronică sau emitenților de tokenuri de monedă electronică să includă informații suplimentare în cărțile lor albe pentru criptoactive de tipul tokenurilor de monedă electronică, atunci când acest lucru este necesar pentru stabilitatea financiară sau pentru protecția intereselor deținătorilor de tokenuri de monedă electronică, în special ale deținătorilor de retail;

e) să suspende o ofertă publică sau o admitere la tranzacționare a tokenului de monedă electronică timp de cel mult 30 de zile lucrătoare consecutive, de fiecare dată când Banca Națională are motive întemeiate să suspecteze încălcarea prezentei legi;

f) să interzică o ofertă publică sau o admitere la tranzacționare a tokenului de monedă electronică în cazul în care Banca Națională constată încălcarea prezentei legi sau are motive întemeiate să suspecteze că aceasta va fi încălcată;

g) să suspende sau să solicite unui furnizor de servicii de criptoactive relevant care operează o platformă de tranzacționare pentru criptoactive să suspende tranzacționarea unui token de monedă electronică pentru o perioadă de cel mult 30 de zile lucrătoare consecutive, de fiecare dată când Banca Națională are motive întemeiate să suspecteze încălcarea prezentei legi;

h) să interzică tranzacționarea unui token de monedă electronică pe o platformă de tranzacționare pentru criptoactive în cazul în care Banca Națională constată încălcarea prezentei legi sau are motive întemeiate să suspecteze că aceasta va fi încălcată;

i) să suspende sau să interzică comunicările cu caracter publicitar cu privire la un tokenuri de monedă electronică în cazul în care Banca Națională are motive întemeiate să suspecteze că prezenta lege a fost încălcată;

j) să solicite ofertanților, persoanelor care solicită admiterea la tranzacționare, emitenților de tokenuri de monedă electronică sau furnizorilor relevanți de servicii de criptoactive să înceteze sau să suspende comunicările cu caracter publicitar cu privire la un token de monedă electronică timp de cel mult 30 de zile lucrătoare consecutive, de fiecare dată când Banca Națională are motive întemeiate să suspecteze încălcarea prezentei legi;

k) să facă public faptul că un ofertant, o persoană care solicită admiterea la tranzacționare a unui token de monedă electronică sau un emitent al unui token de monedă electronică nu își îndeplinește obligațiile;

l) să dezvăluie sau să solicite ofertantului, persoanei care solicită admiterea la tranzacționare a unui token de monedă electronică sau emitentului unui token de monedă electronică să dezvăluie sau să prezinte toate informațiile

semnificative care ar putea avea un efect asupra evaluării tokenului de monedă electronică oferit publicului sau admis la tranzacționare, pentru a asigura protecția intereselor deținătorilor de tokenuri de monedă electronică, în special ale deținătorilor de retail, sau buna funcționare a pieței;

m) să suspende sau să solicite furnizorului de servicii de criptoactive relevant care operează platforma de tranzacționare pentru criptoactive să suspende tokenul de monedă electronică de la tranzacționare, în cazul în care constată că situația emitentului unui token de monedă electronică este de așa natură încât tranzacționarea ar prejudicia interesele deținătorilor de tokenuri de monedă electronică, în special ale deținătorilor de retail;

n) atunci când există motive pentru a presupune că o persoană emite tokenuri de monedă electronică fără autorizație sau că o persoană oferă tokenuri de monedă electronică sau solicită admiterea la tranzacționare de tokenuri de monedă electronică, fără a fi notificat o carte albă pentru criptoactive de tipul tokenurilor de monedă electronică respective în conformitate cu art. 45, să dispună încetarea imediată a activității fără avertizare prealabilă sau impunerea unui termen pentru încetare;

o) să ia orice tip de măsuri rezonabile prevăzute de prezenta lege pentru a se asigura că un ofertant sau o persoană care solicită admiterea la tranzacționare a unui token de monedă electronică, un emitent al unui token de monedă electronică sau un furnizor de servicii de criptoactive cu privire la un token de monedă electronică respectă prezenta lege, inclusiv să solicite încetarea oricărei practici sau comportament pe care Banca Națională le consideră contrar prezentei legi;

p) să efectueze controale, inspecții la fața locului în alte locații decât reședințele private ale persoanelor fizice și, în acest scop, să intre în sedii sau încăperi pentru a avea acces la informații, la documente și la alte date sub orice formă sau la sistemele informaționale și de a solicita prezentarea de informații din bazele de date aferente, pentru a verifica respectarea prevederilor prezentei legi și ale actelor normative ale Băncii Naționale;

q) să numească sau să atragă în cadrul controalelor, inspecțiilor exercitate auditori sau experți externi, inclusiv persoane juridice specializate;

r) să solicite îndepărtarea unei persoane fizice din organul de conducere al unui emitent al unui token de monedă electronică;

s) să solicite oricărei persoane relevante în temeiul prezentei legi să ia măsuri pentru a-și reduce poziția sau expunerea la criptoactive;

t) în cazul în care nu sunt disponibile alte mijloace eficace pentru a pune capăt încălcării prezentei legi și pentru a evita riscul unor prejudicii grave aduse intereselor clienților sau deținătorilor de criptoactive, să ia toate măsurile necesare, inclusiv solicitând unui terț sau unei autorități publice să pună în aplicare astfel de măsuri, pentru:

(i) a elimina conținutul unei interfețe online sau a restricționa accesul la aceasta sau pentru a dispune afișarea explicită a unui avertisment către clienți și deținătorii de criptoactive în momentul în care aceștia accesează interfața online;

(ii) a dispune ca un furnizor de servicii de găzduire să elimine, să dezactiveze sau să restricționeze accesul la o interfață online; sau

(iii) a dispune ca registrele de domenii sau operatorii de registre de domenii să șteargă un nume de domeniu complet calificat și a permite Băncii Naționale să îl înregistreze;

(3) Competențele de supraveghere, de investigare și de control exercitate în legătură cu ofertanții, persoanele care solicită admiterea la tranzacționare, emitenții și furnizorii de servicii de criptoactive nu aduc atingere competențelor conferite acestora sau altor autorități de supraveghere în ceea ce privește entitățile respective și nici competențelor de supraveghere prudențială și control conferite Băncii Naționale în temeiul Legii nr. 202/2017 și Legii nr. 114/2012.

(4) Pentru a-și îndeplini atribuțiile care îi revin în temeiul capitolului VI, Comisia Națională dispune de următoarele competențe de supraveghere de investigare și de control, suplimentar celor menționate la alin. (1):

a) să aibă acces la orice documente și date sub orice formă și dreptul de a primi sau de a face o copie a acestora;

b) să solicite sau să dispună transmiterea de informații din partea oricăror persoane, inclusiv a celor care intervin succesiv în transmiterea ordinelor sau în efectuarea operațiunilor respective, precum și mandatarilor acestora și, dacă este necesar, să citeze și să audieze orice astfel de persoană în vederea obținerii de informații;

c) să intre în reședințele persoanelor fizice și în sediile persoanelor juridice pentru a confisca documente și date sub orice formă, în cazul în care există suspiciuni rezonabile că documente sau date legate de obiectul unui control, inspecției sau investigației ar putea fi relevante pentru a dovedi utilizarea abuzivă a informațiilor privilegiate sau manipularea pieței;

d) să sesizeze organele de drept și/sau control competente în vederea efectuării urmăririi penale;

e) să solicite înregistrările existente ale traficului de date deținute de operatorii de telecomunicații, dacă există bănueli rezonabile privind o infracțiune și dacă astfel de înregistrări ar putea fi relevante pentru investigarea unei încălcări a art. 80-83;

f) să solicite înghețarea sau punerea sub sechestru a activelor, a fondurilor, a criptoactivelor, a tokenurilor raportate la active, a tokenurilor de monedă electronică, sau ambele măsuri;

g) să interzică temporar exercitarea activității profesionale;

h) să ia toate măsurile necesare pentru a asigura informarea corectă a publicului, printre altele prin corectarea informațiilor false sau care induc în eroare ce au fost comunicate, inclusiv impunând asupra ofertantului, persoanei care solicită admiterea la tranzacționare sau emitentului ori altei persoane care a publicat sau a difuzat informații false sau care induc în eroare obligația de a publica o declarație de rectificare.

(5) La exercitarea competențelor conform alin. (4), în scopul protejării integrității pieței criptoactivelor și/sau a intereselor deținătorilor de criptoactive, în special ale deținătorilor de retail, Comisia Națională este în drept să ceară instanței de judecată competență, aplicarea măsurilor menționate la alin. (4) lit. c), e) și f), în privința persoanei supuse controlului, inspecției sau investigației.

(6) La exercitarea competențelor conform prezentului articol de către autoritățile competente în funcție de aria de competențe stabilită de art. 85, persoanele supuse controlului, inspecției sau investigației sunt obligate:

a) să ofere, la cererea autorității competente, documente, informații și la alte date sub orice formă sau baze de date, inclusiv copii ale acestora, și suportul necesar în procesul realizării atribuțiilor de supraveghere, investigare și/sau control într-un termen restrâns care nu trebuie să depășească termenul stabilit de autoritate;

b) să asigure accesul angajaților împuterniciți ale autorității competente, care efectuează controlul, inspecția sau investigația, în încăperile lor, la sistemele informaționale utilizate și la utilajul tehnic folosit.

(7) Solicitarea de informații se face prin intermediul notificărilor în formă scrisă sau electronică, adresate persoanei supuse controlului, inspecției sau investigației și/sau reprezentantului împuternicit al acesteia, emise și semnate de angajații împuterniciți ale autorității competente.

(8) Autoritățile competente își exercită competențele menționate la alin. (1) și (2) în oricare dintre următoarele moduri:

a) direct;

b) în colaborare cu alte autorități sau organe de drept, inclusiv cu Serviciul Prevenirea și Combaterea Spălării Banilor;

c) sub responsabilitatea lor, prin delegare către autoritățile menționate la lit. b);

d) prin sesizarea instanțelor de judecată competente.

(9) O persoană care pune informații la dispoziția autorității competente în conformitate cu prezenta lege nu este considerată vinovată de încălcarea vreunei restricții privind comunicarea de informații impuse prin contract sau prin acte cu putere de lege și acte administrative și nu poate fi în niciun fel trasă la răspundere cu privire la notificarea respectivă.

Articolul 87. Cooperarea dintre autoritățile competente și alte autorități relevante din Republica Moldova ori din alte state

(1) În vederea realizării obiectivelor și atribuțiilor lor prevăzute de prezenta lege, autoritățile competente cooperează strâns și realizează schimb de informații între acestea, precum și cu alte autorități relevante din Republica Moldova ori din alte state.

(2) Autoritățile competente își oferă sprijin reciproc, se consultă și cooperează în elaborarea actelor normative de punere în aplicare a prezentei legi, privind stabilirea cerințelor și/sau standardelor tehnice, regulamentelor și

instrucțiunilor necesare aplicării unitare a prezentei legi. Autoritățile competente fac schimb de informații fără întârzieri nejustificate și cooperează în cadrul activităților de supraveghere, de investigare și de control, precum și de asigurare a aplicării prezentei legi. Autoritățile competente coordonează strâns activitățile de supraveghere pentru a identifica și remedia cazurile de nerespectare a prezentei legi, pentru a elabora și promova bune practici, a facilita colaborarea și a stimula interpretarea consecventă a dispozițiilor legale, în vederea instituirii unei culturi comune în materie de supraveghere și a practicilor consecvente, precum și pentru a asigura proceduri uniforme. În vederea cooperării eficiente, autoritățile competente pot constitui grupuri comune de lucru, pot organiza reuniuni periodice și pot încheia acorduri de colaborare.

(3) Autoritățile relevante prevăzute la alin. (1) trebuie să fie consultate, în mod special, în contextul evaluării calității acționarilor sau asociațiilor, direcți sau indirecți, ai solicitanților de autorizații, inclusiv celor din alte state, a reputației și experienței persoanelor care urmează să dețină sau dețin funcții de conducere și funcții-cheie în cadrul entităților solicitante. Caracterul confidențial sau secretul profesional conținut în informațiile deținute de autoritățile prevăzute la alin. (1) nu împiedică schimbul de informații între respectivii subiecți și poate fi realizat numai în cazul în care informațiile care urmează să fie comunicate beneficiază de garanții ale secretului profesional.

(4) În cazul în care informațiile obținute în temeiul prezentului articol, inclusiv cele provenite dintr-un alt stat, constituie secret profesional și urmează a fi divulgate altor autorități, inclusiv celor din alte state, acestea pot fi divulgate sau furnizate numai cu acordul expres al autorității care le-a furnizat și, după caz, exclusiv în scopul pentru care s-a dat acest acord.

(5) Prevederile alin. (4) nu împiedică schimbul de informații între autoritățile competente și alte autorități relevante din Republica Moldova și alte persoane împuternicite, inclusiv:

- a) organele de drept și/sau control abilitate;
- b) Serviciul Prevenirea și Combaterea Spălării Banilor;
- c) Serviciul de Informații și Securitate;
- d) instanțele de judecată.

(6) Prevederile alin. (5) se aplică cu respectarea următoarelor condiții:

a) informațiile trebuie să aibă ca scop exercitarea atribuțiilor de supraveghere, de investigare și de control în legătură cu ofertanții, persoanele care solicită admiterea la tranzacționare, emitenții și furnizorii de servicii de criptoactive;

b) informațiile primite trebuie să fie supuse obligației privind păstrarea secretului profesional potrivit prezentei lege și de alte acte normative aplicabile;

c) informațiile trebuie să fie folosite în scopul depistării și investigării respectării legislației și al constatării cazurilor de încălcare a acesteia.

(7) Exercitarea competențelor de cooperare și schimbul de informații prevăzute de prezenta lege nu aduc atingere regimului special de confidențialitate,

de protecție a surselor și de limitare a divulgării prevăzut de legislația în domeniul prevenirii și combaterii spălării banilor și finanțării terorismului și de actele normative de punere în aplicare a acestora. Informațiile provenite de la Serviciul Prevenirea și Combaterea Spălării Banilor, inclusiv cele obținute de acesta în cadrul cooperării internaționale, se supun și regimului prevăzut de legislația în domeniul prevenirii și combaterii spălării banilor și finanțării terorismului, care prevalează în măsura în care instituie cerințe mai restrictive. Divulgarea sau utilizarea ulterioară a acestor informații se realizează doar cu acordul prealabil, scris, al Serviciului și exclusiv în scopul pentru care au fost furnizate. Informațiile transmise Serviciului Prevenirea și Combaterea Spălării Banilor de către autoritățile competente rămân supuse condițiilor de utilizare și divulgare stabilite de autoritatea care le-a furnizat.

Articolul 88. Promovarea convergenței în ceea ce privește clasificarea criptoactivelor

(1) Autoritățile competente în funcție de aria de competențe stabilită de art. 85, emit regulamente sau instrucțiuni, pentru a specifica conținutul și forma explicației care însoțește cartea albă pentru criptoactive menționată la art. 8 alin. (4) și a avizelor juridice privind calificarea tokenurilor raportate la active menționate la art. 17 alin. (1) punctul 2) lit. b) și la art. 18 alin. (2) lit. e). Regulamentele sau instrucțiunile includ un model pentru explicație și aviz și un test standardizat pentru clasificarea criptoactivelor.

(2) Autoritățile competente colaborează și realizează schimb de informații cu privire la clasificarea criptoactivelor, inclusiv cu privire la clasificarea criptoactivelor care sunt excluse din domeniul de aplicare al prezentei legi în temeiul art. 2 alin. (3), cu scopul promovării unei abordări comune la clasificarea criptoactivelor.

(3) Autoritățile competente pot consulta autoritățile competente relevante din alte state privind clasificarea criptoactivelor, inclusiv a celor care sunt excluse din domeniul de aplicare al prezentei legi în temeiul art. 2 alin. (3).

Articolul 89. Cooperarea cu alte autorități

(1) În cazul în care un ofertant, o persoană care solicită admiterea la tranzacționare, un emitent al unui token raportat la active sau al unui token de monedă electronică sau un furnizor de servicii de criptoactive desfășoară alte activități decât cele vizate de prezenta lege, autoritățile competente cooperează cu autoritățile responsabile de supravegherea sau controlul activităților respective în conformitate cu cadrul legal, inclusiv cu autoritățile fiscale și cu autoritățile de supraveghere relevante din alte state.

(2) Autoritățile competente cooperează cu Ministerul Mediului, inclusiv prin solicitarea, după caz, a opiniei acestuia, în limitele competențelor sale legale, cu privire la informațiile referitoare la indicatorii de sustenabilitate privind efectele negative asupra climei și alte efecte negative legate de mediu asociate

mecanismelor de consens utilizate pentru emiterea unui criptoactiv, a unui token raportat la active sau a unui token de monedă electronică, astfel cum aceste informații sunt prezentate în cartea albă de către ofertant, persoana care solicită admiterea la tranzacționare, emitent sau, după caz, publicate de către furnizorul de servicii de criptoactive.

Articolul 90. Secretul profesional

(1) Toate informațiile care fac obiectul unui schimb între autoritățile competente în conformitate cu prezenta lege și care privesc condițiile comerciale sau operaționale și alte chestiuni economice sau personale sunt considerate confidențiale și intră sub incidența obligației de păstrare a secretului profesional, cu excepția cazului în care autoritățile competente precizează, la momentul comunicării, că se poate face divulgarea informațiilor respective sau a cazului în care divulgarea lor este necesară pentru proceduri judiciare sau pentru cauze care fac obiectul dreptului fiscal sau penal.

(2) Obligația de păstrare a secretului profesional se aplică membrilor organelor de conducere și salariaților autorităților competente, precum și experților desemnați de acestea, auditori, administratorilor și/sau lichidatorilor, persoanelor juridice, precum și angajaților săi, antrenate de autoritățile competente pentru efectuarea de servicii sau de verificări. Obligația de păstrare a secretului profesional se referă la protejarea confidențialității tuturor informațiilor obținute atât pe parcursul exercitării atribuțiilor lor, cât și după ce nu mai îndeplinesc funcții, nu mai sunt angajați, nu mai sunt autorizați sau nu mai există în niciun alt raport juridic în baza căruia aceste persoane au avut acces la informațiile confidențiale.

(3) Informațiile care intră sub incidența secretului profesional nu pot fi divulgate niciunei alte persoane fizice sau juridice și niciunei alte autorități, decât în cazurile de executare a obligațiilor prevăzute prin legi speciale.

Articolul 91. Protecția datelor

(1) În ceea ce privește prelucrarea datelor cu caracter personal în cadrul aplicării prezentei legi, autoritățile competente își îndeplinesc competențele și sarcinile lor în sensul prezentei legi în conformitate cu Legea nr. 195/2024.

(2) Datele cu caracter personal destinate transmiterii către un alt stat sunt protejate în conformitate cu prevederile Legii nr. 195/2024.

(3) Transmiterea transfrontalieră a datelor cu caracter personal care fac obiectul unei prelucrări sau care urmează a fi prelucrate după transmitere poate avea loc cu respectarea prevederilor Legii nr. 195/2024 și doar în cazul în care statul respectiv asigură un nivel adecvat de protecție a drepturilor subiecților datelor cu caracter personal și a datelor destinate transmiterii.

(4) Transmiterea transfrontalieră a datelor cu caracter personal aferente procesului de supraveghere, de investigare exercitate în legătură cu emitenții,

oferanții, persoanele care solicită admiterea la tranzacționare, și furnizorii de servicii de criptoactive are loc în conformitate cu prevederile Legii nr. 195/2024.

Articolul 92. Intervenția autorităților competente asupra produselor

(1) Autoritățile competente în funcție de aria de competențe stabilită la art. 85, pot interzice sau restricționa următoarele activități:

a) comercializarea, distribuția sau vânzarea anumitor criptoactive sau a criptoactivelor cu anumite caracteristici specificate; sau

b) un tip de activitate sau practică legată de criptoactive.

(2) Autoritățile competente iau o măsură în temeiul alin. (1) numai în cazul în care au certitudinea, din motive întemeiate, că:

a) un criptactiv generează o preocupare semnificativă legată de protecția investitorilor sau o amenințare la adresa bunei funcționări și a integrității pieței criptoactivelor ori a stabilității întregului sistem financiar sau a unei părți a acestuia;

b) cerințele de reglementare existente și aplicabile criptactivului sau serviciului de criptoactive în cauză nu diminuează suficient riscurile menționate la lit. a), iar această situație nu ar fi abordată mai satisfăcător prin îmbunătățirea supravegherii sau asigurarea punerii în aplicare a cerințelor existente;

c) măsura este proporțională, ținând seama de natura riscurilor identificate, de nivelul de sofisticare al investitorilor sau al participanților la piață vizați și de efectul probabil al măsurii asupra investitorilor și participanților la piață care pot deține, utiliza sau beneficia de pe urma criptactivului sau serviciului de criptoactive în cauză.

În cazul în care sunt îndeplinite condițiile prevăzute la prezentul alineat, autoritățile competente în funcție de aria de competențe stabilită la art. 85 pot impune o interdicție sau o restricție prevăzută la alin. (1) din motive de prudență înainte de comercializarea, distribuția sau vânzarea unui criptactiv către clienți. Autoritățile competente pot decide să aplice interdicția sau restricția menționată la alin. (1) numai în anumite circumstanțe sau să o supună unor excepții.

(3) Autoritățile competente publică pe site-ul lor web o notificare privind o decizie de impunere a unei restricții sau interdicții menționate la alin. (1). Notificarea respectivă precizează detaliile interdicției sau ale restricției impuse și specifică termenul după publicarea notificării de la care măsurile vor intra în vigoare și dovezile pe baza cărora autoritatea competentă respectivă a luat decizia și din care rezultă că sunt îndeplinite cumulativ condițiile de la alin. (2). Interdicția sau restricția se aplică doar activităților întreprinse după intrarea în vigoare a măsurilor.

(4) Autoritățile competente retrag interdicția sau restricția în cazul în care condițiile enunțate la alin. (2) nu se mai aplică.

(5) Autoritățile competente stabilesc în actele lor normative criteriile și a factorile care sunt luați în considerare de către autoritățile competente la stabilirea dacă există o preocupare semnificativă legată de protecția investitorilor sau o

amenințare la adresa bunei funcționări și a integrității piețelor criptoactivelor sau a piețelor de mărfuri ori la adresa stabilității întregului sistem financiar sau a unei părți a acestuia în sensul alin. (2) lit. a).

Articolul 93. Cooperarea cu alte state

(1) Atunci când este necesar, autoritățile competente încheie acorduri de cooperare cu autoritățile competente de supraveghere din alte state cu privire la schimbul de informații cu respectivele autorități competente de supraveghere din alte state și aplicarea în statele respective a obligațiilor ce rezultă din prezenta lege. Respectiv acorduri de cooperare asigură cel puțin un schimb eficient de informații care le permite autorităților competente să își exercite atribuțiile în conformitate cu prezenta lege.

(2) Autoritățile competente încheie acorduri de cooperare privind schimbul de informații cu autoritățile de supraveghere din alte state doar atunci când informațiile comunicate fac obiectul unor garanții de respectare a secretului profesional cel puțin echivalente cu cele prevăzute la art. 90 și privind protecția drepturilor subiectului datelor cu caracter personal. Un astfel de schimb de informații trebuie să aibă drept scop îndeplinirea sarcinilor în temeiul prezentei legi, ale autorităților competente respective.

(3) În cazul în care informațiile primite de autoritățile competente provin dintr-un alt stat, acestea se divulgă doar cu acordul expres al autorităților care le-au transmis, iar în unele cazuri, doar în scopurile pentru care autoritățile în cauză și-au dat acordul.

(4) În vederea aplicării alin. (1)-(3), Banca Națională și, respectiv, Comisia Națională adoptă acte normative de punere în aplicare a prezentei legi cu privire la standardele tehnice de stabilire a unui model de document pentru acordurile de cooperare dintre autoritățile competente și autoritățile de supraveghere din alte state pentru a fi utilizat atunci când este posibil.

Articolul 94. Tratarea petițiilor de către autoritățile competente

(1) Comisia Națională, în virtutea calității de autoritate cu prerogative de protejare a drepturilor consumatorilor de servicii financiare în temeiul Legii nr. 192/1998 privind Comisia Națională a Pieței Financiare (denumită în continuare *Legea nr. 192/1998*), inclusiv în temeiul art. 93 alin. (5) din Legea nr. 114/2012, instituie proceduri care să le permită clienților și altor părți interesate, inclusiv asociațiilor de consumatori, să depună petiții, cu respectarea art. 75 din Codul administrativ al Republicii Moldova nr. 116/2018, cu privire la presupusele încălcări ale prezentei legi de către ofertanți, persoanele care solicită admiterea la tranzacționare, emitenții de tokenuri raportate la active sau de tokenuri de monedă electronică sau de către furnizorii de servicii de criptoactive. Petițiile sunt acceptate în scris, inclusiv în format electronic, în limba română.

(2) Informațiile cu privire la procedurile de tratare a petițiilor menționate la alin. (1) sunt puse la dispoziție pe site-ul web oficial al fiecărei autorități

competente, în funcție de aria de competențe conform art. 85. Comisia Națională publică în registrul privind criptoactivele menționat la art. 95 linkuri la secțiunile referitoare la procedurile de tratare a petițiilor de pe site-ul său oficial.

Secțiunea a 2-a

Registrul privind criptoactivele

Articolul 95. Registrul privind criptoactivele

(1) Comisia Națională, în virtutea calității de autoritate cu prerogative de supraveghere și control a pieței financiare, precum și de protejare a drepturilor consumatorilor de servicii financiare în temeiul Legii nr. 192/1998 (denumită în continuare *deținătoare a registrului*), întocmește un registru al cărților albe pentru criptoactive, al emitenților de tokenuri raportate la active și de tokenuri de monedă electronică și al furnizorilor de servicii (denumit în continuare *registrul privind criptoactivele*), care cuprinde următoarele:

- a) cărțile albe pentru criptoactive, altele decât tokenurile raportate la active și tokenurile de monedă electronică;
- b) emitenții de tokenuri raportate la active;
- c) emitenții de tokenuri de monedă electronică; și
- d) furnizorii de servicii de criptoactive.

Registrul privind criptoactivele este pus la dispoziția publicului pe site-ul web oficial al deținătoarei registrului și este actualizat periodic. Pentru a facilita actualizarea periodică, autoritățile competente în funcție de aria de competențe stabilită de art.85, comunică deținătoarei registrului orice modificare notificată lor cu privire la informațiile detaliate la alin. (2)-(5), în măsura în care aceasta nu este însăși Comisia Națională.

Autoritățile competente în funcție de aria de competențe stabilită de art.85, furnizează deținătoarei registrului datele necesare pentru clasificarea în registru a cărților albe pentru criptoactive, astfel cum se precizează în alin. (8), în măsura în care aceasta nu este însăși Comisia Națională.

(2) În ceea ce privește cărțile albe pentru criptoactive, altele decât tokenurile raportate la active sau tokenurile de monedă electronică, registrul privind criptoactivele conține cărțile albe pentru criptoactive și eventualele cărți albe pentru criptoactive modificate. Orice versiune caducă a cărților albe pentru criptoactive se păstrează într-o arhivă separată și se marchează în mod clar ca versiune caducă.

(3) În ceea ce privește emitenții de tokenuri raportate la active, registrul privind criptoactivele conține următoarele informații:

- a) denumirea, forma juridică și codul IDNO al emitentului;
- b) denumirea comercială, adresa juridică, numărul de telefon, adresa de e-mail și site-ul web al emitentului;

c) cărțile albe pentru criptoactive și eventualele cărți albe pentru criptoactive modificate, versiunile caduce ale cărții albe pentru criptoactive fiind păstrate într-o arhivă separată și marcate în mod clar ca fiind caduce;

d) data de început sau, dacă nu este disponibilă la momentul notificării de către autoritatea competentă, data preconizată de începere a ofertei publice sau a admiterii la tranzacționare;

e) orice alte servicii prestate de emitent care nu intră sub incidența prezentei legi, cu o trimitere la cadrul legal aplicabil;

f) data autorizației de a face oferte publice sau de a solicita admiterea la tranzacționare a unui token raportat la active sau a licenței de instituție de credit și, dacă este cazul, data retragerii oricărei autorizații/licențe.

(4) În ceea ce privește emitenții de tokenuri de monedă electronică, registrul privind criptoactivele conține următoarele informații:

a) denumirea, forma juridică și codul IDNO al emitentului;

b) denumirea comercială, adresa juridică, numărul de telefon, adresa de e-mail și site-ul web al emitentului;

c) cărțile albe pentru criptoactive și eventualele cărți albe pentru criptoactive modificate, versiunile caduce ale cărții albe pentru criptoactive fiind păstrate într-o arhivă separată și marcate în mod clar ca fiind caduce;

d) data de început sau, dacă nu este disponibilă la momentul notificării de către autoritatea competentă, data preconizată de începere a ofertei publice sau a admiterii la tranzacționare;

e) orice alte servicii prestate de emitent care nu intră sub incidența prezentei legi, cu o trimitere la cadrul legal aplicabil;

f) data licenței de instituție de credit sau de instituție emitentă de monedă electronică și, dacă este cazul, data retragerii licenței respective.

(5) În ceea ce privește furnizorii de servicii de criptoactive, registrul privind criptoactivele conține următoarele informații:

a) denumirea, forma juridică și codul IDNO al furnizorului de servicii de criptoactive și, după caz, ale sucursalelor furnizorului de servicii de criptoactive;

b) denumirea comercială, adresa fizică, numărul de telefon, e-mailul și site-ul web al furnizorului de servicii de criptoactive și, după caz, ale platformei de tranzacționare pentru criptoactive care este operată de furnizorul de servicii de criptoactive;

c) denumirea și adresa autorității competente care a acordat autorizația și datele de contact ale acesteia;

d) lista serviciilor de criptoactive furnizate de furnizorul de servicii de criptoactive;

e) data de început sau, dacă nu este disponibilă la momentul notificării de către autoritatea competentă, data preconizată de începere a furnizării de servicii de criptoactive;

f) orice alte servicii prestate de furnizorul de servicii de criptoactive care nu intră sub incidența prezentei legi, cu trimitere la cadrul legal aplicabil;

g) data autorizației și, dacă este cazul, data retragerii autorizației.

(6) Autoritățile competente în funcție de aria de competențe conform art. 85, notifică fără întârziere deținătoarei registrului cu privire la măsurile enumerate la art. 86 alin. (1) lit. b), c), f), l), m), n), o) sau t), precum și alin. (2) lit. e), f), g), h) și m), care afectează furnizarea serviciilor de criptoactive sau emiterea, oferta publică sau utilizarea de criptoactive, în măsura în care aceasta nu este însăși Comisia Națională. Deținătoarea registrului include aceste informații în registrul privind criptoactivele.

(7) Orice retragere a unei autorizații a unui emitent de tokenuri raportate la active, a unui emitent de tokenuri de monedă electronică sau a unui furnizor de servicii de criptoactive și orice măsură notificată în conformitate cu alin. (6) rămâne publicată în registru privind criptoactivele pentru o perioadă de 5 ani.

(8) Comisia Națională adoptă acte normative de punere în aplicare a prezentei legi cu privire la stabilirea cerințelor și/sau standardelor tehnice care detaliază datele necesare pentru clasificarea în registrul privind criptoactivele, în funcție de tipul de criptoactive, a cărților albe pentru criptoactive, și pentru a specifica modalitățile practice pentru a se asigura că datele respective pot fi citite automat.

Articolul 96. Registrul entităților neconforme care furnizează servicii de criptoactive

(1) Comisia Națională, în virtutea calității de autoritate cu prerogative de supraveghere și controlul pieței financiare, precum și de protejare a drepturilor consumatorilor de servicii financiare în temeiul Legii nr. 192/1998, instituie un registru neexhaustiv al entităților care furnizează servicii de criptoactive cu încălcarea art. 53 sau a art. 55 (denumit în continuare *registrul entităților neconforme*).

(2) Registrul entităților neconforme conține cel puțin denumirea comercială sau site-ul web al entității neconforme.

(3) Registrul entităților neconforme este pus la dispoziția publicului pe site-ul web oficial al Comisiei Naționale, într-un format care poate fi citit automat, și este actualizat periodic pentru a ține seama de orice modificare a circumstanțelor sau de orice informație adusă în atenția Comisiei Naționale cu privire la entitățile neconforme înregistrate. Registrul entităților neconforme permite accesul centralizat la informații.

(4) Comisia Națională actualizează registrul entităților neconforme pentru a include informații cu privire la orice caz de încălcare a prezentei legi identificat din proprie inițiativă, sau orice informații referitoare la entități care furnizează servicii de criptoactive fără autorizarea sau înregistrarea necesară, transmise de autoritățile naționale și autoritățile de supraveghere relevante din alte state.

Secțiunea a 3-a

Sancțiunile și măsurile aplicate de autoritățile competente

Articolul 97. Încalcări, competența de constatare, măsuri și sancțiuni aplicabile

(1) Fără a aduce atingere competențelor de supraveghere, de investigare și de control enumerate la art. 86, autoritățile competente aplică, în funcție de aria de competență conform art. 85, măsuri și sancțiuni pentru încălcarea prezentei legi, a actelor normative emise pentru punerea sa în aplicare, precum și a cerințelor stabilite prin actele individuale emise de autoritățile competente.

(2) Comisia Națională este competentă să constate și să aplice măsuri și/sau sancțiuni pentru următoarele fapte:

- a) încălcarea cerințelor prevăzute de art. 4-14;
- b) încălcarea cerințelor prevăzute de art. 16, 17, 19, 22, 23, 25, de art. 27-41 și de art. 43 și 44;
- c) încălcarea cerințelor prevăzute de art. 53, 54, 58 și de art. 59-76;
- d) încălcarea cerințelor prevăzute de art. 80-84;
- e) nerespectarea actelor normative emise de Comisia Națională pentru punerea în aplicare a prezentei legi;
- f) nerespectarea măsurilor, prescripțiilor, recomandărilor, planurilor de remediere sau actelor administrative individuale emise de Comisia Națională în exercitarea competențelor prevăzute de prezenta lege;
- g) refuzul de cooperare, inclusiv în cadrul unei investigații, unui control, unei inspecții sau al unei solicitări menționate la art. 86 alin. (4), împiedicarea exercitării competențelor Comisiei Naționale, neprezentarea informațiilor solicitate sau prezentarea de informații, documente ori date false, eronate, incomplete sau de natură să inducă în eroare sau de a periclita desfășurarea activității de supraveghere și control.

(3) Banca Națională constată și aplică măsuri și/sau sancțiuni pentru următoarele fapte:

- a) încălcarea cerințelor prevăzute de art. 45-48 și de art. 50-52 în corelare cu art. 43 și 44, aplicabile *mutatis mutandis*;
- b) nerespectarea actelor normative emise de Banca Națională pentru punerea în aplicare a prezentei legi;
- c) nerespectarea măsurilor, prescripțiilor, recomandărilor, planurilor de remediere sau actelor administrative individuale emise de Banca Națională în exercitarea competențelor prevăzute de prezenta lege;
- d) refuzul de cooperare cu Banca Națională, inclusiv în cadrul unei solicitări, verificări, inspecții sau control, împiedicarea exercitării atribuțiilor Băncii Naționale, neprezentarea informațiilor solicitate sau prezentarea de informații, documente ori date false, eronate, incomplete sau de natură să inducă în eroare sau de a periclita desfășurarea activității de supraveghere și control.

(4) În cazul în care aceeași faptă sau fapte materiale conexe, rezultate din aceeași conduită, intră în aria de competență a ambelor autorități competente, Comisia Națională și Banca Națională cooperează reciproc și se consultă înainte de aplicarea măsurilor sau sancțiunilor, cu excepția cazurilor urgente în care întârzierea ar putea prejudicia grav interesele deținătorilor de criptoactive, ale clienților, stabilitatea financiară, funcționarea sistemelor de plăți sau buna funcționare a pieței.

(5) Autoritatea competentă principală se determină în funcție de obiectul principal al încălcării. Comisia Națională este autoritatea competentă principală pentru încălcările privind criptoactivele altele decât tokenurile raportate la active sau tokenurile de monedă electronică, tokenurile raportate la active, furnizorii de servicii de criptoactive și abuzul de piață. Banca Națională este autoritatea competentă principală pentru încălcările privind tokenurile de monedă electronică și riscurile aferente stabilității financiare, funcționării sistemelor de plăți, transmisiei politicii monetare și suveranității monetare.

(6) În cazul în care încălcarea privește un token de monedă electronică tranzacționat pe o platformă de tranzacționare pentru criptoactive sau utilizat în cadrul serviciilor prestate de un furnizor de servicii de criptoactive, Banca Națională constată încălcarea aferentă tokenului de monedă electronică, iar Comisia Națională, după consultarea Băncii Naționale, dispune măsurile necesare în raport cu furnizorul de servicii de criptoactive sau cu operatorul platformei respectiv, potrivit competenței sale.

(7) Măsurile și sancțiunile prevăzute de prezenta lege pot fi aplicate persoanelor juridice, membrilor organului de conducere al acestora, angajaților, precum și oricăror alte persoane fizice sau juridice responsabile de încălcarea prezentei legi, a actelor normative emise pentru punerea sa în aplicare, precum și a cerințelor stabilite prin actele individuale emise de autoritățile competente în temeiul prezentei legi.

(8) Autoritățile competente, în funcție de aria de competențe stabilită de art. 85, pot dispune, în cazul constatării încălcărilor enumerate la alin. (2) lit. a)-c), e) și f) și alin. (3) lit. a)-c), următoarele măsuri de remediere, prevenire și protecție:

- a) emiterea de prescripții privind încetarea și lichidarea încălcărilor;
- b) dispunerea modificării mecanismelor, a politicilor și a procedurilor interne;
- c) interzicerea sau restricționarea desfășurării activității de emitere sau de prestare a unor sau a tuturor serviciilor până la lichidarea încălcărilor constatate;
- d) dispunerea prezentării unui plan de remediere sau restabilire a conformității cu cerințele prevăzute de prezenta lege și de actele normative emise în aplicarea acestora, plan care să detalieze măsurile și acțiunile ce vor fi întreprinse în acest sens și care să stabilească termenul de implementare a respectivelor măsuri și acțiuni;

(9) Autoritățile competente, în funcție de aria de competențe stabilită de art. 85, pot aplica, în cazul constatării încălcărilor enumerate la alin. (2) lit. a)-c), e) și f) și alin. (3) lit. a)-c), următoarele sancțiuni:

1) avertisment scris;

2) avertisment public în care se indică persoana fizică sau juridică responsabilă și natura încălcării;

3) amenzi maxime egale cu dublul cuantumului profiturilor obținute sau al pierderilor evitate ca urmare a încălcării comise, în cazul în care acestea pot fi determinate, chiar dacă această valoare depășește cunsumurile maxime menționate la lit. h) de la prezentul alineat, în ceea ce privește persoanele fizice, sau la alin. (9) în ceea ce privește persoanele juridice;

4) în cazul unei persoane fizice, amendă în mărime de până la 700 000 EUR (echivalentul în lei, calculat cu aplicarea cursului oficial al leului moldovenesc stabilit de Banca Națională la data aplicării).

5) în cazul încălcărilor comise de o persoană juridică, amendă în mărime de până la cuantumul cel mai mare dintre următoarele:

a) 5 000 000 EUR (echivalentul în lei, calculat cu aplicarea cursului oficial al leului moldovenesc stabilit de Banca Națională la data aplicării) sau 3 % din valoarea totală netă a cifrei de afaceri anuală a persoanei juridice, conform ultimelor situații financiare disponibile aprobate de organul de conducere, pentru încălcările menționate la alin. (2) lit. a);

b) 5 000 000 EUR (echivalentul în lei, calculat cu aplicarea cursului oficial al leului moldovenesc stabilit de Banca Națională la data aplicării) sau 5 % din valoarea totală netă a cifrei de afaceri anuală a persoanei juridice, conform ultimelor situații financiare disponibile aprobate de organul de conducere, pentru încălcările menționate la alin. (2) lit. c);

c) 5 000 000 EUR (echivalentul în lei, calculat cu aplicarea cursului oficial al leului moldovenesc stabilit de Banca Națională la data aplicării) sau 12,5 % din valoarea totală netă a cifrei de afaceri anuală a persoanei juridice, conform ultimelor situații financiare disponibile aprobate de organul de conducere, pentru încălcările menționate la alin. (2) lit. b), e) și f) și alin. (3) lit. a)-c).

(10) În cazul în care persoana juridică menționată la alin. (9) lit. a)-c) este o întreprindere-mamă sau o filială a întreprinderii-mamă care are obligația de a întocmi situații financiare consolidate în conformitate cu Legea nr. 287/2017 contabilității și raportării financiare (denumită în continuare *Legea nr. 287/2017*), cifra de afaceri anuală totală relevantă este cifra de afaceri anuală totală sau tipul de venit corespunzător, potrivit celei mai recente situații financiare consolidate disponibile aprobate de organul de conducere al întreprinderii-mamă de cel mai înalt rang.

(11) Autoritățile competente, în funcție de aria de competențe stabilită de art. 85, pot aplica, în cazul constatării încălcărilor enumerate la alin. (2) lit. a)-c), e) și f) și alin. (3) lit. a) și b), următoarele măsuri sancționatorii:

a) suspendarea autorizației acordate pentru o perioadă menționată în decizia de suspendare sau retragerea autorizației acordate, în cazul unui emitent al unui token raportat la activ;

b) revocarea dreptului entităților notificatoare de a furniza servicii de criptoactive sau de a limita revocarea la un anumit serviciu de criptoactive;

c) suspendarea, pentru o perioadă menționată în decizia de suspendare, a autorizației acordate în cazul unui furnizor de servicii de criptoactive;

d) retragerea autorizației acordate în cazul unui furnizor de servicii de criptoactive sau de a limita retragerea la un anumit serviciu de criptoactive;

e) alte măsuri și sancțiuni prevăzute de Legea nr. 192/1998 și de Legea nr. 548/1995 ce nu contravin atribuțiilor autorităților competente conform art. 85 și 86, în măsura în care sunt compatibile cu prezenta lege.

(12) În plus față de sancțiunile, măsurile și amenzile menționate la alin. (8), (9) și (11), autoritățile competente în funcție de aria de competență conform art. 85, au dreptul să dispună, în cazul încălcărilor menționate la alin. (2) lit. b) și c), o interdicție sub forma suspendării temporare care să împiedice orice membru al organului de conducere al emitentului unui token raportat la active sau al furnizorului de servicii de criptoactive sau orice altă persoană fizică care este considerată responsabilă pentru încălcare, să exercite funcții de conducere în cadrul emitentului unui token raportat la active sau al furnizorului de servicii de criptoactive sau a unei interdicții sub forma suspendării exercitării drepturilor de vot de către deținătorul unei participații calificate în cadrul unui emitent de tokenuri raportate la active sau al unui furnizor de servicii de criptoactive.

(13) În cazul încălcărilor menționate la alin. (2) lit. d), Comisia Națională are dreptul să dispună următoarele sancțiuni și măsuri, după cum urmează:

1) măsuri remediere, prevenire și protecție:

a) emiterea de prescripții privind încetarea și lichidarea încălcărilor;

b) recuperarea profiturilor obținute din încălcare sau a pierderilor evitate prin aceasta, în măsura în care acestea pot fi determinate;

2) măsuri sancționatorii:

a) retragerea sau suspendarea autorizației în cazul unui furnizor de servicii de criptoactive;

b) o interdicție sub forma suspendării temporare care împiedică orice membru al organului de conducere al furnizorului de servicii de criptoactive sau orice altă persoană fizică responsabilă de încălcare să exercite funcții de conducere în cadrul furnizorilor de servicii de criptoactive;

c) în situația unor încălcări repetate ale art. 81, 82, 83 sau 84, o interdicție de 10 ani pentru orice membru al organului de conducere al furnizorului de servicii de criptoactive sau orice altă persoană fizică responsabilă pentru încălcare de a exercita funcții de conducere în cadrul unui furnizor de servicii de criptoactive;

d) o interdicție temporară care împiedică orice membru al organului de conducere al furnizorului de servicii de criptoactive sau orice altă persoană fizică responsabilă de încălcare să tranzacționeze pe cont propriu;

3) sancțiuni:

a) avertisment scris;

b) avertisment public în care se indică persoana fizică sau juridică responsabilă și natura încălcării;

c) amenzi maxime egale cu triplul cuantumului profiturilor obținute sau al pierderilor evitate ca urmare a încălcării comise, în cazul în care acestea pot fi determinate, chiar dacă această valoare depășește cunsumurile maxime menționate la lit. i) sau j), după caz;

d) în cazul unei persoane fizice, amenzi maxime de:

1) 1 000 000 EUR (echivalentul în lei, calculat cu aplicarea cursului oficial al leului moldovenesc stabilit de Banca Națională, la data aplicării) pentru încălcările art. 80;

2) 5 000 000 EUR (echivalentul în lei, calculat cu aplicarea cursului oficial al leului moldovenesc stabilit de Banca Națională, la data aplicării) pentru încălcările art. 81-84;

e) în cazul persoanelor juridice, amenzi maxime de:

1) 2 500 000 EUR (echivalentul în lei, calculat cu aplicarea cursului oficial al leului moldovenesc stabilit de Banca Națională, la data aplicării) sau 2 % din valoarea totală netă a cifrei de afaceri anuală a persoanei juridice potrivit ultimelor situații financiare disponibile aprobate de organul de conducere, pentru încălcările art. 80;

2) 15 000 000 EUR (echivalentul în lei, calculat cu aplicarea cursului oficial al leului moldovenesc stabilit de Banca Națională, la data aplicării) sau 15 % din valoarea totală netă a cifrei de afaceri anuală a persoanei juridice potrivit ultimelor situații financiare disponibile aprobate de organul de conducere, pentru încălcările art. 81-84.

(14) În sensul alin. (13) pct. 3 lit. e), în cazul în care persoana juridică este o întreprindere-mamă sau o filială a întreprinderii-mamă care are obligația de a întocmi situații financiare consolidate în conformitate cu Legea nr. 287/2017, valoarea totală netă a cifrei de afaceri anuală relevantă este valoarea totală netă a cifrei de afaceri anuală sau tipul de venit corespunzător, potrivit celei mai recente situații financiare consolidate disponibile aprobate de organul de conducere al întreprinderii-mamă de cel mai înalt rang.

(15) În cazul în care ultimele situații financiare nu sunt disponibile sau nu au fost aprobate de organul de conducere a persoanei juridice, cifra de afaceri anuală se determină pe baza celor mai recente date financiare disponibile, inclusiv situații financiare interimare sau alte informații contabile relevante aflate la dispoziția autorităților competente.

(16) În ceea ce privește încălcarea menționată la alin. (2) lit. g) și alin. (3) lit. d), autoritățile competente în funcție de aria de competență conform art. 85, au dreptul de a aplica amenzi:

a) membrului organului de conducere sau personalului angajat, de la 5 până la 100 de salarii medii ale persoanei fizice sancționate, pentru ultimele 12 luni,

care includ toate beneficiile (suplimente, prime și alte adaosuri la salariul de funcție);

b) persoanei fizice, alta decât cea menționată la lit. a), de la 5 000 EUR până la 500 000 EUR (echivalentul în lei, calculat cu aplicarea cursului oficial al leului moldovenesc stabilit de Banca Națională, la data aplicării).

(17) Încălcarea dispozițiilor și interdicțiilor prevăzute de prezenta lege atrage, după caz, răspunderea contravențională sau penală, în condițiile și în limitele stabilite de Codul contravențional al Republicii Moldova și de Codul penal al Republicii Moldova.

(18) Încălcarea dispozițiilor și interdicțiilor prevăzute la art. 81-83 constituie încălcare a prezentei legi și atrage aplicarea măsurilor și sancțiunilor prevăzute de art. 97, în măsura în care fapta, prin valoarea prejudiciului cauzat, valoarea beneficiului obținut sau a pierderii evitate ori prin alte elemente prevăzute de lege, întrunește elementele constitutive ale unei contravenții ori ale unei infracțiuni, aceasta atrage răspunderea contravențională sau penală, după caz, în condițiile Codului contravențional al Republicii Moldova sau ale Codului penal al Republicii Moldova.

(19) Dacă autoritatea competentă constată indicii rezonabile privind săvârșirea unei contravenții sau infracțiuni, aceasta sesizează și transmite materialele acumulate organelor de drept competente, potrivit legislației aplicabile. Transmiterea materialelor nu aduce atingere competenței autorității competente de a dispune măsuri de remediere, prevenire, încetare a conduitei ilicite sau protecție a deținătorilor de criptoactive, a clienților și a integrității pieței.

(20) Amenzile aplicate se varsă la bugetul de stat.

Articolul 98. Exercitarea competențelor de supraveghere și a competențelor de a impune măsuri și sancțiuni

(1) La stabilirea tipului și nivelului unei sancțiuni sau al unei măsuri care trebuie impusă în conformitate cu art. 97, autoritățile competente în funcție de aria de competență conform art. 85, iau în considerare toate circumstanțele relevante, inclusiv, după caz:

a) gravitatea și durata încălcării;
b) dacă încălcarea a fost săvârșită în mod intenționat sau din neglijență;
c) gradul de responsabilitate al persoanei fizice sau juridice responsabile de încălcare;

d) puterea financiară a persoanei fizice sau juridice responsabile de încălcare, astfel cum este indicată de cifra de afaceri totală a persoanei juridice responsabile sau de venitul anual și de activele nete ale persoanei fizice responsabile;

e) quantumul profiturilor obținute sau al pierderilor evitate de către persoana fizică sau juridică responsabilă de încălcare, în măsura în care acestea pot fi determinate;

f) prejudiciile suferite de terți ca urmare a încălcării, în măsura în care acestea pot fi determinate;

g) măsura în care persoana fizică sau juridică responsabilă pentru încălcare cooperează cu autoritățile competente, fără a aduce atingere necesității de a asigura recuperarea profiturilor obținute sau a pierderilor evitate de persoana respectivă;

h) încălcările prezentei legi și a actelor normative emise în aplicarea prezentei legi săvârșite anterior de către persoana fizică sau juridică responsabilă de încălcare;

i) măsurile luate de către persoana responsabilă de încălcare pentru a împiedica repetarea încălcării;

j) impactul încălcării asupra intereselor deținătorilor de criptoactive și ale clienților furnizorilor de servicii de criptoactive, în special ale deținătorilor de retail.

(2) În exercitarea competențelor lor de a impune măsuri și sancțiuni în temeiul art. 97, autoritățile competente cooperează strâns pentru a garanta că exercitarea competențelor lor de supraveghere și de investigare și sancțiunile și măsurile pe care le impun sunt eficace și adecvate. Acestea își coordonează activitățile pentru a evita dublarea sau suprapunerea atunci când își exercită competențele de supraveghere, de investigare și de control și când impun sancțiuni și măsuri, inclusiv în cazuri transfrontaliere.

(3) Măsurile și sancțiunile aplicate potrivit prezentei legi trebuie să fie efective, proporționale și disuasive, având ca scop încetarea încălcării, remedierea consecințelor acesteia, prevenirea repetării încălcării și protejarea deținătorilor de criptoactive, a deținătorilor de tokenuri de monedă electronică, a clienților furnizorilor de servicii de criptoactive, a stabilității financiare, a bunei funcționări a pieței, a funcționării sistemelor de plăți, precum și, după caz, a transmisiei politicii monetare și a suveranității monetare.

(4) Măsurile prevăzute de prezenta lege pot fi aplicate independent de sancțiunile sau concomitent cu acestea, în măsura necesară pentru încetarea încălcării, remedierea deficiențelor constatate, prevenirea repetării încălcării, limitarea riscurilor și protejarea intereselor prevăzute la alin. (3).

(5) Aplicarea măsurilor și a sancțiunilor potrivit prezentei legi nu aduce atingere răspunderii civile, contravenționale sau penale, după caz. În cazul în care aceeași faptă poate angaja mai multe forme de răspundere juridică, autoritățile competente aplică măsurile și sancțiunile cu respectarea principiilor proporționalității, securității juridice și evitarea sancționării repetate a aceleiași persoane pentru aceeași faptă.

Articolul 99. Dreptul la o cale de atac

(1) Actele administrative individuale adoptate de autoritățile competente în temeiul prezentei legi sunt motivate în mod corespunzător și pot fi contestate în conformitate cu prevederile Codului administrativ nr. 116/2018. Dreptul de contestare există și în situația în care, cu privire la o cerere de autorizare care

conține toate informațiile necesare, nu se ia nicio decizie în termen de șase luni de la prezentarea sa.

(2) Organizațiile de protecție a consumatorilor care au un interes legitim în protejarea deținătorilor de criptoactive pot introduce, de asemenea, în interesul consumatorilor și în conformitate cu cadrul legal, o acțiune în fața instanțelor sau a autorităților publice competente, pentru a garanta aplicarea prezentei legi.

Articolul 100. Publicarea deciziilor

(1) Deciziile de aplicare a unor sancțiuni și măsuri pentru încălcarea prezentei legi în conformitate cu art. 97 se publică de către autoritățile competente pe site-urile lor web oficiale, fără întârzieri nejustificate, după ce persoana fizică sau juridică care face obiectul deciziei este informată cu privire la decizia respectivă. Publicarea cuprinde cel puțin informații privind tipul și natura încălcării și identitatea persoanelor fizice sau juridice responsabile. Nu este necesar să fie publicate deciziile de impunere a unor măsuri de natură investigativă.

(2) În cazul în care publicarea identității entităților juridice ori a identității sau a datelor cu caracter personal ale persoanelor fizice este considerată de către autoritățile competente ca fiind disproporționată, ca urmare a unei evaluări efectuate de la caz la caz cu privire la proporționalitatea publicării unor astfel de date, sau în cazul în care publicarea respectivă ar pune în pericol o investigație în curs, autoritățile competente iau una dintre următoarele acțiuni:

a) amână publicarea deciziei de impunere a unei sancțiuni sau a unei măsuri până în momentul în care motivele nepublicării încetează să existe;

b) publică decizia de impunere a unei sancțiuni sau a unei măsuri anonim, într-un mod care să fie conform cu cadrul legal, în cazul în care o astfel de publicare anonimă asigură protecția eficace a datelor cu caracter personal vizate;

c) nu publică decizia de impunere a unei sancțiuni sau a unei măsuri, în cazul în care opțiunile prevăzute la lit. a) și b) sunt considerate insuficiente pentru a se asigura:

(i) că nu se pune în pericol stabilitatea piețelor financiare;

(ii) că publicarea unei astfel de decizii este proporțională în raport cu măsurile care sunt considerate a fi de natură minoră.

În cazul deciziei de a publica o sancțiune sau o măsură în mod anonim, astfel cum se menționează la lit. b), publicarea datelor relevante poate fi amânată pentru un termen rezonabil, dacă se preconizează că în perioada respectivă motivele pentru publicarea anonimă vor înceta să existe.

(3) În cazul în care decizia de a impune o sancțiune sau o măsură face obiectul unei căi de atac în fața instanțelor, autoritățile competente publică, de asemenea, imediat după ce a fost emisă decizia respectivă sau cel târziu până la sfârșitul următoarei zile lucrătoare, pe site-ul lor web oficial informații în acest sens și orice informații ulterioare cu privire la rezultatul unei astfel de căi de atac.

În plus, se publică și orice decizie de anulare a unei decizii anterioare de impunere a unei sancțiuni sau a unei măsuri.

(4) Autoritățile competente se asigură că orice informație publicată în conformitate cu prezentul articol este menținută pe site-ul lor web oficial pentru o perioadă de cel puțin cinci ani de la publicare. Datele cu caracter personal incluse în informațiile publicate sunt menținute pe site-ul web oficial al autorității competente numai pe perioada impusă de normele aplicabile privind protecția datelor.

Articolul 101. Raportarea încălcărilor și protecția persoanelor care efectuează raportarea

Legea nr. 165/2023 privind avertizorii de integritate se aplică raportării încălcărilor prezentei legi și protecției persoanelor care raportează astfel de încălcări.

Articolul 102. Raportul anual al Comisiei Naționale privind evoluțiile pieței

(1) Până la data de 31 decembrie a fiecărui an, Comisia Națională, în cooperare cu Banca Națională, elaborează un raport privind aplicarea prezentei legi și evoluțiile pe piața de criptoactive. Raportul se pune la dispoziția publicului pe site-ul web oficial al Comisiei Naționale.

Raportul conține cel puțin următoarele elemente:

a) numărul de emisiuni de criptoactive din Republica Moldova, numărul de cărți albe pentru criptoactive transmise sau notificate la autoritățile competente, tipul criptoactivelor emise și capitalizarea de piață a acestora și numărul criptoactivelor admise la tranzacționare;

b) numărul emitenților de tokenuri raportate la active și o analiză a categoriilor de active de rezervă, a dimensiunii rezervelor de active și a volumului tranzacțiilor efectuate cu tokenuri raportate la active;

c) numărul emitenților de tokenuri de monedă electronică și o analiză a monedelor oficiale la care se raportează tokenurile de monedă electronică, inclusiv clasificate pe categorii în funcție de tipul monedei oficiale la care sunt raportate, a componentei și a dimensiunii fondurilor depuse sau investite în conformitate cu art. 51 și a volumului plăților efectuate cu tokenuri de monedă electronică;

d) numărul furnizorilor de servicii de criptoactive;

e) o estimare a numărului de rezidenți din Republica Moldova care folosesc criptoactive emise în Republica Moldova sau care investesc în astfel de criptoactive;

f) atunci când este posibil, o estimare a numărului de rezidenți din Republica Moldova care utilizează criptoactive emise în afara Republicii Moldova sau care investesc în astfel de criptoactive, precum și o explicație referitoare la disponibilitatea datelor în această privință;

g) o hartă a localizării geografice și a nivelului de cunoaștere a clientelei, precum și a procedurilor de diligență privind clientela în cazul schimburilor neautorizate prin care se furnizează servicii de criptoactive rezidenților din Republica Moldova, inclusiv numărul de schimburi pentru care nu există un domiciliu clar și numărul de schimburi situate în jurisdicții incluse pe lista altor state cu risc ridicat în sensul normelor din Republica Moldova privind combaterea spălării banilor și a finanțării terorismului sau pe lista jurisdicțiilor necooperante în scopuri fiscale, clasificate în funcție de nivelul de conformitate cu procedurile adecvate de cunoaștere a clientelei;

h) ponderea tranzacțiilor cu criptoactive realizate prin intermediul unui furnizor de servicii de criptoactive sau al unui furnizor de servicii neautorizat ori peer-to-peer, precum și volumul tranzacțiilor acestora;

i) numărul și valoarea cazurilor de fraudă, de înșelăciune, de piraterie informatică, de utilizare a criptoactivelor pentru plăți asociate atacurilor cu programe ransomware, de atacuri cibernetice, de furt sau de pierderi având ca obiect criptoactive raportate în Republica Moldova, tipurile de comportament fraudulos, numărul plângerilor primite de furnizorii de servicii de criptoactive și de emitenții de tokenuri raportate la active, numărul petițiilor primite de autoritățile competente și subiectele plângerilor și petițiilor primite;

j) numărul plângerilor primite de furnizorii de servicii de criptoactive, de emitenți și a petițiilor primite de autoritățile competente referitoare la informații false și care induc în eroare cuprinse în cărțile albe pentru criptoactive sau în materiale publicitare, inclusiv prin intermediul platformelor de comunicare socială.

(2) Banca Națională, în funcție de aria de competențe stabilită la art. 85, oferă Comisiei Naționale informațiile necesare pentru a întocmi raportul. În vederea întocmirii raportului, Comisia Națională poate solicita informații de la organele de aplicare a legii.

Secțiunea a 4-a **Alte competențe**

Articolul 103. Taxe sau plăți de autorizare și supraveghere a pieței criptoactivelor

(1) Autoritățile competente pot percepe taxe sau plăți pentru examinarea cererilor de autorizare, notificare sau aprobare, precum și taxe anuale de supraveghere a pieței criptoactivelor aplicabile emitenților și furnizorilor de servicii de criptoactive.

(2) În cazul percepției taxelor sau plăților prevăzute la alin. (1), cuantumul și procedura de percepere, categoriile de persoane sau entități obligate la plata taxelor sau plăților se stabilesc de către autoritățile competente prin actele sale normative de punere în aplicare a prezentei legi.

(3) Cuantumul taxelor sau plăților se determină pe baza principiului recuperării costurilor aferente activităților de autorizare și supraveghere exercitate de autoritățile competente.

(4) Cuantumul taxelor sau plăților nu poate fi majorat pe parcursul aceleiași perioade de gestiune. Orice modificare privind cuantumul taxelor sau plăților, categoriile de persoane sau entități obligate la plată se aplică începând cu următoarea perioadă de gestiune și se publică cu cel puțin șase luni înainte de intrarea în vigoare, cu excepția cazurilor de reducere sau scutire.

(5) Taxele sau plățile percepute de Comisia Națională potrivit prezentului articol constituie venituri ale Comisiei Naționale și se achită în condițiile Legii nr. 192/1998, în vederea acoperirii costurilor aferente activităților de reglementare, autorizare, supraveghere și control al pieței criptoactivelor. În cazul în care Banca Națională percepe taxe sau plăți potrivit prezentului articol, acestea se achită și se administrează în condițiile Legii nr. 548/1995 și ale actelor normative emise în aplicarea acesteia.

Capitolul VIII

DISPOZIȚII FINALE ȘI TRANZITORII

Articolul 104. Dispoziții finale

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

(2) Prevederile art. 85 alin. (5)-(9), în partea ce vizează asigurarea comunicării punctului unic de contact, obligațiile de notificare și raportare către ESMA și ABE, se pun în aplicare odată cu intrarea în vigoare a Tratatului de aderare a Republicii Moldova la Uniunea Europeană.

(3) La data intrării în vigoare a Tratatului de aderare a Republicii Moldova la Uniunea Europeană:

a) denumirea prezentei legi va avea următorul cuprins:

„LEGE

privind stabilirea unor măsuri de punere în aplicare

a Regulamentului (UE) 2023/1114 al Parlamentului European

și al Consiliului din 31 mai 2023 privind piețele criptoactivelor

și de modificare a Regulamentelor (UE) nr. 1093/2010 și (UE) nr. 1095/2010

și a Directivelor 2013/36/UE și (UE) 2019/1937, precum și pentru

modificarea și completarea unor acte normative”;

b) clauza de armonizare indicată pe prima pagină a prezentei legi se exclude;

c) articolul 1 va avea următorul cuprins:

„Articolul 1. Obiectul și scopul legii

Prezenta lege stabilește măsuri de punere în aplicare a dispozițiilor Regulamentului (UE) 2023/1114 al Parlamentului European și al Consiliului din 31 mai 2023 privind piețele criptoactivelor și de modificare a Regulamentelor

(UE) nr. 1093/2010 și (UE) nr. 1095/2010 și a Directivelor 2013/36/UE și (UE) 2019/1937 (denumit în continuare *Regulamentul (UE) 2023/1114*), în ceea ce privește stabilirea autorităților competente pentru aplicarea acestuia, a regimului sancționator, administrativ și penal aferent încălcării prevederilor sale, precum și alte măsuri necesare implementării.”;

d) articolele 2 și 3 se abrogă;

e) capitolele II, III, IV, V, VI se abrogă;

f) la articolul 85 alineatul (4), textul „în sensul art. 3 alin. (1) pct. 26) din prezenta lege” se exclude;

g) articolul 86:

la alineatul (1):

textul „în temeiul capitolelor II, III, V și VI din prezenta lege” se substituie cu textul „în temeiul titlurilor II, III, V și VI din *Regulamentul (UE) 2023/1114*”;

la litera g), textul „art. 58” se substituie cu textul „art. 64 din *Regulamentul (UE) 2023/1114*”;

la litera i), după textul „art. 6 și 19” se introduce textul „din *Regulamentul (UE) 2023/1114*”;

la litera j), după textul „art. 7 și 29” se introduce textul” din *Regulamentul (UE) 2023/1114*”;

la litera u), după textul „art. 8, 17 și 18” se introduce textul „din *Regulamentul (UE) 2023/1114*”;

la litera ab), textul „art. 23 alin. (4), cu art. 24 alin. (3)” se substituie cu textul „art. 23 alin. (4), cu art. 24 alin. (3) sau cu art. 58 alin. (3) din *Regulamentul (UE) 2023/1114*”;

la alineatul (2):

textul „în temeiul capitolului IV din prezenta lege” se substituie cu textul „în temeiul titlului IV din *Regulamentul (UE) 2023/1114*”;

la litera b), textul „art. 48” se substituie cu textul „art. 51 din *Regulamentul (UE) 2023/1114*”;

la litera c), textul „art. 50” se substituie cu textul „art. 53 din *Regulamentul (UE) 2023/1114*”;

la alineatul (4):

textul „în temeiul capitolului VI” se substituie cu textul „în temeiul titlului VI din *Regulamentul (UE) 2023/1114*”;

la litera e), textul „art. 80-83” se substituie cu textul „art. 88-91 din *Regulamentul (UE) 2023/1114*”;

h) articolele 88, 89, 90, 91, 92, 93 și 94 se abrogă;

i) la capitolul VII, secțiunea a 2-a „Registrul privind criptoactivele” se abrogă;

j) articolul 97:

la alineatul (2), literele a), b), c) și d) vor avea următorul cuprins:

„a) încălcarea cerințelor prevăzute de art. 4-14 din *Regulamentul (UE) 2023/1114*;

b) încălcarea cerințelor prevăzute de art. 16, 17, 19, 22, 23, 25, de art. 27-41 și de art. 46 și 47 din Regulamentul (UE) 2023/1114;

c) încălcarea cerințelor prevăzute de art. 59, 60, 64 și de art. 65-83 din Regulamentul (UE) 2023/1114;

d) încălcarea cerințelor prevăzute de art. 88-92 din Regulamentul (UE) 2023/1114”;

la alineatul (3), litera a) va avea următorul cuprins:

„a) încălcarea cerințelor prevăzute de art. 48-51 și de art. 53-55 din Regulamentul (UE) 2023/1114 în corelare cu art. 46 și 47 din Regulamentul (UE) 2023/1114 aplicabile *mutatis mutandis*;”

alineatul (13) punctul 2) litera c), textul „art. 81, 82, 83 sau 84” se substituie cu textul „art. 89-91 sau 92 din Regulamentul (UE) 2023/1114”;

la alineatul (13) literele d) și e) subpunctul (l), textul „art. 80” se substituie cu textul „art. 88 din Regulamentul (UE) 2023/1114”;

la alineatul (13) literele d) și e) subpunctul 2), textul „art. 81-84” se substituie cu textul „art. 89-92 din Regulamentul (UE) 2023/1114”;

k) articolul 102 se abrogă.

(4) Guvernul, în termen de 6 luni de la data publicării prezentei legi:

a) va prezenta Parlamentului propuneri privind aducerea legislației în vigoare în concordanță cu prezenta lege;

b) va asigura aducerea actelor sale normative în concordanță cu prezenta lege sau, după caz, va adopta actele normative necesare pentru implementarea prezentei legi.

(5) Comisia Națională a Pieței Financiare, Banca Națională a Moldovei și Serviciul Prevenirea și Combaterea Spălării Banilor, în limitele competențelor de care dispun, în termen de 6 luni de la data publicării prezentei legi, vor elabora și aproba actele normative necesare pentru implementarea prezentei legi.

(6) La data intrării în vigoare a prezentei legi, se modifică unele acte normative, conform anexei nr. 5.

Articolul 105. Regimul de tranziție către mecanismele Uniunii Europene de recunoaștere mutuală și cooperare europeană în domeniul criptoactivelor

(1) Până la data aderării Republicii Moldova la Uniunea Europeană, autorizațiile, aprobările, notificările, înregistrările și alte acte emise de autoritățile competente în temeiul prezentei legi produc efecte juridice exclusiv pe teritoriul Republicii Moldova și nu conferă titularilor dreptul de a oferi public criptoactive sau de a solicita admiterea acestora la tranzacționare, de a presta servicii de criptoactive în Uniunea Europeană în baza mecanismelor de recunoaștere mutuală, regimului de pașaportizare sau notificare transfrontalieră prevăzute de Regulamentul (UE) 2023/1114 sau conform dreptului Uniunii Europene.

(2) Până la data aderării Republicii Moldova la Uniunea Europeană, furnizarea serviciilor de criptoactive, oferta publică de criptoactive și admiterea criptoactivelor la tranzacționare pe teritoriul Republicii Moldova se efectuează

numai în condițiile prezentei legi și ale actelor normative emise pentru aplicarea acestora, fără aplicarea automată a autorizațiilor, aprobărilor, notificărilor sau înregistrărilor emise de autoritățile competente ale statelor membre ale Uniunii Europene.

(3) Mecanismele de recunoaștere mutuală, de aplicare a regimului de pașaportizare, notificare transfrontalieră, includere în registrele europene relevante și cooperare cu ESMA, ABE și autoritățile competente ale statelor membre ale Uniunii Europene prevăzute de Regulamentul (UE) 2023/1114 se aplică în Republica Moldova de la data intrării în vigoare a Tratatului de aderare a Republicii Moldova la Uniunea Europeană și în condițiile prevăzute de Tratatul de aderare, dacă asemenea condiții au fost stabilite, precum și de dreptul Uniunii Europene și de legislația națională adoptată pentru aplicarea acestora.

(4) În vederea aplicării alin. (3), în termenul stabilit prin Tratatul de aderare a Republicii Moldova la Uniunea Europeană sau, în lipsa unui asemenea termen, în termen de 6 luni de la data intrării în vigoare a acestuia, Guvernul, Banca Națională a Moldovei și Comisia Națională a Pieței Financiare, potrivit domeniilor de competență, vor elabora și vor prezenta Parlamentului propuneri de modificare a prezentei legi și a actelor normative conexe, pentru asigurarea aplicării mecanismelor Uniunii Europene privind furnizarea transfrontalieră de servicii de criptoactive, notificarea autorităților competente, schimbul de informații, cooperarea în activități de supraveghere și aplicare a legii, precum și raportarea către autoritățile europene competente.

(5) Până la intrarea în vigoare a modificărilor legislative prevăzute la alin. (4), autoritățile competente pot coopera și pot face schimb de informații cu autoritățile competente ale statelor membre ale Uniunii Europene, cu ESMA, cu ABE și, după caz, BCE, în limitele prezentei legi și ale tratatelor internaționale la care Republica Moldova este parte, fără ca această cooperare să producă efecte de recunoaștere mutuală, de aplicare a regimului de pașaportizare sau autorizare transfrontalieră prevăzut de Regulamentul (UE) 2023/1114 sau conform dreptului Uniunii Europene.

(6) În vederea aplicării alin. (5), Comisia Națională și, respectiv, Banca Națională pot adopta acte normative de punere în aplicare a prezentei legi privind standardele tehnice referitoare la informațiile care trebuie să facă obiectul schimbului dintre autoritățile competente din statele membre, precum și în ceea ce privește formularele, modelele și procedurile standard pentru cooperarea și schimbul de informații dintre autoritățile competente din statele membre, ESMA și ABE.

Articolul 106. Dispoziții tranzitorii

(1) În termen de 6 luni de la data intrării în vigoare a prezentei legi, persoanele sau entitățile care, până la data intrării în vigoare, care intenționează să desfășoare activități de emitere de criptoactive, ofertă publică sau admitere la

tranzacționare de criptoactive ori de furnizare de servicii de criptoactive, supuse notificării, aprobării sau autorizării potrivit prezentei legi,:

a) vor depune la autoritatea competentă, potrivit art. 85, notificarea, sau după caz cererea privind eliberarea autorizației pentru activitatea de emisie, oferta publică, admiterea la tranzacționare, furnizare a serviciilor de criptoactive respective în conformitate cu prezenta lege și cu actele normative pentru punerea în aplicare a prezentei legi

b) vor întreprinde măsurile necesare pentru aducerea cadrului organizațional, politicilor, procedurilor interne, documentației contractuale, sistemelor tehnice și raporturile lor cu persoanele terțe în conformitate cu dispozițiile prezentei legi și ale actelor normative pentru punerea în aplicare a prezentei legi.

(2) Depunerea notificării sau a cererii privind eliberarea autorizației nu conferă dreptul de a desfășura activitățile prevăzute la alin. (1). Aceste activități pot fi desfășurate numai după obținerea autorizației ori, după caz, după îndeplinirea condițiilor aferente procedurii de notificare, în conformitate cu prezenta lege.

(3) Persoanele sau entitățile care nu au îndeplinit cerințele prevăzute la alin. (1) sau a căror cerere de eliberare a autorizației a fost respinsă ori care nu îndeplinesc condițiile prevăzute de prezenta lege, nu au dreptul să desfășoare activități de emisie, oferta publică, admiterea la tranzacționare de criptoactive, de furnizare a serviciilor de criptoactive.

(4) Desfășurarea activităților enumerate la alin. (1), care sunt supuse autorizării sau notificării conform prevederilor prezentei legi, fără obținerea autorizației, fără îndeplinirea condițiilor aferente procedurii de notificare, este interzisă și se sancționează conform prevederilor Codului penal al Republicii Moldova nr. 985/2002.

(5) Dispozițiile prezentului articol nu constituie autorizare provizorie, aprobare tacită, recunoaștere, validare sau legalizare a activităților privind activele virtuale ori criptoactivele desfășurate anterior intrării în vigoare a prezentei legi cu încălcarea regimului juridic aplicabil și nu aduc atingere răspunderii juridice pentru faptele săvârșite până la această dată.

(6) Până la obținerea autorizației ori, după caz, până la îndeplinirea condițiilor aferente procedurii de notificare, se interzice atragerea de clienți, încheierea de tranzacții noi, executarea de ordine, schimbul de criptoactive contra fonduri sau contra alte criptoactive, custodia, transferul sau orice altă prestare de servicii privind criptoactivele, precum și promovarea publică a unor asemenea activități.

Anexa nr. 1
la Legea nr. /2026 privind piața criptoactivelor

INFORMAȚII
care trebuie publicate în cartea albă pentru criptoactive, altele decât tokenurile
raportate la active sau tokenurile de monedă electronică

Partea 1. Informații despre ofertant sau persoana care solicită admiterea la tranzacționare

- 1.1. Denumirea;
- 1.2. Forma juridică;
- 1.3. Sediul și adresa poștală pentru corespondență, dacă sunt diferite;
- 1.4. Data înregistrării;
- 1.5. Codul IDNO al persoanei juridice;
- 1.6. Numărul de telefon și adresa de e-mail ale ofertantului sau ale persoanei care solicită admiterea la tranzacționare, precum și termenul de zile în care un investitor care contactează ofertantul sau persoana care solicită admiterea la tranzacționare va primi un răspuns prin intermediul numărului de telefon sau al adresei de e-mail respective;
- 1.7. După caz, denumirea societății-mamă;
- 1.8. Identitatea, adresele profesionale și funcțiile persoanelor care sunt membri ai organului de conducere al ofertantului sau ale persoanei care solicită admiterea la tranzacționare;
- 1.9. Activitatea economică sau profesională a ofertantului sau a persoanei care solicită admiterea la tranzacționare și, după caz, a societății-mamă aferente;
- 1.10. Situația financiară a ofertantului sau a persoanei care solicită admiterea la tranzacționare din ultimii trei ani sau, în cazul în care ofertantul sau persoana care solicită admiterea la tranzacționare a fost înființat(ă) cu mai puțin de trei ani în urmă, situația financiară de la data înregistrării sale.

Situația financiară se evaluează pe baza unei prezentări corecte a evoluției și a performanței activității ofertantului sau a persoanei care solicită admiterea la tranzacționare, precum și a poziției sale pentru fiecare an și perioadă intermediară pentru care se solicită istoricul financiar, inclusiv a cauzelor care au determinat schimbări semnificative.

Prezentarea trebuie să fie o analiză echilibrată și cuprinzătoare a evoluției și a performanței activității ofertantului sau a persoanei care solicită admiterea la tranzacționare, precum și a poziției sale, corelată cu dimensiunea și complexitatea activității.

Partea a 2-a. Informații despre emitent, în cazul în care acesta este diferit de ofertant sau de persoana care solicită admiterea la tranzacționare

- 2.1. Denumirea;
- 2.2. Forma juridică;
- 2.3. Sediul și adresa poștală pentru corespondență, dacă sunt diferite;
- 2.4. Data înregistrării;
- 2.5. Codul IDNO;
- 2.6. După caz, denumirea societății-mamă;
- 2.7. Identitatea, adresele profesionale și funcțiile persoanelor care sunt membri ai organului de conducere al emitentului;
- 2.8. Activitatea economică sau profesională a emitentului și, după caz, a societății-mamă aferente.

Partea a 3-a. Informații despre operatorul platformei de tranzacționare în cazurile în care acesta elaborează cartea albă pentru criptoactive

- 3.1. Denumirea;
- 3.2. Forma juridică;
- 3.3. Sediul și adresa poștală pentru corespondență, dacă sunt diferite;
- 3.4. Data înregistrării;
- 3.5. Codul IDNO;
- 3.6. După caz, identitatea societății-mamă;
- 3.7. Motivul pentru care operatorul respectiv a elaborat cartea albă pentru criptoactive;
- 3.8. Identitatea, adresele profesionale și funcțiile persoanelor care sunt membri ai organului de conducere al operatorului;
- 3.9. Activitatea economică sau profesională a operatorului și, după caz, a societății-mamă aferente.

Partea a 4-a. Informații despre proiectul de criptoactive

- 4.1. Denumirea proiectului de criptoactive și a criptoactivelor, dacă este diferită de denumirea ofertantului sau a persoanei care solicită admiterea la tranzacționare, și abrevierea sau codul acestora;
- 4.2. O scurtă descriere a proiectului de criptoactive;
- 4.3. Date privind toate persoanele fizice sau juridice (inclusiv adresele profesionale sau sediul societății) implicate în implementarea proiectului de criptoactive, cum ar fi consultanții, echipa de dezvoltatori și furnizorii de servicii de criptoactive;
- 4.4. În cazul în care proiectul de criptoactive vizează tokenurile utilitare, principalele caracteristici ale bunurilor sau serviciilor care urmează să fie dezvoltate;
- 4.5. Informații referitoare la proiectul de criptoactive, mai ales descrierea obiectivelor de etapă anterioare și viitoare ale proiectului și, după caz, resursele deja alocate proiectului;
- 4.6. După caz, informații despre planurile de utilizare a fondurilor sau a altor criptoactive colectate.

Partea a 5-a. Informații despre oferta publică de criptoactive sau admiterea la tranzacționare a acestora

- 5.1. O mențiune din care să rezulte dacă cartea albă privind criptoactivele se referă sau nu la o ofertă publică de criptoactive sau la admiterea la tranzacționare a acestora;
- 5.2. Motivele care stau la baza ofertei publice sau a admiterii la tranzacționare;
- 5.3. Dacă este cazul, suma pe care intenționează să o mobilizeze oferta publică în orice fonduri sau în orice alt criptactiv, inclusiv, dacă este cazul, orice valoare minimă sau maximă de subscriere stabilită pentru oferta publică de criptoactive, și dacă sunt acceptate suprasubscrieri și modul în care acestea sunt alocate;
- 5.4. Prețul de emisiune al criptoactivelor care fac obiectul ofertei publice (în lei moldovenești sau orice alte criptoactive), orice taxă de subscriere aplicabilă sau metoda după care se va stabili prețul de ofertă;
- 5.5. După caz, numărul total de criptoactive care urmează a fi oferite public sau admise la tranzacționare;
- 5.6. Indicarea deținătorilor potențiali cărora li se adresează oferta publică de criptoactive sau admiterea la tranzacționare a criptoactivelor, inclusiv a eventualelor restricții privind tipul de deținători de astfel de criptoactive;
- 5.7. Un anunț specific care să indice că cumpărătorii participanți la oferta publică de criptoactive vor putea beneficia de o rambursare în cazul în care obiectivul minim de subscriere vizat nu este atins la sfârșitul ofertei publice, în cazul în care cumpărătorii își exercită dreptul de retragere prevăzut la art. 13 sau în cazul anulării ofertei publice, precum și o descriere

detaliată a mecanismului de rambursare, inclusiv termenul preconizat pentru finalizarea unor astfel de rambursări;

5.8. Informații referitoare la diferitele etape ale ofertei publice de criptoactive, inclusiv informații referitoare la prețul de achiziție redus pentru primii cumpărători de criptoactive (vânzări anterioare ofertei publice); în cazul unui preț de achiziție redus pentru unii cumpărători, motivele pentru care prețurile de achiziție pot fi diferite, precum și o descriere a impactului asupra celorlalți investitori;

5.9. Pentru ofertele cu durată limitată, perioada de subscriere în cursul căreia este deschisă oferta publică;

5.10. Mecanismele de protecție a fondurilor sau a altor criptoactive, astfel cum se menționează la art. 10, în timpul ofertei publice cu durată limitată sau în cursul perioadei de retragere;

5.11. Metodele de plată utilizate pentru achiziționarea criptoactivelor care fac obiectul ofertei și metodele de transferare a valorii către cumpărători, atunci când aceștia au dreptul la rambursare;

5.12. În cazul ofertelor publice, informații privind dreptul de retragere menționat la art. 13;

5.13. Informații privind modalitățile și calendarul transferului către deținători al criptoactivelor achiziționate;

5.14. Informații privind cerințele tehnice pe care cumpărătorul trebuie să le îndeplinească pentru a deține criptoactivele;

5.15. După caz, denumirea furnizorului de servicii de criptoactive responsabil cu plasarea criptoactivelor și forma unui astfel de plasament (cu sau fără angajament ferm);

5.16. După caz, denumirea platformei de tranzacționare pentru criptoactive pe care se solicită admiterea la tranzacționare și informații cu privire la modul în care investitorii pot accesa astfel de platforme de tranzacționare și la costurile implicate;

5.17. Cheltuielile legate de oferta publică de criptoactive;

5.18. Potențiale conflicte de interese ale persoanelor implicate în oferta publică sau în admiterea la tranzacționare, legate de ofertă sau de admiterea la tranzacționare;

5.19. Cadrul legal aplicabil ofertei publice de criptoactive, precum și instanța competentă.

Partea a 6-a. Informații despre criptoactive

6.1. Tipul de criptoactive care vor face obiectul ofertei publice sau pentru care se solicită admiterea la tranzacționare;

6.2. O descriere a caracteristicilor, inclusiv a datelor necesare pentru clasificarea cărții albe pentru criptoactive în registrul menționat la art. 95, astfel cum se precizează în alin. (8) de la articolul menționat, precum și a funcționalităților criptoactivelor care fac obiectul ofertei sau sunt admise la tranzacționare, inclusiv informații privind momentul în care, conform planificării, vor putea fi utilizate aceste funcționalități.

Partea a 7-a. Informații despre drepturile și obligațiile aferente criptoactivelor

7.1. O descriere a drepturilor și, dacă este cazul, a obligațiilor cumpărătorului, precum și procedura și condițiile de exercitare a drepturilor respective;

7.2. O descriere a condițiilor în care pot fi modificate drepturile și obligațiile;

7.3. După caz, informații privind viitoarele oferte publice de criptoactive ale emitentului și numărul de criptoactive păstrate de acesta;

7.4. În cazul în care oferta publică de criptoactive sau admiterea acestora la tranzacționare se referă la tokenuri utilitare, informații despre calitatea și cantitatea bunurilor sau serviciilor la care oferă acces tokenurile utilitare;

7.5. În cazul în care ofertele publice de criptoactive sau admiterea acestora la tranzacționare se referă la tokenuri utilitare, informații cu privire la modul în care tokenurile utilitare pot fi răscumpărate în bunurile sau serviciile de care sunt legate;

7.6. În cazul în care nu se solicită admiterea la tranzacționare, informații cu privire la modul și locul în care criptoactivele pot fi achiziționate sau vândute după oferta publică;

7.7. Eventualele restricții impuse asupra transferabilității criptoactivelor oferite sau admise la tranzacționare;

7.8. În cazul în care pentru criptoactive există protocoale de creștere sau reducere a ofertei ca răspuns la variațiile cererii, o descriere a funcționării protocoalelor de acest tip;

7.9. După caz, o descriere a mecanismelor de protecție prin care se protejează valoarea criptoactivelor și a mecanismelor de compensare;

7.10. Cadrul legal aplicabil criptoactivelor, precum și instanța competentă.

Partea a 8-a. Informații despre tehnologia-suport

8.1. Informații despre tehnologia utilizată, inclusiv tehnologia registrelor distribuite, protocoalele și standardele tehnice utilizate;

8.2. Mecanismul de consens, după caz;

8.3. Mecanismele de stimulare pentru securizarea tranzacțiilor și eventualele comisioane aplicabile;

8.4. În cazul în care criptoactivele sunt emise, transferate și stocate utilizând tehnologia registrelor distribuite care este operată de emitent, de ofertant sau de un terț care acționează în numele acestora, o descriere detaliată a funcționării tehnologiei registrelor distribuite;

8.5. Informații privind rezultatul auditului tehnologiei utilizate, dacă un astfel de audit a fost efectuat.

Partea a 9-a. Informații privind riscurile

9.1. O descriere a riscurilor aferente ofertei publice de criptoactive sau admiterii la tranzacționare a acestora;

9.2. O descriere a riscurilor aferente emitentului, în cazul în care acesta este diferit de ofertant sau de persoana care solicită admiterea la tranzacționare;

9.3. O descriere a riscurilor aferente criptoactivelor;

9.4. O descriere a riscurilor aferente implementării proiectului;

9.5. O descriere a riscurilor aferente tehnologiei utilizate, precum și a măsurilor de atenuare, dacă este cazul.

Partea a 10-a. Informații privind principalele efecte negative asupra climei și alte efecte negative legate de mediu ale mecanismului de consens utilizat pentru emiterea criptoactivului, conform actelor normative de punere în aplicare a prezentei legi în ceea ce privește:

10.1. Conținutul;

10.2. Metodologiile;

10.3. Modul de prezentare a informațiilor în ceea ce privește indicatorii de sustenabilitate în legătură cu efectele negative asupra climei și cu alte efecte negative legate de mediu.

INFORMAȚII
care trebuie publicate în cartea albă pentru criptoactive de tipul tokenurilor
raportate la active

Partea 1. Informații despre emitentul tokenului raportat la active

- 1.1. Denumirea;
- 1.2. Forma juridică;
- 1.3. Sediul și adresa poștală pentru corespondență, dacă sunt diferite;
- 1.4. Data înregistrării;
- 1.5. Codul IDNO;
- 1.6. După caz, identitatea societății-mamă;
- 1.7. Identitatea, adresele profesionale și funcțiile persoanelor care sunt membri ai organului de conducere al emitentului;
- 1.8. Activitatea economică sau profesională a emitentului și, după caz, a societății-mamă aferente;
- 1.9. Situația financiară a emitentului din ultimii trei ani sau, în cazul în care emitentul a fost înființat cu mai puțin de trei ani în urmă, situația financiară de la data înregistrării sale.
Situația financiară se evaluează pe baza unei prezentări corecte a evoluției și a performanței activității emitentului, precum și a poziției sale pentru fiecare an și perioadă intermediară pentru care se solicită istoricul financiar, inclusiv a cauzelor care au determinat schimbări semnificative.
Prezentarea trebuie să fie o analiză echilibrată și cuprinzătoare a evoluției și a performanței activității emitentului, precum și a poziției sale, corelată cu dimensiunea și complexitatea activității.
- 1.10. O descriere detaliată a cadrului de guvernanță al emitentului;
- 1.11. Cu excepția emitenților de tokenuri raportate la active cărora nu li se aplică obligația de autorizare în conformitate cu art. 17, informații detaliate despre autorizarea ca emitent al unui token raportat la active acordată de Comisia Națională.
Pentru instituțiile de credit, denumirea autorității competente care a eliberat autorizația/licența instituției de credit.
- 1.12. În cazul în care emitentul tokenului raportat la active a emis și alte criptoactive sau desfășoară și alte activități legate de criptoactive, acest lucru ar trebui să fie precizat în mod clar; emitentul ar trebui să precizeze și dacă există vreo legătură între emitent și entitatea care gestionează tehnologia registrelor distribuite utilizată pentru emiterea criptoactivului, inclusiv dacă protocoalele sunt gestionate sau controlate de o persoană strâns asociată cu participanții la proiect.

Partea a 2-a. Informații despre tokenul raportat la active

- 2.1. Denumirea tokenului raportat la active și abrevierea sau codul acestuia;
- 2.2. O descriere a caracteristicilor tokenului raportat la active, inclusiv a datelor necesare pentru clasificarea cărții albe pentru criptoactive în registrul menționat la art. 95, astfel cum se precizează în alin. (8) de la articolul menționat;
- 2.3. Informații detaliate despre toate persoanele fizice sau juridice (inclusiv adresele profesionale sau domiciliul societății) implicate în operaționalizarea tokenului raportat la active, cum ar fi consultanții, echipa de dezvoltatori și furnizorii de servicii de criptoactive;
- 2.4. O descriere a rolului, a responsabilităților și a răspunderii entităților terțe menționate la art. 34 alin. (5) lit. h);

2.5. Informații privind planurile pentru tokenurile raportate la active, inclusiv descrierea obiectivelor de etapă anterioare și viitoare și, după caz, resursele deja alocate.

Partea a 3-a. Informații despre oferta publică privind tokenul raportat la active sau admiterea acestuia la tranzacționare

3.1. O mențiune din care să rezulte dacă cartea albă pentru criptoactive se referă sau nu la o ofertă publică privind tokenul raportat la active sau la admiterea acestuia la tranzacționare;

3.2. Dacă este cazul, suma pe care vizează să o mobilizeze oferta publică privind tokenul raportat la active în orice fonduri sau în orice alt criptoactiv, inclusiv, dacă este cazul, orice valoare minimă sau maximă de subscriere stabilită pentru oferta publică privind tokenul raportat la active, și dacă sunt acceptate suprasubscrieri și modul în care acestea sunt alocate;

3.3. După caz, numărul total al unităților de token raportat la active care urmează a fi oferite public sau admise la tranzacționare;

3.4. O mențiune privind deținătorii potențiali cărora li se adresează oferta publică privind tokenul raportat la active sau admiterea la tranzacționare a unui astfel de token raportat la active, inclusiv eventualele restricții privind tipul de deținători de astfel de tokenuri raportate la active;

3.5. Un anunț specific care să indice că cumpărătorii care participă la oferta publică privind tokenul raportat la active vor putea beneficia de o rambursare în cazul în care obiectivul minim de subscriere vizat nu este atins la sfârșitul ofertei publice, inclusiv termenul preconizat pentru finalizarea unor astfel de rambursări; consecințele depășirii unui obiectiv maxim de subscriere vizat ar trebui să fie prezentate explicit;

3.6. Informații cu privire la diferitele etape ale ofertei publice privind tokenul raportat la active, inclusiv informații privind prețul de achiziție redus pentru primii cumpărători ai tokenului raportat la active (vânzări anterioare ofertei publice) și, în cazul unui preț de achiziție redus pentru unii cumpărători, o explicație a motivului pentru care prețurile de achiziție pot fi diferite, precum și o descriere a impactului asupra celorlalți investitori;

3.7. Pentru ofertele cu durată limitată, perioada de subscriere în cursul căreia este deschisă oferta publică;

3.8. Metodele de plată utilizate pentru achiziționarea și răscumpărarea tokenului raportat la active care face obiectul ofertei;

3.9. Informații privind modalitățile și calendarul transferului către deținători al tokenului raportat la active achiziționat;

3.10. Informații privind cerințele tehnice pe care cumpărătorul trebuie să le îndeplinească pentru a deține tokenurile raportate la active;

3.11. După caz, denumirea furnizorului de servicii de criptoactive responsabil cu plasarea tokenului raportat la active și forma unui astfel de plasament (cu sau fără angajament ferm);

3.12. După caz, denumirea platformei de tranzacționare pentru criptoactive pe care se solicită admiterea la tranzacționare și informații cu privire la modul în care investitorii pot accesa astfel de platforme de tranzacționare și la costurile implicate;

3.13. Cheltuielile legate de oferta publică privind tokenul raportat la active;

3.14. Potențiale conflicte de interese ale persoanelor implicate în oferta publică sau în admiterea la tranzacționare, legate de ofertă sau de admiterea la tranzacționare;

3.15. Dreptul aplicabil ofertei publice privind tokenul raportat la active, precum și instanța competentă.

Partea a 4-a. Informații despre drepturile și obligațiile aferente tokenului raportat la active

4.1. O descriere a caracteristicilor și funcționalităților tokenului raportat la active care face obiectul ofertei sau este admis la tranzacționare, inclusiv informații privind momentul în care, conform planificării, vor putea fi utilizate aceste funcționalități;

4.2. O descriere a drepturilor și, dacă este cazul, a obligațiilor cumpărătorului, precum și procedura și condițiile de exercitare a drepturilor respective;

4.3. O descriere a condițiilor în care pot fi modificate drepturile și obligațiile;

4.4. După caz, informații privind viitoarele oferte publice privind tokenul raportat la active ale emitentului și numărul de unități de token raportat la active păstrate de acesta;

4.5. În cazul în care nu se solicită admiterea la tranzacționare, informații cu privire la modul și locul în care tokenul raportat la active poate fi achiziționat sau vândut după oferta publică;

4.6. Eventualele restricții impuse asupra transferabilității tokenului raportat la active oferit sau admis la tranzacționare;

4.7. În cazul în care pentru tokenul raportat la active există protocoale de creștere sau reducere a ofertei ca răspuns la variațiile cererii, o descriere a funcționării protocoalelor de acest tip;

4.8. După caz, o descriere a mecanismelor de protecție prin care se protejează valoarea tokenurilor raportate la active și a mecanismelor de compensare;

4.9. Informații privind natura și forța executorie a drepturilor, inclusiv a drepturilor permanente de răscumpărare și a oricăror creanțe pe care deținătorii și orice persoană fizică sau juridică, astfel cum se menționează la art. 39 alin. (2), le pot pretinde emitentului, inclusiv informații privind modul în care aceste drepturi vor fi tratate în cazul procedurilor de insolvență, informații privind atribuirea unor drepturi diferite unor deținători diferiți și motivele nediscriminatorii pentru un astfel de tratament diferit;

4.10. O descriere detaliată a creanței pe care o reprezintă tokenul raportat la active pentru deținători, inclusiv:

a) descrierea fiecărui activ la care se face raportarea și proporțiile specificate ale fiecăruia dintre activele respective;

b) relația dintre valoarea activelor de referință și valoarea creanței și rezerva de active; și

c) o descriere a gradului de corectitudine și transparență al realizării evaluării componentelor creanței, identificând, dacă este cazul, părțile independente;

4.11. După caz, informații cu privire la mecanismele instituite de emitent pentru a asigura lichiditatea tokenului raportat la active, inclusiv denumirile entităților responsabile cu asigurarea lichidității unui astfel de token;

4.12. Datele de contact pentru înaintarea plângerilor și descrierea procedurii de tratare a plângerilor și a oricărui mecanism de soluționare a litigiilor sau a oricărei proceduri de solicitare a unor măsuri de reparare instituite de emitentul tokenului raportat la active;

4.13. O descriere a drepturilor deținătorilor în cazul în care emitentul nu este în măsură să își îndeplinească obligațiile, inclusiv în caz de insolvență;

4.14. O descriere a drepturilor în contextul punerii în aplicare a planului de redresare;

4.15. O descriere a drepturilor în contextul punerii în aplicare a planului de răscumpărare;

4.16. Informații detaliate cu privire la modul în care este răscumpărat tokenul raportat la active, inclusiv dacă deținătorul va putea alege forma de răscumpărare, forma de transfer sau moneda de răscumpărare;

4.17. Dreptul aplicabil tokenului raportat la active, precum și instanța competentă.

Partea a 5-a. Informații despre tehnologia-suport

5.1. Informații despre tehnologia utilizată, inclusiv tehnologia registrelor distribuite, precum și protocoalele și standardele tehnice utilizate care permit deținerea, stocarea și transferul tokenurilor raportate la active;

5.2. Mecanismul de consens, după caz;

5.3. Mecanismele de stimulare pentru securizarea tranzacțiilor și eventualele comisioane aplicabile;

5.4. În cazul în care tokenurile raportate la active sunt emise, transferate și stocate utilizând tehnologia registrelor distribuite care este operat de emitent sau de un terț care acționează în numele emitentului, o descriere detaliată a funcționării respectivei tehnologii a registrelor distribuite;

5.5. Informații privind rezultatul auditului tehnologiei utilizate, dacă un astfel de audit a fost efectuat.

Partea a 6-a. Informații privind riscurile

6.1. Riscurile aferente rezervei de active în cazul în care emitentul nu este în măsură să își îndeplinească obligațiile;

6.2. O descriere a riscurilor aferente emitentului tokenului raportat la active;

6.3. O descriere a riscurilor aferente ofertei publice privind tokenul raportat la active sau admiterii acestuia la tranzacționare;

6.4. O descriere a riscurilor aferente tokenului raportat la active, în special în ceea ce privește activele la care se realizează raportarea;

6.5. O descriere a riscurilor aferente operaționalizării proiectelor care vizează tokenul raportat la active;

6.6. O descriere a riscurilor aferente tehnologiei utilizate, precum și a măsurilor de atenuare, dacă este cazul.

Partea a 7-a. Informații privind activele de rezervă

7.1. O descriere detaliată a mecanismului care vizează alinierea valorii rezervei de active la creanța asociată tokenului raportat la active, inclusiv aspectele juridice și tehnice;

7.2. O descriere detaliată a rezervei de active și a componenței acestora;

7.3. O descriere a mecanismului de emisie și răscumpărare a tokenurilor raportate la active;

7.4. Informații care să indice dacă o parte din activele de rezervă sunt investite și, după caz, o descriere a politicii de investiții în ceea ce privește activele de rezervă;

7.5. O descriere a mecanismelor de custodie pentru activele de rezervă, inclusiv separarea acestora, și numele furnizorilor de servicii de criptoactive care asigură custodia și administrarea criptoactivelor în numele clienților, al instituțiilor de credit sau al firmelor de investiții desemnate drept custozi ai activelor de rezervă.

INFORMAȚII
care trebuie publicate în cartea albă pentru criptoactive de tipul tokenurilor
de monedă electronică

Partea 1. Informații despre emitentul tokenului de monedă electronică

- 1.1. Denumirea;
- 1.2. Forma juridică;
- 1.3. Sediul și adresa poștală pentru corespondență, dacă sunt diferite;
- 1.4. Data înregistrării;
- 1.5. Codul IDNO;
- 1.6. Numărul de telefon și adresa de e-mail pentru a se putea contacta emitentul, precum și numărul de zile în care un investitor care contactează emitentul prin intermediul acestui număr de telefon sau al acestei adrese de e-mail va primi un răspuns;
- 1.7. După caz, identitatea societății-mamă;
- 1.8. Identitatea, adresele profesionale și funcțiile persoanelor care sunt membri ai organului de conducere al emitentului;
- 1.9. Activitatea economică sau profesională a emitentului și, după caz, a societății-mamă aferente;
- 1.10. Posibilele conflicte de interese;
- 1.11. În cazul în care emitentul tokenurilor de monedă electronică emite și alte criptoactive sau desfășoară și alte activități legate de criptoactive, acest lucru ar trebui să fie precizat în mod clar; emitentul ar trebui să precizeze și dacă există vreo legătură între emitent și entitatea care gestionează tehnologia registrelor distribuite utilizată pentru emiterea criptoactivului, inclusiv dacă protocoalele sunt gestionate sau controlate de o persoană strâns asociată cu participanții la proiect;
- 1.12. Situația financiară a emitentului din ultimii trei ani sau, în cazul în care emitentul a fost înființat cu mai puțin de trei ani în urmă, situația financiară de la data înregistrării sale.
Situația financiară se evaluează pe baza unei prezentări corecte a evoluției și a performanței activității emitentului, precum și a poziției sale pentru fiecare an și perioadă intermediară pentru care se solicită istoricul financiar, inclusiv a cauzelor care au determinat schimbări semnificative.
Prezentarea trebuie să fie o analiză echilibrată și cuprinzătoare a evoluției și a performanței activității emitentului, precum și a poziției sale, corelată cu dimensiunea și complexitatea activității;
- 1.13. Cu excepția emitenților de tokenuri de monedă electronică cărora nu li se aplică obligația de autorizare în conformitate cu art. 45 alin. (5), informații detaliate despre autorizarea ca emitent al unui token de monedă electronică acordată de Banca Națională în virtutea calității de autoritate responsabilă de supravegherea prudențială a activității instituțiilor emitente de monedă electronică, în temeiul Legii nr. 114/2012.

Partea a 2-a. Informații despre tokenul de monedă electronică

- 2.1. Denumirea și abrevierea;
- 2.2. O descriere a caracteristicilor tokenului de monedă electronică, inclusiv a datelor necesare pentru clasificarea cărții albe pentru criptoactive în registrul menționat la art. 95, astfel cum se precizează în alin. (8) de la articolul menționat;

2.3. Informații detaliate despre toate persoanele fizice sau juridice (inclusiv adresele profesionale și/sau domiciliul societății) implicate în concepere și implementare, cum ar fi consultanții, echipa de dezvoltatori și furnizorii de servicii de criptoactive.

Partea a 3-a. Informații despre oferta publică privind tokenul de monedă electronică sau admiterea acestuia la tranzacționare

3.1. O mențiune din care să rezulte dacă cartea albă privind criptoactivele se referă sau nu la o ofertă publică privind tokenul de monedă electronică sau la admiterea acestuia la tranzacționare;

3.2. După caz, numărul total de unități de token de monedă electronică care urmează a fi oferite public sau admise la tranzacționare;

3.3. După caz, denumirea platformelor de tranzacționare pentru criptoactive pe care se solicită admiterea la tranzacționare a tokenului de monedă electronică;

3.4. Dreptul aplicabil ofertei publice privind tokenul de monedă electronică, precum și instanța competentă.

Partea a 4-a. Informații despre drepturile și obligațiile aferente tokenurilor de monedă electronică

4.1. O descriere detaliată a drepturilor și obligațiilor, dacă este cazul, deținătorului tokenului de monedă electronică, inclusiv dreptul de răscumpărare la valoarea nominală, precum și procedura și condițiile de exercitare a drepturilor respective;

4.2. O descriere a condițiilor în care pot fi modificate drepturile și obligațiile;

4.3. O descriere a drepturilor deținătorilor în cazul în care emitentul nu este în măsură să își îndeplinească obligațiile, inclusiv în caz de insolvabilitate;

4.4. O descriere a drepturilor în contextul punerii în aplicare a planului de redresare;

4.5. O descriere a drepturilor în contextul punerii în aplicare a planului de răscumpărare;

4.6. Datele de contact pentru înaintarea plângerilor și descrierea procedurii de tratare a plângerilor și a oricărui mecanism de soluționare a litigiilor sau a oricărei proceduri de solicitare a unor măsuri de reparare instituite de emitentul tokenului de monedă electronică;

4.7. După caz, o descriere a mecanismelor de protecție prin care se protejează valoarea criptoactivelor și a mecanismelor de compensare;

4.8. Cadrul legal aplicabil tokenului de monedă electronică, precum și instanța competentă.

Partea a 5-a. Informații despre tehnologia-suport

5.1. Informații despre tehnologia utilizată, inclusiv tehnologia registrelor distribuite, precum și protocoalele și standardele tehnice utilizate care permit deținerea, stocarea și transferul tokenurilor de monedă electronică;

5.2. Informații privind cerințele tehnice pe care cumpărătorul trebuie să le îndeplinească pentru a dobândi controlul asupra tokenului de monedă electronică;

5.3. Mecanismul de consens, după caz;

5.4. Mecanismele de stimulare pentru securizarea tranzacțiilor și eventualele comisioane aplicabile;

5.5. În cazul în care tokenul de monedă electronică este emis, transferat și stocat utilizând tehnologia registrelor distribuite care este operat de emitent sau de un terț care acționează în numele acestuia, o descriere detaliată a funcționării respectivei tehnologii a registrelor distribuite;

5.6. Informații privind rezultatul auditului tehnologiei utilizate, dacă un astfel de audit a fost efectuat.

Partea a 6-a. Informații privind riscurile

- 6.1. O descriere a riscurilor aferente emitentului tokenului de monedă electronică;
- 6.2. O descriere a riscurilor aferente tokenului de monedă electronică;
- 6.3. O descriere a riscurilor aferente tehnologiei utilizate, precum și a măsurilor de atenuare, dacă este cazul.

Anexa nr. 4
la Legea nr. /2026 privind piața criptoactivelor

CERINȚE DE CAPITAL MINIM
aplicabile furnizorilor de servicii de criptoactive

Furnizori de servicii de criptoactive	Tip de servicii de criptoactive	Cerințe de capital minim în temeiul art. 60 alin. (1) lit. a) (echivalentul în lei, calculat cu aplicarea cursului oficial al leului moldovenesc stabilit de Banca Națională)
Categoria 1	Furnizor de servicii de criptoactive autorizat pentru următoarele servicii de criptoactive: 1) executarea ordinelor în contul clienților; 2) plasarea de criptoactive; 3) furnizarea de servicii de transfer de criptoactive în numele clienților; 4) primirea și transmiterea ordinelor aferente criptoactivelor în numele clienților; 5) oferirea de consultanță cu privire la criptoactive; și/sau 6) administrarea de portofolii de criptoactive	50 000 EUR
Categoria 2	Furnizor de servicii de criptoactive autorizat pentru orice servicii de criptoactive din categoria 1 și: 7) asigurarea custodiei și a administrării criptoactivelor în numele clienților; 8) schimbul de criptoactive contra unor fonduri; și/sau 9) schimbul de criptoactive contra altor criptoactive	125 000 EUR
Categoria 3	Furnizor de servicii de criptoactive autorizat pentru orice servicii de criptoactive din categoria 2 și: 10) operarea unei platforme de tranzacționare pentru criptoactive	150 000 EUR

Modificarea unor acte normative

Art. I. – Legea nr. 548/1995 cu privire la Banca Națională a Moldovei (republicată în Monitorul Oficial al Republicii Moldova, 2015, nr. 297-300, art. 544), cu modificările ulterioare, se modifică după cum urmează:

1. La articolul 5:

alineatul (1) se completează cu litera p¹) cu următorul cuprins:

„p¹) acționează ca organ cu funcții de reglementare, autorizare, supraveghere și control asupra activității desfășurate pe piața criptoactivelor prevăzute la art. 85 alin. (3) din Legea nr. /2026 privind piața criptoactivelor”.

2. Articolul 75²:

se completează cu alineatul (2³) cu următorul cuprins:

„(2³) Sancțiunile și măsurile care pot fi aplicate de Banca Națională față de persoanele sau entitățile care desfășoară activități prevăzute la art. 85 alin. (3) Legea nr. /2026 privind piața criptoactivelor se aplică de către Comitetul executiv. Măsurile și sancțiunile prevăzute la art. 86 alin. (2) și art. 97 alin. (9) pct. 1) și 2) din Legea nr. /2026 privind piața criptoactivelor pot fi aplicate de către guvernatorul, prim-viceguvernatorul sau viceguvernatorii Băncii Naționale.”

Art. II. – Legea nr. 192/1998 privind Comisia Națională a Pieței Financiare (republicată în Monitorul Oficial al Republicii Moldova, 2007, nr. 117-126BIS), cu modificările ulterioare, se modifică după cum urmează:

1. La articolul 3, după cuvintele „pe piața de capital” se introduce textul „și pe piața criptoactivelor, respectiv în raport cu emitenții, ofertanții, persoanele care solicită admiterea la tranzacționare a criptoactivelor, altele decât tokenurile raportate la active și tokenurile de monedă electronică, emitenții de tokenuri raportate la active și furnizorii de servicii de criptoactive”, iar după cuvintele „manipulării pe piața de capital” se introduc cuvintele „și pe piața criptoactivelor”.

2. La articolul 4:

alineatul (1), după cuvintele „și investitorii” se introduce textul: „emitenții, ofertanții și persoanele care solicită admiterea la tranzacționare a criptoactivelor, altele decât tokenurile raportate la active și tokenurile de monedă electronică, emitenții de tokenuri raportate la active, furnizorii de servicii de criptoactive”;

alineatul (2¹) se completează cu litera i) cu următorul cuprins:

„i) emitenții, ofertanții, persoanele care solicită admiterea la tranzacționare a criptoactivelor, altele decât tokenurile raportate la active și tokenurile de monedă electronică, emitenții de tokenuri raportate la active, emitenții de tokenuri de monedă electronică, furnizorii de servicii de criptoactive”;

se completează cu alineatele (2⁵) și (2⁶) cu următorul cuprins:

„(2⁵) Atribuțiile Comisiei Naționale privind reglementarea, autorizarea, supravegherea, investigarea și controlul se extinde asupra activităților desfășurate pe piața criptoactivelor în limitele competențelor stabilite la art. 85 alin. (2) din Legea nr. /2026 privind piața criptoactivelor;

(2⁶) Comisia Națională adoptă acte normative privind stabilirea cerințelor și/sau standardelor tehnice aferente activităților desfășurate pe piața criptoactivelor, în limitele competențelor stabilite la art. 85 alin. (2) din Legea nr. /2026 privind piața criptoactivelor”.

3. La articolul 6, litera h) se completează cu o liniuță nouă cu următorul cuprins:

„– plățile furnizorilor de servicii de criptoactive, emitenților de criptoactive, altele decât tokenurile raportate la active și tokenurile de monedă electronică, emitenților de tokenuri raportate la active, în mărime de până la 0,1 la sută din valoarea anuală a venitului din prestarea serviciilor sau a veniturilor înregistrate”.

4. La articolul 8 litera m), după cuvintele „registrul agențiilor de rating de credit” se introduc cuvintele „registrul privind criptoactivele”.

Art. III – Legea nr. 114/2012 cu privire la serviciile de plată și moneda electronică (Monitorul Oficial al Republicii Moldova, 2012, nr. 193-197, art. 661), cu modificările ulterioare, se modifică după cum urmează:

1. La articolul 25, alineatul (1) se completează cu litera d) cu următorul cuprins:

„d) furnizarea serviciilor de criptoactive, în limitele și în condițiile stabilite în conformitate cu legislația privind piața criptoactivelor.”

2. La articolul 88, alineatul (1) se completează cu literele e) și f) cu următorul cuprins:

„e) emiterea tokenului de monedă electronică, realizarea ofertei publice și/sau admiterea la tranzacționare a respectivului token de monedă electronică, în conformitate cu legislația privind piața criptoactivelor;

f) furnizarea serviciilor de criptoactive, în limitele și în condițiile stabilite în conformitate cu legislația privind piața criptoactivelor.”

Art. IV – Legea nr. 202/2017 privind activitatea băncilor (Monitorul Oficial al Republicii Moldova, 2017, nr. 434-439, art. 727), cu modificările ulterioare, se modifică după cum urmează:

1. La articolul 14, alineatul (1) se completează cu literele o¹), o²) și o³) cu următorul cuprins:

„o¹) emiterea de token raportat la active, realizarea ofertei publice și/sau admiterea la tranzacționare a respectivului token raportat la active, în conformitate cu legislația privind piața criptoactivelor;

o²) emiterea tokenului de monedă electronică, realizarea ofertei publice și/sau admiterea la tranzacționare a respectivului token de monedă electronică, în conformitate cu legislația privind piața criptoactivelor;

o³) furnizarea serviciilor de criptoactive, în limitele și în condițiile stabilite în conformitate cu legislația privind piața criptoactivelor.”

Перевод

Одобен на заседании Правительства от 22 июля 2026 г.

Протокольное решение № 30.11/2026

Проект

UE

ПАРЛАМЕНТ РЕСПУБЛИКИ МОЛДОВА

ЗАКОН

о рынке криптоактивов

Парламент принимает настоящий органический закон.

Настоящий закон частично перелагает Регламент (ЕС) 2023/1114 Европейского парламента и Совета от 31 мая 2023 года о рынках криптоактивов и внесении изменений в Регламенты (ЕС) № 1093/2010 и (ЕС) № 1095/2010 и Директивы 2013/36/ЕС и (ЕС) 2019/1937, опубликованный в Официальном журнале Европейского Союза, серия L 150, от 9 июня 2023 года, CELEX: 32023R1114, с последними изменениями, внесенными Регламентом (ЕС) 2023/2869 Европейского парламента и Совета от 13 декабря 2023 года.

Глава I

ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ

Статья 1. Предмет и цель закона

(1) Настоящий закон регулирует:

а) требования к публичному предложению криптоактивов (в дальнейшем – *публичное предложение*) и допуску криптоактивов к торгам на торговой платформе (в дальнейшем – *допуск к торгам*) в отношении криптоактивов, отличных от токенов, обеспеченных активами, и токенов электронных денег, а также в отношении токенов, привязанных к активам, и токенов электронных денег, а также требования к поставщикам услуг, связанных с криптоактивами;

б) требования к прозрачности и публикации информации при выпуске, публичном предложении и допуске к торгам;

с) требования к авторизации и надзору за поставщиками услуг в сфере криптоактивов, эмитентами токенов, привязанных к активам, и эмитентами

токенов электронных денег, а также к их функционированию, организации и управлению;

d) требования к защите держателей криптоактивов в контексте выпуска, публичного предложения и допуска к торговле криптоактивами;

e) требования к защите клиентов поставщиков услуг в сфере криптоактивов;

f) меры по предотвращению злоупотребления конфиденциальной информацией, незаконного разглашения конфиденциальной информации и манипулирования рынком криптоактивов в целях обеспечения целостности рынка криптоактивов. (2) Настоящий закон направлен на создание базовой нормативно-правовой базы для развития и правильного, прозрачного и безопасного функционирования рынка криптоактивов, обеспечение соразмерного обращения и повышение правовой определенности для эмитентов и поставщиков услуг в сфере криптоактивов, защиту законных прав и интересов держателей и инвесторов, в том числе путем применения требований по предупреждению и борьбе с отмыванием денег, направленных на поддержание финансовой стабильности, стимулирование технологического развития и инноваций на этом рынке в соответствии с европейскими и международными стандартами.

Статья 2. Область применения

(1) Настоящий закон применяется к физическим и юридическим лицам из Республики Молдова, иностранным физическим и юридическим лицам и лицам без гражданства, которые участвуют в выпуске, публичном предложении криптоактивов и допуске к торговле криптоактивами, или которые предоставляют услуги, связанные с криптоактивами, или осуществляют деятельность на рынке криптоактивов в Республике Молдова.

(2) Настоящий закон не применяется к:

a) лицам, предоставляющим услуги в сфере криптоактивов исключительно своим материнским предприятиям, своим филиалам или другим дочерним предприятиям своих материнских предприятий;

b) ликвидатору или управляющему по делам о несостоятельности, действующему в ходе процедуры несостоятельности, за исключением случаев, когда они действуют в значении статьи 44 настоящего закона;

c) Национальному банку Молдовы, действующему в качестве денежно-кредитного органа в соответствии с положениями пунктов a), g), i) части (1) статьи 5 Закона № 548/1995 о Национальном банке Молдовы (в дальнейшем – *Закон № 548/1995*);

d) органам публичной власти;

e) международным и региональным органам, таким как Европейский центральный банк, Европейский инвестиционный банк, Европейский фонд финансовой стабильности и Европейский механизм стабильности;

f) государственным международным организациям, включая Международный валютный фонд и Банк международных расчетов.

(3) Настоящий закон не применяется к криптоактивам, которые являются уникальными и не взаимозаменяемыми с другими криптоактивами.

(4) Настоящий закон не применяется к криптоактивам, которые относятся к одной или нескольким из следующих категорий:

- a) финансовые инструменты;
- b) депозиты;
- c) фонды, за исключением случаев, когда они соответствуют критериям токенов электронных денег;
- d) позиции секьюритизации в контексте секьюритизации в соответствии с законодательством, регулирующим отношения в сфере секьюритизации;
- e) продукты общего страхования или страхования жизни, которые относятся к страховым классам, предусмотренным законодательством о страховой или перестраховочной деятельности или договорами или программами перестрахования и ретроцессии, указанными в этом законодательстве;
- f) пенсионные продукты, которые подпадают под действие Закона № 198/2020 о факультативных пенсионных фондах (в дальнейшем – *Закон № 198/2020*) и которые признаны имеющими своей основной целью обеспечение дохода инвестора при выходе на пенсию и которые дают ему право на определенные выплаты;
- g) официально признанные профессиональные пенсионные схемы, включая профессиональные пенсионные фонды, которые подпадают под действие Закона № 198/2020;
- h) индивидуальные пенсионные продукты, в отношении которых нормативно-правовая база предусматривает финансовый взнос со стороны работодателя, и при которых работодатель или работник не могут выбирать пенсионный продукт или поставщика услуг;
- i) общеевропейский индивидуальный пенсионный продукт, предусмотренный законодательством об общеевропейских индивидуальных пенсионных продуктах;
- j) системы социального обеспечения, такие как государственная система социального страхования, система обязательного медицинского страхования, государственная пенсионная система и/или другие системы социальной защиты, предусмотренные национальным законодательством.

(5) Для целей пункта а) части (4) Национальная комиссия по финансовому рынку устанавливает посредством нормативных актов условия и критерии квалификации криптоактивов как финансовых инструментов в соответствии с законодательством о рынке капитала и законодательством о рынках финансовых инструментов и инвестиционной деятельности.

Статья 3. Основные понятия

(1) Для целей настоящего закона применяются следующие определения:

1) *управляющий альтернативными инвестиционными фондами (УАИФ)* – общество по управлению инвестициями, как определено в статье 2 Закона № 2/2020 об альтернативных организациях коллективного инвестирования (в дальнейшем – *Закон № 2/2020*);

2) *адрес в распределенном реестре* – буквенно-цифровой код, идентифицирующий адрес в сети, использующей технологию распределенного реестра (DLT) или аналогичную технологию, на который могут быть переданы или с которого могут быть получены криптоактивы;

3) *другие государства* – государства, включая членов Европейского Союза (ЕС) и государства-члены Организации экономического сотрудничества и развития (ОЭСР), за исключением юрисдикций и автономных регионов, включенных в списки Группы разработки финансовых мер борьбы с отмыванием денег (FATF) как юрисдикции высокого риска и юрисдикции, находящиеся под усиленным контролем, в списки ЕС как не сотрудничающие в налоговой сфере и в списки ЕС как третьи страны, имеющие стратегические недостатки в своих режимах предупреждения и борьбы с отмыванием денег и финансированием терроризма;

4) *обеспечение управления портфелями криптоактивов* – дискреционное и индивидуальное управление портфелями, включающими один или несколько криптоактивов, в рамках полномочий, предоставленных клиентом;

5) *обеспечение хранения и управления криптоактивами от имени клиентов* – обеспечение безопасного хранения криптоактивов или осуществление контроля от имени клиентов над криптоактивами или средствами доступа к таким криптоактивам, если применимо, в виде закрытых ключей шифрования;

6) *компетентный орган* – Национальная комиссия по финансовому рынку (в дальнейшем – *Национальная комиссия*) или Национальный банк Молдовы (в дальнейшем – *Национальный банк*) в зависимости от сферы полномочий, возложенных в соответствии с положениями статьи 85;

7) *банкоматы для операций с криптоактивами или криптобанкоматы* – физические или электронные терминалы, позволяющие поставщику услуг в сфере криптоактивов осуществлять деятельность по предоставлению услуг по переводу криптоактивов, как указано в подпункте j) пункта 176) настоящей части;

8) *получатель* – лицо, являющееся предполагаемым получателем перевода криптоактивов;

9) *клиент* – любое физическое или юридическое лицо, для которого поставщик услуг криптоактивов предоставляет услуги криптоактивов в значении настоящего закона;

10) *счет криптоактивов* – счет, открытый поставщиком услуг криптоактивов от имени одного или нескольких физических или юридических лиц и который может использоваться для осуществления переводов криптоактивов;

11) *криптоактив* – цифровое представление стоимости или права, которое может передаваться и храниться в электронном виде с использованием технологии распределенного реестра или аналогичной технологии;

12) *одновременные покупки и продажи за собственный счет* – одновременные покупки и продажи за собственный счет в значении определения, содержащегося в законодательстве о рынках финансовых инструментов и инвестиционной деятельности;

13) *персональные данные* – персональные данные в значении определения, содержащегося в статье 4 Закона № 195/2024 о защите персональных данных (в дальнейшем – *Закон № 195/2024*);

14) *депозит* – депозит, как определено в статье 2 Закона № 160/2023 о гарантировании депозитов в банках (в дальнейшем – *Закон № 160/2023*);

15) *розничный держатель* – любое физическое лицо, действующее в целях, не связанных с его коммерческой, экономической, ремесленной или профессиональной деятельностью;

16) *эмитент* – физическое или юридическое лицо, выпускающее криптоактивы;

17) *эмитент-заявитель* – эмитент токенов, обеспеченных активами, или токенов электронных денег, запрашивающий разрешение на проведение публичных предложений или допуск к торговле соответствующими криптоактивами;

18) *исполнение поручений, связанных с криптоактивами, от имени клиентов* – заключение от имени клиентов договоров купли-продажи одного или нескольких криптоактивов или подписки от имени клиентов на один или несколько криптоактивов, включая заключение договоров купли-продажи криптоактивов в момент их публичного предложения или допуска к торговле;

19) *филиал* – дочернее предприятие, как определено в статье 3 Закона № 114/2012 о платежных услугах и электронных деньгах (в дальнейшем – *Закон № 114/2012*);

20) *инвестиционная фирма* – любое юридическое лицо, чья профессиональная деятельность заключается в предоставлении одной или нескольких инвестиционных услуг третьим лицам и/или в осуществлении одной или нескольких инвестиционных операций на профессиональной основе, как это определено законодательством о финансовых инструментах;

21) *фонды* – фонды в значении определения, содержащегося в статье 3 Закона № 114/2012;

22) *предоставление услуг по переводу криптоактивов от имени клиентов* – предоставление услуг по переводу криптоактивов от имени физического или юридического лица с одного адреса распределенного реестра на другой или с одного счета распределенного реестра на другой;

23) *поставщик услуг криптоактивов* – юридическое лицо, чья профессиональная деятельность заключается в предоставлении одной или нескольких услуг криптоактивов клиентам на профессиональной основе и которое уполномочено предоставлять услуги криптоактивов в соответствии со статьей 53;

24) *группа* – группа, как определено в статье 3 Закона № 114/2012;

25) *инициатор* – лицо, которое является владельцем счета криптоактива, принадлежащей поставщику услуг криптоактивов, адреса распределенного реестра или устройства, позволяющего хранить криптоактивы и разрешающего перевод криптоактивов со счета, с адреса распределенного реестра или с соответствующего устройства, или, в случае отсутствия счета, адреса распределенного реестра или такого устройства, лицо, которое дает распоряжение о передаче криптоактивов или инициирует указанную передачу;

26) *кредитное учреждение* – банк или юридическое лицо, определенное в статье 3 Закона № 202/2017 о деятельности банков (в дальнейшем – *Закон № 202/2017*), деятельность которых заключается в привлечении депозитов или других возвратных средств населения и выдаче кредитов за свой счет, в том числе банковских, как это определено в статье 3 Закона № 202/2017, имеющих лицензию или разрешение, выданное Национальным банком, на условиях, установленных Законом № 202/2017;

27) *платежное учреждение* – платежное учреждение в значении определения, содержащегося в статье 3 Закона № 114/2012, имеющее лицензию на условиях, установленных Законом № 114/2012;

28) *учреждение, выпускающее электронные деньги* – учреждение, выпускающее электронные деньги, как определено в статье 3 Закона № 114/2012, имеющее лицензию на условиях, установленных Законом № 114/2012;

29) *финансовый инструмент* – финансовые инструменты, как определено законодательством о рынках финансовых инструментов и инвестиционной деятельности;

30) *онлайн-интерфейс* – любое программное обеспечение, включая веб-страницу, раздел веб-страницы или приложение, которое управляется поставщиком криптоактивов или поставщиком услуг в сфере криптоактивов или от его имени и которое служит для предоставления держателям криптоактивов доступа к их криптоактивам и предоставления клиентам доступа к услугам в сфере криптоактивов;

31) *квалифицированные инвесторы* – физические или юридические лица, как определено законодательством о рынках финансовых инструментов и инвестиционной деятельности;

32) *материнское предприятие* – материнское предприятие, как определено в статье 3 Закона № 114/2012;

33) *тесные связи* – тесные связи, как определено законодательством о рынках финансовых инструментов и инвестиционной деятельности;

34) *механизм консенсуса* – правила и процедуры, посредством которых достигается соглашение между узлами сети DLT относительно подтверждения сделки;

35) *электронные деньги* – электронные деньги в значении определения, содержащегося в статье 3 Закона № 114/2012;

36) *официальная валюта* – национальная валюта (лей) в значении статьи 3 Закона № 1232/1992 о деньгах или иностранная валюта в значении статьи 3 Закона № 62/2008;

37) *узел сети DLT* – устройство или процесс, являющийся частью сети и хранящий полную или частичную копию записей всех транзакций на основе распределенного реестра;

38) *предоставление консультаций по криптоактивам* – предоставление, формулирование или принятие к формулированию персонализированных рекомендаций, адресованных клиенту, либо по запросу клиента, либо по инициативе поставщика услуг в сфере криптоактивов, предоставляющего консультации по одной или нескольким сделкам с криптоактивами или по использованию услуг в сфере криптоактивов;

39) *оферент* – физическое или юридическое лицо, или эмитент, осуществляющий публичное предложение криптоактивов;

40) *публичное предложение* – сообщение, адресованное лицам в любой форме и любыми средствами, содержащее достаточную информацию об условиях предложения и о предлагаемых криптоактивах, позволяющую потенциальным держателям принять решение о приобретении соответствующих криптоактивов;

41) *функционирование торговой платформы для криптоактивов* – управление одной или несколькими многосторонними системами, которые объединяют или облегчают объединение нескольких третьих лиц, покупающих и продающих доли участия в криптоактивах, в рамках своей системы и в соответствии со своими правилами, таким образом, что это приводит к заключению договора либо путем обмена криптоактивов на средства, либо путем обмена криптоактивов на другие криптоактивы;

42) *орган управления* – орган или органы эмитента, лица, предлагающего криптоактивы, или лица, запрашивающего допуск к торговле криптоактивами, или поставщика услуг в сфере криптоактивов, которые назначаются в соответствии с уставом субъекта и в соответствии с правовой

базой Республики Молдова, применимой к организационно-правовой форме, которые уполномочены определять стратегию, цели и общее направление деятельности субъекта, а также осуществлять надзор и контроль за процессом принятия решений субъектом и которые включают лиц, непосредственно управляющих деятельностью субъекта;

43) *квалифицированное участие* – прямое или косвенное владение акциями эмитента токенов, обеспеченных активами, или поставщика услуг в сфере криптоактивов, в объеме, составляющем не менее 10% капитала или прав голоса, или позволяющем оказывать существенное влияние на управление эмитентом токенов, обеспеченных активами, или на управление поставщиком услуг в сфере криптоактивов, в котором находится соответствующее участие; прямое или косвенное владение осуществляется в соответствии с нормативными актами Национальной комиссии;

44) *размещение криптоактивов* – продажа криптоактивов покупателям от имени или за счет оферента или стороны, связанной с оферентом;

45) *поставщик платежных услуг* – поставщик платежных услуг, как определено в статье 5 Закона № 114/2012;

46) *получение и передача поручений, касающихся криптоактивов, от имени клиентов* – получение от лица заказа на покупку или продажу одного или нескольких криптоактивов или на подписку на один или несколько криптоактивов и передача этого поручения третьему лицу для исполнения;

47) *распределенный реестр* – информационный реестр, отслеживающий сделки и используемый совместно несколькими узлами сети DLT, синхронизируемый между ними с помощью механизма консенсуса;

48) *пул активов* – корзина резервных активов, гарантирующая право требования к эмитенту;

49) *обмен криптоактивов на другие криптоактивы* – заключение с клиентами договоров купли-продажи криптоактивов на другие криптоактивы с использованием долевого участия;

50) *обмен криптоактивов на фонды* – заключение с клиентами договоров купли-продажи криптоактивов на фонды с использованием долевого участия;

51) *платежные услуги* – платежные услуги, как определено в статье 4 Закона № 114/2012;

52) *услуги по криптоактивам* – любые из следующих услуг и видов деятельности, связанных с любыми криптоактивами, регулируемые настоящим законом:

а) предоставление услуг по хранению и управлению криптоактивами от имени клиентов;

б) эксплуатация торговой платформы для криптоактивов;

с) обмен криптоактивов на средства;

- d) обмен криптоактивов на другие криптоактивы;
- e) исполнение ордеров, связанных с криптоактивами, от имени клиентов;
- f) размещение криптоактивов;
- g) прием и передача заявок, связанных с криптоактивами, от имени клиентов;
- h) предоставление консультаций по криптоактивам;
- i) обеспечение управления портфелями криптоактивов;
- j) предоставление услуг по переводу криптоактивов от имени клиентов;

53) *управляющее общество ОКИЦБ* – доверительное инвестиционное управляющее общество в значении, определенном в законодательстве об инвестиционных фондах;

54) *отделение* – отдельное подразделение кредитного учреждения, центрального депозитария ценных бумаг, инвестиционной фирмы, оператора рынка, управляющей компании ОКИЦБ, управляющей альтернативным инвестиционным фондом, платежного учреждения, страхового общества, учреждения, выпускающего электронные деньги, или учреждения по обеспечению профессиональных пенсий в значении, определенном в статье 240 Гражданского кодекса № 1107/2002;

55) *технология распределенных реестров (DLT)* – технология, обеспечивающая работу и использование распределенных реестров;

56) *токен электронных денег* – тип криптоактива, цель которого – поддержание стабильной стоимости относительно стоимости официальной валюты;

57) *токен, обеспеченный активами* – тип криптоактива, не являющийся токеном электронных денег и цель которого – поддержание стабильной стоимости относительно другой стоимости или права, или их комбинации, включая одну или несколько официальных валют;

58) *служебный токен* – тип криптоактива, предназначенный исключительно для предоставления доступа к товару или услуге, предоставляемой его эмитентом;

59) *перевод криптоактивов* – любая сделка, целью которой является перевод криптоактивов с адреса распределенного реестра, с криптоактивного счета или с другого устройства, позволяющего хранить криптоактивы, на другой адрес, другой криптоактивный счет или другое устройство, осуществляемая как минимум одним поставщиком услуг по работе с криптоактивами, действующим либо от имени отправителя, либо от имени получателя, независимо от того, являются ли отправитель и получатель одним и тем же лицом или нет, и независимо от того, являются ли поставщики услуг по работе с криптоактивами отправителя и получателя идентичными.

(2) Компетентные органы, в зависимости от области компетенции, установленной статьей 85, могут принимать нормативные акты для реализации настоящего закона, в которых они детализируют технические элементы, критерии применения, процедуры, форматы и методы отчетности, относящиеся к определениям, предусмотренным в части (1), в том числе в зависимости от рыночных и технологических изменений, без изменения, ограничения или расширения содержания определений, установленных настоящим законом.

Глава II

КРИПТОАКТИВЫ, ЗА ИСКЛЮЧЕНИЕМ ТОКЕНОВ, ОБЕСПЕЧЕННЫХ АКТИВАМИ, ИЛИ ТОКЕНОВ ЭЛЕКТРОННЫХ ДЕНЕГ

Статья 4. Публичные предложения криптоактивов, за исключением токенов, обеспеченных активами, или токенов электронных денег

(1) Лицо может сделать публичное предложение криптоактива, за исключением токенов, обеспеченных активами, или токенов электронных денег, только если оно:

а) является юридическим лицом, учрежденным в форме общества с ограниченной ответственностью или акционерного общества, зарегистрированного в Республике Молдова в соответствии с действующим законодательством или в другом государстве;

б) разработало «белую книгу» по криптоактиву в отношении соответствующего криптоактива в соответствии со статьей 6;

с) уведомило о «белой книге» по криптоактиву в соответствии со статьей 8;

д) опубликовало «белую книгу» по криптоактиву в соответствии со статьей 9;

е) в соответствующих случаях разработало маркетинговые сообщения в отношении соответствующего криптоактива в соответствии со статьей 7;

ф) в соответствующих случаях опубликовало маркетинговые сообщения в отношении соответствующего криптоактива в соответствии со статьей 9;

г) соответствует требованиям к oferentам, изложенным в статье 14.

(2) Пункты б), с), д) и ф) части (1) не применяется к следующим публичным предложениям криптоактивов, за исключением токенов, обеспеченных активами, или токенов электронных денег:

а) предложение, адресованное менее чем 150 физическим или юридическим лицам из Республики Молдова или другого государства (на одно государство), где такие лица действуют от своего имени;

б) публичное предложение криптоактива, общая стоимость которого в течение 12 месяцев с момента начала предложения не превышает 1 000 000 евро (эквивалент в леях, рассчитанный по официальному обменному курсу молдавского лея, установленному Национальным банком), или эквивалентная стоимость в криптоактивах;

с) предложение криптоактива, адресованное исключительно квалифицированным инвесторам, где криптоактив может находиться только у таких квалифицированных инвесторов.

(3) Настоящая глава не применяется к публичным предложениям криптоактивов, за исключением токенов, обеспеченных активами, или токенов электронных денег, если:

а) криптоактив предлагается бесплатно;

б) криптоактив создается автоматически в качестве вознаграждения за ведение распределенного реестра или проверку сделок;

с) предложение относится к служебному токену, предоставляющему доступ к существующему товару или услуге;

д) владелец криптоактива имеет право использовать его только в обмен на товары и услуги в ограниченной сети продавцов на основании договорных соглашений с оферентом.

(4) Для целей пункта а) части (3) криптоактив не считается предлагаемым бесплатно, если покупатели обязаны предоставлять или обязуются предоставлять персональные данные оференту в обмен на соответствующий криптоактив, или если оферент криптоактива получает от потенциальных держателей соответствующего криптоактива вознаграждение, комиссионные или материальные или нематериальные выгоды в обмен на соответствующий криптоактив.

(5) Если за каждый 12-месячный период, начинающийся с момента начала первичного публичного размещения, общая стоимость публичного размещения криптоактива в обстоятельствах, указанных в пункте d) части (3), превышает 1 000 000 евро (эквивалент в леях, рассчитанный по официальному обменному курсу молдавского лея, установленному Национальным банком), оферент направляет Национальной комиссии уведомление, содержащее описание предложения и объяснение причин, по которым предложение освобождается от применения настоящей главы по основаниям, указанным в пункте d) части (3). Национальная комиссия рассматривает уведомление в течение 20 рабочих дней с даты его получения. В ходе рассмотрения Национальная комиссия может запросить у оферента дополнительную информацию, пояснения или документы, установив срок их предоставления, который не может превышать 20 рабочих дней с даты запроса. Срок рассмотрения приостанавливается в силу закона с даты запроса до даты получения запрошенной информации, пояснений или документов. На основании указанного уведомления, если будет установлено, что деятельность не соответствует критериям освобождения от ограничений

как ограниченная сеть по основаниям, указанным в пункте d) части (3), будет вынесено надлежащим образом обоснованное решение и сообщено об этом участнику торгов.

(6) Исключения, указанные в частях (2) и (3), не применяются к юридическим лицам, зарегистрированным в других государствах, которые намереваются сделать публичное предложение криптоактива, отличное от токена, обеспеченного активами, или токена электронных денег, или если offerent или другое лицо, действующее от имени offerenta, в каком-либо сообщении заявляет о своем намерении запросить допуск к торговле криптоактивом, отличным от токена, обеспеченного активами, или токена электронных денег.

(7) Разрешение в качестве поставщика услуг по криптоактивам в соответствии со статьей 53 не требуется для предоставления услуг по хранению и управлению криптоактивами от имени клиентов или для предоставления услуг по передаче криптоактивов в отношении криптоактивов, публичные предложения которых освобождены от действия в соответствии с частью (3), за исключением случаев, когда:

а) существует другое публичное предложение того же криптоактива, и это предложение не освобождено от действия пункта; или

б) предлагаемый криптоактив допущен к торговле на торговой платформе.

(8) Если публичное предложение криптоактива, за исключением обеспеченного активами токена или токена электронных денег, касается служебного токена, предоставляющего доступ к товарам и услугам, которые не существуют или еще не введены в эксплуатацию, срок действия публичного предложения, как описано в «белой книге» по криптоактивам, не должен превышать 12 месяцев с даты публикации «белой книги» по криптоактивам.

(9) Любое последующее публичное предложение криптоактива, за исключением обеспеченного активами токена или токена электронных денег, считается отдельным публичным предложением, к которому применяются требования части (1), без ущерба для возможного применения частей (2) или (3) в случае последующего публичного предложения.

(10) Дополнительная «белая книга» по криптоактивам не требуется для любого последующего публичного размещения криптоактива, за исключением токена, обеспеченного активами, или токена электронных денег, если «белая книга» по криптоактивам была опубликована в соответствии со статьями 9 и 12, и лицо, ответственное за подготовку такой документации, дает письменное согласие на ее использование.

(11) Если публичное предложение криптоактива, за исключением токена, обеспеченного активами, или токена электронных денег, не подпадает под обязательство публикации «белой книги» по криптоактивам в

соответствии с частями (2) или (3), но «белая книга» тем не менее разработана добровольно, применяется настоящая глава.

Статья 5. Допуск к торговле криптоактивами, за исключением токенов, обеспеченных активами, или токенов электронных денег

(1) Лицо может подать заявку на допуск к торговле криптоактивом, за исключением обеспеченного активами токена или токена электронных денег, только если оно:

а) является юридическим лицом, зарегистрированным в Республике Молдова или в другом государстве;

б) разработало «белую книгу» по соответствующему криптоактиву в соответствии со статьей 6;

с) уведомило о «белой книге» по криптоактивам в соответствии со статьей 8;

д) опубликовало «белую книгу» по криптоактивам в соответствии со статьей 9;

е) в соответствующих случаях разработало маркетинговые сообщения по соответствующему криптоактиву в соответствии со статьей 7;

ф) в соответствующих случаях опубликовало маркетинговые сообщения по соответствующему криптоактиву в соответствии со статьей 9;

г) соответствует требованиям к лицам, подающим заявку на допуск к торговле, изложенным в статье 14.

(2) Если криптоактив допущен к торговле по инициативе оператора торговой платформы, и в соответствии со статьей 9 в случаях, предусмотренных настоящим законом, не была опубликована «белая книга» по криптоактивам, оператор этой торговой платформы для криптоактивов обязан соблюдать требования, изложенные в части (1).

(3) В порядке отступления от части (1) лицо, запрашивающее допуск к торговле криптоактивом, за исключением обеспеченного активами токена или токена электронных денег, и соответствующий оператор торговой платформы могут в письменной форме договориться посредством соглашения о том, что оператор торговой платформы будет соблюдать все или часть требований, изложенных в пунктах б)–г) части (1).

(4) В письменном соглашении, указанном в части (3), должно быть четко указано, что лицо, запрашивающее допуск к торговле, должно предоставить оператору торговой платформы всю информацию, необходимую для того, чтобы этот оператор мог выполнить требования, указанные в пунктах б)–г) части (1), в зависимости от обстоятельств.

Статья 6. Содержание и формат «белой книги» по криптоактивам, отличных от токенов, обеспеченных активами, или токенов электронных денег

(1) «Белая книга» по криптоактивам должна содержать всю следующую информацию, как подробно описано в приложении № 1:

а) информацию о лице, предлагающем криптоактив, или лице, запрашивающем допуск к торговле;

б) информацию об эмитенте, если он отличается от лица, предлагающего криптоактив, или лица, запрашивающего допуск к торговле;

с) информацию об операторе торговой платформы в случаях, когда он разрабатывает «белую книгу» по криптоактивам;

д) информацию о проекте криптоактива;

е) информацию о публичном предложении криптоактива или его допуске к торговле;

ф) информацию о криптоактиве;

г) информацию о правах и обязанностях, связанных с криптоактивом;

h) информацию о поддерживающей технологии;

і) информацию о рисках;

ј) информацию об основных негативных климатических и других негативных экологических последствиях механизма консенсуса, используемого для выпуска криптоактива.

(2) В случаях, когда «белая книга» по криптоактивам разработана не лицами, указанными в пунктах а), б) и с) части (1), она также должна содержать информацию о лице, разработавшем «белую книгу» по криптоактивам, и причину, по которой это лицо ее разработало.

(3) Вся информация, указанная в части (1), должна быть точной, ясной и не вводящей в заблуждение. «Белая книга» по криптоактивам не должна содержать существенных упущений и должна быть представлена в краткой и легко понятной форме.

(4) На первой странице «белой книги» по криптоактивам, должно содержаться следующее четкое и видимое заявление:

«Данная «белая книга» по криптоактивам не была одобрена Национальной комиссией по финансовому рынку или любым другим компетентным органом Республики Молдова. Предлагающий криптоактив несет полную ответственность за содержание «белой книги» по криптоактивам.».

(5) Если «белая книга» по криптоактивам разработана лицом, запрашивающим допуск к торговле, или оператором торговой платформы, то в заявлении, указанном в этом пункте, вместо «оферента» следует указать «лицо, запрашивающее допуск к торговле» или «оператор торговой платформы».

(6) «Белая книга» по криптоактивам не должна содержать никаких заявлений относительно будущей стоимости криптоактива, кроме заявления, предусмотренного в части (7).

(7) В «белой книге» по криптоактивам должно содержаться четкое и недвусмысленное заявление о том, что:

- а) криптоактив может потерять часть или всю свою стоимость;
- б) криптоактив не всегда может быть передаваемым;
- с) криптоактив может быть неликвидным;
- д) если публичное предложение касается служебного токена, служебный токен не может быть обменян на товар или услугу, обещанные в «белой книге» по криптоактивам, в частности, если проект криптоактива потерпит неудачу или будет прекращен;
- е) криптоактив не гарантируется схемами компенсации инвесторам в соответствии с Законом № 171/2012;
- ф) криптоактив не гарантируется схемами гарантирования депозитов в соответствии с Законом № 160/2023.

(8) «Белая книга» по криптоактивам должна содержать заявление управляющего органа оферента, лица, подающего заявку на допуск к торговле, или оператора торговой платформы. Это заявление, которое должно быть включено после записи, указанной в части (4), должно подтверждать, что «белая книга» по криптоактивам соответствует требованиям настоящей главы и что, насколько известно управляющему органу, информация, представленная в «белой книге» по криптоактивам, является точной, ясной и не вводящей в заблуждение, и что «белая книга» по криптоактивам не содержит каких-либо упущений, которые могут повлиять на ее содержание.

(9) «Белая книга» по криптоактивам должна содержать резюме, размещенное после заявления, указанного в части (8), которое должно кратко и нетехническим языком представлять основную информацию о публичном предложении криптоактива или намерении допустить его к торговле. Резюме должно быть легко понятным, представленным и расположенным на странице в ясном и понятном формате, с использованием символов разборчивого размера. Резюме «белой книги» по криптоактивам должно содержать адекватную информацию о характеристиках рассматриваемого криптоактива, чтобы потенциальные держатели криптоактива могли принять обоснованное решение.

Резюме содержит предупреждение, из которого следует, что:

- а) резюме следует рассматривать как введение к «белой книге» по криптоактивам;
- б) потенциальный владелец должен принимать решение о приобретении криптоактива, основываясь на полном содержании технического описания криптоактива, а не только на резюме;
- с) публичное размещение криптоактива не является предложением финансовых инструментов или приглашением к покупке финансовых инструментов, и любое такое предложение или приглашение может быть сделано только посредством проспекта или других документов предложения в соответствии с применимым законодательством;

d) «белая книга» по криптоактивам не является проспектом, как указано в Законе № 171/2012, или другим документом предложения в соответствии с законодательством Республики Молдова.

(10) «Белая книга» по криптоактивам должна содержать дату ее публикации и оглавление.

(11) «Белая книга» по криптоактивам должна быть составлена на румынском языке.

(12) «Белая книга» по криптоактивам должна быть доступна в машиночитаемом формате.

(13) Национальная комиссия принимает нормативные акты, реализующие настоящий закон, об установлении требований и/или технических стандартов в отношении стандартных форм, форматов и шаблонов в значении части (12).

(14) Национальная комиссия принимает акты, устанавливающие требования и/или технические стандарты в отношении содержания, методологии и представления информации, указанной в пункте j) части (1), в отношении показателей устойчивости в связи с неблагоприятными климатическими воздействиями и другими неблагоприятными воздействиями на окружающую среду. При разработке требований и/или технических стандартов, указанных в настоящем пункте, Национальная комиссия учитывает различные типы механизмов консенсуса, используемых для проверки сделок с криптоактивами, их структуры стимулирования, а также использование энергии, возобновляемой энергии и природных ресурсов, образование отходов и выбросы парниковых газов. Национальная комиссия обновляет такие требования и/или технические стандарты с учетом технологических и нормативных изменений.

Статья 7. Маркетинговые сообщения

(1) Любые маркетинговые сообщения, касающиеся публичного предложения криптоактива, за исключением токенов, обеспеченных активами, или токенов электронных денег, или допуска такого криптоактива к торговле, должны соответствовать всем следующим требованиям:

a) маркетинговые сообщения должны быть четко обозначены как таковые;

b) информация, содержащаяся в маркетинговых сообщениях, должна быть точной, ясной и не вводящей в заблуждение;

c) информация в маркетинговых сообщениях должна соответствовать информации в «белой книге» по криптоактивам, если в соответствии со статьями 4 или 5 требуется наличие «белой книги» по криптоактивам;

d) в маркетинговых сообщениях должно быть четко указано, что «белая книга» по криптоактивам была опубликована, и должен быть четко указан адрес веб-страницы оферента, лица, запрашивающего допуск к торговле, или оператора торговой платформы для соответствующего

криптоактива, а также номер телефона и адрес электронной почты для связи с этим лицом;

е) маркетинговые сообщения должны содержать следующее четкое и видимое заявление: «Данное маркетинговое сообщение о криптоактивах не было проверено или одобрено Национальной комиссией по финансовому рынку или любым другим компетентным органом Республики Молдова. Ответственность за содержание данного маркетингового сообщения о криптоактивах несет исключительно лицо, предлагающее криптоактивы.».

(2) Если маркетинговое сообщение подготовлено лицом, запрашивающим допуск к торговле, или оператором торговой платформы, то в заявлении, указанном в пункте е) части (1) настоящей статьи, вместо «оферента» должно быть указано «лицо, запрашивающее допуск к торговле» или «оператор торговой платформы».

(3) В случаях, когда в соответствии со статьей 4 или статьей 5 требуется наличие «белой книги» по криптоактивам, распространение маркетинговых сообщений до публикации такого документа не допускается. При этом не ограничивается возможность лица, осуществляющего предложение, лица, ходатайствующего о допуске к торгам, или оператора торговой платформы проводить мероприятия по зондированию рынка.

(4) Национальная комиссия несет ответственность за оценку соблюдения части (1) в отношении таких маркетинговых сообщений.

Статья 8. Уведомление о «белой книге» по криптоактивам и маркетинговых материалах

(1) Участники торгов, лица, подающие заявку на допуск к торгам, или операторы торговых платформ для криптоактивов, за исключением токенов, обеспеченных активами, или токенов электронных денег, обязаны уведомить Национальную комиссию о «белой книге» по криптоактивам.

(2) Маркетинговые сообщения должны быть уведомлены по запросу Национальной комиссии, если они адресованы потенциальным держателям криптоактивов, за исключением токенов, обеспеченных активами, или токенов электронных денег.

(3) Уведомление о «белой книге» по криптоактивам, указанном в части (1), не требует предварительного одобрения «белой книге» по криптоактивам или связанных с ним маркетинговых материалов до их публикации.

(4) Уведомление о «белой книге» по криптоактивам, указанном в части (1), должно сопровождаться обоснованием причин, по которым криптоактив, описанный в «белой книге» по криптоактивам, не следует считать:

а) криптоактивом, на который не распространяется действие настоящего закона в соответствии с частью (4) статьи 2;

б) токеном электронных денег; или

с) токеном, обеспеченным активами.

(5) Об элементах, указанных в частях (1) и (4), необходимо уведомить Национальную комиссию не позднее чем за 20 рабочих дней до даты публикации «белой книги» по криптоактивам.

(6) Вместе с уведомлением, указанным в части (1), лица, предлагающие и запрашивающие допуск к торговле криптоактивами, за исключением токенов, обеспеченных активами, или токенов электронных денег, должны уведомить Национальную комиссию о дате начала предполагаемого публичного предложения или предполагаемого допуска к торговле, а также о любых изменениях этой даты.

(7) Национальная комиссия в течение 20 рабочих дней с момента получения уведомления, указанного в части (1), проверяет полноту «белой книги» по криптоактивам и наличие, вместе с уведомлением, всей информации и документов, предусмотренных настоящей статьей, статьей 6 и нормативными актами Национальной комиссии. Если Национальная комиссия обнаружит, что «белая книга» по криптоактивам или связанное с ней уведомление неполны из-за отсутствия информации или документов, она незамедлительно или не позднее конца следующего рабочего дня уведомляет оферента, лицо, запрашивающее допуск к торговле, или оператора торговой платформы, в зависимости от обстоятельств, и устанавливает срок для предоставления недостающей информации или документов, который не может превышать 20 рабочих дней с даты запроса. До истечения этого срока срок, предусмотренный в пункте (5), приостанавливается законом. Любые дополнительные запросы, сделанные Национальной комиссией с целью дополнения или уточнения информации, могут быть направлены оференту или лицу, уведомляющему оферента, но не приводят к приостановлению срока, предусмотренного в части (5). После получения необходимой информации и проверки полноты «белой книги» по криптоактивам и соответствующего уведомления Национальная комиссия уведомляет об этом лицо, направившее уведомление. Если лицо, направившее уведомление, не представит запрошенную информацию или документы в установленный срок и нет оснований для продления срока, Национальная комиссия устанавливает факт молчаливого отказа от уведомления и уведомляет об этом лицо, направившее уведомление. Информация, представленная после истечения срока, не учитывается в соответствующем уведомлении. Сообщение о полноте «белой книги» по криптоактивам и соответствующего уведомления не является одобрением документа, не подтверждает точность, правильность или отсутствие вводящей в заблуждение информации, содержащейся в нем, и не освобождает ответственных лиц от ответственности, предусмотренной настоящим законом.

(8) Национальная комиссия включает в реестр криптоактивов, указанный в части (1) статьи 95 настоящего закона, информацию, указанную в частях (1), (2) и (4), а также дату начала предполагаемого публичного

предложения или предполагаемого допуска к торговле, а также любые изменения этой даты, в течение 5 рабочих дней с даты уведомления о полноте уведомления. Национальная комиссия должна включить эту информацию в течение пяти рабочих дней с момента ее получения от лица, делающего предложение, или лица, запрашивающего допуск к торгам.

(9) В соответствии с частью (4) статьи 95 настоящего закона Национальная комиссия размещает в реестре криптоактивов «белую книгу» по криптоактивам до даты начала публичного предложения или допуска к торгам.

Статья 9. Публикация «белой книги» по криптоактивам и маркетинговых материалов

(1) Оференты и лица, запрашивающие допуск к торговле криптоактивами, за исключением токенов, обеспеченных активами, или токенов электронных денег, публикуют на своих веб-сайтах свои «белые книги» по криптоактивам и, где это применимо, свои маркетинговые сообщения, которые должны быть доступны общественности, в разумный срок до даты начала публичного предложения этих криптоактивов или допуска этих криптоактивов к торговле. «Белые книги» по криптоактивам и, где это применимо, их маркетинговые сообщения должны оставаться доступными на веб-сайте лиц, предлагающих криптоактивы, или лиц, запрашивающих допуск к торгам, до тех пор, пока криптоактивы находятся в свободном обращении.

(2) Опубликованные «белые книги» по криптоактивам и, где это применимо, маркетинговые сообщения должны быть идентичны версии, уведомленной Национальной комиссии в соответствии со статьей 8, или, где это применимо, измененной версии в соответствии со статьей 12.

Статья 10. Результаты публичного предложения и механизмы защиты

(1) Оференты криптоактивов, за исключением токенов, обеспеченных активами, или токенов электронных денег, которые устанавливают крайний срок для публичного размещения этих криптоактивов, должны опубликовать на своем веб-сайте результаты публичного размещения в течение 20 рабочих дней после окончания периода подписки.

(2) Оференты криптоактивов, за исключением токенов, обеспеченных активами, или токенов электронных денег, которые не устанавливают крайний срок для публичного размещения этих криптоактивов, должны на постоянной основе, не реже одного раза в месяц, публиковать на своем веб-сайте количество единиц криптоактивов в обращении.

(3) Оференты криптоактивов, за исключением токенов, обеспеченных активами, или токенов электронных денег, которые устанавливают крайний срок для своего публичного размещения криптоактивов, должны иметь эффективные механизмы мониторинга и защиты средств или других

криптоактивов, привлеченных в ходе публичного размещения. С этой целью соответствующие оференты должны обеспечить хранение средств или криптоактивов, собранных в ходе публичного предложения, одним или обоими из следующих субъектов:

а) кредитным учреждением, если средства привлекаются в ходе публичного предложения;

б) поставщиком услуг по криптоактивам, который обеспечивает хранение и управление криптоактивами от имени клиентов.

(4) Если публичное предложение не имеет временных ограничений, оферент должен соблюдать часть (3) до истечения срока действия права на отказ розничного держателя в соответствии со статьей 13.

Статья 11. Права оферентов и лиц, предлагающих и запрашивающих допуск к торговле криптоактивами, отличными от токенов, обеспеченных активами, или токенов электронных денег

(1) После полного уведомления «белой книги» по криптоактивам в соответствии со статьей 8, получения уведомления о полноте уведомления Национальной комиссией и публикации криптоактивов в соответствии со статьей 9 и, где применимо, измененного криптоактива в соответствии со статьей 12, оференты могут предлагать криптоактивы, за исключением токенов, обеспеченных активами, или токенов электронных денег, на территории Республики Молдова, и эти криптоактивы могут быть допущены к торговле на платформе для торговли криптоактивами в Республике Молдова.

(2) Оференты и лица, запрашивающие допуск к торговле криптоактивами, за исключением токенов, обеспеченных активами, или токенов электронных денег, которые опубликовали «белую книгу» по криптоактивам в соответствии со статьей 9 и, где это применимо, измененную «белую книгу» по криптоактивам в соответствии со статьей 12, не подлежат каким-либо другим требованиям к предоставлению информации в отношении публичного предложения или допуска к торговле этими криптоактивами.

Статья 12. Внесение изменений в опубликованные «белые книги» по криптоактивам и опубликованные маркетинговые материалы

(1) Оференты, лица, желающие допустить криптоактивы к торговле, или операторы торговой платформы для криптоактивов, за исключением токенов, обеспеченных активами, или токенов электронных денег, обязаны вносить изменения в опубликованные «белые книги» по криптоактивам и, где это применимо, в опубликованные маркетинговые сообщения, если возник существенный новый фактор, существенная ошибка или существенная неточность, которые могут повлиять на оценку криптоактивов или на решение о покупке, продаже или хранении криптоактивов. Это

требование действует в течение всего периода публичного предложения или до тех пор, пока криптоактив допущен к торговле. Измененная «белая книга» по криптоактивам подлежит процедуре проверки полноты уведомления, предусмотренной частью (5) статьи 8.

(2) Оференты, лица, предлагающие доступ к торговле, запрашивающие доступ к торговле, или операторы торговой платформы для криптоактивов, за исключением токенов, обеспеченных активами, или токенов электронных денег, обязаны уведомить Национальную комиссию о внесенных изменениях в свои «белые книги» по криптоактивам и, где это применимо, об измененных маркетинговых сообщениях, а также об ожидаемой дате публикации, включая причины внесения таких изменений, не менее чем за 20 рабочих дней до их публикации.

(3) В день публикации или ранее, если того потребует Национальная комиссия, оферент, лицо, запрашивающее допуск к торговле криптоактивами, или оператор торговой платформы должны незамедлительно опубликовать на своем веб-сайте информацию о том, что они уведомили Национальную комиссию об измененной «белой книги» по криптоактивам, и предоставить краткое изложение причин уведомления об измененной «белой книги» по криптоактивам.

(4) Порядок представления информации в измененной «белой книги» по криптоактивам и, где это применимо, в измененных маркетинговых сообщениях должен соответствовать порядку представления информации в «белой книги» по криптоактивам или в маркетинговых сообщениях, опубликованных в соответствии со статьей 9.

(5) Национальная комиссия размещает в реестре криптоактивов в соответствии с частью (2) статьи 95, измененную «белую книгу» по криптоактивам для публикации.

(6) Оференты, лица, запрашивающие допуск к торговле, или операторы торговых платформ для криптоактивов, отличных от токенов, обеспеченных активами, или токенов электронных денег, публикуют на своем веб-сайте в соответствии со статьей 9 измененную «белую книгу» по криптоактивам и, где это применимо, измененные маркетинговые сообщения, включая причины таких изменений.

(7) Измененная «белая книга» по криптоактивам и, где это применимо, измененные маркетинговые сообщения должны быть датированы. Самая последняя измененная версия «белой книги» по криптоактивам и, где это применимо, измененные маркетинговые сообщения должны быть обозначены как соответствующая версия. Все измененные «белые книги» по криптоактивам и, где это применимо, измененные маркетинговые сообщения должны оставаться доступными до тех пор, пока криптоактивы находятся в распоряжении общественности.

(8) Если публичное предложение касается служебного токена, предоставляющего доступ к товарам и услугам, которые еще не существуют

или еще не введены в эксплуатацию, то поправки, внесенные в измененную «белую книгу» по криптоактивам и, где это применимо, в измененные маркетинговые сообщения, не должны приводить к продлению 12-месячного периода, указанного в части (8) статьи 4.

(9) Более старые версии «белой книги» по криптоактивам и маркетинговых материалов должны оставаться общедоступными на веб-сайте оферентов, лиц, запрашивающих допуск к торговле, или операторов торговых платформ в течение как минимум 10 лет с даты публикации этих более старых версий, с заметным предупреждением о том, что они больше недействительны, и с гиперссылкой на специальный раздел веб-сайта, где опубликована самая последняя версия этих документов.

Статья 13. Право на отказ от покупки

(1) Розничные держатели, приобретающие криптоактивы, за исключением токенов, обеспеченных активами, и токенов электронных денег, либо напрямую у оферента, либо у поставщика услуг криптоактивов, который размещает криптоактивы от имени этого оферента, имеют право на отказ от покупки.

(2) Розничные держатели располагают 14 днями для отзыва своего соглашения о покупке криптоактивов, за исключением токенов, обеспеченных активами, и токенов электронных денег, без каких-либо сборов или затрат и без объяснения причин. Срок отзыва начинается с даты, когда розничный держатель дает свое согласие на покупку соответствующих криптоактивов.

(3) Все платежи, полученные от розничного держателя, включая, где это применимо, любые сборы, должны быть возмещены без неоправданной задержки и в любом случае не позднее 14 дней с даты, когда оферент или поставщик услуг по криптоактивам, размещающий криптоактивы от имени этого оферента, был уведомлен о решении розничного держателя отказаться от соглашения о приобретении этих криптоактивов.

(4) Возмещение должно производиться с использованием тех же средств оплаты, которые розничный держатель использовал для первоначальной сделки, если только розничный держатель прямо не согласится на использование других средств оплаты и при условии, что возмещение не повлечет за собой комиссий или расходов для розничного держателя.

(5) Поставщики криптоактивов должны предоставлять информацию о праве на отказ, указанном в части (1) в своей «белой книге» по криптоактивам.

(6) Право на отказ, указанное в части (1), не применяется если криптоактивы были допущены к торговле до их приобретения розничным держателем.

(7) Если oferенты установили крайний срок для публичного предложения этих криптоактивов в соответствии со статьей 10, право на отказ не может быть реализовано после окончания периода подписки.

Статья 14. Обязанности oferентов и лиц, запрашивающих допуск к торговле криптоактивами, за исключением токенов, обеспеченных активами, или токенов электронных денег

(1) Oferенты и лица, запрашивающие допуск к торговле криптоактивами, за исключением токенов, обеспеченных активами, или токенов электронных денег, обязаны:

- a) действовать честно, справедливо и профессионально;
- b) общаться с держателями и потенциальными держателями криптоактивов честно, ясно и без введения в заблуждение;
- c) выявлять, предотвращать, управлять и раскрывать конфликты интересов, которые могут возникнуть;
- d) поддерживать все системы и протоколы, касающиеся безопасного доступа, в соответствии с требованиями и/или стандартами, утвержденными Национальной комиссией посредством ее нормативных актов, реализующих настоящий закон.

(2) Oferенты и лица, запрашивающие допуск криптоактивов к торгам, за исключением токенов, обеспеченных активами, или токенов электронных денег, а также лица, запрашивающие допуск к торговле криптоактивами, должны действовать в наилучших интересах держателей этих криптоактивов и относиться к ним одинаково, если только в официальном документе по криптоактиву и, где это применимо, в маркетинговых сообщениях не упоминается преференциальный режим для конкретных держателей и причины такого преференциального режима.

(3) В случае отмены публичного предложения криптоактива, за исключением токенов, обеспеченных активами, или токенов электронных денег, oferенты криптоактива, обеспечивают возврат средств, собранных с держателей или потенциальных держателей, надлежащим образом, не позднее чем через 25 дней с даты отмены.

Статья 15. Ответственность за информацию, предоставленную в «белой книге» по криптоактивам

(1) Если oferент, лицо, запрашивающее допуск к торгам, или оператор торговой платформы нарушили статью 6, предоставив в своей «белой книге» по криптоактивам или в измененной «белой книге» по криптоактивам информацию, которая является неполной, неточной или вводящей в заблуждение, то этот oferент, лицо, запрашивающее допуск к торгам, или оператор торговой платформы и члены управляющего органа несут ответственность перед держателем криптоактива за любой ущерб, причиненный в результате такого нарушения.

(2) Любое договорное исключение или ограничение гражданской ответственности, указанное в части (1), не имеет юридической силы.

(3) Если «белая книга» по криптоактивам и маркетинговые сообщения составляются оператором торговой платформы в соответствии с частью (3) статьи 5, лицо, запрашивающее допуск к торгам, также несет ответственность за предоставление оператору торговой платформы неполной, неточной или вводящей в заблуждение информации.

(4) Владелец криптоактива обязан доказать, что офферент, лицо, запрашивающее допуск к торгам, или оператор торговой платформы для криптоактивов, за исключением токенов, обеспеченных активами, или токенов электронных денег, нарушил статью 6, предоставив неполную, неточную или вводящую в заблуждение информацию, и что доверие к этой информации повлияло на решение владельца о покупке, продаже или обмене криптоактива.

(5) Офферент, лицо, запрашивающее допуск к торгам, или оператор торговой платформы и члены ее административных, управленческих или надзорных органов не несут ответственности за любой ущерб, причиненный держателю криптоактива в результате использования информации, предоставленной в резюме в соответствии с частью 9) статьи 6, включая любой ее перевод, если резюме:

а) вводит в заблуждение, является неточным или несовместимым с другими частями «белой книги» по криптоактивам; или

б) не содержит, в отношении других частей «белой книги» по криптоактивам, существенной информации, которая помогла бы потенциальным держателям криптоактива решить, стоит ли приобретать криптоактив.

(6) Настоящая статья не затрагивает никакие другие формы гражданской ответственности, предусмотренные действующим законодательством Республики Молдова.

Глава III ТОКЕНЫ, ОТНЕСЕННЫЕ К АКТИВАМ

Часть 1

Разрешение на публичное размещение токенов, обеспеченных активами, и на допуск к торгам

Статья 16. Условия разрешения для публичного размещения или допуска к торговле токенами, обеспеченными активами

(1) Лицо может сделать публичное предложение обеспеченного активами токена или запросить допуск к торговле таким токеном только в том случае, если оно является эмитентом соответствующего обеспеченного активами токена и представляет собой:

а) юридическое лицо, учрежденное в форме общества с ограниченной ответственностью или акционерного общества, зарегистрированное в Республике Молдова в соответствии с действующим законодательством и уполномоченное в соответствии со статьей 21 Национальной комиссией; или

б) кредитное учреждение, соответствующее требованиям статьи 17.

(2) Без ущерба для положений, указанных в настоящей части, другие лица могут с письменного согласия эмитента токена, обеспеченного активами, делать публичные предложения или подавать заявки на допуск к торговле этим токеном, обеспеченным активами. Эти лица должны соблюдать статьи 27, 29 и 40.

(3) Часть (1) не применяется, если:

а) в течение 12 месяцев, рассчитанных на конец каждого дня, средняя стоимость обеспеченного активами токена в обращении, выпущенного эмитентом, никогда не превышает 5 000 000 евро (эквивалент в леях, рассчитанный по официальному обменному курсу молдавского лея, установленному Национальным банком) или эквивалентную сумму в другой официальной валюте (эквивалент в леях, рассчитанный по официальному обменному курсу молдавского лея, установленному Национальным банком), и эмитент не связан с сетью других освобожденных эмитентов; или

б) публичное предложение обеспеченного активами токена адресовано исключительно квалифицированным инвесторам, и обеспеченный активами токен может находиться в собственности только квалифицированных инвесторов.

(4) В случаях, когда применяется настоящая часть, эмитенты токенов, обеспеченных активами, должны составить «белую книгу» по криптоактивам, как это предусмотрено в статье 19, и уведомить Национальную комиссию о данной «белой книге» по криптоактивам и, по запросу, о любой маркетинговой информации.

Статья 17. Требования к кредитным учреждениям

(1) Токен, обеспеченный активами, может быть предметом публичного предложения или может быть допущен к торгам, если кредитное учреждение:

1) разрабатывает криптоактивный документ, как указано в статье 19, для токена, обеспеченного активами, представляет этот криптоактивный документ на утверждение Национальной комиссии в соответствии с порядком, предусмотренным в нормативных актах, принятых в соответствии с частью (8), и предпринимает необходимые шаги для утверждения криптоактивного документа Национальной комиссией;

2) уведомляет Национальную комиссию не менее чем за 90 рабочих дней до первого выпуска, обеспеченного активами токена, предоставив следующую информацию:

а) бизнес-план, описывающий бизнес-модель, которой кредитное учреждение намерено следовать;

б) юридическое заключение, выданное внешним юридическим консультантом, объективно и без конфликтов интересов, подтверждающее, что обеспеченный активами токен не соответствует ни одному из следующих критериев:

- криптоактив, исключенный из сферы действия настоящего закона в соответствии с частью (4) статьи 2;

- токен электронных денег;

с) подробное описание структуры управления, упомянутой в части (1) статьи 34;

д) политики и процедуры, перечисленные в части (5) статьи 34;

е) описание договорных соглашений с третьими сторонами, упомянутых в части (5) статьи 34;

ф) описание политики обеспечения непрерывности деятельности, указанной в части (10) статьи 34;

g) описание механизмов внутреннего контроля и процедур управления рисками, упомянутых в части (11) статьи 34;

h) описание систем и процедур, созданных для защиты доступности, подлинности, целостности и конфиденциальности данных, упомянутых в части (12) статьи 34;

i) заключение или отчет, выданный независимым внешним ИКТ-аудитором, о соответствии, адекватности и эффективном выполнении требований, изложенных в частях (10)–(12) статьи 34;

(2) Кредитное учреждение, которое ранее уведомило Национальную комиссию в соответствии с пунктом б) части (1) в контексте выпуска другого токена, обеспеченного активами, не обязано передавать какую-либо информацию, которую оно ранее передало Национальной комиссии, если эта информация идентична. При передаче информации, указанной в пункте б) части (1), кредитные учреждения должны четко подтвердить, что любая информация, которая не была повторно передана, по-прежнему актуальна.

(3) Национальная комиссия получает уведомление, указанное в пункте б) части (1), и в течение 20 рабочих дней с момента получения указанной информации оценивает, была ли предоставлена информация, предусмотренная в этом пункте. Если Национальная комиссия приходит к выводу, что уведомление является неполным из-за отсутствия информации, она немедленно или не позднее конца следующего рабочего дня информирует об этом уведомившую кредитную организацию и устанавливает крайний срок, к которому соответствующая кредитная организация должна предоставить недостающую информацию. Срок предоставления любой недостающей информации не должен превышать 20 рабочих дней с даты запроса. До истечения этого срока срок, установленный в пункте б) части (1), приостанавливается в силу закона.

Любые дополнительные запросы, сделанные Национальной комиссией с целью дополнения или уточнения информации, могут быть направлены уведомившей кредитной организации, но они не приводят к приостановлению срока, установленного в пункте b) части (1). После получения необходимой информации и проверки полноты уведомления Национальная комиссия информирует об этом кредитную организацию. Если кредитная организация не предоставит запрошенную информацию в установленный срок и нет оснований для продления срока, Национальная комиссия выявит факт неявного отказа от уведомления и уведомит об этом кредитную организацию. Информация, представленная после истечения срока, не будет учитываться в соответствующем уведомлении. Кредитное учреждение не будет делать публичное предложение или запрашивать допуск к торговле обеспеченным активами токенами до тех пор, пока уведомление не будет полным.

(4) Кредитные учреждения, выпускающие токены, обеспеченные активами, не подпадают под действие статей 16, 18, 20, 21, 24, 35, 41 и 42.

(5) Национальная комиссия незамедлительно сообщает Национальному банку полную информацию, полученную в соответствии с частью (1), и, если обеспеченный активами токен привязан к евро или официальной валюте другого государства, может одновременно передать указанную информацию для ознакомления Европейскому центральному банку (ЕЦБ) или, в зависимости от обстоятельств, центральному банку соответствующего государства. Национальный банк в течение 20 рабочих дней с момента получения указанной информации выносит заключение по ней и передает его Национальной комиссии. ЕЦБ или центральный банк другого государства, выпускающего официальную валюту, к которой привязан обеспеченный активами токен, может в течение того же периода вынести заключение по указанной информации и передать его Национальной комиссии. Национальная комиссия требует от кредитного учреждения не делать публичного предложения и не запрашивать допуск к торговле токеном, обеспеченным активами, в случаях, когда Национальный банк или, в зависимости от обстоятельств, ЕЦБ или центральный банк другого государства, как указано в этом параграфе, выносит отрицательное заключение по причинам, связанным с риском для надлежащего функционирования платежных систем, передачи денежно-кредитной политики или денежно-кредитного суверенитета.

(6) После проверки полноты информации, полученной в соответствии с частью (1), Национальная комиссия в соответствии с частью (5) статьи 95, предоставляет соответствующую информацию в реестре криптоактивов, предусмотренном в части (1) статьи 95, до даты начала публичного предложения или допуска к торгам.

(7) Национальный банк уведомляет Национальную комиссию об отзыве лицензии кредитного учреждения, выпускающего токены,

обеспеченные активами, в течение 2 рабочих дней с момента отзыва лицензии. Национальная комиссия незамедлительно предоставляет информацию об отзыве в реестре криптоактивов в соответствии с частью (5) статьи 95.

(8) Национальная комиссия принимает нормативные акты, реализующие настоящий закон, о требованиях и/или технических стандартах, детализирующих порядок утверждения «белой книги» по криптоактивам, указанной в пункте а) части (1).

Статья 18. Заявление на получение разрешения

(1) Юридические лица, зарегистрированные в Республике Молдова, которые намереваются сделать публичное предложение или запросить допуск к торговле токенами, обеспеченными активами, обязаны представить в Национальную комиссию заявление на выдачу разрешения, указанного в статье 23.

(2) Заявление, указанное в части (1), должно содержать всю следующую информацию и документы, касающиеся:

- 1) адреса заявителя-эмитента;
- 2) кода IDNO юридического лица заявителя-эмитента;
- 3) акта, в зависимости от обстоятельств, учредительных документов заявителя-эмитента, если таковые имеются;
- 4) программы деятельности, описывающей бизнес-модель, которой заявитель-эмитент намерен следовать;
- 5) юридического заключения, выданного внешним юридическим консультантом, объективно и без конфликтов интересов, подтверждающего, что токен, обеспеченный активами, не соответствует ни одному из следующих критериев:
 - а) криптоактив, исключенный из сферы действия настоящего закона в соответствии с частью (4) статьи 2; или
 - б) токен электронных денег;
 - б) подробного описания структуры управления заявителя-эмитента, как указано в части (1) статьи 34;
- 7) в случае наличия соглашений о сотрудничестве с определенными поставщиками услуг в сфере криптоактивов, описание их внутренних механизмов и процедур контроля для обеспечения соблюдения обязательств по предотвращению отмыwania денег и финансирования терроризма в соответствии с законодательством о предотвращении и борьбе с отмыwанием денег;
- 8) идентификации членов руководящего органа эмитента-заявителя;
- 9) подтверждения того, что лица, указанные в пункте 8), имеют достаточно хорошую репутацию и обладают соответствующими знаниями, навыками и опытом для обеспечения управления деятельностью эмитента-заявителя;

10) подтверждения того, что любой акционер или аффилированное лицо, прямое или косвенное, владеющее квалифицированной долей в эмитенте-заявителе, имеет достаточную репутацию;

11) «белой книги» по криптоактивам, как указано в статье 19;

12) политики и процедур, указанных в части (5) статьи 34;

13) описания договорных соглашений с третьими сторонами, как указано в части (5) статьи 34;

14) описания политики обеспечения непрерывности бизнеса эмитента-заявителя, как указано в части (10) статьи 34;

15) описания механизмов внутреннего контроля и процедур управления рисками, указанных в части (11) статьи 34;

16) описания систем и процедур, созданных для защиты доступности, подлинности, целостности и конфиденциальности данных, как указано в части (12) статьи 34;

17) заключения или отчета, выданного независимым внешним ИКТ-аудитором, о соответствии, адекватности и эффективном выполнении требований, изложенных в частях (10)–(12) статьи 34;

18) описания процедур, установленных запрашивающим лицом для рассмотрения жалоб, как указано в статье 31.

(3) Эмитенты, которые уже получили разрешение в отношении токена, обеспеченного активами, не обязаны предоставлять для целей получения разрешения в отношении другого токена, обеспеченного активами, какую-либо информацию, которую они ранее предоставляли Национальной комиссии, если эта информация идентична. При предоставлении информации, указанной в части (2), эмитент прямо подтверждает, что любая информация, которая не была предоставлена повторно, по-прежнему актуальна.

(4) Национальная комиссия незамедлительно, но в любом случае в течение 2 (двух) рабочих дней с момента получения заявления, указанного в части (1), направляет запрашивающему эмитенту письменное подтверждение о его получения.

(5) Для целей пунктов 9) и 10) части (2) эмитент токена, обеспеченного активами, должен предоставить доказательства следующего:

а) для всех членов органа управления – отсутствие судимости, подтвержденное справкой о судимости в отношении обвинительных приговоров, а также отсутствие санкций, наложенных за нарушения законодательства в сфере торговли, законодательства о несостоятельности, законодательства, регулирующего ведение деятельности на финансовых и/или фондовых рынках, или в отношении деяний по отмыванию денег и финансирования терроризма, мошенничества или профессиональной ответственности, подтвержденного официальными документами, декларациями о личной ответственности и другой проверяемой информацией;

б) что члены органа управления эмитента токенов, обеспеченных активами, в совокупности обладают необходимыми знаниями, навыками и опытом для обеспечения управления эмитентом токенов, обеспеченных активами, и что эти лица обязаны уделять достаточно времени выполнению своих обязанностей;

с) для всех акционеров и аффилированных лиц, прямых или косвенных, владеющих соответствующими пакетами акций эмитента-заявителя, отсутствие судимости, подтвержденное справкой о судимости, а также отсутствие санкций, наложенных за нарушения торгового права, законодательства о несостоятельности, законодательства, регулирующего осуществление деятельности на финансовых и/или фондовых рынках, или в отношении отмывания денег и финансирования терроризма, мошенничества или профессиональной ответственности, подтвержденное официальными документами, декларациями о личной ответственности и другой проверяемой информацией.

(6) Национальная комиссия принимает нормативные акты, реализующие настоящий закон, об установлении требований и/или технических стандартов, детализирующих информацию, указанную в части (2).

(7) Национальная комиссия также принимает нормативные акты, реализующие настоящий закон, об установлении требований и/или технических стандартов в отношении форм, моделей и стандартных процедур, касающихся информации, которая должна быть включена в заявление.

Статья 19. Содержание и формат «белой книги» по криптоактивам, таким как токены, обеспеченные активами

(1) «Белая книга» по криптоактивам типа токенов, обеспеченных активами, должна включать как минимум всю следующую информацию, более подробно изложенную в приложении № 2:

- а) информацию об эмитенте токена, обеспеченного активами;
- б) информацию о токене, обеспеченного активами;
- с) информацию о публичном предложении токена, обеспеченного активами, или его допуске к торгам;
- д) информацию о правах и обязанностях, связанных с токеном, обеспеченным активами;
- е) информацию о поддерживающей технологии;
- ф) информацию о рисках;
- г) информацию о резервах активов;
- h) информацию об основных негативных климатических и других негативных экологических последствиях механизма консенсуса, используемого для выпуска токена, обеспеченного активами.

(2) В «белой книге» по криптоактивам также должна быть указана личность лица, помимо эмитента, которое делает публичное предложение или запрашивает допуск к торговле в соответствии с частью (1) статьи 16, а также причина, по которой это лицо предлагает токен, связанный с активом, или запрашивает его допуск к торговле. В случаях, когда «белая книга» по криптоактивам разработана не эмитентом, в ней также должна быть указана личность лица, составившего «белую книгу» по криптоактивам, и причина, по которой это лицо ее подготовило.

(3) Вся информация, указанная в части (1), должна быть правильной, точной и не вводящей в заблуждение. «Белая книга» по криптоактивам не должна содержать каких-либо существенных упущений и должна быть представлена в краткой и легко понятной форме.

(4) «Белая книга» по криптоактивам не должна содержать никаких заявлений относительно будущей стоимости криптоактивов, кроме заявления, предусмотренного в части (5).

(5) «Белая книга» по криптоактивам должна содержать четкое и недвусмысленное заявление о том, что токен, обеспеченный активами:

- а) может потерять часть или всю свою стоимость;
- б) может быть не всегда передаваемым;
- в) может быть неликвидным;
- г) не гарантируется системами компенсации инвесторам в соответствии с Законом № 171/2012;
- д) не гарантируется системами гарантирования депозитов в соответствии с Законом № 160/2023.

(6) В «белой книге» по криптоактивам должно содержаться заявление управляющего органа эмитента токенов, касающееся активов. Это заявление должно подтверждать, что «белая книга» по криптоактивам соответствует настоящей главе и что, насколько известно управляющему органу, представленная в «белой книге» по криптоактивам информация является правильной, точной и не вводящей в заблуждение, а также что «белая книга» по криптоактивам не содержит каких-либо упущений, которые могут повлиять на ее содержание.

(7) В «белой книге» по криптоактивам должно содержаться резюме, расположенное после заявления, упомянутого в части (6), в котором в краткой и нетехнической форме излагается основная информация о публичном предложении обеспеченного активами токена или о предполагаемом допуске к торговле обеспеченного активами токена. Резюме должно быть легко понятным, представленным и размещенным на странице в четком и понятном формате с использованием разборчивого размера шрифта. Резюме «белой книги» по криптоактивам должно содержать достаточную информацию о характеристиках рассматриваемого обеспеченного активами токена, чтобы потенциальные держатели этого обеспеченного активами токена могли принять обоснованное решение.

Резюме должно содержать предупреждение о том, что:

a) резюме следует рассматривать как введение к «белой книге» по криптоактивам;

b) потенциальный держатель должен принимать решение о покупке обеспеченного активами токена, основываясь на содержании технического документа по криптоактивам, а не только на резюме;

c) публичное предложение обеспеченного активами токена не является предложением финансовых инструментов или приглашением к покупке финансовых инструментов, и любое такое предложение или приглашение может быть сделано только посредством проспекта или других документов предложения в соответствии с законодательством о рынке капитала;

d) технический документ по криптоактивам не является проспектом, как указано в Законе № 171/2012.

В резюме должно быть указано, что владельцы токенов, обеспеченных активами, имеют право выкупить их в любое время, а также условия такого выкупа.

(8) В «белой книге» по криптоактивам должна быть указана дата ее публикации и оглавление.

(9) «Белая книга» по криптоактивам должна быть составлена на румынском языке.

(10) «Белая книга» по криптоактивам должна быть доступна в машиночитаемом формате.

(11) Национальная комиссия должна принять акты, устанавливающие требования и/или технические стандарты в отношении стандартных форм, форматов и шаблонов в значении части (10).

(12) Национальная комиссия принимает акты об имплементации настоящего закона, устанавливающие требования и/или технические стандарты, касающиеся содержания, методологии и представления информации, указанной в пункте h) части (1), в отношении показателей устойчивости в связи с неблагоприятными климатическими воздействиями и другими неблагоприятными воздействиями на окружающую среду. При разработке требований и/или технических стандартов, указанных в настоящем пункте, Национальная комиссия учитывает различные типы механизмов консенсуса, используемых для проверки транзакций с криптоактивами, их структуры стимулирования, а также использование энергии, возобновляемой энергии и природных ресурсов, образование отходов и выбросы парниковых газов. Национальная комиссия обновляет эти требования и/или технические стандарты с учетом технологических и нормативных изменений.

Статья 20. Оценка заявления на разрешение

(1) Национальная комиссия получает заявление на разрешение, как указано в статье 18, и в течение 25 рабочих дней с момента получения

заявки проверяет, является ли заявка, включая «белую книгу» по криптоактивам, указанную в статье 19, полной и содержит ли она всю необходимую информацию и/или документы. Национальная комиссия уведомляет заявителя-эмитента немедленно после того, как ей станет известно, или не позднее конца следующего рабочего дня, что заявка, включая «белую книгу» по криптоактивам, не содержит всей необходимой информации и/или документов. Если заявление, включая «белую книгу» по криптоактивам, не является полной, Национальная комиссия устанавливает срок, к которому заявитель-эмитент должен представить недостающую информацию и/или документы.

(2) В течение 60 рабочих дней с момента получения полного заявления Национальная комиссия оценивает, соответствует ли заявитель-эмитент требованиям, изложенным в настоящей главе, и принимает мотивированное проектное решение о предоставлении или отказе в предоставлении разрешения. В течение 60 рабочих дней Национальная комиссия может запросить у заявителя-эмитента любую информацию и/или документы, касающиеся заявки на разрешение, включая «белую книгу» по криптоактивам, указанную в статье 19.

(3) Сроки проверки и оценки, предусмотренные в частях (1) и (2), приостанавливаются в силу закона на период между датой запроса Национальной комиссии о предоставлении недостающей информации и/или документов и датой получения ею ответа от запрашивающего лица. Приостановка не должна превышать 20 рабочих дней. Любые дополнительные запросы, сделанные Национальной комиссией для дополнения или уточнения информации, могут быть направлены запрашивающему лицу, но они не приводят к приостановке сроков проверки и оценки, предусмотренных в частях (1) и (2).

(4) В ходе оценки, без ущерба для частей (5)–(7), Национальная комиссия может сотрудничать со Службой по предупреждению и борьбе с отмыванием денег или с другими государственными органами Республики Молдова, в зависимости от обстоятельств, с компетентными органами или с другими органами или структурами других государств в рамках заключенных соглашений о сотрудничестве. С этой целью по запросу Национальной комиссии Служба по предупреждению и борьбе с отмыванием денег в течение 20 рабочих дней с даты получения запроса предоставляет информацию и специализированные заключения о рисках отмывания денег и финансирования терроризма, связанных с заявителем-эмитентом и соответствующими лицами, связанными с ним. Информация и заключения, предоставляемые Службой по предупреждению и борьбе с отмыванием денег, носят консультативный характер.

(5) По истечении 60 рабочих дней, указанных в части (2), Национальная комиссия направляет проект своего решения и запрос запрашивающего эмитента в Национальный банк в качестве центрального

банка, и если токен, привязанный к активу, привязан к евро или к официальной валюте другого государства, она может одновременно направить проект своего решения и запрос на консультацию в ЕЦБ или, в зависимости от обстоятельств, в центральный банк соответствующего государства.

(6) По запросу Национальной комиссии и в течение 20 рабочих дней с момента получения проекта решения и заявления Национальный банк, как компетентный орган, учрежденный статьей 85, выносит заключение об оценке правового заключения, указанного в пункте 5) части (2) статьи 18, исключительно в отношении квалификации или не квалификации привязанного к активу токена как токена электронных денег и направляет соответствующее заключение в Национальную комиссию. Национальная комиссия проводит индивидуальную оценку правового заключения, указанного в пункте 5) части (2) статьи 18, в отношении квалификации или не квалификации привязанного к активу токена как криптоактива, исключенного из сферы действия настоящего закона в соответствии с частью (4) статьи 2.

(7) Одновременно, в течение тех же 20 рабочих дней с момента получения проекта решения и заявки, Национальный банк, как центральный банк, должен вынести заключение о рисках, которые выпуск соответствующего обеспеченного активами токена может представлять для финансовой стабильности, надлежащего функционирования платежных систем, передачи денежно-кредитной политики и денежно-кредитного суверенитета, и направить соответствующее заключение в Национальную комиссию. В соответствующих случаях ЕЦБ или центральный банк другого государства, указанного в части (5), могут в течение того же периода вынести заключение об оценке рисков, которые может представлять выпуск соответствующего обеспеченного активами токена, и могут направить его в Национальную комиссию.

(8) Без ущерба для положений части (4) статьи 21, заключения, упомянутые в частях (6) и (7), не являются обязательными. Однако Национальная комиссия должна должным образом учитывать заключения, упомянутые в частях (6) и (7).

Статья 21. Предоставление или отказ в предоставлении разрешения

(1) В течение 25 рабочих дней с момента получения заключений, указанных в частях (6) и (7) статьи 20, и если заключение ЕЦБ или центрального банка другого государства, указанного в части (7) статьи 20, не было получено после истечения срока, предусмотренного в этом пункте, Национальная комиссия принимает мотивированное решение о предоставлении или отказе в предоставлении разрешения заявителю-эмитенту и в течение 5 рабочих дней с момента принятия этого решения сообщает об этом решении заявителю-эмитенту. Если заявитель-эмитент

получает разрешение, его «белая книга» по криптоактивам также считается одобренной.

(2) Национальная комиссия отказывает в выдаче разрешения, если имеются объективные и доказуемые основания полагать, что:

а) орган управления заявителя-эмитента может представлять угрозу эффективному, справедливому и осмотрительному управлению и непрерывности его деятельности, а также надлежащему отражению интересов его клиентов и целостности рынка;

б) члены органа управления не соответствуют критериям, изложенным в части (2) статьи 34;

с) акционеры и аффилированные лица, прямые или косвенные, владеющие квалифицированными пакетами акций, не соответствуют критериям добросовестной репутации, изложенным в части (4) статьи 34;

д) заявитель-эмитент не соответствует или, вероятно, не будет соответствовать каким-либо требованиям настоящей главы;

е) бизнес-модель заявителя-эмитента может представлять серьезную угрозу целостности рынка, финансовой стабильности, надлежащему функционированию платежных систем или может подвергнуть эмитента или сектор серьезным рискам отмывания денег и финансирования терроризма.

(3) Национальная комиссия принимает положения или инструкции о методологии и требованиях к оценке пригодности членов управляющего органа эмитентов токенов, обеспеченных активами, а также акционеров и аффилированных лиц, прямых или косвенных, владеющих квалифицированными пакетами акций в эмитентах токенов, обеспеченных активами.

(4) Национальная комиссия также отказывает в разрешении, если Национальный банк, в качестве центрального банка, в зависимости от обстоятельств, ЕЦБ или центральный банк другого государства, как указано в части (5) статьи 20, выносит отрицательное заключение в соответствии с частью (7) статьи 20 по причинам, связанным с риском для бесперебойного функционирования платежных систем, передачи денежно-кредитной политики или денежного суверенитета.

(5) В течение 2 рабочих дней с момента выдачи разрешения Национальная комиссия должна включить в реестр криптоактивов информацию, указанную в части (5) статьи 95. Национальная комиссия должна предоставлять эту информацию в реестре криптоактивов в соответствии с частью (5) статьи 95 до даты начала публичного предложения или допуска к торгам.

(6) Национальная комиссия должна информировать Национальный банк и, в соответствующих случаях, ЕЦБ или центральный банк, указанный в части (5) статьи 20, обо всех отклоненных заявках на разрешение и должна предоставить причины решения и, в соответствующих случаях, объяснение любых отклонений от заключений, указанных в частях (6) и (7) статьи 20.

Статья 22. Информация о токенах, обеспеченных активами

(1) Для каждого токена, обеспеченного активами, с эмиссионной стоимостью, превышающей 100 000 000 евро (эквивалент в леях, рассчитанный по официальному обменному курсу молдавского лея, установленному Национальным банком), эмитент, указанный в пунктах а) и б) части (1) статьи 16, должен ежеквартально готовить и представлять Национальной комиссии отчет, содержащий следующую информацию:

- а) количество держателей;
- б) стоимость токена относительно выпущенных активов и размер пула активов;
- с) среднее количество и совокупная средняя стоимость сделок в день за соответствующий квартал;
- д) оценка среднего количества и совокупной средней стоимости транзакций в день за соответствующий квартал, связанных с его использованием в качестве средства обмена.

(2) Для целей пунктов с) и д) части (1) «сделка» означает любое изменение физического или юридического лица, имеющего право на обеспеченный активами токен, в результате перевода, обеспеченного активами токена со счета или адреса в распределенном реестре на другой счет или адрес.

(3) Сделки, связанные с обменом средств или других криптоактивов с эмитентом или поставщиком услуг в сфере криптоактивов, не считаются связанными с использованием обеспеченного активами токена в качестве средства обмена, если нет доказательств того, что обеспеченный активами токен используется для расчетов по сделкам с другими криптоактивами.

(4) Национальная комиссия может потребовать от эмитентов токенов, обеспеченных активами, соблюдения обязательства по отчетности, указанного в части (1), в отношении токенов, обеспеченных активами, выпущенных на сумму не более 100 000 000 евро (эквивалент в леях, рассчитанный по официальному обменному курсу молдавского лея, установленному Национальным банком).

(5) Поставщики услуг в сфере криптоактивов, предоставляющие услуги, связанные с токенами, обеспеченными активами, обязаны предоставлять эмитенту токена, обеспеченного активами, информацию, необходимую для подготовки отчета, указанного в части (1), в том числе путем информирования о сделках вне распределенного реестра.

(6) Национальная комиссия передает полученную информацию Национальному банку и, в соответствующих случаях, ЕЦБ или центральному банку другого государства, как указано в части (5) статьи 20.

(7) Национальный банк и, в соответствующих случаях, ЕЦБ или центральный банк, указанный в части (5) статьи 20, могут предоставлять Национальной комиссии свои собственные оценки среднеквартального количества и среднеквартальной совокупной стоимости сделок в день,

связанных с использованием обеспеченного активами токена в качестве средства обмена в единой валютной зоне.

(8) Национальная комиссия принимает нормативные акты, реализующие настоящий закон, об установлении требований и/или технических стандартов в отношении методологии оценки среднего квартального числа и средней совокупной стоимости сделок в день, связанных с использованием токена в качестве средства обмена в отношении активов.

(9) Национальная комиссия принимает нормативные акты, реализующие настоящий закон, о требованиях и/или технических стандартах в отношении стандартных форм, форматов и моделей для целей предоставления информации, указанной в части (1), и предоставления информации, указанной в части (4).

Статья 23. Ограничения на выпуск обеспеченных активами токенов, широко используемых в качестве средства обмена

(1) Если для обеспеченного активами токена расчетное среднее квартальное количество и расчетная средняя квартальная совокупная стоимость сделок в день, связанных с его использованием в качестве средства обмена, превышают один миллион сделок и 200 000 000 евро (эквивалент в леях, рассчитанный по официальному обменному курсу молдавского лея, установленному Национальным банком), эмитент, указанный в пунктах а) и б) части (1) статьи 16:

а) прекращает выпуск этого обеспеченного активами токена; и

б) в течение 40 рабочих дней с момента достижения этого порога представляет Национальной комиссии план обеспечения того, чтобы расчетное среднее квартальное количество и совокупная средняя стоимость этих транзакций в день оставались ниже одного миллиона транзакций и 200 000 000 евро (эквивалент в леях, рассчитанный по официальному обменному курсу молдавского лея, установленному Национальным банком), соответственно.

(2) Национальная комиссия использует предоставленную эмитентом информацию, а также собственные оценки, в зависимости от того, какая из них выше, для оценки того, достигнут ли порог, указанный в части (1).

(3) В случае, если несколько эмитентов выпускают один и тот же токен, связанный с активами, критерии, указанные в части (1), оцениваются Национальной комиссией после агрегирования данных, предоставленных всеми эмитентами.

(4) Эмитент представляет Национальной комиссии на утверждение план, указанный в пункте б) части (1). При необходимости Национальная комиссия запрашивает изменение плана, в том числе путем установления минимальной номинальной стоимости, для обеспечения своевременного снижения использования токена в качестве средства обмена, связанного с

активами. Срок представления или реализации изменений устанавливается Национальной комиссией в зависимости от срочности ситуации, в диапазоне от нескольких часов до 10 рабочих дней.

(5) Национальная комиссия разрешает эмитенту перевыпуск обеспеченного активами токена только при наличии доказательств того, что предполагаемое среднее квартальное количество сделок в день и совокупная средняя стоимость сделок в день, связанных с его использованием в качестве средства обмена, составляют менее одного миллиона сделок и, соответственно, менее 200 000 000 евро (эквивалент в леях, рассчитанный по официальному обменному курсу молдавского лея, установленному Национальным банком).

(6) Национальная комиссия принимает нормативные акты, реализующие настоящий закон, о требованиях и/или технических стандартах, детализирующих порядок утверждения плана, указанного в пункте b) части (1).

Статья 24. Отзыв разрешения

(1) Национальная комиссия отзывает разрешение эмитента токена, обеспеченного активами, предусмотренное в пункте а) части (1) статьи 16, в любой из следующих ситуаций:

а) эмитент прекратил свою деятельность на шесть последовательных месяцев или не использовал свое разрешение в течение 12 последовательных месяцев;

б) эмитент получил разрешение на основании ложной, неточной или вводящей в заблуждение информации, заявлений или документов, или любым другим неверным способом, например, путем ложных заявлений в заявке на получение разрешения, указанной в статье 18, или в любой «белой книге» по криптоактивам, измененной в соответствии со статьей 25;

с) эмитент больше не соответствует условиям, на которых было предоставлено разрешение;

д) эмитент совершил серьезное нарушение положений настоящей главы;

е) эмитент участвует в программе обратного выкупа;

ф) эмитент прямо отказался от разрешения или принял решение прекратить свою деятельность;

г) деятельность эмитента представляет серьезную угрозу целостности рынка, финансовой стабильности, надлежащему функционированию платежных систем или подвергает эмитента или отрасль серьезным рискам отмывания денег и финансирования терроризма.

Эмитент обеспеченного активами токена обязан уведомить Национальную комиссию о любой из ситуаций, указанных в пунктах е) и ф) настоящей части.

(2) Национальная комиссия также отзывает разрешение эмитента токена, обеспеченного активами, если Национальный банк, действующий в качестве центрального банка, или, в соответствующих случаях, ЕЦБ или центральный банк, указанный в части (5) статье 20, выносит заключение о том, что токен, обеспеченный активами, представляет серьезную угрозу бесперебойному функционированию платежных систем, передаче денежно-кредитной политики или денежно-кредитному суверенитету.

(3) Национальная комиссия ограничивает количество выпускаемых токенов, обеспеченных активами, или устанавливает минимальную номинальную стоимость таких токенов, если Национальный банк, действующий в качестве центрального банка, или, в соответствующих случаях, ЕЦБ или центральный банк, указанный в части (5) статье 20, выносит заключение о том, что токен, обеспеченный активами, представляет угрозу бесперебойному функционированию платежных систем, передаче денежно-кредитной политики или денежно-кредитному суверенитету, и указывает применимый лимит или минимальную номинальную стоимость.

(4) Национальный банк как центральный банк, а также Служба по предупреждению и борьбе с отмыванием денег или другие компетентные правоохранительные и/или контрольные органы Республики Молдова незамедлительно уведомляют Национальную комиссию о следующих ситуациях:

а) у третьего лица, указанного в пункте h) части (5) статьи 34 настоящего закона, отозвана банковская лицензия, предусмотренная в статье 8 Закона № 202/2017, или лицензия платежного учреждения или учреждения электронных денег, предусмотренная статьями 10 и 80 Закона № 114/2012;

б) члены органа управления эмитента, акционеры или аффилированные лица, прямые или косвенные, владеющие квалифицированными пакетами акций в рамках эмитента, нарушили положения законодательства о предупреждении и борьбе с отмыванием денег и финансированием терроризма.

(5) Национальная комиссия постоянно отслеживает ситуацию с третьей стороной, указанной в пункте h) части (1) статьи 34, если ее разрешение на предоставление услуг в сфере криптоактивов, предусмотренное в статье 53, не было отозвано.

(6) Национальная комиссия отзывает разрешение эмитента токенов, обеспеченных активами, если она установит, что факты, указанные в частях (4) и (5), затрагивают добрую репутацию членов управляющего органа соответствующего эмитента или добрую репутацию любого акционера или аффилированного лица, прямо или косвенно владеющего квалифицированными пакетами акций эмитента, или если имеются признаки дисфункции системы управления или механизмов внутреннего контроля, указанных в статье 34.

(7) При отзыве разрешения эмитент токена, обеспеченного активами, должен применять процедуру, предусмотренную в статье 44.

(8) Национальная комиссия должна незамедлительно внести в реестр, указанный в статье 95, информацию об отзыве разрешения эмитента токена, обеспеченного активами.

Статья 25. Изменение опубликованных технических документов для криптоактивов, таких как токены, обеспеченные активами

(1) Эмитенты токенов, обеспеченных активами, обязаны уведомлять Национальную комиссию о любых планируемых изменениях в своей бизнес-модели, которые могут оказать существенное влияние на решение о приобретении любого держателя или потенциального держателя токенов, обеспеченных активами, и которые происходят после разрешения, указанного в статье 21, или после утверждения «белой книги» по криптоактивам в соответствии со статьей 17, а также в контексте статьи 23. Эти изменения включают, помимо прочего, любые существенные изменения, касающиеся:

- а) механизмов управления, включая линии отчетности управляющего органа и систему управления рисками;
- б) резерва активов и хранения резервов активов;
- в) прав, предоставляемых держателям токенов, обеспеченных активами;
- г) механизма выпуска и погашения токенов, обеспеченных активами;
- д) протоколов проверки транзакций с токенами, обеспеченными активами;
- е) функционирования технологии распределенного реестра, с учетом прав собственности эмитентов, где токены, обеспеченные активами, выпускаются, передаются и хранятся с использованием такой технологии распределенного реестра;
- ж) механизмов обеспечения ликвидности токенов, обеспеченных активами;
- з) соглашений с третьими сторонами, в том числе об управлении пулом активов и инвестировании пула, хранении пула активов и, где это применимо, распределении токенов, обеспеченных активами, среди общественности;
- и) процедур рассмотрения жалоб;
- й) оценки рисков отмывания денег и финансирования терроризма, а также общих политик и процедур, связанных с этим.

Эмитенты токенов, привязанных к активам, уведомляют Национальную комиссию не позднее чем за 30 рабочих дней до вступления в силу предполагаемых изменений.

(2) В случае если о предполагаемом изменении, как указано в части (1), было сообщено Национальной комиссии, эмитент токена, привязанного к

активам, разрабатывает проект измененной «белой книги» по криптоактивам и обеспечивает, чтобы порядок представления соответствующей информации соответствовал порядку в первоначальной версии «белой книги» по криптоактивам.

(3) Эмитент токена, привязанного к активам, уведомляет Национальную комиссию о проекте измененной «белой книги» по криптоактивам.

(4) Национальная комиссия подтверждает в электронном виде получение проекта измененной «белой книги» по криптоактивам в кратчайшие сроки, но не позднее чем через пять рабочих дней с момента его получения.

(5) Национальная комиссия утверждает или отклоняет проект измененной «белой книги» по криптоактивам в течение 30 рабочих дней с момента подтверждения получения. В ходе рассмотрения исправленного проекта «белой книги» по криптоактивам Национальная комиссия может запрашивать любую дополнительную информацию, разъяснения или обоснования в отношении исправленного проекта «белой книги» по криптоактивам, устанавливая срок для их представления, который не может превышать 20 рабочих дней с даты запроса. В случае если Национальная комиссия направляет такой запрос, срок в 30 рабочих дней автоматически приостанавливается на период с даты запроса до даты получения запрошенной дополнительной информации, пояснений или обоснований.

(6) В случае если Национальная комиссия сочтет, что изменения, внесенные в «белую книгу» по криптоактивам, могут иметь значение для надлежащего функционирования платежных систем, для реализации денежно-кредитной политики и для денежного суверенитета, Национальная комиссия проводит консультации с Национальным банком в его качестве центрального банка, и, в случае необходимости, может направить для консультации в ЕЦБ или в центральный банк, упомянутый в части (5) статьи 20. В свою очередь, Национальный банк в качестве центрального банка представляет заключение в течение 20 рабочих дней с момента получения запроса, упомянутого в настоящем пункте. ЕЦБ или центральный банк, указанный в части (5) статьи 20, может представить заключение в тот же срок. В случае если ЕЦБ или центральный банк, упомянутый в части (5) статьи 20, не представит заключение в установленный срок, Национальная комиссия может продолжить рассмотрение проекта измененной «белой книги» на основе имеющейся информации.

(7) В случае утверждения Национальной комиссией измененной «белой книги» по криптоактивам она может потребовать от эмитента токена, привязанного к активам:

а) ввести механизмы, обеспечивающие защиту держателей токена, привязанного к активам в случае, если возможное изменение деятельности

эмитента может оказать существенное влияние на стоимость, стабильность или риски токена, привязанного к активам, либо резервных активов;

б) принять все надлежащие корректирующие меры для устранения опасений, связанных с целостностью рынка, финансовой стабильностью или надлежащим функционированием платежных систем.

(8) Национальная комиссия обязывает эмитента токена, привязанного к активам, принять все надлежащие меры по устранению проблем, связанных с надлежащим функционированием платежных систем, механизмом передачи денежно-кредитной политики или валютным суверенитетом, в случае если такие меры по устранению проблем предлагаются в заключении Национального банка, в зависимости от обстоятельств, ЕЦБ или центральным банком, упомянутым в части (5) статьи 20, в рамках консультаций, указанных в части (6).

(9) В случае если Национальный банк в качестве центрального банка, в зависимости от обстоятельств, ЕЦБ или центральный банк, упомянутый в части (5) статьи 20, предложил меры, отличные от тех, которые предписаны Национальной комиссией, предлагаемые меры объединяются или, если это невозможно, применяется наиболее строгая мера.

(10) Национальная комиссия без необоснованной задержки размещает в реестре криптоактивов, упомянутом в статье 95, измененную версию «белой книги» по криптоактивам.

Статья 26. Ответственность эмитентов токенов, привязанных к активам, за информацию, представленную в «белой книге» по криптоактивам

(1) В случае если эмитент нарушил статью 19, предоставив в своей «белой книге» по криптоактивам или в измененной «белой книге» по криптоактивам информацию, которая является неполной, неточной, неясной или вводящей в заблуждение, данный эмитент и члены его административного, руководящего или надзорного органа несут ответственность перед держателем соответствующего токена, привязанного к активам, за любой ущерб, причиненный в результате данного нарушения.

(2) Любое договорное исключение или ограничение гражданско-правовой ответственности, упомянутое в части (1), не имеет юридической силы.

(3) Обязанность владельца токена, привязанного к активам, — представить доказательства, подтверждающие, что эмитент данного токена, привязанного к активам, нарушил статью 19, предоставив в своей «белой книге» по криптоактивам или в измененной «белой книге» по криптоактивам информацию, которая не является полной, точной или ясной либо вводит в заблуждение, и что опора на эту информацию повлияла на решение держателя приобрести, продать или обменять соответствующий токен, привязанный к активам.

(4) Эмитент и члены его административных, руководящих или надзорных органов не несут ответственности за ущерб, причиненный в результате использования информации, представленной в резюме в соответствии со статьей 19, включая любой его перевод, за исключением случаев, когда резюме:

а) вводит в заблуждение, является неточным или противоречит другим частям «белой книги» по криптоактивам; или

б) не содержит, по сравнению с другими частями «белой книги» по криптоактивам, существенной информации, которая помогла бы потенциальным держателям принять решение о приобретении токена, привязанного к активам.

(5) Настоящая статья не затрагивает никакой иной гражданско-правовой ответственности в соответствии с законодательством.

Часть 2

Обязательства эмитентов токенов, привязанных к активам

Статья 27. Обязанность действовать добросовестно, честно и профессионально в высших интересах держателей токенов

(1) Эмитенты токенов, привязанных к активам, действуют добросовестно, честно и профессионально и взаимодействуют с держателями и потенциальными держателями таких токенов честным, ясным и не вводящим в заблуждение образом.

(2) Эмитенты токенов, привязанных к активам, действуют в наилучших интересах держателей таких токенов и относятся к ним на равных условиях, за исключением случаев, когда преференциальный режим указан в «белой книге» по криптоактивам и, при необходимости, в маркетинговых сообщениях.

Статья 28. Публикация «белой книги» по криптоактивам

Эмитент токена, привязанного к активам, публикует на своем веб-сайте утвержденную «белую книгу» по криптоактивам, указанную в части (1) статьи 17, или в части (1) статьи 21, а также, при необходимости, измененную «белую книгу» по криптоактивам, указанную в статье 25. Утвержденная «белая книга» по криптоактивам должна быть доступна для общественности до даты начала публичного размещения токенов, привязанных к активам, или до допуска соответствующего токена к торговле. Утвержденная «белая книга» по криптоактивам и, при необходимости, измененная «белая книга» по криптоактивам остаются доступными на веб-сайте эмитента до тех пор, пока токен, привязанный к активам, находится в обращении у общественности.

Статья 29. Маркетинговые сообщения

(1) Любые маркетинговые сообщения, касающиеся публичного предложения токена, привязанного к активам, или допуска к торговле такого токена, привязанного к активам, должны соответствовать всем следующим требованиям:

- а) маркетинговые сообщения должны быть четко обозначены как таковые;
- б) информация, содержащаяся в маркетинговых сообщениях, должна быть точной, ясной и не вводящей в заблуждение;
- с) информация в маркетинговых сообщениях должна соответствовать информации, содержащейся в «белой книге» по криптоактивам;
- д) в маркетинговых сообщениях четко указывается, что опубликована «белая книга» по криптоактивам, а также четко указывается адрес веб-сайта эмитента токена, привязанного к активам, и номер телефона и адрес электронной почты для связи с эмитентом.

(2) Маркетинговые сообщения должны содержать четкое и недвусмысленное заявление, из которого следует, что держатели токенов, привязанных к активам, имеют право на выкуп со стороны эмитента в любой момент.

(3) Маркетинговые сообщения и любые связанные с ними изменения публикуются на веб-сайте эмитента.

(4) Национальная комиссия не требует предварительного одобрения маркетинговых сообщений до их публикации.

(5) По запросу маркетинговые сообщения направляются Национальной комиссии.

(6) Запрещается распространение маркетинговых сообщений до публикации «белой книги» по криптоактивам. Данное ограничение не влияет на возможность эмитента токена, привязанного к активам, проводить мероприятия по изучению рынка.

Статья 30. Постоянное информирование держателей токенов, привязанных к активам

(1) Эмитенты токенов, привязанных к активам, публикуют на своем веб-сайте в легкодоступном для общественности месте в четкой, точной и прозрачной форме количество находящихся в обращении токенов, привязанных к активам, а также стоимость и состав резерва активов, указанного в статье 36. Такая информация обновляется не реже одного раза в месяц.

(2) Эмитенты токенов, привязанных к активам, публикуют на своем веб-сайте, в легкодоступном для общественности месте, как можно скорее, но не позднее чем через 3 дня после получения отчета аудитора, краткое, четкое, точное и прозрачное резюме отчета аудитора, а также полный и

неизменный отчет аудитора, составленный в отношении резерва активов, указанного в статье 36.

(3) Без ущерба для положений статьи 80 эмитенты токенов, привязанных к активам, публикуют на своем веб-сайте, в месте, легко доступном для общественности, как можно скорее, но не позднее чем через 24 часа после наступления или выявления события, в ясной, точной и прозрачной форме любое событие, которое оказывает или может оказать существенное влияние на стоимость токенов, привязанных к активам, или на резерв активов, указанный в статье 36.

Статья 31. Процедура рассмотрения жалоб

(1) Эмитенты токенов, привязанных к активам, устанавливают и поддерживают эффективные и прозрачные процедуры для оперативного, справедливого и последовательного рассмотрения жалоб, поступающих от держателей токенов, привязанных к активам, и от других заинтересованных сторон, в том числе от потребительских ассоциаций, представляющих интересы держателей токенов, привязанных к активам, и публикуют описание указанных процедур. В случае если токены, привязанные к активам, распространяются, полностью или частично, третьими лицами, как указано в пункте h) части (5) статьи 34, эмитенты токенов, привязанных к активам, устанавливают процедуры, чтобы также облегчить рассмотрение жалоб между держателями токенов, привязанных к активам, и соответствующими третьими лицами.

(2) Держатели токенов, привязанных к активам, должны иметь возможность бесплатно подавать жалобы, адресованные эмитентам своих токенов, привязанных к активам, или, в соответствующих случаях, третьим лицам, указанным в части (1).

(3) Эмитенты токенов, привязанных к активам, и, в соответствующих случаях, третьи стороны, упомянутые в части (1), разрабатывают и предоставляют держателям токенов, привязанных к активам, форму для подачи жалоб, а также ведут учет всех полученных жалоб и любых мер, принятых в ответ на такие жалобы.

(4) Эмитенты токенов, привязанных к активам, своевременно и надлежащим образом рассматривают все жалобы и сообщают держателям таких токенов о результатах рассмотрения в простой и понятной форме в письменном виде в разумные сроки, не позднее чем через 15 рабочих дней с даты получения жалобы. Если в исключительных случаях решение по жалобе не может быть вынесено в установленный срок, эмитенты токенов, привязанных к активам, обязаны без необоснованных задержек проинформировать держателей таких токенов о причинах задержки и о предполагаемой дате вынесения решения, но который не может превышать 2 месяцев с даты получения жалобы. В случае если решение не удовлетворяет жалобу держателя в полном объеме, ответ должен содержать

подробное объяснение позиции эмитента и указывать на возможность обращения к альтернативным механизмам урегулирования споров или к компетентному органу в соответствии с применимым законодательством.

(5) Национальная комиссия принимает нормативные акты по применению настоящего закона, касающиеся установления технических требований и/или стандартов, в которых, как минимум, подробно определяются требования, формы, сроки и процедуры рассмотрения жалоб.

Статья 32. Выявление, предотвращение, урегулирование и раскрытие конфликтов интересов

(1) Эмитенты токенов, привязанных к активам, внедряют и поддерживают эффективные политики и процедуры по выявлению, предотвращению, урегулированию и раскрытию конфликтов интересов между ними и:

- a) их акционерами или участниками;
- b) любым акционером или участником, прямо или косвенно владеющим квалифицированной долей участия в эмитенте;
- c) членами их руководящего органа;
- d) их сотрудниками;
- e) держателями токенов, привязанных к активам; или
- f) любым третьим лицом, выполняющим одну из функций, указанных в пункте h) части (5) статьи 34.

(2) Эмитенты токенов, привязанных к активам, в частности, принимают все надлежащие меры для выявления, предотвращения, урегулирования и раскрытия конфликтов интересов, возникающих в связи с управлением и инвестированием резерва активов, указанного в статье 36.

(3) Эмитенты токенов, привязанных к активам, раскрывают в заметном месте на своем веб-сайте лицам, владеющим токенами, привязанными к активам, выпущенными указанными эмитентами, информацию об общем характере и источниках конфликтов интересов, указанных в части (1), а также о мерах, принятых для их смягчения.

(4) Раскрытие информации, указанной в части (3), должно быть достаточно точным, с тем чтобы потенциальные держатели соответствующих токенов, привязанных к активам, могли принять обоснованное решение о покупке таких токенов, привязанных к активам.

(5) Национальная комиссия принимает нормативные акты по применению настоящего закона в части установления требований и/или технических стандартов, в которых должны быть подробно изложены, как минимум:

- a) требования к политикам и процедурам, указанным в части (1);
- b) подробности и методологию в отношении содержания раскрываемой информации, указанной в части (3).

Статья 33. Уведомление об изменениях в составе органа управления

Эмитенты токенов, привязанных к активам, незамедлительно или не позднее конца следующего рабочего дня уведомляют Национальную комиссию о любых изменениях в составе своего руководящего органа и предоставляют Национальной комиссии всю информацию, необходимую для оценки соблюдения части (2) статьи 34.

Статья 34. Основа управления

(1) Эмитенты токенов, привязанных к активам, должны располагать надежной системой управления, включающей четкую организационную структуру с четко определенными, прозрачными и последовательными обязанностями, эффективные процессы выявления, управления, мониторинга и информирования о рисках, которым они подвергаются или могут подвергаться, а также надлежащие механизмы внутреннего контроля, включая надежные административные и бухгалтерские процедуры.

(2) Члены органа управления эмитентов токенов, привязанных к активам, должны иметь достаточно хорошую репутацию и обладать соответствующими знаниями, компетенциями и опытом – как индивидуально, так и коллективно – для выполнения своих задач. В частности, они не должны иметь судимостей за преступления, связанные с отмыванием денег или финансированием терроризма, либо за любые другие преступления, которые могли бы нанести ущерб их репутации. Они также должны доказать, что способны уделять достаточно времени для эффективного выполнения своих обязанностей.

(3) Руководящий орган эмитентов токенов, привязанных к активам, периодически оценивает и пересматривает эффективность механизмов и процедур в отношении политик, установленных для соблюдения обязательств, предусмотренных в частях 2, 3, 5 и 6 настоящей главы, и принимает соответствующие меры для устранения возможных недостатков в этом отношении.

(4) Акционеры или участники, прямые или косвенные, владеющие квалифицированными участиями участия в эмитентах токенов, привязанных к активам, должны иметь достаточно хорошую репутацию и, в частности, не должны иметь судимостей за преступления, связанные с отмыванием денег или финансированием терроризма, либо за любые другие преступления, которые могли бы нанести ущерб их репутации.

(5) Эмитенты токенов, привязанных к активам, принимают политики и процедуры, достаточно эффективные для обеспечения соблюдения настоящего закона и нормативных актов, принятых во исполнение настоящего закона. Эмитенты токенов, привязанных к активам, устанавливают, поддерживают и применяют, в частности, политики и процедуры, касающиеся:

а) резерва активов, указанного в статье 36;

b) хранение резервных активов, включая их отделение, как предусмотрено в статье 37;

c) права, предоставляемые держателям токенов, привязанных к активам, как предусмотрено в статье 39;

d) механизм выпуска и выкупа токенов, привязанных к активам;

e) протоколы проверки транзакций с токенами, привязанными к активам;

f) функционирование технологии распределенных реестров, находящихся в собственности эмитентов, в случае если токены, привязанные к активам, выпускаются, передаются и хранятся с использованием данной технологии распределенных реестров или аналогичной технологии, эксплуатируемой эмитентами или третьим лицом, действующим от их имени;

g) механизмы обеспечения ликвидности токенов, привязанных к активам;

h) соглашения с третьими лицами об управлении резервом активов и инвестировании резерва активов, хранении резерва активов и, в соответствующих случаях, размещении токенов, привязанных к активам, среди общественности;

i) письменное согласие эмитентов токенов, привязанных к активам, предоставленное другим лицам, которые могут предлагать или запрашивать допуск к торговле токенами, привязанными к активам;

j) рассмотрение жалоб, как предусмотрено в статье 31;

k) конфликты интересов, как предусмотрено в статье 32.

(6) В случае если эмитенты токенов, привязанных к активам, заключают соглашения, указанные в подпункте h) части (5), такие соглашения оформляются в виде договора, заключаемого с третьими лицами. В указанных договорных соглашениях описываются роли, обязанности, права и обязательства как эмитентов токенов, привязанных к активам, так и третьих лиц. Любое договорное соглашение, имеющее последствия в нескольких юрисдикциях, должно однозначно определять применимое право.

(7) За исключением случаев, когда они инициировали план выкупа, указанного в статье 44, эмитенты токенов, привязанных к активам, используют надлежащие и соразмерные системы, ресурсы и процедуры для обеспечения непрерывного и регулярного предоставления своих услуг и осуществления своей деятельности. С этой целью эмитенты токенов, привязанных к активам, поддерживают все свои системы и протоколы безопасного доступа в соответствии с надлежащими стандартами, утвержденными на национальном уровне согласно пункту а) части (4) статьи 11 Закона № 48/2023 о кибербезопасности или в соответствии с конкретными требованиями безопасности, установленными в этой области

Национальной комиссией в своих нормативных актах, принятых для применения настоящего закона.

(8) В случае если эмитент токена, привязанного к активам, принимает решение о приостановке оказания своих услуг и осуществления своей деятельности, в том числе путем прекращения эмиссии соответствующего токена, привязанного к активам, он представляет Национальной комиссии план для утверждения такой приостановки.

(9) Эмитенты токенов, привязанных к активам, выявляют источники операционных рисков и сводят эти риски к минимуму путем разработки надлежащих систем, механизмов контроля и процедур.

(10) Эмитенты токенов, привязанных к активам, разрабатывают политику и планы обеспечения непрерывности деятельности, чтобы гарантировать, в случае сбоев в работе систем и/или ИКТ-услуг и критически важных процессов, целостность данных и непрерывность выполнения основных функций, а также продолжение своей деятельности или, если это невозможно, своевременное восстановление соответствующих данных и функций и своевременное возобновление критически важных процессов и своей деятельности. В зависимости от характера и важности затронутых функций, а также от масштаба сбоя, восстановление соответствующих данных и функций должно осуществляться в течение не более 4 часов для критически важных функций и не позднее чем в течение 24 часов для возобновления критически важных процессов, основной деятельности и прочих функций, в обоих случаях без необоснованных задержек, с соблюдением принципов соразмерности и операционной эффективности в цифровой среде.

(11) Эмитенты токенов, привязанных к активам, должны располагать механизмами внутреннего контроля и эффективными процедурами управления рисками, включая эффективные механизмы контроля и защиты для управления ИКТ-системами и/или услугами, как это предусмотрено Регламентом об операционной цифровой устойчивости, принятым Национальной комиссией, а для кредитных учреждений – в соответствии с положениями Регламента об операционной цифровой устойчивости, принятого Национальным банком. Процедуры предусматривают всестороннюю оценку зависимости от третьих лиц, как указано в пункте h) части (5). Эмитенты токенов, привязанных к активам, периодически отслеживают и оценивают адекватность и эффективность механизмов внутреннего контроля и процедур оценки рисков, а также принимают соответствующие меры для устранения возможных недостатков в этом отношении.

(12) Эмитенты токенов, привязанных к активам, должны внедрить надлежащие системы и процедуры для обеспечения доступности, подлинности, целостности и конфиденциальности данных, как это предусмотрено Регламентом об операционной цифровой устойчивости,

принятым Национальной комиссией, а для кредитных учреждений – в соответствии с положениями Регламента об операционной цифровой устойчивости, принятого Национальным банком, а также в соответствии с Законом № 195/2024. Указанные системы обеспечивают хранение, доступность и безопасность соответствующих данных и информации, собираемых и генерируемых в ходе деятельности эмитентов.

(13) Эмитенты токенов, привязанных к активам, обеспечивают проведение периодических, не реже одного раза в год, аудиторских проверок независимыми аудиторами. Результаты таких аудиторских проверок передаются руководящему органу эмитента и предоставляются Национальной комиссии.

(14) Национальная комиссия принимает положения или инструкции в целях применения настоящего закона, которые устанавливают минимальные конкретные требования к системе корпоративного управления в отношении:

- a) плана приостановки оказания услуг и осуществления деятельности, а также процедуры утверждения, указанных в части (8);
- b) инструментов мониторинга рисков, указанных в части (9);
- c) плана обеспечения непрерывности деятельности, указанного в части (10);
- d) механизма внутреннего контроля, указанного в части (11);
- e) аудитов, указанных в части (13), включая минимальный перечень документов, которые должны использоваться в ходе аудита.

(15) При принятии указанных положений или инструкций Национальная комиссия обеспечивает их соответствие требованиям в области корпоративного управления, предусмотренным в нормативных актах, применимых к организациям финансового сектора, в том числе требованиям, установленным законодательством о рынках финансовых инструментов и инвестиционной деятельности.

(16) В отношении эмитентов токенов, привязанных к активам, предусмотренных в пункте b) части (1) статьи 16, положения настоящей статьи применяются дополнительно в соответствующей мере, в той мере, в какой они не противоречат требованиям, предусмотренным положениями Закона № 202/2017 или нормативных актов, принятых во исполнение Закона № 202/2017.

Статья 35. Требования к собственным средствам

(1) Эмитенты токенов, привязанных к активам, должны постоянно располагать собственными средствами в размере, не меньшем, чем наибольшая из следующих сумм:

- a) 350 000 евро (эквивалент в леях, рассчитанный с применением официального курса молдавского лея, установленного Национальным банком);
- b) 2% от средней стоимости резерва активов, указанного в статье 36;

с) четверть фиксированных общих расходов за предыдущий год.

(2) В смысле пункта б) части (1) средняя стоимость резерва активов представляет собой среднюю стоимость резервных активов на конец каждого дня, рассчитанную за предыдущие шесть месяцев.

(3) В случае если эмитент предлагает более одного токена, привязанного к активам, сумма, указанная в пункте б) части (1), представляет собой сумму средних значений резервных активов, обеспечивающих каждый токен, привязанный к активам.

(4) Сумма, указанная в пункте с) части (1), пересматривается ежегодно и рассчитывается в соответствии с частью (3) статьи 60.

(5) Собственные средства, указанные в части (1), состоят из элементов и инструментов собственных средств 1-го уровня после полного применения вычетов и без применения исключений в отношении пороговых значений вычетов; методика их определения устанавливается в нормативных актах, принятых Национальной комиссией для обеспечения выполнения настоящего закона.

(6) Национальная комиссия может обязать эмитента токена, привязанного к активам, иметь объем собственных средств, превышающий на 20% сумму, полученную в результате применения пункта б) части (1), в случае если оценка любого из следующих элементов указывает на более высокую степень риска:

а) оценка процессов управления рисками и механизмов внутреннего контроля эмитента токена, привязанного к активам, как указано в частях (1), (9) и (11) статьи 34;

б) качество и волатильность резерва активов, указанного в статье 36;

с) виды прав, предоставляемых эмитентом токена, привязанного к активам, держателям такого токена в соответствии со статьей 39;

д) в случае, если резерв активов включает инвестиции, риски, которые представляет инвестиционная политика для резерва активов;

е) совокупная стоимость и количество сделок, расчет по которым производится с помощью токена, привязанного к активам;

ф) значимость рынков, на которых предлагается и торгуется токен, привязанный к активам;

г) в соответствующих случаях – рыночная капитализация токена, привязанного к активам.

(7) Без ущерба для положений части (6) эмитент токена, привязанного к активам, периодически проводит стресс-тесты, в которых учитываются сценарии серьезного, но правдоподобного финансового кризиса, такие как шоки, связанные с процентными ставками, а также сценарии нефинансового кризиса, такие как операционный риск. На основании результатов таких стресс-тестов Национальная комиссия обязывает эмитента токена, привязанного к активам, иметь объем собственных средств на 20–40 % больше, чем объем, получаемый при применении пункта б) части (1) при

определенных обстоятельствах, с учетом перспектив риска и результатов кризисных симуляций.

(8) Национальная комиссия принимает нормативные акты по применению настоящего закона, касающиеся установления требований и/или технических стандартов, в которых, как минимум, должны быть подробно изложены:

1) порядок и сроки, в которые эмитент токена, имеющего значительную долю в активах, должен привести свою деятельность в соответствие с более высокими требованиями к собственным средствам, предусмотренными в части (6);

2) критерии для установления более высокого уровня собственных средств, предусмотренные в части (6);

3) минимальные требования к разработке программ моделирования кризисных ситуаций с учетом размера, сложности и характера токена, связанного с активами, включая, помимо прочего:

а) виды моделирования кризисных ситуаций, а также их основные цели и области применения;

б) частота проведения различных упражнений по моделированию кризисных ситуаций;

с) внутренняя система управления;

д) соответствующая инфраструктура данных;

е) методология и обоснованность допущений;

ф) применение принципа соразмерности ко всем минимальным требованиям, будь то количественным или качественным; и

г) минимальная периодичность кризисных симуляций и общие контрольные показатели сценариев кризисных симуляций.

Часть 3

Резерв активов

Статья 36. Обязанность по формированию резерва активов, состав и управление резервом активов

(1) Эмитенты токенов, привязанных к активам, формируют и постоянно поддерживают резерв активов.

Резерв активов формируется и управляется таким образом, чтобы:

а) были покрыты риски, связанные с активами, к которым привязаны токены, привязанные к активам; и

б) были учтены риски ликвидности, связанные с постоянными правами держателей на выкуп.

(2) Резерв активов с юридической точки зрения отделен от имущества эмитента, а также от резерва активов других токенов, привязанных к активам, в интересах держателей таких токенов, посредством их четкого

выделения во внутренних реестрах и в бухгалтерском учете, с тем чтобы кредиторы эмитентов не могли приобретать права на резерв активов, в частности в случае несостоятельности эмитента.

(3) Эмитенты токенов, привязанных к активам, обеспечивают операционное отделение резерва активов от своего имущества, а также от резерва активов других токенов.

(4) Национальная комиссия принимает нормативные акты по применению настоящего закона, касающиеся установления требований и/или технических стандартов в отношении детализации требований к ликвидности, с учетом объема, сложности и характера резерва активов, а также токена в соотношении с самими активами.

(5) Требования и/или технические нормативные стандарты устанавливаются, в частности:

а) соответствующую долю резерва активов в разбивке по дневным срокам погашения, включая долю соглашений обратного репо, которые могут быть расторгнуты с предварительным уведомлением за один рабочий день, или долю денежных средств, которые могут быть сняты с предварительным уведомлением за один рабочий день;

б) соответствующую долю резерва активов в разбивке по дневным срокам погашения, включая долю соглашений обратного репо, которые могут быть расторгнуты с предварительным уведомлением за один рабочий день, или долю денежных средств, которые могут быть сняты с предварительным уведомлением за один рабочий день;

с) другие соответствующие сроки погашения и общие методы управления ликвидностью;

д) минимальные объемы денежных средств, которые должны храниться в виде депозитов в кредитных учреждениях и которые не могут быть меньше 30% от указанной суммы в национальной валюте.

(6) В целях применения положений пунктов а), б) и с) части (5) Национальная комиссия учитывает, в частности, соответствующие пороговые значения, предусмотренные Законом № 171/2012 или нормативными актами, принятыми во исполнение Закона № 171/2012.

(7) Эмитенты, осуществляющие публичное размещение двух или более токенов, обеспеченных активами, управляют и поддерживают отдельные резервы активов для каждого такого токена. Каждый из этих резервов активов управляется отдельно.

(8) В случае если различные эмитенты токенов, привязанных к активам, проводят публичное размещение одного и того же токена, привязанного к активам, такие эмитенты создают и поддерживают единый резерв активов для данного токена, привязанного к активам.

(9) Руководящие органы эмитентов токенов, привязанных к активам, обеспечивают эффективное и разумное управление резервом активов. Эмитенты обеспечивают, чтобы эмиссия и выкуп токенов, привязанных к

активам, всегда сопровождались соответствующим увеличением или уменьшением резерва активов.

(10) Эмитент токена, привязанного к активам, определяет совокупную стоимость резерва активов на основе рыночных цен. Совокупная стоимость резерва активов должна быть не меньше совокупной стоимости требований к эмитенту со стороны держателей, находящихся в обращении токенов, привязанных к активам.

(11) Эмитенты токенов, привязанных к активам, должны иметь четкую и подробную политику, описывающую механизм стабилизации таких токенов. В частности, такая политика:

a) перечисляет активы, к которым привязаны токены, привязанные к активам, и состав этих активов;

b) описывает тип активов и точное распределение активов, входящих в резерв активов;

c) содержит подробную оценку рисков, включая кредитный риск, рыночный риск, риск концентрации и риск ликвидности, связанные с резервными активами;

d) описывать процедуру выпуска и выкупа токенов, привязанных к активам, а также процедуру, посредством которой такой выпуск или выкуп приведет к соответствующему увеличению или уменьшению резерва активов;

e) указывать, инвестируется ли часть резерва активов в соответствии с положениями статьи 38;

f) подробно описывают инвестиционную политику и включают оценку того, как данная инвестиционная политика может повлиять на стоимость резерва активов, в случае если эмитенты токенов, привязанных к активам, инвестируют часть резерва активов в соответствии с положениями статьи 38;

g) описывают процедуру приобретения токенов, привязанных к активам, и выкупа таких токенов за счет резерва активов, а также перечисляют лиц или категории лиц, имеющих право на это.

(12) Без ущерба для части (13) статьи 34, резервы активов эмитентов токенов, соотносимые с активами, подлежат независимому аудиту каждые 6 месяцев, в ходе которого оценивается соблюдение норм настоящего раздела, начиная с даты их авторизации в соответствии со статьей 21 или с даты утверждения «белой книги» по криптоактивам в соответствии со статьей 17.

(13) Эмитент незамедлительно, но не позднее чем через 3 дня после получения аудиторского отчета, сообщает Национальной комиссии результаты аудита, упомянутого в части (12), в срок не позднее 6 недель с даты проведения оценки. Эмитент публикует результаты аудита в течение двух недель с даты их представления Национальной комиссии. Национальная комиссия может распорядиться, чтобы эмитент отложил публикацию результатов аудита, если:

а) эмитенту было предписано внедрить механизм или меры по оздоровлению в соответствии с частью (6) статьи 43;

б) эмитенту было предписано реализовать план выкупа в соответствии со статьей 44;

с) это необходимо для защиты экономических интересов держателей токенов, привязанных к активам;

д) это необходимо для предотвращения значительного негативного воздействия на финансовую систему.

(14) Оценка по рыночным ценам, указанная в части (7), проводится с использованием метода рыночной оценки (отчетности), когда это возможно. Метод рыночной оценки (отчетности) означает оценку позиций по непосредственно доступным ценам закрытия, полученным из независимых источников, включая биржевые котировки, электронные котировки или котировки, полученные от нескольких независимых брокеров. Когда для оценки используется рыночная оценка (отчетность), стоимость резервного актива устанавливается по более консервативной котировке на покупку/продажу, за исключением случаев, когда актив может быть закрыт по среднерыночной цене. Используются только рыночные данные высокого качества, и такие данные оцениваются на основе следующих совокупных факторов:

а) количество и качество контрагентов;

б) объем и оборот на рынке резервного актива;

с) размер резерва активов.

(15) В случае, если использование рыночной оценки (отчетности), как указано в части (14), невозможно или качество рыночных данных недостаточно высокое, резервный актив оценивается с учетом принципа осторожности с использованием оценки на основе модели. Оценка на основе модели означает оценку, которая должна быть проанализирована в сравнении с эталонными данными, экстраполирована или рассчитана иным образом на основе одного или нескольких рыночных данных. Модель точно оценивает внутреннюю стоимость резервных активов на основе следующих актуализированных ключевых факторов:

а) объем и оборот резервного актива на рынке;

б) размер резерва активов;

с) рыночный риск, процентный риск и кредитный риск, связанные с резервным активом.

(16) При использовании моделирования (отчетности) метод амортизированной стоимости не применяется. Метод амортизированной стоимости означает метод оценки, при котором учитывается первоначальная стоимость актива и корректируется с учетом амортизации премий (или дисконтов) до погашения.

Статья 37. Хранение резервных активов

(1) Эмитенты токенов, привязанных к активам, разрабатывают, поддерживают и реализуют политики, процедуры и договорные соглашения в области хранения, которые постоянно гарантируют, что:

а) резервные активы не являются предметом договора финансового обеспечения в соответствии с определением, приведенным в пункте 4) статьи 4 Закона № 184/2016 о договорах финансового обеспечения;

б) резервные активы хранятся в депозитарии в соответствии с частью (6);

с) эмитенты токенов, привязанных к активам, имеют быстрый доступ к резервным активам, с тем чтобы иметь возможность удовлетворить возможные требования о выкупе со стороны держателей токенов, привязанных к активам;

д) исключается концентрация среди хранителей резервных активов;

е) исключается риск концентрации резервных активов.

(2) Эмитенты токенов, привязанных к активам, которые выпускают два или более токенов, привязанных к активам, устанавливают политику хранения для каждого набора резервных активов. Различные эмитенты токенов, привязанных к активам, выпустившие один и тот же токен, привязанный к активам, применяют и соблюдают единую политику хранения.

(3) В течение не более 5 рабочих дней с момента выпуска токена, привязанного к активам, резервные активы должны храниться на хранении у одного или нескольких из следующих субъектов:

а) поставщиком услуг в сфере криптоактивов, обеспечивающим хранение и управление криптоактивами от имени клиентов, в случае если резервные активы имеют форму криптоактивов;

б) кредитным учреждением для всех видов резервных активов;

с) инвестиционная компания, предоставляющая вспомогательную услугу по безопасному хранению и управлению финансовыми инструментами за счет клиентов, в случае если резервные активы имеют форму финансовых инструментов.

(4) Эмитенты токенов, привязанных к активам, проявляют необходимую компетентность, осмотрительность и должную тщательность при выборе, назначении и проверке поставщиков услуг в сфере криптоактивов, кредитных учреждений и инвестиционных компаний, которых они назначают в качестве хранителей резервных активов в соответствии с частью (3). Хранитель должен быть юридическим лицом, отличным от эмитента. Эмитенты токенов, привязанных к активам, должны убедиться, что поставщики услуг в сфере криптоактивов, кредитные учреждения и инвестиционные компании, которых они назначили в качестве хранителей резервных активов на основании части (3), обладают необходимой квалификацией и репутацией на рынке для выполнения

функций хранителей резервных активов, с учетом практики ведения бухгалтерского учета, процедур безопасного хранения и механизмов внутреннего контроля соответствующих кредитных учреждений, поставщиков услуг в сфере криптоактивов и инвестиционных компаний. Договорные соглашения между эмитентами токенов, привязанных к активам, и хранителями гарантируют, что резервные активы, находящиеся на хранении, защищены от требований кредиторов хранителей.

(5) Политики и процедуры в области хранения, упомянутые в части (1), устанавливают критерии отбора для назначения поставщиков услуг в сфере криптоактивов, кредитных учреждений или инвестиционных компаний в качестве хранителей резервных активов, а также порядок пересмотра такого назначения. Эмитенты токенов, обеспеченных активами, регулярно, но не реже одного раза в год, пересматривают назначение поставщиков услуг в сфере криптоактивов, кредитных учреждений или инвестиционных компаний в качестве хранителей резервных активов. В целях такой переоценки эмитенты токенов, привязанных к активам, оценивают свои риски в отношении хранителей с учетом всех аспектов своих отношений с ними и постоянно отслеживают финансовое положение соответствующих хранителей.

(6) Хранители резервных активов, указанные в части (4), обеспечивают, чтобы хранение соответствующих резервных активов осуществлялось следующим образом:

а) кредитные учреждения хранят средства на счете, открытом в учетных системах кредитного учреждения;

б) в отношении финансовых инструментов, которые могут находиться на хранении, кредитные учреждения или инвестиционные компании хранят на хранении все финансовые инструменты, которые могут быть зарегистрированы на счете финансовых инструментов, открытом в учетных системах кредитных учреждений или инвестиционных компаний, а также все финансовые инструменты, которые могут быть физически переданы кредитным учреждениям или инвестиционным компаниям;

с) в случае криптоактивов, которые могут находиться на хранении, поставщики услуг в сфере криптоактивов хранят криптоактивы, включенные в резервные активы, или средства доступа к соответствующим криптоактивам, если это применимо, в виде частных криптографических ключей;

д) в случае прочих активов кредитные учреждения проверяют право собственности эмитентов токенов, привязанных к активам, и ведут учет резервных активов, в отношении которых кредитные учреждения имеют уверенность в том, что указанные резервные активы находятся в собственности эмитентов токенов, привязанных к активам.

(7) В целях пункта а) части (6) кредитные учреждения обеспечивают, чтобы средства учитывались в бухгалтерской отчетности кредитных

учреждений на отдельном счете. Данный счет открывается на имя эмитента токенов, привязанных к активам, с целью управления резервными активами каждого такого токена, с тем чтобы средства, находящиеся на хранении, могли быть однозначно идентифицированы как принадлежащие каждому резерву активов.

(8) В целях пункта b) части (6) кредитные учреждения и инвестиционные компании обеспечивают, чтобы все финансовые инструменты, которые могут быть зарегистрированы на счете финансовых инструментов, открытом в учетных системах кредитного учреждения и инвестиционных компаний, регистрировались в учетных системах кредитных учреждений и инвестиционных компаний на отдельных счетах. Счет финансовых инструментов открывается на имя эмитентов токенов, привязанных к активам, с целью управления резервными активами каждого такого токена, привязанного к активам, с тем чтобы финансовые инструменты, находящиеся на хранении, могли быть однозначно идентифицированы как принадлежащие каждому резерву активов.

(9) В целях пункта c) части (6) поставщики услуг в сфере криптоактивов открывают реестр позиций на имя эмитентов токенов, привязанных к активам, с целью управления резервными активами каждого такого токена, с тем чтобы криптоактивы, находящиеся на хранении, могли быть однозначно идентифицированы как принадлежащие каждому резерву активов.

(10) В целях пункта d) части (6) процесс оценки наличия или отсутствия у эмитентов токенов, привязанных к активам, резервных активов основывается на информации или документах, предоставленных эмитентами токенов, привязанных к активам, а также, при их наличии, на внешних доказательствах.

(11) Назначение поставщиков услуг в сфере криптоактивов, кредитных учреждений или инвестиционных компаний в качестве хранителей резервных активов, как указано в части (4), должно быть закреплено договорным соглашением, как указано в части (5) статьи 34. Соответствующие договорные соглашения регулируют, в частности, обмен информацией, необходимый для того, чтобы эмитенты токенов, обеспеченных активами, поставщики криптоактивных услуг, кредитные учреждения и инвестиционные компании могли выполнять свои функции хранителей.

(12) Поставщики услуг в сфере криптоактивов, кредитные учреждения и инвестиционные компании, назначенные в качестве хранителей в соответствии с частью (4), действуют добросовестно, справедливо, профессионально, независимо и в интересах эмитентов токенов, привязанных к активам, и держателей таких токенов.

(13) Поставщики услуг в сфере криптоактивов, кредитные учреждения и инвестиционные компании, назначенные в качестве хранителей в

соответствии с частью (4), не осуществляют деятельность в отношении эмитентов токенов, привязанных к активам, которая могла бы привести к возникновению конфликта интересов между указанными эмитентами, держателями токенов, привязанных к активам, и ними самими, за исключением случаев, когда совокупно соблюдаются следующие условия:

а) поставщики услуг в сфере криптоактивов, кредитные учреждения или инвестиционные компании функционально и иерархически отделили выполнение своих депозитарных обязанностей от других своих обязанностей, потенциально вступающих в конфликт;

б) возможные конфликты интересов были надлежащим образом выявлены, отслежены, урегулированы и доведены до сведения держателей токенов, привязанных к активам, эмитентами таких токенов в соответствии со статьей 32.

(14) В случае утраты финансового инструмента или криптоактива, находящегося на хранении, в соответствии с частью (6), поставщик услуг в сфере криптоактивов, кредитная организация или инвестиционная компания, утратившая соответствующий финансовый инструмент или криптоактив, без необоснованной задержки компенсирует или возвращает эмитенту токена, привязанного к активам, финансовый инструмент или криптоактив того же типа либо соответствующую денежную сумму. Соответствующий поставщик услуг в сфере криптоактивов, кредитная организация или инвестиционная компания не несет ответственности за компенсацию или возмещение, если может доказать, что утрата произошла в результате внешнего события, находящегося вне пределов его разумного контроля, последствия которого были неизбежны, несмотря на все разумные усилия по их предотвращению.

Статья 38. Инвестирование резерва активов

(1) Эмитенты токенов, привязанных к активам, которые инвестируют часть резерва активов, должны инвестировать эти активы исключительно в высоколиквидные финансовые инструменты с минимальным рыночным риском, кредитным риском и риском концентрации. Инвестиции должны поддаваться быстрой ликвидации с минимальным негативным воздействием на цены. В случае если для осуществления указанных инвестиций требуется получение разрешения, выдаваемого Национальным банком в качестве центрального банка в соответствии с положениями Закона № 62/2008, такое разрешение должно быть получено до осуществления соответствующих инвестиций.

(2) Единицы органа коллективного инвестирования в ценные бумаги (ОКИЦБ) считаются активами с минимальным рыночным риском, кредитным риском и риском концентрации в смысле части (1), если соответствующий ОКИЦБ инвестирует исключительно в активы, подробно указанные Национальной комиссией в соответствии с частью (5), и если

эмитент токена, привязанного к активам, обеспечивает инвестирование резерва активов таким образом, чтобы риск концентрации был сведен к минимуму.

(3) Финансовые инструменты, в которые инвестируются резервные активы, хранятся на условиях депозитария в соответствии со статьей 37.

(4) Вся прибыль или убытки, включая колебания стоимости финансовых инструментов, упомянутых в части (1), а также возможные риски контрагента или операционные риски, возникающие в результате инвестирования резерва активов, несет эмитент токена, привязанного к активам.

(5) Национальная комиссия принимает нормативные акты по применению настоящего закона в части установления требований и/или технических стандартов, касающихся определения финансовых инструментов, которые могут считаться высоколиквидными и имеющими минимальный рыночный риск, кредитный риск и риск концентрации, как указано в части (1). При определении таких финансовых инструментов Национальная комиссия учитывает:

1) различные виды активов, к которым может относиться токен, привязанный к активам;

2) взаимосвязь между активами, к которым относится токен, привязанный к активам, и высоколиквидными финансовыми инструментами, в которые эмитент мог бы инвестировать;

3) требование обеспечения ликвидности, с тем чтобы гарантировать, что эмитенты токенов, привязанных к активам, поддерживают уровень ликвидных резервов, достаточный для того, чтобы позволить им справляться с возможными дисбалансами между притоком и оттоком ликвидности в условиях серьезного кризиса в течение 30 дней;

4) ограничения по концентрации, которые не позволяют эмитенту:

а) инвестировать более определенного процента резервных активов в высоколиквидные финансовые инструменты с минимальным рыночным риском, кредитным риском и риском концентрации, выпущенные одной организацией;

б) хранить на хранении более определенного процента криптоактивов или активов у поставщиков услуг в сфере криптоактивов или кредитных учреждений, входящих в одну и ту же группу, как это определено в пункте 24) части (1) статьи 3, либо у инвестиционных компаний.

(6) Для целей положений подпункта а) пункта 4) части (5) Национальная комиссия устанавливает и принимает соответствующие пределы для определения требований к концентрации. Такие пределы должны учитывать, в частности, соответствующие пороговые значения, предусмотренные законодательством о рынках финансовых инструментов и инвестиционной деятельности или нормативными актами Национальной комиссии, принятыми в этой связи.

Статья 39. Право на выкуп

(1) Держатели токенов, обеспеченных активами, имеют право на выкуп в любое время в отношении эмитентов таких токенов и в отношении резервных активов, если эмитенты не в состоянии выполнить свои обязательства, указанные в части 5 настоящей главы. Эмитенты разрабатывают, поддерживают и применяют четкие и подробные политики и процедуры в отношении данного постоянного права на выкуп.

(2) По запросу держателя токена, привязанного к активам, эмитент такого токена осуществляет выкуп либо путем выплаты суммы в средствах, отличных от электронных денег, эквивалентной рыночной стоимости активов, к которым привязан данный токен, либо путем передачи активов, к которым привязан данный токен. Эмитенты устанавливают политику в отношении данного постоянного права на выкуп, в которой указывают:

а) условия, включая пороговые значения, периоды и временные интервалы, в течение которых держатели токенов, привязанных к активам, могут осуществлять данное право на выкуп;

б) механизмы и процедуры обеспечения выкупа токенов, привязанных к активам, в том числе в условиях рыночного кризиса, а также в контексте реализации плана восстановления, предусмотренного статьей 43, или в случае организованного выкупа токенов, привязанных к активам, в соответствии со статьей 44;

с) оценка или принципы оценки токенов, привязанных к активам, и резервных активов в случае осуществления права на выкуп держателем токенов, привязанных к активам, в том числе с использованием методологии оценки, установленной в части (14) статьи 36;

д) условия расчета при выкупе; и

е) меры, принимаемые эмитентами для надлежащего управления увеличением или уменьшением резерва активов с целью предотвращения любого негативного воздействия на рынок резервных активов.

(3) Если при продаже токенов, привязанных к активам, эмитенты принимают оплату средствами, отличными от электронных денег, номинированных в законном платежном средстве, они всегда должны предоставлять возможность погашения токена средствами, отличными от электронных денег, номинированных в том же законном платежном средстве.

(4) Без ущерба для статьи 43, погашение токенов, привязанных к активам, не подлежит сбору или комиссии.

Статья 40. Запрет на начисление процентов

(1) Эмитенты токенов, привязанных к активам, не выплачивают проценты в отношении таких токенов.

(2) Поставщики услуг в сфере криптоактивов не выплачивают проценты при предоставлении услуг в сфере криптоактивов в отношении токенов, привязанных к активам.

(3) Для целей частей (1) и (2) любое вознаграждение или любая другая выгода, относящаяся к периоду времени, в течение которого держатель токенов, обеспеченных активами, владеет такими токенами, рассматривается как проценты. Это включает чистую компенсацию или скидки, имеющие эффект, эквивалентный процентам, полученные держателем токенов, привязанных к активам, непосредственно от эмитента или от третьих лиц, и непосредственно связанные с токенами, привязанными к активам, или через вознаграждение или ценообразование других продуктов.

Часть 4

Приобретения с участием эмитентов токенов, привязанных к активам

Статья 41. Оценка предложений о приобретении долей участия в эмитентах токенов, обеспеченных активами

(1) Любое физическое или юридическое лицо (либо такие лица, действующие согласованно), намеренное прямо или косвенно приобрести (в дальнейшем – *потенциальный приобретатель*) квалифицированное участие в капитале эмитента токена, обеспеченного активами, или увеличить такое квалифицированное участие (прямо или косвенно) таким образом, чтобы доля прав голоса или доля в капитале достигла или превысила 20%, 30% или 50%, либо чтобы эмитент токена, обеспеченного активами, стал его филиалом, обязано уведомить об этом Национальную комиссию в письменной форме. В уведомлении указываются размер предполагаемой доли участия и информация, требуемая в соответствии с нормативными требованиями и/или регулятивными техническими стандартами, принятыми согласно части (4) статьи 42. Реализация намерений о приобретении, предусмотренных настоящим пунктом, должна осуществляться с соблюдением законодательства о конкуренции.

(2) Любое физическое или юридическое лицо, решившее прямо или косвенно распорядиться квалифицированным участием эмитента токенов, обеспеченных активами, должно до распоряжения этим участием уведомить Национальную комиссию в письменной форме о своем решении и указать стоимость этого участия. Это лицо также должно уведомить Национальную комиссию, когда оно решит уменьшить свое квалифицированное участие таким образом, чтобы доля голосующих прав или капитала упала ниже 10%, 20%, 30% или 50%, или таким образом, чтобы эмитент токенов, обеспеченных активами, перестал быть дочерним предприятием этого лица.

(3) Национальная комиссия незамедлительно, но в любом случае в течение 2 рабочих дней с момента получения уведомления в соответствии с частью (1), направляет письменное подтверждение получения.

(4) В течение 60 рабочих дней с даты письменного подтверждения получения, указанного в части (3), Национальная комиссия оценивает

предлагаемое приобретение, указанное в части (1), и информацию, требуемую в соответствии с нормативно-техническими требованиями и/или стандартами, принятыми согласно части (4) статьи 42. При подтверждении получения уведомления Национальная комиссия информирует потенциального покупателя о дате истечения срока оценки.

(5) При проведении оценки, указанной в части (4), Национальная комиссия может запросить у потенциального покупателя любую дополнительную информацию, необходимую для завершения оценки. Такой запрос должен быть сделан до завершения оценки и в любом случае не позднее 50-го рабочего дня с даты письменного подтверждения получения, указанного в части (3). Такие запросы должны быть выполнены в письменной форме с указанием требуемой дополнительной информации.

(6) Срок оценки, указанный в части (4), приостанавливается законом с даты передачи Национальной комиссией запроса на предоставление дополнительной информации до даты его получения. Срок приостановления не может превышать 20 рабочих дней, а в случае, если потенциальный приобретатель находится за пределами Республики Молдова или регулируется законодательством третьей страны, срок приостановления не может превышать 30 рабочих дней. Любой другой запрос Национальной комиссии на предоставление дополнительной информации или разъяснений относительно полученной информации не приводит к новому приостановлению срока оценки.

(7) Если по завершении оценки, указанной в части (4), Национальная комиссия принимает решение возразить против предложения о приобретении, указанного в части (1), она принимает мотивированное решение в письменной форме, которое должно быть сообщено потенциальному покупателю в течение двух рабочих дней с даты принятия решения и, в любом случае, до истечения срока оценки, указанного в части (4), который, если применимо, может быть продлен на сроки, установленные в части (5).

(8) Если Национальная комиссия не возражает против предложения о приобретении, указанного в части (1), до даты, указанной в части (4), продленной, если применимо, сроками в соответствии с частью (5), предложение о приобретении считается одобренным.

(9) Национальная комиссия может установить максимальный срок для завершения предложения о приобретении, указанного в части (1), и может продлить этот максимальный срок, если это необходимо, в зависимости от характера сделки, структуры приобретателя, сложности разрешения и надзорных рисков.

Статья 42. Содержание оценки предложений о приобретении, касающихся эмитентов токенов, привязанным к активам

(1) При проведении оценки, указанной в части (4) статьи 41, Национальная комиссия оценивает пригодность предлагаемого приобретателя и финансовую устойчивость предлагаемого приобретения, указанного в части (1) статьи 41, на основе всех следующих критериев:

- a) репутация предлагаемого приобретателя;
- b) репутация, знания, навыки и опыт любого лица, которое будет руководить деятельностью эмитента токенов, обеспеченных активами, после предлагаемого приобретения;
- c) финансовая устойчивость предлагаемого приобретателя, в частности, в отношении вида деятельности, осуществляемой и планируемой к осуществлению в отношении эмитента токенов, обеспеченных активами, являющегося объектом предлагаемого приобретения;
- d) сможет ли эмитент токенов, обеспеченных активами, соблюдать и продолжать соблюдать положения настоящей главы;
- e) если имеются разумные основания подозревать, что в связи с предлагаемым приобретением совершается или уже совершено действие или попытка отмыwania денег или финансирования терроризма в значении законодательства о предотвращении и борьбе с отмыwанием денег и финансированием терроризма, или что предлагаемое приобретение может увеличить риск совершения таких действий.

(2) Национальная комиссия может возражать против предлагаемого приобретения только при наличии разумных оснований для этого на основе критериев, изложенных в части (1), или если информация, предоставленная в соответствии с частями (4) и (5) статьи 41, является неполной или ложной.

(3) Национальная комиссия не должна устанавливать какие-либо предварительные условия в отношении квалифицированной доли, подлежащей приобретению в соответствии с настоящим законом, а также не должна рассматривать предлагаемое приобретение с точки зрения экономических потребностей рынка.

(4) Национальная комиссия принимает акты об установлении требований и/или технических стандартов в отношении определения подробного содержания информации, необходимой для проведения оценки, указанной в части (4) статьи 41. Необходимая информация должна быть релевантной для пруденциальной оценки, соразмерной и адаптированной к характеру потенциального приобретателя и предложению о приобретении, указанному в части (1) статьи 41.

Часть 5

Планы восстановления и обратного выкупа

Статья 43. План восстановления эмитента токена, обеспеченного активами

(1) Эмитент токена, обеспеченного активами, должен разработать и поддерживать план восстановления, в котором изложены шаги, которые эмитент должен предпринять для восстановления соответствия требованиям, применимым к резерву активов, в случаях, когда эмитент не выполняет эти требования.

(2) План восстановления также должен включать сохранение услуг эмитента, связанных с токеном, обеспеченным активами, незамедлительное возобновление операций и выполнение обязательств эмитента в случае событий, представляющих существенный риск нарушения операций.

(3) План восстановления должен включать соответствующие условия и процедуры для обеспечения своевременного выполнения мер по восстановлению, срок действия которых, в зависимости от характера и тяжести ситуации, должен составлять от нескольких часов до 72 часов без неоправданной задержки, а также широкий спектр вариантов восстановления, включая:

- а) налог на ликвидность при обратных сделках покупки;
- б) ограничения на объем обеспеченных активами токенов, подлежащих погашению в течение одного рабочего дня;
- с) приостановка обратной покупки.

(4) Эмитент токенов, обеспеченных активами, должен уведомить Национальную комиссию о плане восстановления в течение 6 месяцев с даты разрешения в соответствии со статьей 21 или в течение 6 месяцев с даты утверждения «белой книги» по криптоактивам в соответствии со статьей 17. Национальная комиссия должна запросить внесение изменений в план восстановления, если это необходимо, для обеспечения его надлежащего выполнения, и уведомить эмитента о своем решении о запросе этих изменений в течение 40 рабочих дней с даты уведомления о плане. Это решение должно быть выполнено эмитентом в течение 40 рабочих дней с даты уведомления о таком решении. Эмитент должен периодически, не реже одного раза в год, пересматривать и обновлять план восстановления, уведомляя об этом Национальную комиссию. В соответствующих случаях эмитент токенов, обеспеченных активами, должен уведомить о плане восстановления свои органы по урегулированию и пруденциальному надзору параллельно с Национальной комиссией.

(5) Если эмитент не соблюдает требования, применимые к резерву активов, указанным в разделе 3 настоящей главы, или если в ближайшем будущем, в связи с быстрым ухудшением финансового положения, существует вероятность несоблюдения этих требований, Национальная комиссия имеет право потребовать от эмитента, для обеспечения соблюдения применимых требований, реализовать один или несколько механизмов или мер, предусмотренных в плане восстановления, или обновить такой план восстановления, если обстоятельства отличаются от предположений, изложенных в первоначальном плане восстановления, и реализовать один

или несколько механизмов или мер, предусмотренных в обновленном плане восстановления, в течение определенного периода.

(6) При обстоятельствах, указанных в части (5), Национальная комиссия имеет право временно приостанавливать погашение токенов, обеспеченных активами, при условии, что приостановка оправдана с учетом интересов держателей токенов, обеспеченных активами, и финансовой стабильности.

(7) В соответствующих случаях Национальная комиссия уведомляет органы по урегулированию и пруденциальному надзору эмитента о любых мерах, принятых в соответствии с частями (5) и (6).

(8) Национальная комиссия принимает положения или инструкции для реализации настоящего закона и определяет формат плана восстановления на основе активов эмитента токенов и информацию, которая должна быть в нем предоставлена.

Статья 44. План обратного выкупа эмитента токена, обеспеченного активами

(1) Эмитент токена, обеспеченного активами, должен разработать и поддерживать оперативный план обеспечения упорядоченного погашения каждого токена, обеспеченного активами, который должен быть реализован решением Национальной комиссии, в соответствии с которым эмитент не может или, вероятно, не сможет выполнить свои обязательства, в том числе в случае неплатежеспособности или, в зависимости от обстоятельств, урегулирования или в случае отзыва разрешения эмитента, без ущерба для инициирования мер по предотвращению или управлению кризисом в отношении кредитного учреждения или банка, имеющего лицензию в значении статьи 3 Закона № 202/2017, как определено в пунктах 40 и соответственно 39 статьи 2 Закона № 232/2016 об оздоровлении банков и банковской резолюции (в дальнейшем – *Закон № 232/2016*), или мер по урегулированию в отношении центрального контрагента.

(2) План выкупа подтверждает способность эмитента обеспеченных активами токенов выкупить находящиеся в обращении токены, обеспеченные активами, без причинения неоправданного экономического ущерба их держателям или стабильности выкупа резервных активов. План выкупа включает в себя договорные соглашения, процедуры и системы, в том числе назначение временного администратора в соответствии с действующим законодательством, для обеспечения равного обращения со всеми держателями обеспеченных активами токенов, а также для обеспечения своевременной выплаты держателям таких токенов из выручки от продажи оставшихся резервных активов. Срок осуществления этих платежей, в зависимости от сложности и характера ситуации, может составлять от 24 часов до максимум 15 рабочих дней без неоправданной задержки. План выкупа обеспечивает непрерывность основных видов

деятельности, необходимых для упорядоченного выкупа и осуществляемых эмитентами или любыми третьими сторонами.

(3) Эмитент токенов, обеспеченных активами, должен уведомить Национальную комиссию о плане погашения в течение 6 месяцев с даты авторизации в соответствии со статьей 21 или в течение 6 месяцев с даты утверждения «белой книги» по криптоактивам в соответствии со статьей 17. Национальная комиссия должна запросить внесение изменений в план погашения, если это необходимо, для обеспечения его надлежащего выполнения, и уведомить эмитента о своем решении о запросе таких изменений в течение 40 рабочих дней с даты уведомления о данном плане. Это решение должно быть выполнено эмитентом в течение 40 рабочих дней с даты уведомления о данном решении. Эмитент должен периодически пересматривать и обновлять план погашения, уведомляя об этом Национальную комиссию.

(4) В соответствующих случаях Национальная комиссия уведомляет орган по урегулированию и орган пруденциального надзора эмитента о плане погашения. Орган по урегулированию может изучить план погашения с целью выявления любых мер в плане погашения, которые могут негативно повлиять на возможность урегулирования деятельности эмитента, и может дать рекомендации Национальной комиссии по этому вопросу.

(5) Национальная комиссия принимает положения или инструкции для реализации настоящего закона и определения:

- а) содержания плана выкупа и периодичности его пересмотра с учетом размера, сложности и характера токена по отношению к активам, а также бизнес-модели его эмитента; и
- б) условий реализации плана выкупа.

Глава IV

ТОКЕНЫ ДЛЯ ЭЛЕКТРОННЫХ ДЕНЕГ

Часть 1

Требования, применимые ко всем эмитентам токенов, представляющих собой электронные деньги

Статья 45. Требования к публичному предложению или допуску к торгам токенами, представляющими собой электронные деньги

(1) Лицо может сделать публичное предложение токена электронных денег или запросить допуск к торговле таким токеном только в том случае, если оно является эмитентом соответствующего токена электронных денег и является:

- а) кредитным учреждением или учреждением, выпускающим электронные деньги; и которое

b) уведомило Национальный банк о «белой книге» по криптоактивам и опубликовало ее в соответствии со статьей 48.

(2) Без ущерба для положений, указанных в настоящем пункте, с письменного согласия эмитента другие лица также могут делать публичные предложения или запрашивать допуск к торговле токеном электронных денег. Такие лица должны соблюдать статьи 47 и 50.

(3) Токены электронных денег считаются электронными деньгами. Токен электронных денег, привязанный к национальной валюте (лей), считается предлагаемым публично в Республике Молдова.

(4) Положения Закона № 114/2012 в части, регулирующей электронные деньги, применяются соответственно к токенам электронных денег, если иное не предусмотрено настоящей главой.

(5) Настоящая глава, за исключением части (7) и статьи 48, не применяется к электронным денежным токенам, хранящимся в инструментах, освобожденных от действия части (11) статьи 2 Закона № 114/2012, и в тех, которые используются для осуществления платежных операций, освобожденных от действия в соответствии с частью (12) статьи 2 того же закона.

(6) Не менее чем за 40 рабочих дней до даты, когда они намереваются сделать публичное предложение соответствующих токенов электронных денег или запросить их допуск к торговле, эмитенты токенов электронных денег должны уведомить Национальный банк о таком намерении.

(7) В случаях, когда применяется часть (5), эмитенты токенов электронных денег разрабатывают «белую книгу» по криптоактивам и уведомляют об этом Национальный банк в соответствии со статьей 48.

(8) Публичное предложение токена электронных денег или запрос на его допуск к торговле может начаться только после полного уведомления Национального банка о «белой книге» по криптоактивам, подтверждения Национальным банком полноты уведомления и публикации «белой книги» по криптоактивам в соответствии со статьей 48. Сообщение о полноте уведомления не является одобрением «белой книги» по криптоактивам, не подтверждает точность, правильность или отсутствие вводящей в заблуждение информации, содержащейся в нем, и не освобождает эмитента или членов его административного, управленческого или надзорного органа от ответственности, предусмотренной настоящим законом.

(9) Национальный банк может мотивированным решением установить для учреждений электронных денег, выпускающих токены электронных денег, конкретные дополнительные требования в отношении собственных средств, ликвидности, управления и защиты средств, полученных в обмен на токены, управления, управления рисками, аудита, непрерывности бизнеса, планов восстановления или выкупа, если это необходимо для покрытия рисков ликвидности, операционных, пруденциальных рисков, рисков, связанных с управлением средствами или активами, поддерживающими

токены, или рисков для финансовой стабильности, надлежащего функционирования платежных систем, передачи денежно-кредитной политики или денежного суверенитета.

Статья 46. Выпуск и выкуп токенов электронных денег

(1) В порядке отступления от статьи 77 Закона № 114/2012 в отношении выпуска и выкупа токенов электронных денег применяются только требования, изложенные в настоящей статье.

(2) Владельцы токенов электронных денег имеют право предъявлять претензии к эмитентам соответствующих токенов электронных денег.

(3) Эмитенты токенов электронных денег выпускают токены электронных денег по номинальной стоимости и после получения средств.

(4) По запросу держателя токена электронных денег эмитент этого токена электронных денег в любое время и по номинальной стоимости выплачивает держателям токена электронных денег денежную стоимость токена электронных денег, хранящуюся в токенах, средствами, отличными от электронных денег.

(5) Эмитенты токенов электронных денег должны четко указывать условия погашения в документе с описанием криптоактивов, как указано в пункте (d) части (1) статьи 48.

(6) Без ущерба для статьи 43, за обратный выкуп токенов электронных денег сборы или комиссии не взимаются.

Статья 47. Запрет на выплату процентов

(1) Без ущерба для положений части (1) статьи 78 Закона № 114/2012, эмитенты токенов электронных денег не должны предоставлять проценты в отношении токенов электронных денег.

(2) Поставщики услуг криптоактивов не должны начислять проценты при предоставлении услуг криптоактивов, связанных с токенами электронных денег.

(3) Для целей частей (1) и (2) любое вознаграждение или любая другая выгода, связанная с периодом времени, в течение которого держатель токена электронных денег владеет таким токеном электронных денег, рассматривается как проценты. Это включает чистую компенсацию или чистые скидки, имеющие эффект, эквивалентный процентам, полученные держателем токена электронных денег непосредственно от эмитента или от третьих лиц и непосредственно в связи с токеном электронных денег или посредством вознаграждения или ценообразования других продуктов.

Статья 48. Содержание и форма «белой книги» по криптоактивам в отношении токенов электронных денег

(1) «Белая книга» по криптоактивам, таких как токены электронных денег, должна содержать всю следующую информацию, как подробно описано в приложении № 3:

- a) информация об эмитенте токена электронных денег;
- b) информация о токене электронных денег;
- c) информация о публичном предложении токена, представляющего собой электронные деньги, или о его допуске к торгам;
- d) информация о правах и обязанностях, связанных с токеном электронных денег;
- e) информация об используемой технологии;
- f) информация о рисках;
- g) информация об основных неблагоприятных последствиях для климата и иных негативных воздействиях на окружающую среду, связанных с механизмом консенсуса, используемым для выпуска токена электронных денег.

(2) В «белой книге» по криптоактивам также указываются сведения о лице, помимо эмитента, которое осуществляет публичное предложение токена, являющегося токеном электронных денег, или подает заявку на его допуск к торгам в соответствии с частью (1) статьи 45, а также причины, по которым именно это лицо осуществляет публичное предложение данного токена или подает заявку на его допуск к торгам.

(3) Вся информация, указанная в части (1), должна быть точной, ясной и не вводящей в заблуждение. «Белая книга» по криптоактивам не должна содержать каких-либо существенных упущений и должна быть представлена в краткой и легко понятной форме.

(4) На первой странице «белой книги» по криптоактивам должно содержаться следующее четкое и видимое заявление:

«Настоящий документ, подтверждающий криптоактив, не был одобрен Национальным банком или каким-либо другим компетентным органом Республики Молдова. Эмитент криптоактива несет полную ответственность за содержание настоящего документа, подтверждающего криптоактив.»

(5) В «белой книге» по криптоактивам содержится четкое предупреждение о том, что:

- a) токен электронных денег не подпадает под действие схем компенсации инвесторам в соответствии с Законом № 171/2012;
- b) токен электронных денег не подпадает под действие схем гарантирования вкладов в соответствии с Законом № 160/2023.

(6) «Белая книга» по криптоактивам содержит заявление органа управления эмитента токена электронных денег. Данное заявление, размещаемое после заявления, предусмотренного частью (3), подтверждает, что «белая книга» по криптоактивам соответствует требованиям настоящей главы и что, насколько известно органу управления, содержащаяся в ней информация является полной, объективной, ясной и не вводящей в

заблуждение, а сама «белая книга» не содержит упущений, способных повлиять на ее смысл.

(7) «Белая книга» по криптоактивам содержит краткое резюме, размещенное после заявления, упомянутого в части (5); в этом резюме кратко и доступным языком излагается основная информация о публичном предложении токена, представляющего собой электронные деньги, или о планируемом допуске такого токена к торгам. Краткое резюме должно быть понятным, четким и подробным, а также выполненным с использованием легко читаемого размера шрифта. В кратком резюме «белой книги» по криптоактивам приводится актуальная информация о характеристиках соответствующих криптоактивов, необходимая потенциальным держателям для принятия обоснованного решения.

В резюме содержится предупреждение о том, что:

а) его следует рассматривать как введение к «белой книге» по криптоактивам;

б) потенциальный держатель должен принимать решение о приобретении токена, представляющего собой электронные деньги, на основе содержания «белой книги» по криптоактивам в целом, а не исключительно на основе резюме;

с) публичное предложение токенов, представляющих собой электронные деньги, не является офертой или предложением о приобретении финансовых инструментов, и такое предложение может быть сделано исключительно посредством проспекта эмиссии или иных документов, касающихся предложения, в соответствии с применимым национальным законодательством;

д) «белая книга» по криптоактивам не является проспектом эмиссии, как это указано в Законе № 171/2012, или любым другим документом, предлагающим ценные бумаги в рамках правовой системы Республики Молдова.

В резюме указано, что держатели токенов электронных денег имеют право на их погашение в любое время и по номинальной стоимости, а также приведены условия такого погашения.

(8) В «белой книге» по криптоактивам должна быть указана дата ее публикации и оглавление.

(9) «Белая книга» по криптоактивам должна быть составлена на румынском языке.

(10) «Белая книга» по криптоактивам должна быть доступна в машиночитаемом формате.

(11) Национальный банк принимает нормативные акты, реализующие настоящий закон, с целью установления требований и/или технических стандартов в отношении стандартных форм, форматов и моделей в значении части (9).

(12) Эмитенты токенов электронных денег должны уведомить Национальный банк о своем документе, содержащем описание криптоактивов, не менее чем за 20 рабочих дней до даты публикации. Это уведомление не подразумевает предварительного одобрения Национальным банком документа, содержащего описание криптоактивов, до его публикации.

(13) Национальный банк в течение 20 рабочих дней с момента получения документа о криптоактивах, указанного в части (11), должен проверить, является ли уведомление о криптоактивах полным и содержит ли оно информацию и документы, требуемые настоящей статьей, приложением № 3 и нормативными актами Национального банка. Если Национальный банк приходит к выводу, что уведомление является неполным из-за отсутствия информации или документов, он должен немедленно или не позднее конца следующего рабочего дня уведомить об этом уведомляющую организацию и установить срок, к которому организация должна предоставить недостающую информацию. Срок предоставления любой недостающей информации не должен превышать 20 рабочих дней с даты запроса. До истечения этого срока срок проверки приостанавливается в силу закона. Любые дополнительные запросы, сделанные Национальным банком с целью дополнения или уточнения информации, могут быть направлены уведомляющей организации, но они не приводят к приостановлению 20-дневного срока проверки. После получения необходимой информации и проверки полноты уведомления Национальный банк должен соответствующим образом уведомить уведомляющую организацию. Если уведомляющая организация не предоставит запрошенную информацию в установленный срок и нет оснований для продления срока, Национальный банк определит факт неявки на уведомление и уведомит об этом уведомляющую организацию. Информация, представленная после истечения установленного срока, не будет учитываться в соответствующем уведомлении.

(14) Любой существенный новый фактор, любая существенная ошибка или любая существенная неточность, которые могут повлиять на оценку токена электронных денег, должны быть описаны в измененной «белой книге» по криптоактивам, подготовленной эмитентами, уведомленной Национальному банку и опубликованной на их веб-сайте. «Белая книга» по криптоактивам подлежит процедуре проверки полноты уведомления, предусмотренной в части (12).

(15) Перед публичным предложением токена электронных денег или подачей заявки на допуск к торговле токеном электронных денег эмитент такого токена должен опубликовать на своем веб-сайте «белую книгу» по криптоактивам. Если в нее внесены изменения в соответствии с пунктом (13), эмитент также должен опубликовать на своем веб-сайте измененную версию «белой книги» по криптоактивам.

(16) Эмитент токена электронных денег должен предоставить Национальному банку информацию, указанную в части (6) статьи 95, вместе с уведомлением о «белой книге» по криптоактивам в соответствии с частью (12). Национальный банк сообщает Национальной комиссии в течение пяти рабочих дней с момента получения информации от эмитента информацию, указанную в части (6) статьи 95.

(17) Национальный банк также должен уведомить Национальную комиссию о любых измененных документах, касающихся криптоактивов, и о любом отзыве разрешения эмитента токена электронных денег.

(18) Национальная комиссия должна обеспечить, чтобы такая информация была доступна в реестре в соответствии с частью (6) статьи 95 к дате начала публичного предложения или допуска к торговле или, в случае измененных документов, касающихся криптоактивов, или отзыва разрешения, без неоправданной задержки.

(19) Национальный банк принимает нормативные акты, реализующие настоящий закон, о требованиях и/или технических стандартах в отношении содержания, методологий и представления информации, указанной в пункте g) части (1), в отношении показателей устойчивости в связи с неблагоприятными климатическими воздействиями и другими неблагоприятными воздействиями на окружающую среду. При разработке требований и/или технических стандартов, указанных в настоящем пункте, Национальный банк должен учитывать различные типы механизмов консенсуса, используемых для проверки транзакций с криптоактивами, их структуры стимулирования, а также использование энергии, возобновляемой энергии и природных ресурсов, образование отходов и выбросы парниковых газов. Национальный банк должен обновлять требования и/или технические стандарты с учетом технологических и нормативных изменений.

Статья 49. Ответственность эмитентов токенов, представляющих собой электронные деньги, за информацию, содержащуюся в «белой книге» по криптоактивам

(1) Если эмитент токена электронных денег нарушил положения статьи 48, включив в «белую книгу» по криптоактивам или в измененную «белую книгу» по криптоактивам информацию, которая не является полной, объективной и ясной либо вводит в заблуждение, то такой эмитент и члены его административного, управленческого или наблюдательного органа несут ответственность перед держателем такого токена электронных денег за любые убытки, понесенные в результате данного нарушения.

(2) Любое договорное исключение или ограничение гражданской ответственности, указанное в части (1), не имеет юридической силы.

(3) На держателе токена электронных денег лежит обязанность представить доказательства того, что эмитент данного токена электронных денег нарушил статью 48, включив в «белую книгу» по криптоактивам или

в измененную «белую книгу» по криптоактивам информацию, которая не является полной, объективной и ясной либо вводит в заблуждение, и что принятие решений на основе такой информации повлияло на решение держателя купить, продать или обменять данный токен электронных денег.

(4) Эмитент и члены его административного, управленческого или надзорного органа не несут ответственности за любые убытки, понесенные в результате использования информации, представленной в резюме в соответствии с частью (7) статьи 48, включая любой ее перевод, если только резюме:

а) не вводит в заблуждение, является неточным или противоречит другим разделам документа с описанием криптоактива; или

б) не содержит по сравнению с остальными разделами документа с описанием криптоактива существенной информации, помогающей потенциальным держателям принять решение о приобретении соответствующего токена электронных денег.

(5) Настоящая статья не затрагивает иную гражданско-правовую ответственность, предусмотренную применимым правом.

Статья 50. Маркетинговые сообщения

(1) Маркетинговые сообщения, касающиеся публичного предложения токена электронных денег или допуска к торговле таким токеном электронных денег, должны соответствовать всем следующим требованиям:

а) маркетинговые сообщения должны быть четко идентифицированы как таковые;

б) информация в маркетинговых сообщениях должна быть объективной, ясной и не вводящей в заблуждение;

с) информация в маркетинговых сообщениях должна соответствовать информации, содержащейся в «белой книге» по криптоактивам;

д) в маркетинговых сообщениях должно быть четко указано, что «белая книга» по криптоактивам опубликована, а также четко указан веб-адрес эмитента токена электронных денег, номер телефона и адрес электронной почты для связи с эмитентом.

(2) В маркетинговых сообщениях должно быть четко и недвусмысленно указано, что держатели электронных денежных токенов имеют право на их погашение эмитентом в любое время и по номинальной стоимости.

(3) Маркетинговые сообщения и любые поправки к ним должны публиковаться на веб-сайте эмитента и данная публикация не требует предварительного одобрения со стороны Национального банка как компетентного органа.

(4) Уведомления о маркетинговых сообщениях должны направляться Национальному банку по его требованию.

(5) Никакие маркетинговые сообщения не должны распространяться до публикации «белой книги» по криптоактивам. Это ограничение не влияет на

возможность эмитента электронных денежных токенов проводить маркетинговые исследования.

Статья 51. Инвестирование средств, полученных от эмитентов в обмен на токены электронных денег

Средства, полученные эмитентами электронных денежных токенов в обмен на электронные денежные токены и защищенные в соответствии с частью (1) статьи 89 Закона № 114/2012, должны соответствовать следующим требованиям:

- а) не менее 30% полученных средств всегда должны быть размещены на отдельном счете в кредитном учреждении;
- б) оставшиеся полученные средства должны быть инвестированы в безопасные активы с низким риском, которые определяются как высоколиквидные финансовые инструменты с минимальным рыночным, кредитным и концентрационным риском в соответствии с частью (1) статьи 38 и выражены в официальной валюте, к которой привязан токен электронных денег.

Статья 52. Планы восстановления и обратного выкуп эмитента токена электронных денег

(1) Часть 5, глава III применяется *mutatis mutandis* к эмитентам токенов электронных денег.

(2) В порядке отступления от положений части (4) статьи 43, срок уведомления Национального банка о плане восстановления для эмитентов токенов электронных денег составляет шесть месяцев с даты публичного предложения или допуска к торгам.

(3) В порядке отступления от положений части (3) статьи 44, срок уведомления Национального банка о плане погашения для эмитентов токенов электронных денег составляет шесть месяцев с даты публичного предложения или допуска к торгам.

(4) Национальный банк принимает нормативные акты или инструкции для реализации настоящего закона, а также для определения формата плана восстановления эмитента токена электронных денег и перечня сведений, подлежащих включению в данный план.

(5) Национальный банк принимает нормативные акты или инструкции в целях реализации настоящего закона и определения:

- а) содержания плана погашения и периодичности его пересмотра с учетом размера, сложности и характера токена электронных денег, а также бизнес-модели его эмитента; и
- б) условий реализации плана погашения.

Глава V

АВТОРИЗАЦИЯ И УСЛОВИЯ РАБОТЫ ПОСТАВЩИКОВ УСЛУГ В ОБЛАСТИ КРИПТОАКТИВОВ

Часть 1

Авторизация поставщиков услуг в сфере криптовалют

Статья 53. Разрешение

(1) Лицо предоставляет услуги в сфере криптовалют только в том случае, если оно является:

а) юридическим лицом, учрежденным в форме общества с ограниченной ответственностью или акционерного общества, зарегистрированным в Республике Молдова и уполномоченным предоставлять услуги в сфере криптовалют в соответствии со статьей 57; или

б) кредитным учреждением, центральным депозитарием финансовых инструментов, инвестиционной компанией, оператором рынка, учреждением электронных денег, управляющей компанией ОКИЦБ или управляющим альтернативным инвестиционным фондом, уполномоченным предоставлять услуги в сфере криптовалют в соответствии со статьей 54.

(2) Поставщики услуг в сфере криптовалют, уполномоченные в соответствии со статьей 57, должны иметь свой зарегистрированный офис на территории Республики Молдова, указанный в их уставе. Зарегистрированным офисом поставщиков услуг в сфере криптовалют является юридический адрес (местонахождение), по которому находится их фактический орган управления. Администратор и/или хотя бы один из директоров поставщиков услуг в сфере криптовалют должны иметь свое зарегистрированное место жительства или место пребывания в Республике Молдова.

(3) Поставщики услуг в сфере криптовалют, авторизованные в соответствии со статьей 57, должны постоянно соблюдать условия авторизации.

(4) Лицо, не являющееся поставщиком услуг в сфере криптовалют, не должно использовать имя или торговое наименование, выпускать маркетинговые сообщения или осуществлять любые другие действия, которые предполагают, что оно является поставщиком услуг в сфере криптовалют, или которые могут создать путаницу в этом отношении. Несанкционированное использование фразы «поставщик услуг в сфере криптовалют», сокращений или названий, переводов на другие языки, маркетинговых сообщений или аналогичных действий, которые предполагают, что оно обладает этим статусом, является нарушением и подлежит наказанию в соответствии с Кодексом о правонарушениях.

(5) Национальная комиссия при выдаче разрешений в соответствии со статьей 57 должна указать в содержании этих разрешений перечень услуг, связанных с криптоактивами, которые уполномочены предоставлять поставщики услуг, связанных с криптоактивами.

(6) Платежное учреждение, уполномоченное в качестве поставщика услуг, связанных с криптоактивами, в соответствии со статьей 57, может предоставлять только услуги по хранению и управлению криптоактивами от имени клиентов, а также услуги по переводу криптоактивов от имени клиентов.

(7) Поставщики услуг, связанных с криптоактивами, желающие добавить услуги, связанные с криптоактивами, к своему разрешению, как указано в статье 57, должны обратиться в Национальную комиссию с просьбой о продлении разрешения, заполнив и обновив информацию, указанную в статье 56. Заявление о продлении разрешения рассматривается в соответствии со статьей 57.

(8) В порядке отступления от части (7) кредитное учреждение, учреждение электронных денег, уполномоченное в качестве поставщика услуг криптоактивов в соответствии со статьей 54, или платежное учреждение, уполномоченное в качестве поставщика услуг криптоактивов в соответствии со статьей 57, не имеют права добавлять услуги криптоактивов или подавать заявку на продление разрешения с дополнительными услугами криптоактивов в соответствии со статьей 57.

Статья 54. Предоставление услуг в сфере криптоактивов определенными финансовыми организациями

(1) Кредитное учреждение может предоставлять исключительно услуги по хранению и управлению криптоактивами от имени клиентов в отношении обеспеченных активами токенов и/или токенов электронных денег, которые оно выпускает, а также предоставлять услуги по переводу криптоактивов от имени клиентов в отношении обеспеченных активами токенов и/или токенов электронных денег, которые оно выпускает, если оно уведомит Национальную комиссию об информации, указанной в части (8), не менее чем за 40 рабочих дней до первого предоставления этих услуг.

(2) Центральные депозитарии финансовых инструментов могут предоставлять услуги по хранению и управлению криптоактивами от имени клиентов только в том случае, если они уведомят Национальную комиссию об информации, указанной в пункте (8), не менее чем за 40 рабочих дней до первого предоставления этих услуг.

(3) Для целей части (2) предоставление услуг по хранению и управлению криптоактивами от имени клиентов считается эквивалентным открытию, управлению или ведению счетов финансовых инструментов в рамках расчетной службы, предусмотренной законодательством о центральных депозитариях финансовых инструментов.

(4) Инвестиционное общество может предоставлять услуги по криптоактивам, эквивалентные инвестиционным услугам и деятельности, для которых она специально уполномочена в соответствии с Законом № 171/2012, если она уведомит Национальную комиссию об информации, указанной в части (8), не менее чем за 40 рабочих дней до первого предоставления этих услуг.

Для целей настоящей части услугами по криптоактивам, эквивалентными инвестиционным услугам и деятельности, являются:

а) предоставление услуг по хранению и управлению криптоактивами от имени клиентов считается эквивалентным вспомогательным услугам, указанным в законодательстве о рынках финансовых инструментов и инвестиционной деятельности;

б) эксплуатация торговой платформы для криптоактивов считается эквивалентной эксплуатации многосторонней торговой площадки и эксплуатации организованной торговой площадки, указанных в законодательстве о рынках финансовых инструментов и инвестиционной деятельности;

с) обмен криптоактивов на фонды и другие криптоактивы считается эквивалентным торговле за собственный счет, указанной в законодательстве о рынках финансовых инструментов и инвестиционной деятельности;

д) исполнение заявок, касающихся криптоактивов, от имени клиентов считается эквивалентным исполнению ордеров от имени клиентов, указанных в законодательстве о рынках финансовых инструментов и инвестиционной деятельности;

е) размещение криптоактивов считается эквивалентным подписке или размещению финансовых инструментов на основе твердого обязательства и размещению финансовых инструментов без твердого обязательства, указанных в законодательстве о рынках финансовых инструментов и инвестиционной деятельности;

ф) получение и передача заявок, связанных с криптоактивами, от имени клиентов считаются эквивалентными получению и передаче заказов в отношении одного или нескольких финансовых инструментов, указанных в законодательстве о рынках финансовых инструментов и инвестиционной деятельности;

г) предоставление консультаций по криптоактивам считается эквивалентным инвестиционным консультационным услугам, указанным в законодательстве о рынках финансовых инструментов и инвестиционной деятельности;

h) предоставление услуг по управлению портфелями криптоактивов считается эквивалентным управлению портфелями, указанным в законодательстве о рынках финансовых инструментов и инвестиционной деятельности.

(5) Учреждение электронных денег может предоставлять исключительно услуги по хранению и управлению криптоактивами от имени клиентов в отношении выпускаемых им токенов электронных денег, а также предоставлять услуги по переводу криптоактивов от имени клиентов в отношении выпускаемых им токенов электронных денег только в том случае, если оно уведомит Национальную комиссию об информации, указанной в части (8), не менее чем за 40 рабочих дней до первого предоставления соответствующих услуг.

(6) Управляющее общество ОКИЦБ или управляющий альтернативным инвестиционным фондом может предоставлять услуги в сфере криптоактивов, эквивалентные управлению инвестиционным портфелем и связанным с ним услугам, на которые они уполномочены в соответствии с положениями законодательства об инвестиционных фондах, если они уведомят Национальную комиссию об информации, указанной в части (8), не менее чем за 40 рабочих дней до первого предоставления этих услуг.

Для целей настоящей части услугами в сфере криптоактивов, эквивалентными управлению инвестиционным портфелем и связанным с ним услугам, считаются:

а) получение и передача заявок, касающихся криптоактивов, от имени клиентов считаются эквивалентными получению и передаче заказов, касающихся финансовых инструментов, указанных в законодательстве об инвестиционных фондах;

б) предоставление консультаций по криптоактивам считается эквивалентным инвестиционным консультациям, предусмотренным законодательством об инвестиционных фондах;

с) предоставление услуг по управлению портфелями криптоактивов считается эквивалентным услугам, предусмотренным законодательством об инвестиционных фондах.

(7) Оператор рынка, уполномоченный в соответствии с законодательством о рынках финансовых инструментов и инвестиционной деятельности, может управлять торговой платформой для криптоактивов, если он уведомит Национальную комиссию об информации, указанной в части (8), не менее чем за 40 рабочих дней до первого предоставления соответствующей услуги.

(8) Для целей частей (1)–(7) должна быть уведомлена следующая информация:

1) программа мероприятий, описывающая виды услуг в сфере криптоактивов, которые заявитель-поставщик услуг в сфере криптоактивов намерен предоставлять, включая место и способ продвижения этих услуг;

2) описание:

а) внутренних механизмов контроля, политик и процедур, касающихся идентификации клиента (KYC) и надлежащей проверки

клиентов, в отношении отслеживаемости переводов средств и криптоактивов (Правило о перемещении средств), которое включает управление, обмен и хранение информации о плательщиках или инициаторах и бенефициарах, сопровождающих переводы, возникающие в результате операций с средствами и криптоактивами, с целью обеспечения соответствия стандартам в области предотвращения мошеннических рисков и борьбы с отмыванием денег и финансированием терроризма, а также соответствия законодательству о предотвращении и борьбе с отмыванием денег и финансированием терроризма и его имплементирующим положениям;

б) системы оценки рисков для управления рисками отмывания денег и финансирования терроризма; и

3) описание плана обеспечения непрерывности бизнеса в качестве поставщика услуг в сфере криптоактивов;

4) техническая документация по ИКТ-системам и/или услугам и мерам безопасности, а также их описание на нетехническом языке;

5) подтверждение наличия и внедрения передовых инструментов или решений для мониторинга и анализа распределенных реестров (DLT), предназначенных для обеспечения прозрачности, безопасности и соответствия требованиям предоставляемых заявителем услуг в сфере криптоактивов, а также подтверждение наличия специализированного и сертифицированного персонала для их использования;

6) заключение или отчет, выданный независимым внешним ИКТ-аудитором, о соответствии, адекватности и эффективном выполнении требований, изложенных в пунктах 3), 4) и 5).

7) описание процедуры разделения криптоактивов и средств клиентов;

8) если предполагается предоставление услуг по хранению и управлению криптоактивами от имени клиентов, описание политики хранения и управления;

9) если предполагается эксплуатация торговой платформы для криптоактивов, описание правил работы торговой платформы, а также процедур и системы выявления злоупотреблений на рынке;

10) если предполагается обмен криптоактивов на фонды или другие криптоактивы, описание недискриминационной коммерческой политики, регуливающей отношения с клиентами, а также описание методологии определения цены криптоактивов, предлагаемых для обмена на фонды или другие криптоактивы;

11) если предполагается исполнение заказов, связанных с криптоактивами, от имени клиентов, описание политики исполнения заявок;

12) если предполагается предоставление консультаций по криптоактивам или управление портфелями криптоактивов, подтверждение того, что физические лица, предоставляющие консультации от имени заявителя-поставщика услуг в сфере криптоактивов или управляющие

портфелями от имени заявителя-поставщика услуг в сфере криптоактивов, обладают необходимыми знаниями и опытом для выполнения своих обязательств;

13) относится ли услуга в сфере криптоактивов к токенам, обеспеченным активами, токенам электронных денег или другим криптоактивам;

14) если предполагается предоставление услуг по переводу криптоактивов от имени клиентов, информация о том, как будут предоставляться такие услуги по переводу.

(9) Национальная комиссия получает уведомление, как указано в частях (1)–(7), и в течение 20 рабочих дней с момента его получения оценивает, была ли предоставлена вся информация, указанная в части (8). Если Национальная комиссия приходит к выводу, что уведомление является неполным, она немедленно или не позднее конца следующего рабочего дня информирует об этом уведомившую организацию и устанавливает крайний срок, к которому соответствующая организация должна предоставить недостающую информацию.

(10) Срок предоставления любой недостающей информации не должен превышать 20 рабочих дней с даты запроса. До истечения этого срока каждый срок, предусмотренный в частях (1)–(7), приостанавливается законом. Любой дополнительный запрос, сделанный Национальной комиссией с целью дополнения или уточнения информации, может быть направлен уведомляющему органу, но это не приводит к приостановлению какого-либо срока, предусмотренного в частях (1)–(7). После получения необходимой информации и проверки полноты уведомления Национальная комиссия уведомляет об этом уведомляющий орган. Если уведомляющий орган не предоставляет запрошенную информацию в установленный срок и нет оснований для продления срока, Национальная комиссия устанавливает подразумеваемый отказ от уведомления и уведомляет об этом уведомляющий орган. Информация, представленная после истечения срока, не учитывается в соответствующем уведомлении.

(11) Субъекты, указанные в частях (1)–(7), не обязаны предоставлять информацию, указанную в части (8), которую они ранее предоставили Национальной комиссии, если такая информация идентична. При предоставлении информации, указанной в части (8), субъекты, указанные в частях (1)–(7), должны явно указать, что любая ранее предоставленная информация по-прежнему актуальна.

(12) Субъекты, указанные в частях (1)–(7), предоставляющие услуги в сфере криптоактивов, не подпадают под действие статей 56, 57, 58, 60, 76 и 77.

(13) Перед подтверждением или отказом в праве субъекта предоставлять услуги в сфере криптоактивов, указанные в частях (1)–(7), Национальная комиссия консультируется со Службой по предупреждению и

борьбе с отмыванием денег и, при необходимости, с Национальным банком как надзорным органом в соответствии с положениями специального отраслевого законодательства для кредитных учреждений, учреждений электронных денег и платежных учреждений, путем подачи запроса, сопровождаемого соответствующей информацией и документами, представленными уведомляющим субъектом.

(14) В целях применения части (13) Служба по предупреждению и борьбе с отмыванием денег по запросу Национальной комиссии в течение 20 рабочих дней с даты получения запроса предоставляет информацию, заключения или специализированные оценки рисков отмывания денег и финансирования терроризма, связанных с уведомляющим субъектом, соответствующими лицами, связанными с ним, и предоставляемыми услугами в сфере криптоактивов, включая, в зависимости от обстоятельств, соответствие соответствующей информации и документов, предусмотренных в части (8), требованиям законодательства о предотвращении и борьбе с отмыванием денег и финансированием терроризма и нормативных актов, имплементирующих его. Информация, заключения и оценки, предоставляемые Службой по предотвращению и борьбе с отмыванием денег, носят консультативный характер.

(15) В целях применения части (13) Национальный банк по запросу Национальной комиссии в течение 20 рабочих дней с даты получения запроса предоставляет в случае уведомляющих организаций, находящихся под его надзором, соответствующую информацию, имеющуюся и полученную в результате осуществления его надзорных полномочий, включая, где это применимо, информацию о статусе авторизации организации, применяемых мерах надзора и санкциях, если таковые действуют или имеют последствия, об уровне соответствия пруденциальным требованиям, а также требованиям законодательства о предотвращении и борьбе с отмыванием денег и финансированием терроризма, в той мере, в какой они имеют отношение к оценке права организации на предоставление услуг в сфере криптоактивов. Информация, предоставляемая Национальным банком, носит консультативный характер.

(16) В течение срока, предусмотренного частями (1)–(7), Национальная комиссия принимает решение, которым:

а) подтверждает право на предоставление услуг в сфере криптоактивов, указанных в частях (1)–(7), если уведомляющая организация соответствует требованиям, предусмотренным в части (8);

б) отказывает в предоставлении права на предоставление услуг в сфере криптоактивов, указанных в частях (1)–(7), с указанием причин отказа, если уведомляющая организация не соответствует требованиям, предусмотренным в части (8), в том числе в случае, если представленная информация и документы являются неполными, неточными, не были представлены или были представлены после установленного срока.

(17) Право на предоставление услуг с использованием криптоактивов, указанное в частях (1)–(7), отзывается в следующих случаях:

а) при отзыве соответствующей лицензии или разрешения, на основании которого субъекту было разрешено предоставлять услуги с использованием криптоактивов без необходимости получения разрешения в соответствии со статьей 53;

б) при отзыве права на предоставление услуг с использованием криптоактивов, полученного в соответствии с частью (13), на основании любой из ситуаций, указанных в частях (1) и (2) статьи 58.

(18) Национальная комиссия может ограничить отзыв права уведомлять организации о предоставлении услуг криптоактивов конкретной услугой криптоактивов.

(19) После получения права на предоставление услуг криптоактивов в соответствии с частью (16) Национальная комиссия предоставляет информацию, указанную части (7) статьи 95, в реестре, указанном в части (1) статьи 95, до даты начала предполагаемого предоставления услуг криптоактивов. Национальная комиссия также предоставляет без неоправданной задержки в реестре в соответствии с частью (7) статьи 95 информацию об отзыве права на предоставление услуг криптоактивов в соответствии с частью (17).

(20) Национальная комиссия принимает нормативные акты, реализующие настоящий закон, об установлении требований и/или технических стандартов в отношении детализации информации, указанной в части (8).

(21) Национальная комиссия принимает нормативные акты, реализующие настоящий закон, об установлении требований и/или технических стандартов в отношении форм, моделей и стандартных процедур уведомления в соответствии с частью (8).

Статья 55. Предоставление услуг в сфере криптоактивов исключительно по инициативе клиента

(1) Если клиент, зарегистрированный или расположенный на территории Республики Молдова, по собственной инициативе инициирует предоставление услуг, связанных с криптоактивами, или осуществление деятельности, связанной с криптоактивами, компанией, находящейся за пределами Республики Молдова, требование о наличии разрешения, установленное в статье 53, не применяется к предоставлению таких услуг, связанных с криптоактивами, или осуществлению деятельности, связанной с криптоактивами, компанией из другого государства данному клиенту, включая любые отношения, специально направленные на предоставление таких услуг, связанных с криптоактивами, или осуществлению деятельности, связанной с криптоактивами.

(2) Без ущерба для внутригрупповых отношений, если общество из другого государства, в том числе через организацию, действующую от ее имени или имеющую тесные связи с этой компанией из другого государства, или через любое другое лицо, действующее от имени этой организации, контактирует с клиентами или потенциальными клиентами на территории Республики Молдова, независимо от средств связи, используемых для контакта, продвижения или рекламы на территории Республики Молдова, соответствующая услуга не считается услугой, предоставленной исключительно по инициативе клиента.

(3) Данная услуга также не считается услугой, предоставляемой по исключительной инициативе, несмотря на любые договорные положения или оговорки об обратном, включая любые положения или оговорки о том, что предоставление услуг обществом в другом государстве считается услугой, предоставляемой по исключительной инициативе клиента.

(4) Исключительная инициатива клиента, как указано в части (1), не дает обществу из-за пределов Республики Молдова права продавать этому клиенту новые виды криптоактивов или услуг, связанных с криптоактивами.

(5) Национальная комиссия принимает положения или инструкции для реализации настоящего закона и определения ситуаций, в которых общество из другого государства считается контактирующей с клиентами, зарегистрированными или расположенными в Республике Молдова.

(6) В целях содействия сближению и обеспечения последовательного надзора в отношении риска злоупотребления настоящей статьей Национальная комиссия принимает положения и инструкции по реализации настоящего закона и по надзорным мерам для выявления и предотвращения обхода настоящего закона.

Статья 56. Заявка на получение разрешения на предоставление услуг в сфере криптоактивов

(1) Юридические лица, намеревающиеся предоставлять услуги в сфере криптоактивов, должны подать заявку на получение разрешения в качестве поставщика услуг в сфере криптоактивов в Национальную комиссию.

(2) Заявление, указанное в части (1), должно включать следующую информацию:

а) наименование, включая официальное наименование и любое другое используемое коммерческое наименование, код IDNO юридического лица заявителя, поставщика услуг в сфере криптоактивов, веб-сайт, управляемый заявителем, контактный адрес электронной почты, контактный номер телефона, адрес юридического адреса и почтовый адрес;

б) организационная форма заявителя, поставщика услуг в сфере криптоактивов;

с) устав заявителя, поставщика услуг в сфере криптоактивов, если применимо;

d) бизнес-план, описывающий виды услуг в сфере криптоактивов, которые заявитель, предоставляющий такие услуги, намерен предлагать, включая места и способы продвижения этих услуг;

e) подтверждение того, что заявитель-поставщик услуг в сфере криптоактивов соответствует требованиям пруденциальных гарантий, изложенным в статье 60;

f) описание системы управления заявителя-поставщика услуг в сфере криптоактивов;

g) подтверждение того, что члены руководящего органа заявителя-поставщика услуг в сфере криптоактивов имеют достаточную репутацию и обладают соответствующими знаниями, навыками и опытом для управления этим поставщиком;

h) идентификация любых акционеров и аффилированных лиц, прямых или косвенных, владеющих соответствующими пакетами акций в компании-заявителе, предоставляющей услуги в сфере криптоактивов, и стоимость этих пакетов акций, а также подтверждение того, что эти лица имеют достаточную репутацию;

i) описание механизмов внутреннего контроля, политики и процедур «знай своего клиента» (KYC) и надлежащей проверки клиентов, а также отслеживаемости переводов средств и криптоактивов (Правило о перемещении средств), включая управление, обмен и хранение информации о плательщиках или инициаторах и бенефициарах, сопровождающих переводы, возникающие в результате операций с средствами и криптоактивами, с целью обеспечения соответствия стандартам предотвращения рисков мошенничества и борьбы с отмыванием денег и финансированием терроризма, а также соответствия законодательству о предотвращении и борьбе с отмыванием денег и финансированием терроризма и его имплементирующим положениям;

j) описание системы идентификации, оценки и управления рисками, включая риски отмывания денег и финансирования терроризма;

k) описание плана обеспечения непрерывности бизнеса заявителя, предоставляющего услуги в сфере криптоактивов;

l) техническая документация по ИКТ-системам и мерам безопасности, а также их описание на нетехническом языке;

m) подтверждение наличия и внедрения передовых инструментов или решений для мониторинга и анализа распределенных реестров (DLT), предназначенных для обеспечения прозрачности, безопасности и соответствия требованиям предоставляемых заявителем услуг в сфере криптоактивов, а также подтверждение наличия специализированного и сертифицированного персонала для их использования;

n) заключение или отчет, выданный независимым внешним ИКТ-аудитором, о соответствии, адекватности и эффективном выполнении требований, изложенных в пунктах k), l) и m) настоящей части;

о) описание процедуры разделения криптоактивов и средств клиентов;
 р) описание процедур, установленных заявителем, предоставляющим услуги в сфере криптоактивов, для рассмотрения жалоб;

q) если заявитель, предоставляющий услуги в сфере криптоактивов, намерен осуществлять хранение и управление криптоактивами от имени клиентов, необходимо предоставить описание политики хранения и управления;

г) если заявитель, предоставляющий услуги в сфере криптоактивов, намерен управлять торговой платформой для криптоактивов, необходимо предоставить описание правил работы торговой платформы, а также процедуры и системы выявления злоупотреблений на рынке;

s) если заявитель, предоставляющий услуги в сфере криптоактивов, намерен обменивать криптоактивы на средства или другие криптоактивы, необходимо предоставить описание недискриминационной коммерческой политики, регулирующей отношения с клиентами, а также описание методологии определения цены криптоактивов, которые заявитель, предоставляющий услуги в сфере криптоактивов, предлагает обменивать на средства или другие криптоактивы;

t) если заявитель, предоставляющий услуги в сфере криптоактивов, намерен исполнять ордера, связанные с криптоактивами, от имени клиентов, необходимо предоставить описание политики исполнения заявок;

u) если заявитель, предоставляющий услуги в сфере криптоактивов, намерен оказывать консультации по криптоактивам или управлять портфелями криптоактивов, предоставить доказательства того, что физические лица, оказывающие консультации от имени заявителя, предоставляющего услуги в сфере криптоактивов, или управляющие портфелями от имени заявителя, обладают необходимыми знаниями и опытом для выполнения своих обязательств;

v) если заявитель, предоставляющий услуги в сфере криптоактивов, намерен оказывать услуги по переводу криптоактивов от имени клиентов, предоставить информацию о порядке предоставления таких услуг по переводу;

w) тип криптоактивов, к которым относится услуга в сфере криптоактивов.

(3) Для целей пунктов g) и h) части (2) заявитель, предоставляющий услуги в сфере криптоактивов, должен продемонстрировать следующее:

а) отсутствие судимости у всех членов руководящего органа заявителя, предоставляющего услуги в сфере криптоактивов, подтвержденное судимостью, отсутствием санкций, наложенных за нарушения торгового права, законодательства о банкротстве, финансового и/или рынка капитала, а также в отношении отмывания денег и финансирования терроризма, мошенничества или профессиональной ответственности;

б) что члены руководящего органа заявителя, предоставляющего услуги в сфере криптоактивов, в совокупности обладают необходимыми знаниями, навыками и опытом для обеспечения управления поставщиком услуг в сфере криптоактивов, и что эти лица обязаны уделять достаточно времени выполнению своих обязанностей;

с) для всех акционеров и участников, прямых или косвенных, владеющих квалифицированными участиями в капитале поставщика криптоактивов, справка об отсутствии судимости, подтверждающая, что в отношении данного лица не было вынесено вступившего в законную силу обвинительного приговора и не применялись санкции в соответствии с применимым коммерческим законодательством, законодательство о несостоятельности и сфере финансовых услуг, а также законодательство о борьбе с отмыванием денег и финансированием терроризма, за мошенничество или в связи с профессиональной ответственностью.

(4) Национальная комиссия принимает нормативные акты, реализующие настоящий закон, об установлении требований и/или технических стандартов в отношении детализации информации, указанной в частях (2) и (3).

(5) Национальная комиссия принимает нормативные акты, реализующие настоящий закон, об установлении требований и/или технических стандартов в отношении форм, моделей и стандартных процедур для информации, которая должна быть включена в заявку на получение разрешения в качестве поставщика услуг в сфере криптоактивов.

Статья 57. Оценка заявления на получение разрешения и выдача или отказ в выдаче разрешения

(1) Национальная комиссия незамедлительно, и в любом случае в течение пяти рабочих дней с момента получения заявления, указанного в части (1) статьи 56, направляет письменное подтверждение получения запрашивающему поставщику услуг в сфере криптоактивов.

(2) В течение 25 рабочих дней с момента получения заявления в соответствии с частью (1) статьи 56 Национальная комиссия оценивает полноту заявления, проверяя, была ли предоставлена информация, указанная в части (2) статьи 56. Если заявление не является полным, Национальная комиссия устанавливает срок, к которому запрашивающий поставщик услуг в сфере криптоактивов должен предоставить всю недостающую информацию. Срок предоставления любой недостающей информации не должен превышать 20 рабочих дней с даты запроса.

(3) Национальная комиссия определяет факт молчаливого отказа от заявления на разрешение и уведомляет об этом запрашивающего поставщика услуг в сфере криптоактивов, если последний не предоставляет запрошенную информацию в установленный срок и нет оснований для

восстановления. Информация, представленная после истечения установленного срока, не учитывается в соответствующем заявлении.

(4) По завершении оформления заявления Национальная комиссия незамедлительно уведомляет об этом поставщика услуг, связанных с криптоактивами.

(5) Перед предоставлением или отказом в предоставлении разрешения в качестве поставщика услуг в сфере криптоактивов Национальная комиссия должна проконсультироваться с компетентными государственными органами другого государства, если заявитель, предоставляющий услуги в сфере криптоактивов, является кредитным учреждением, центральным депозитарием финансовых инструментов, инвестиционной фирмой, рыночным оператором, управляющим обществом ОКИЦБ, управляющим альтернативным инвестиционным фондом, платежным учреждением, страховой компанией, учреждением электронных денег или учреждением по предоставлению профессиональных пенсий, имеющими разрешение или лицензию соответственно в другом государстве, в одном из следующих положений:

- а) это отделение;
- б) это дочернее предприятие головного предприятия соответствующего учреждения; или
- с) это учреждение контролируется теми же физическими или юридическими лицами, которые контролируют это учреждение.

(6) Перед предоставлением или отказом в предоставлении разрешения поставщику услуг в сфере криптоактивов Национальная комиссия:

а) консультируется со Службой по предупреждению и борьбе с отмыванием денег, Национальным банком, а также, при необходимости, с компетентными правоохранительными и/или контрольными органами в Республике Молдова или за рубежом, чтобы проверить, не являлся ли заявитель, предоставляющий услуги в сфере криптоактивов, объектом расследования по фактам, связанным с отмыванием денег или финансированием терроризма. Служба по предупреждению и борьбе с отмыванием денег, Национальный банк и компетентные правоохранительные и/или контрольные органы в Республике Молдова или других государствах оказывают необходимую поддержку в этом отношении Национальной комиссии по ее запросу в соответствии с законодательством о предотвращении и борьбе с отмыванием денег и финансированием терроризма или соглашениями о сотрудничестве по обмену информацией, заключенными между ними;

б) консультируется со Службой по предупреждению и борьбе с отмыванием денег, направив запрос со всей соответствующей информацией и документами для оценки соответствия запрашивающего поставщика услуг в сфере криптоактивов требованиям по предотвращению и борьбе с отмыванием денег и финансированием терроризма в соответствии с

положениями законодательства о предотвращении и борьбе с отмыванием денег и финансированием терроризма;

с) гарантирует, что запрашивающий поставщик услуг в сфере криптоактивов, обращающийся к третьим сторонам, зарегистрированным в других государствах (юрисдикциях), где минимальные требования по предотвращению и борьбе с отмыванием денег и финансированием терроризма менее строгие, чем те, которые предусмотрены законодательством о предотвращении и борьбе с отмыванием денег и финансированием терроризма;

d) обеспечивает, что запрашивающий поставщик услуг в сфере криптоактивов управляет подразделениями в других государствах (юрисдикциях), где минимальные требования по предотвращению и борьбе с отмыванием денег и финансированием терроризма менее строгие, чем те, которые предусмотрены законодательством о предотвращении и борьбе с отмыванием денег и финансированием терроризма;

e) обеспечивает, в зависимости от обстоятельств, что запрашивающий поставщик услуг в сфере криптоактивов разработал надлежащие процедуры для соблюдения положений законодательства о предотвращении и борьбе с отмыванием денег и финансированием терроризма;

(7) В целях части (6) по запросу Национальной комиссии и в течение 30 рабочих дней с даты получения запроса Служба по предупреждению и борьбе с отмыванием денег предоставляет информацию, заключения или специализированные оценки относительно соответствия запрашивающего поставщика услуг в сфере криптоактивов, его аффилированных лиц, рискам отмывания денег и финансирования терроризма, связанным с предлагаемой деятельностью, а также, где это применимо, соответствия соответствующей информации и документов, представленных в соответствии с частью (2) статьи 56, требованиям законодательства о предотвращении и борьбе с отмыванием денег и финансированием терроризма и нормативных актов, имплементирующих его. Информация, заключения и оценки, предоставляемые Службой по предупреждению и борьбе с отмыванием денег, носят консультативный характер.

(8) Если между заявителем, предоставляющим услуги в сфере криптоактивов, и другими физическими или юридическими лицами существуют тесные связи, Национальная комиссия выдает разрешение только в том случае, если эти связи не препятствуют эффективному осуществлению ее надзорных функций.

(9) Национальная комиссия отказывает в выдаче разрешения, если эффективному осуществлению ее надзорных функций препятствуют законы или административные акты другого государства, применимые к одному или нескольким физическим или юридическим лицам, с которыми заявитель, предоставляющий услуги в сфере криптоактивов, имеет тесные связи, или трудности, связанные с применением вышеупомянутых актов.

(10) В течение 40 рабочих дней с даты получения полной заявки Национальная комиссия оценивает соответствие заявителя, предоставляющего услуги в сфере криптоактивов, требованиям настоящей Главы и принимает обоснованное решение о предоставлении или отказе в предоставлении разрешения в качестве поставщика услуг в сфере криптоактивов. Национальная комиссия уведомляет заявителя о своем решении в течение пяти рабочих дней с даты принятия этого решения. При оценке должны учитываться характер, масштаб и сложность услуг в сфере криптоактивов, которые заявитель, предоставляющий услуги в сфере криптоактивов, намерен предоставлять.

(11) Национальная комиссия отказывает в выдаче разрешения в качестве поставщика услуг в сфере криптоактивов, если на основании объективных и доказуемых оснований она установит, что:

a) руководящий орган заявителя-поставщика услуг в сфере криптоактивов представляет угрозу эффективному, справедливому и осмотрительному управлению и непрерывности его деятельности, а также надлежащему отражению интересов его клиентов и целостности рынка или подвергает заявителя-поставщика услуг в сфере криптоактивов серьезному риску отмыwania денег или финансирования терроризма;

b) члены руководящего органа заявителя-поставщика услуг в сфере криптоактивов не соответствуют критериям, изложенным в части (1) статьи 61;

c) акционеры или участники, владеющие прямо или косвенно квалифицированным участием в капитале заявителя – поставщика услуг, связанных с криптоактивами, – не соответствуют критериям надлежащей деловой репутации, указанным в части (2) статьи 61;

d) запрашивающий поставщик услуг в сфере криптоактивов не соответствует или, вероятно, не будет соответствовать каким-либо требованиям настоящей главы.

(12) Национальная комиссия принимает постановления или инструкции в целях реализации настоящего закона относительно методологии и требований для оценки пригодности членов органа управления заявителя – поставщика услуг, связанных с криптоактивами, а также акционеров и участников, прямых или косвенных, владеющих квалифицированным участием в капитале такого поставщика услуг.

(13) В течение периода оценки, указанного в части (10), и не позднее 20-го рабочего дня этого периода, Национальная комиссия может запросить любую дополнительную информацию, необходимую для завершения оценки. Такой запрос должен быть направлен в письменной форме запрашивающему поставщику услуг в сфере криптоактивов и должен указывать требуемую дополнительную информацию.

(14) Срок оценки, предусмотренный в части (10), приостанавливается в период между датой запроса недостающей информации Национальной

комиссией и получением ею соответствующего ответа от запрашивающего поставщика услуг в сфере криптоактивов. Продолжительность приостановки не должна превышать 20 рабочих дней. Любой дополнительный запрос, сделанный Национальной комиссией с целью дополнения или уточнения информации, может быть направлен запрашивающему поставщику, но это не приводит к приостановке срока оценки, предусмотренного в части (10).

(15) В течение 2 рабочих дней с момента выдачи разрешения или отказа в выдаче разрешения Национальная комиссия должна включить в реестр информацию, указанную в части (7) статьи 95. Национальная комиссия должна обеспечить доступность информации, указанной в части (7) статьи 95, в реестре, указанном в этой статье, до даты начала предоставления услуг в сфере криптоактивов.

Статья 58. Отзыв разрешения поставщика услуг в сфере криптоактивов

(1) Национальная комиссия отзывает разрешение поставщика услуг в сфере криптоактивов, если поставщик услуг в сфере криптоактивов находится в одной из следующих ситуаций:

- a) не использовал разрешение в течение 12 месяцев с даты его выдачи;
- b) прямо отказался от выданного ему разрешения;
- c) не предоставлял услуги в сфере криптоактивов в течение девяти последовательных месяцев;
- d) получил разрешение на основании ложной, неточной или вводящей в заблуждение информации, заявлений или документов или любым другим неверным способом, например, путем предоставления ложных сведений в заявлении на получение разрешения;
- e) больше не соответствует условиям, на которых было выдано разрешение, и не принял меры по исправлению ситуации, запрошенные Национальной комиссией в установленный срок;
- f) не имеет эффективных систем, процедур и механизмов для выявления и предотвращения отмывания денег и финансирования терроризма в соответствии с законодательством о предотвращении отмывания денег и финансирования терроризма;
- g) совершил серьезное нарушение настоящего закона и нормативных актов, принятых в его применении, включая положения, касающиеся защиты владельцев криптоактивов или клиентов поставщиков услуг в сфере криптоактивов, а также целостности рынка.

(2) Национальная комиссия может отозвать разрешение поставщика услуг в сфере криптоактивов в любой из следующих ситуаций:

- a) поставщик услуг в сфере криптоактивов нарушил положения нормативно-правовой базы в области предотвращения отмывания денег и финансирования терроризма;

б) поставщик услуг в сфере криптоактивов, уполномоченный Национальной комиссией, если он утратил лицензию кредитного учреждения, лицензию платежного учреждения или лицензию учреждения, выпускающего электронные деньги, и не устранил ситуацию в течение 40 дней.

(3) В случае отзыва Национальной комиссией разрешения поставщика услуг в сфере криптоактивов, она должна без неоправданной задержки принять все необходимые меры для внесения соответствующей информации в реестр, указанный в статье 95.

(4) Национальная комиссия может ограничить отзыв разрешения конкретной услугой в сфере криптоактивов.

(5) Перед отзывом разрешения поставщика услуг в сфере криптоактивов Национальная комиссия может проконсультироваться с Национальным банком в отношении кредитного учреждения, учреждения электронных денег и платежного учреждения, а также со Службой по предупреждению и борьбе с отмыванием денег о соблюдении поставщиком услуг в сфере криптоактивов требований по предотвращению и борьбе с отмыванием денег и финансированием терроризма, предусмотренных законодательством о предотвращении и борьбе с отмыванием денег и финансированием терроризма и его имплементационными положениями.

(6) Поставщики услуг по работе с криптоактивами должны разработать, внедрить и поддерживать соответствующие процедуры, обеспечивающие своевременную и упорядоченную передачу криптоактивов и средств своих клиентов другому поставщику услуг по работе с криптоактивами в случае отзыва разрешения. Срок такой передачи без неоправданной задержки должен составлять не более 25 дней с даты отзыва разрешения.

Часть 2

Обязательства, применимые ко всем поставщикам услуг в сфере криптоактивов

Статья 59. Обязанность действовать честно, справедливо и профессионально в наилучших интересах клиентов

(1) Поставщики услуг в сфере криптоактивов должны действовать честно, справедливо и профессионально в наилучших интересах своих клиентов и потенциальных клиентов.

(2) Поставщики услуг в сфере криптоактивов должны предоставлять своим клиентам достоверную, ясную и не вводящую в заблуждение информацию, в том числе в рекламных сообщениях, которые должны быть соответствующим образом обозначены. Поставщики услуг в сфере криптоактивов не должны умышленно или по неосторожности вводить

клиента в заблуждение относительно реальных или предполагаемых преимуществ криптоактивов.

(3) Поставщики услуг в сфере криптоактивов должны предупреждать своих клиентов о рисках, связанных с операциями с криптоактивами.

(4) При управлении торговой платформой для криптоактивов, обмене криптоактивов на фонды или другие криптоактивы, предоставлении консультаций по криптоактивам или управлении портфелем криптоактивов, поставщики услуг в сфере криптоактивов должны предоставлять своим клиентам ссылки на любые официальные документы по криптоактивам, в отношении которых они предоставляют эти услуги.

(5) Поставщики услуг в сфере криптоактивов должны публиковать свою ценовую политику, политику затрат и комиссий, размещая их на видном месте на своем веб-сайте.

(6) Поставщики услуг в сфере криптоактивов должны публиковать на видном месте на своем веб-сайте информацию об основных негативных климатических и других негативных экологических последствиях механизма консенсуса, используемого для выпуска каждого криптоактива, в отношении которого они предоставляют услуги. Эту информацию можно получить из официальных документов по криптоактивам.

(7) Национальная комиссия принимает нормативные акты, реализующие настоящий закон, о требованиях и/или технических стандартах в отношении содержания, методологии и представления информации, указанной в части (6), касающейся показателей устойчивости в отношении неблагоприятных климатических и других неблагоприятных воздействий на окружающую среду. При разработке требований и/или технических стандартов, указанных в настоящем пункте, Национальная комиссия учитывает различные типы механизмов консенсуса, используемых для проверки транзакций с криптоактивами, их структуры стимулирования, а также использование энергии, возобновляемой энергии и природных ресурсов, образование отходов и выбросы парниковых газов. Национальная комиссия обновляет нормативно-технические требования и/или стандарты с учетом технологических и нормативных изменений.

Статья 60. Пруденциальные требования

(1) Поставщики услуг в сфере криптоактивов должны постоянно иметь пруденциальные гарантии в размере, как минимум равном наибольшей из следующих сумм:

а) сумма минимальных требований к постоянному капиталу, указанных в приложении № 4, в зависимости от вида предоставляемых услуг в сфере криптоактивов;

б) одна четверть постоянных накладных расходов предыдущего года, пересматриваемая ежегодно.

(2) Поставщики услуг в сфере криптоактивов, не проработавшие и года с даты начала предоставления услуг, должны использовать для расчета, указанного в пункте б) части (1), ожидаемые постоянные накладные расходы, включенные в их прогнозы на первые 12 месяцев предоставления услуг, представленные вместе с заявлением на получение разрешения.

(3) Для целей пункта б) части (1) поставщики услуг в сфере криптоактивов должны рассчитывать свои постоянные накладные расходы за предыдущий год, используя данные, полученные в результате бухгалтерского учета, путем вычета следующих статей из общих расходов после распределения прибыли между акционерами или ассоциированными лицами в соответствии с последней доступной им аудированной годовой финансовой отчетностью или, если аудированная отчетность недоступна, в соответствии с годовой финансовой отчетностью, представленной в Национальное бюро статистики:

а) премии и другие вознаграждения персонала в той мере, в какой такие премии и вознаграждения зависят от чистой прибыли, полученной поставщиками услуг в сфере криптоактивов в соответствующем году;

б) доли прибыли, причитающиеся сотрудникам, директорам и партнерам;

с) другие распределения прибыли и другие переменные вознаграждения в той мере, в какой они являются полностью дискреционными;

д) единовременные расходы от нерегулярной деятельности.

(4) Пруденциальные гарантии, указанные в части (1), должны иметь одну из следующих форм или представлять собой их комбинацию:

а) собственные средства, состоящие из элементов и инструментов основного капитала первого уровня и инструментов после полного применения вычетов и без применения исключений в отношении пороговых значений вычетов, методология определения которых установлена в нормативных актах, принятых Национальной комиссией по реализации настоящего закона;

б) страховой полис или аналогичная гарантия.

(5) Страховой полис, указанный в пункте б) части (4), должен быть опубликован на веб-сайте поставщика услуг криптоактивов и должен обладать как минимум следующими характеристиками:

а) его первоначальный срок действия составляет не менее одного года;

б) срок уведомления о его расторжении составляет не менее 90 дней;

с) застрахован в страховом обществе Республики Молдова или в отделении страхового общества, уполномоченного в другом государстве и имеющей лицензию на осуществление страховой деятельности на территории Республики Молдова;

д) он предоставляется третьей стороной.

(6) Страховой полис, указанный в пункте б) части (4), включает покрытие риска в отношении всех следующих случаев:

- 1) утрата документов;
- 2) ложные или вводящие в заблуждение заявления;
- 3) действия, ошибки или упущения, приводящие к нарушению:
 - а) правовых и нормативных обязательств;
 - б) обязательства действовать честно, справедливо и профессионально по отношению к клиентам;
 - с) обязательств по соблюдению конфиденциальности;
- 4) неспособности установить, внедрить и поддерживать надлежащие процедуры для предотвращения конфликтов интересов;
- 5) убытки, вызванные перерывом в работе или сбоями в работе системы;
- 6) если применимо к бизнес-модели, грубая халатность в защите криптоактивов и средств клиентов;
- 7) ответственность поставщиков услуг криптоактивов перед клиентами в соответствии с частью (8) статьи 68.

Статья 61. Основа управления

(1) Члены руководящего органа поставщиков услуг в сфере криптоактивов должны обладать достаточно хорошей репутацией и иметь соответствующие знания, навыки и опыт, как в индивидуальном, так и в коллективном плане, для выполнения своих обязанностей. В частности, члены руководящего органа поставщиков услуг в сфере криптоактивов не должны быть осуждены за преступления, связанные с отмыванием денег или финансированием терроризма, или за любые другие преступления, которые могли бы нанести ущерб их репутации. Они также должны продемонстрировать, что способны уделять достаточно времени эффективному выполнению своих обязанностей.

(2) Акционеры и участники, как прямые, так и косвенные, владеющие квалифицированным участием в капитале поставщиков услуг, связанных с криптоактивами, должны обладать безупречной деловой репутацией и, в частности, не иметь судимостей за правонарушения, связанные с отмыванием денег или финансированием терроризма, либо за иные деяния, способные негативно повлиять на их репутацию.

(3) Если существует вероятность того, что влияние, оказываемое акционерами или участниками, прямыми или косвенными, которые владеют квалифицированным участием в рамках поставщика услуг криптоактивов, нанесет ущерб правильному и разумному управлению соответствующим поставщиком услуг криптоактивов, Национальная комиссия должна принять необходимые меры для устранения этих рисков.

(4) Эти меры, указанные в части (3), могут включать в себя запросы в суд о вынесении судебных решений и применении санкций в отношении

администраторов и лиц, ответственных за управление или приостановление права голоса по акциям, принадлежащим акционерам или участникам, прямым или косвенным, которые владеют соответствующим участием в капитале.

(5) Поставщики услуг в сфере криптоактивов должны принять политику и процедуры, достаточно эффективные для обеспечения соблюдения настоящего закона и нормативных актов, изданных в его рамках.

(6) Поставщики услуг в сфере криптоактивов должны нанимать персонал, обладающий знаниями, навыками и уровнем квалификации, необходимыми для выполнения своих обязанностей, с учетом масштаба, характера и спектра предоставляемых услуг в сфере криптоактивов.

(7) Орган управления поставщиков услуг в сфере криптоактивов должен оценивать и периодически пересматривать эффективность механизмов политики и процедур, установленных для обеспечения соблюдения частей 2 и 3 настоящей главы, и принимать соответствующие меры для устранения любых недостатков в этом отношении.

(8) Поставщики услуг в сфере криптоактивов должны принимать все разумные меры для обеспечения непрерывности и регулярности выполнения предоставляемых ими услуг в сфере криптоактивов. С этой целью поставщики услуг в сфере криптоактивов должны использовать соответствующие и соразмерные ресурсы и процедуры, включая отказоустойчивые и безопасные ИКТ-системы и/или услуги, как это предусмотрено в Регламенте о цифровой операционной устойчивости, принятом Национальной комиссией. Для поставщиков услуг в сфере криптоактивов, являющихся кредитными учреждениями, учреждениями электронных денег и платежными учреждениями, применяется Регламент о цифровой операционной устойчивости, принятое Национальным банком.

(9) Поставщики услуг, связанных с криптоактивами, обязаны разработать политику обеспечения непрерывности деятельности, включающую планы обеспечения непрерывности деятельности в сфере ИКТ, а также планы реагирования и восстановления систем ИКТ, разработанные в соответствии с нормативным актом о цифровой операционной устойчивости, принятым Национальной комиссией (а для кредитных организаций, учреждений электронных денег и платежных учреждений, в соответствии с нормативным актом, принятым Национальным банком). Указанные политика и планы должны быть направлены на то, чтобы в случае сбоя в работе систем и процедур ИКТ обеспечить сохранность критически важных данных и функций, а также поддержание предоставления услуг, связанных с криптоактивами, либо если это невозможно, своевременное восстановление таких данных и функций и быстрое возобновление предоставления услуг, связанных с криптоактивами.

(10) Поставщики услуг, связанных с криптоактивами, обязаны внедрить механизмы, системы и процедуры для обеспечения устойчивости

и безопасности систем в соответствии с Регламентом о цифровой операционной устойчивости, принятым Национальной комиссией (а для поставщиков услуг, связанных с криптоактивами, являющихся кредитными организациями, учреждениями электронных денег и платежными учреждениями, в соответствии с Регламентом о цифровой операционной устойчивости, принятым Национальным банком), а также применять эффективные процедуры и механизмы оценки рисков для соблюдения требований законодательства о предотвращении и пресечении отмывания денег и финансирования терроризма. Они должны периодически отслеживать и оценивать достаточность и эффективность указанных механизмов, систем и процедур с учетом масштаба, характера и спектра предоставляемых услуг, связанных с криптоактивами, а также принимать надлежащие меры для устранения выявленных в этой связи недостатков.

(11) Поставщики услуг, связанных с криптоактивами должны располагать системами и процедурами, обеспечивающими доступность, подлинность, целостность и конфиденциальность данных в соответствии с Положением об операционной устойчивости в цифровой сфере, принятым Национальной комиссией, в частности, для кредитных учреждений, учреждений, выпускающих электронную валюту, и платежных учреждений, в соответствии с регламентом, принятым Национальным банком.

(12) Поставщики услуг, связанных с криптоактивами, обязаны принимать необходимые меры для ведения учета всех осуществляемых ими услуг, операций, заявок и сделок, связанных с криптоактивами. Данные записи должны быть достаточными для того, чтобы позволить Национальной комиссии выполнять свои надзорные функции и применять меры принудительного характера, а в частности определять, выполнили ли поставщики услуг, связанных с криптоактивами, все свои обязательства, включая обязательства в отношении клиентов или потенциальных клиентов, а также обязательства по обеспечению целостности рынка.

(13) Записи, хранящиеся в соответствии с частью (12), должны предоставляться клиентам по запросу и храниться в течение пяти лет, а по запросу компетентного органа до истечения пятилетнего периода в течение периода до семи лет.

(14) Поставщики услуг криптоактивов обязаны незамедлительно уведомлять Национальную комиссию о любых изменениях в составе своего управляющего органа до начала деятельности любого нового члена и предоставлять всю информацию, необходимую для оценки соответствия данной статье.

(15) Национальная комиссия принимает нормативные акты, реализующие настоящий закон, об установлении требований и/или технических стандартов, детализирующих:

а) меры по обеспечению непрерывности и регулярности выполнения услуг в сфере криптоактивов, указанных в части (9);

б) записи, которые должны храниться в отношении всех услуг, видов деятельности, заказов и операций с криптоактивами, осуществляемых в соответствии с частью (13).

Статья 62. Сотрудничество поставщиков услуг в сфере криптоактивов с другими органами власти

(1) Поставщики услуг в сфере криптоактивов обязаны в соответствии с положениями Уголовно-процессуального кодекса, законодательства о предупреждении и борьбе с отмыванием денег и финансированием терроризма, законодательства о защите персональных данных и других применимых нормативных актов сотрудничать с органами уголовного преследования, прокуратурой, судом и другими органами власти, в том числе предоставляя имеющуюся у них информацию и данные, необходимые для идентификации клиентов, бенефициарных владельцев, счетов криптоактивов, адресов распределенных реестров и совершенных сделок.

(2) Поставщики услуг в сфере криптоактивов обеспечивают хранение соответствующих данных о клиентах, выгодоприобретающих собственников, счетах, адресах распределенных реестров и совершенных сделках на условиях и в сроки, установленные законодательством о предупреждении и борьбе с отмыванием денег и финансированием терроризма, а также другими применимыми нормативными актами.

Статья 63. Безопасное хранение криптоактивов и средств клиентов

(1) Поставщики услуг в сфере криптоактивов, которые хранят криптоактивы, принадлежащие клиентам, или средства доступа к таким криптоактивам, должны обеспечить надлежащие механизмы защиты имущественных прав клиентов, в частности, в случае неплатежеспособности поставщика услуг в сфере криптоактивов, и предотвращения использования криптоактивов клиентов в личных целях.

(2) Если их бизнес-модель или предоставляемые ими услуги в сфере криптоактивов требуют хранения средств клиентов, отличных от токенов электронных денег, поставщики услуг в сфере криптоактивов должны иметь надлежащие механизмы для защиты прав собственности клиентов и предотвращения использования средств клиентов в личных целях.

(3) К концу рабочего дня, следующего за днем получения средств клиентов, отличных от токенов электронных денег, поставщики услуг в сфере криптоактивов должны разместить эти средства в кредитном учреждении или в Национальном банке в качестве центрального банка по усмотрению Национального банка, либо инвестировать их в безопасные, ликвидные и низкорисковые активы, как это установлено в нормативных актах Национального банка.

(4) Поставщики услуг в сфере криптоактивов должны принимать все необходимые меры для обеспечения того, чтобы средства клиентов, за

исключением токенов электронных денег, хранящиеся в кредитном учреждении или в Национальном банке как центральном банке, хранились на счете, который может быть идентифицирован отдельно от любых счетов, используемых для хранения средств, принадлежащих поставщикам услуг в сфере криптоактивов.

(5) Поставщики услуг в сфере криптоактивов могут предоставлять, самостоятельно или через третье лицо, платежные услуги, связанные с предлагаемыми ими услугами в сфере криптоактивов, при условии, что поставщик услуг в сфере криптоактивов или третье лицо имеет лицензию на предоставление этих услуг в соответствии с Законом № 114/2012.

(6) При предоставлении платежных услуг поставщики услуг криптоактивов обязаны информировать своих клиентов обо всем следующем:

а) характере, условиях и положениях этих услуг, включая ссылки на применимую правовую базу и права клиентов;

б) предоставляются ли эти услуги ими самими или третьей стороной.

(7) Части (2) и (3) не применяются к поставщикам услуг криптоактивов, являющимся учреждениями электронных денег, платежными учреждениями или кредитными учреждениями.

Статья 64. Порядок рассмотрения жалоб

(1) Поставщики услуг в сфере криптоактивов должны разработать и поддерживать эффективные и прозрачные процедуры для оперативного, справедливого и последовательного рассмотрения жалоб, поступающих от клиентов, и опубликовать описание этих процедур.

(2) Клиенты должны иметь возможность бесплатно подавать жалобы поставщикам услуг в сфере криптоактивов.

(3) Поставщики услуг в сфере криптоактивов должны информировать клиентов о возможности подачи жалобы. Поставщики услуг в сфере криптоактивов должны предоставлять клиентам шаблон жалобы и вести учет всех полученных жалоб и любых действий, предпринятых в ответ на эти жалобы.

(4) Поставщики услуг, связанных с криптоактивами, обязаны рассматривать все жалобы своевременно и беспристрастно, а также сообщать клиентам о результатах такого рассмотрения в письменной форме, используя простой и понятный язык, в разумный срок, не превышающий 15 рабочих дней с даты получения жалобы. В исключительных случаях, когда решение по жалобе не может быть принято в установленный срок, поставщики услуг, связанных с криптоактивами, обязаны без неоправданной задержки информировать клиентов о причинах задержки и ожидаемой дате принятия решения; при этом указанный срок не должен превышать двух месяцев с даты получения жалобы. Если принятое решение не приводит к полному урегулированию жалобы клиента, ответ должен содержать

подробное обоснование позиции поставщика услуг, связанных с криптоактивами, а также указывать на возможность обращения к механизмам альтернативного разрешения споров или в компетентный орган в соответствии с применимым законодательством.

(5) Национальная комиссия принимает нормативные акты, реализующие настоящий закон, касающиеся установления требований и/или технических стандартов, детализации требований, моделей, сроков и процедур рассмотрения жалоб, направленных всем поставщикам услуг в сфере криптоактивов.

Статья 65. Выявление, предотвращение, управление и раскрытие конфликтов интересов

(1) С учетом масштаба, характера и спектра предоставляемых услуг в сфере криптоактивов, поставщики услуг в сфере криптоактивов должны внедрять и поддерживать эффективные политики и процедуры для выявления, предотвращения, управления и раскрытия конфликтов интересов между следующими лицами:

- 1) самими поставщиками и:
 - a) их акционерами или участниками;
 - b) любым лицом, прямо или косвенно связанным с поставщиками услуг в сфере криптоактивов или их акционерами или участниками посредством контроля;
 - c) членами их органов управления;
 - d) их сотрудниками; или
 - e) их клиентами; или
- 2) двумя или более клиентами, находящимися в ситуации конфликта интересов друг с другом.

(2) Поставщики услуг, связанных с криптоактивами, обязаны разместить на видном месте своего веб-сайта информацию для клиентов и потенциальных клиентов об общем характере и источниках конфликтов интересов, указанных в части (1), а также о мерах, принятых для их минимизации.

(3) Публикация информации, указанной в части (2), должна осуществляться в электронном формате и содержать достаточно подробную информацию, с учетом специфики каждого клиента, чтобы каждый клиент мог принять обоснованное решение относительно услуги, в контексте которой возникает конфликт интересов.

(4) Поставщики услуг в сфере криптоактивов должны оценивать и не реже одного раза в год пересматривать свою политику в отношении конфликтов интересов и принимать все надлежащие меры для устранения любых недостатков в этом отношении.

(5) Национальная комиссия должна принять нормативные акты, реализующие настоящий закон, в которых подробно изложены:

а) требования к политике и процедурам, указанным в части (1), с учетом масштаба, характера и спектра предоставляемых услуг в сфере криптоактивов;

б) подробности и методология содержания раскрытия информации, указанного в части (2).

Статья 66. Аутсорсинг

(1) Поставщики услуг в сфере криптоактивов, передающие услуги или деятельность третьим лицам для выполнения операционных функций, обязаны принимать все разумные меры для предотвращения любых дополнительных операционных рисков. Они несут полную ответственность за выполнение всех возложенных на них обязательств в соответствии с настоящей главой и должны постоянно обеспечивать совокупное соблюдение следующих условий:

а) аутсорсинг не приводит к делегированию ответственности поставщиков услуг в сфере криптоактивов;

б) аутсорсинг не изменяет отношения между поставщиками услуг в сфере криптоактивов и их клиентами, а также обязательства поставщиков услуг в сфере криптоактивов перед своими клиентами;

с) аутсорсинг не изменяет условия авторизации поставщиков услуг в сфере криптоактивов;

д) третьи стороны, участвующие в аутсорсинге, должны сотрудничать с Национальной комиссией, и аутсорсинг не должен препятствовать осуществлению надзорных функций соответствующих компетентных органов, а также доступу к сайту для получения необходимой информации для выполнения этих функций;

е) поставщики услуг в сфере криптоактивов должны обладать необходимой экспертизой и ресурсами для оценки качества предоставляемых услуг, эффективного контроля за аутсорсинговыми услугами и постоянного управления рисками, связанными с аутсорсингом;

ф) поставщики услуг в сфере криптоактивов должны иметь прямой доступ к соответствующей информации об аутсорсинговых услугах;

г) поставщики услуг в сфере криптоактивов должны обеспечить соответствие третьих сторон, участвующих в аутсорсинге, стандартам защиты.

(2) Для целей пункта г) части (1) поставщики услуг в сфере криптоактивов несут ответственность за обеспечение того, чтобы стандарты защиты данных были изложены в письменных соглашениях, указанных в части (4).

(3) Поставщики услуг в сфере криптоактивов должны иметь политику в отношении аутсорсинга, включая планы действий в чрезвычайных ситуациях и стратегии выхода, учитывающие масштаб, характер и спектр предоставляемых услуг в сфере криптоактивов.

(4) Поставщики услуг в сфере криптоактивов должны указать в письменном соглашении свои права и обязанности, а также права и обязанности третьих лиц, которым они передают услуги или деятельность на аутсорсинг. Соглашения об аутсорсинге должны предусматривать право поставщиков услуг в сфере криптоактивов расторгнуть эти соглашения.

(5) Поставщики услуг в сфере криптоактивов и третьи стороны обязаны уведомлять Национальную комиссию и другие соответствующие надзорные органы, включая предоставление им по запросу всей информации, необходимой соответствующим органам для оценки соответствия аутсорсинговых операций требованиям, изложенным в настоящей главе.

(6) В случае поставщиков услуг в сфере криптоактивов, указанных в пункте б) части (1) статьи 53, положения настоящей статьи применяются соответственно и дополнительно, в той мере, в какой они не противоречат требованиям аутсорсинга, установленным в специальном законодательстве, в соответствии с которым эти поставщики осуществляют свою основную деятельность.

Статья 67. Упорядоченная ликвидация поставщиков услуг в сфере криптоактивов

Поставщики услуг в сфере криптоактивов, предоставляющие услуги, указанные в статьях 68–72, должны иметь соответствующий план, позволяющий осуществить упорядоченную ликвидацию своей деятельности в соответствии с гражданским правом и в порядке, установленном законом, включая продолжение или восстановление любой существенной деятельности, осуществляемой соответствующими поставщиками услуг. Этот план должен демонстрировать, что поставщики услуг в сфере криптоактивов способны осуществить упорядоченную ликвидацию, которая не причинит чрезмерного экономического ущерба их клиентам.

Часть 3

Обязательства в отношении предоставления определенных услуг, связанных с криптоактивами

Статья 68. Предоставление услуг по хранению и управлению криптоактивами от имени клиентов

(1) Поставщики услуг по управлению криптоактивами, предоставляющие услуги по хранению и управлению криптоактивами от имени клиентов, должны заключить с клиентами соглашение, определяющее их задачи и обязанности. Такое соглашение должно как минимум предусматривать следующее:

а) идентификационные данные сторон соглашения;

- b) характер предоставляемых услуг по управлению криптоактивами и описание этих услуг;
- c) политику хранения;
- d) средства связи между поставщиком услуг по управлению криптоактивами и клиентом, включая систему аутентификации клиента;
- e) описание систем безопасности, используемых поставщиком услуг по управлению криптоактивами;
- f) сборы, издержки и платежи, применяемые поставщиком услуг по управлению криптоактивами;
- g) применимую правовую базу.

(2) Поставщики услуг по управлению криптоактивами, которые предоставляют услуги по хранению и администрированию криптоактивов от имени клиентов, должны вести реестр позиций, открытых от имени каждого клиента и соответствующих правам каждого клиента на криптоактивы. В соответствующих случаях поставщики услуг по управлению криптоактивами должны как можно быстрее регистрировать в этом реестре любые движения, совершенные в соответствии с инструкциями, полученными от их клиентов. В таких случаях их внутренние процедуры должны обеспечивать, чтобы любое движение, затрагивающее регистрацию криптоактивов, подтверждалось транзакцией, регулярно регистрируемой в реестре позиций клиента.

(3) Поставщики услуг по управлению криптоактивами, предоставляющие услуги по хранению и администрированию криптоактивов от имени клиентов, должны разработать политику хранения с внутренними правилами и процедурами, обеспечивающими сохранность криптоактивов, контроль над ними или средства доступа к криптоактивам. Политика хранения, упомянутая в этом пункте, должна минимизировать риск потери криптоактивов клиентов или прав, связанных с этими криптоактивами, или средств доступа к криптоактивам в результате мошенничества, киберугроз или халатности. По запросу клиентам должно быть предоставлено краткое изложение политики хранения в электронном формате.

(4) В соответствующих случаях поставщики услуг по управлению криптоактивами, предоставляющие услуги по хранению и администрированию криптоактивов от имени клиентов, должны содействовать осуществлению прав, связанных с этими криптоактивами. Любое событие, которое может создать права для клиента или изменить его права, должно быть немедленно или не позднее конца следующего рабочего дня зафиксировано в реестре позиций клиента. В случае изменений в технологии, поддерживающей распределенные реестры, или любого другого события, которое может создать новые права или изменить права клиента, клиент имеет право на любые криптоактивы или любые вновь созданные права на основании и в объеме своих позиций на момент такого изменения

или такого события, если иное прямо не предусмотрено в действующем соглашении, заключенном до такого изменения или такого события с поставщиком услуг по управлению криптоактивами, предоставляющим услуги по хранению и администрированию криптоактивов от имени клиентов в соответствии с частью (1).

(5) Поставщики услуг по управлению криптоактивами, осуществляющие хранение и администрирование криптоактивов от имени клиентов, обязаны предоставлять своим клиентам, не реже чем каждые три месяца и по запросу клиента, выписку о состоянии криптоактивов, зарегистрированных на имя клиента. Выписка о состоянии должна составляться в электронном формате. В выписке о состоянии должны быть указаны соответствующие криптоактивы, их баланс, их стоимость и переводы криптоактивов, совершенные в рассматриваемый период. Поставщики услуг по управлению криптоактивами, осуществляющие хранение и администрирование криптоактивов от имени клиентов, обязаны как можно быстрее передавать своим клиентам любую информацию о транзакциях с криптоактивами, требующую ответа от клиента.

(6) Поставщики услуг по управлению криптоактивами, которые предоставляют услуги по хранению и администрированию криптоактивов от имени клиентов, должны обеспечить наличие необходимых процедур для максимально быстрого возврата криптоактивов, хранящихся от имени их клиентов, или средств доступа к ним этим клиентам.

(7) Поставщики услуг по управлению криптоактивами, предоставляющие услуги по хранению и администрированию криптоактивов от имени клиентов, обязаны отделять криптоактивы, хранящиеся от имени их клиентов, от собственных активов и обеспечивать четкую идентификацию средств доступа к криптоактивам своих клиентов. Они обязаны обеспечить, чтобы в распределенном реестре криптоактивы их клиентов хранились отдельно от их собственных криптоактивов. Криптоактивы, находящиеся на хранении, должны быть юридически отделены от активов поставщика услуг по управлению криптоактивами в интересах клиентов поставщика услуг по управлению криптоактивами на основании договоров, заключенных с клиентами, которые прямо предусматривают, что право собственности на криптоактивы принадлежит клиенту, а также путем их отдельной регистрации во внутренних реестрах и бухгалтерской отчетности, чтобы кредиторы поставщика услуг по управлению криптоактивами не могли приобретать права на криптоактивы, находящиеся на хранении у поставщика услуг по управлению криптоактивами, в частности, в случае его неплатежеспособности. Поставщик услуг по управлению криптоактивами должен обеспечить оперативное отделение криптоактивов, находящихся на хранении, от активов самого поставщика услуг.

(8) Поставщики услуг в сфере криптоактивов, обеспечивающие хранение и управление криптоактивами от имени клиентов, несут ответственность перед своими клиентами за утрату любых криптоактивов или средств доступа к ним в результате инцидента, который может быть им вменен. Ответственность поставщика услуг в сфере криптоактивов ограничивается рыночной стоимостью утраченного криптоактива на момент наступления утраты. К инцидентам, которые не могут быть отнесены на счет поставщика услуг в сфере криптоактивов, относятся любые события, в отношении которых поставщик услуг в сфере криптоактивов доказывает, что они произошли независимо от предоставления соответствующей услуги или независимо от операций поставщика услуг в сфере криптоактивов, такие как проблема, присущая функционированию распределенного реестра, над которой поставщик услуг в сфере криптоактивов не имеет контроля.

(9) Если поставщики услуг, связанных с криптоактивами, осуществляющие хранение и администрирование криптоактивов от имени клиентов, прибегают к услугам других поставщиков, предоставляющих аналогичные услуги, они обязаны пользоваться услугами только тех поставщиков, которые получили разрешение в соответствии со статьей 53. Поставщики услуг, связанных с криптоактивами, осуществляющие хранение и администрирование криптоактивов от имени клиентов и прибегающие к услугам других поставщиков, предоставляющих аналогичные услуги, обязаны соответствующим образом информировать своих клиентов.

Статья 69. Эксплуатация торговой платформы для криптоактивов

(1) Поставщики услуг в сфере криптоактивов, эксплуатирующие торговую платформу для криптоактивов, должны устанавливать, поддерживать и обеспечивать соблюдение четких и прозрачных правил работы торговой платформы. Эти правила работы должны, как минимум:

а) устанавливать процессы утверждения, включая требования к проверке благонадежности клиентов, соразмерные риску отмывания денег или финансирования терроризма, представляемому заявителем, в соответствии с законодательством о предотвращении и борьбе с отмыванием денег и финансированием терроризма, которые применяются до допуска криптоактивов на торговую платформу;

б) определять, где это применимо, категории исключения в отношении типов криптоактивов, которые не допускаются к торговле;

с) устанавливать политику, процедуры и уровень комиссий, где это применимо, для допуска криптоактивов к торговле;

д) устанавливать объективные и недискриминационные правила и соразмерные критерии участия в торговой деятельности, которые способствуют справедливому и открытому доступу к торговой платформе для клиентов, желающих участвовать в торгах;

е) устанавливать недискреционные правила и процедуры, обеспечивающие справедливую и упорядоченную торговлю, а также объективные критерии для эффективного исполнения заявок;

ф) устанавливать условия, при которых криптоактивы остаются доступными для торговли, включая пороговые значения ликвидности и требования к периодической публикации;

g) устанавливать условия, при которых торговля криптоактивами может быть приостановлена;

h) устанавливать процедуры, обеспечивающие эффективные расчеты как по криптоактивам, так и по средствам.

(2) Для целей пункта а) части (1) в правилах эксплуатации должно быть четко указано, что криптоактив не допускается к торговле, если для соответствующего криптоактива не опубликована «белая книга» по криптоактивам, в случаях, когда этого требует настоящий закон.

(3) Перед допуском криптоактива к торговле поставщики услуг по работе с криптоактивами, управляющие торговой платформой для криптоактивов, должны убедиться, что криптоактив соответствует правилам торговой платформы, и оценить пригодность рассматриваемого криптоактива. При оценке пригодности криптоактива поставщики услуг по работе с криптоактивами, управляющие торговой платформой, должны оценивать, в частности, надежность используемых технических решений и возможную связь с незаконной или мошеннической деятельностью, принимая во внимание опыт, историю и репутацию эмитента соответствующих криптоактивов и его команды разработчиков. Поставщики услуг по работе с криптоактивами, управляющие торговой платформой, также должны оценивать пригодность криптоактивов, отличных от токенов, обеспеченных активами, или токенов электронных денег, указанных в пунктах а)–d) части (3) статьи 4.

(4) Правила работы торговой платформы криптоактивов должны запрещать допуск к торговле криптоактивами, обладающими внутренней функцией анонимизации, если только владельцы криптоактивов и история их торгов не могут быть идентифицированы поставщиками услуг криптоактивов, управляющими торговой платформой криптоактивов.

(5) Правила работы, указанные в части (1), должны быть составлены на румынском языке.

(6) Поставщики услуг, связанных с криптоактивами, которые управляют торговой платформой для криптоактивов, не вправе осуществлять торговлю за собственный счет на управляемой ими торговой платформе для криптоактивов, в том числе при обмене криптоактивов на денежные средства или на другие криптоактивы.

(7) Поставщикам услуг в сфере криптоактивов, управляющим платформой для торговли криптоактивами, разрешается осуществлять одновременные покупки и продажи за свой счет только в том случае, если

клиент дал на это согласие. Поставщики услуг в сфере криптоактивов обязаны предоставлять Национальной комиссии информацию, объясняющую, как они используют одновременные покупки и продажи за свой счет. Национальная комиссия должна контролировать участие поставщиков услуг в сфере криптоактивов в одновременных покупках и продажах за свой счет и обеспечивать, чтобы их участие в одновременных покупках и продажах за свой счет соответствовало определению таких транзакций и не создавало конфликтов интересов между поставщиками услуг в сфере криптоактивов и их клиентами.

(8) Поставщики услуг по управлению криптоактивами, эксплуатирующие торговые платформы, должны иметь эффективные системы, процедуры и механизмы, обеспечивающие, чтобы их торговые системы были:

- a) устойчивыми;
- b) обладали достаточной мощностью для обработки пикового объема заявок и сообщений;
- c) способны обеспечивать упорядоченную торговлю в условиях сильного рыночного стресса;
- d) способны отклонять заявки, превышающие установленные пороговые значения по объему и цене или являющиеся явно ошибочными;
- e) полностью протестированы для обеспечения выполнения условий, изложенных в пунктах a)–d);
- f) обеспечены эффективными механизмами обеспечения непрерывности бизнеса для обеспечения непрерывности предоставляемых услуг в случае сбоя торговой системы;
- g) способны предотвращать или выявлять злоупотребления на рынке;
- h) достаточно надежными, чтобы предотвратить их неправомерное использование в целях отмывания денег или финансирования терроризма.

(9) Поставщики услуг по работе с криптоактивами, управляющие торговыми платформами для криптоактивов, обязаны информировать Национальную комиссию о случаях злоупотребления рынком или попыток злоупотребления рынком, происходящих внутри или через их торговые системы.

(10) Поставщики услуг, связанных с криптоактивами, которые управляют торговой платформой для криптоактивов, должны публично раскрывать все цены заявок на покупку и продажу, а также объемы торговых интересов по этим ценам, отображаемые для криптоактивов на их торговых платформах. Соответствующие поставщики услуг, связанных с криптоактивами, должны обеспечивать постоянную доступность этой информации для общественности в течение торговых часов.

(11) Поставщики услуг, связанных с криптоактивами, которые управляют торговой платформой для криптоактивов, обнародуют цену,

объем и время совершения сделок с криптоактивами на своих торговых платформах. Они раскрывают соответствующую информацию обо всех таких сделках в режиме реального времени, насколько это технически возможно.

(12) Поставщики услуг, связанных с криптоактивами, которые управляют торговой платформой для криптоактивов, должны предоставлять общественности информацию, опубликованную в соответствии с частями (10) и (11), на разумных коммерческих условиях и на недискриминационной основе. Указанная информация должна предоставляться бесплатно в течение 15 минут после публикации в машиночитаемом формате и оставаться опубликованной в течение не менее двух лет.

(13) Поставщики услуг, связанных с криптоактивами, которые управляют торговой платформой для криптоактивов, должны инициировать окончательный расчет по сделке с криптоактивами в распределенном реестре в течение 24 часов с момента исполнения сделки на торговой платформе или, в случае сделок, расчеты по которым осуществляются вне распределенного реестра, но не позднее конца дня.

(14) Поставщики услуг, связанных с криптоактивами, которые управляют торговой платформой для криптоактивов, должны обеспечивать прозрачность, справедливость и недискриминационный характер своих структур комиссионных сборов, а также гарантировать, что эти структуры не создают стимулов для размещения, изменения или отмены заявок либо для совершения сделок таким образом, который способствует возникновению неупорядоченных условий торговли или злоупотреблениям на рынке, как это предусмотрено в главе VI.

(15) Поставщики услуг, связанных с криптоактивами, которые управляют торговой платформой для криптоактивов, обязаны располагать ресурсами и установленными резервными системами, позволяющими им в любой момент предоставлять отчетность Национальной комиссии.

(16) Поставщики услуг, связанных с криптоактивами, которые управляют торговой платформой для криптоактивов предоставляют в распоряжении Национальной комиссии в течение не менее 5 лет соответствующие данные обо всех заявках, касающихся криптоактивов и размещаемых через их системы, либо предоставлять Национальной комиссии доступ к журналу заявок, с тем чтобы компетентный орган мог осуществлять мониторинг торговой активности. Такие данные должны содержать характеристики заявки, в том числе сведения, связывающие заявку с исполненными сделками, заключенными на ее основе.

(17) Национальная комиссия принимает нормативные акты, реализующие настоящий закон об установлении требований и/или технических стандартов, определяющих, по меньшей мере:

а) порядок представления данных о прозрачности, включая уровень детализации данных, которые должны быть доступны общественности, как указано в частях (1), (10) и (11);

б) содержание и формат записей в журнале заявок, который должен вестись в соответствии с частью (16).

Статья 70. Обмен криптоактивов на денежные средства или другие криптоактивы

(1) Поставщики услуг, связанных с криптоактивами, осуществляющие обмен криптоактивов на денежные средства или иные криптоактивы, обязаны установить недискриминационную торговую политику, в которой четко определены категории клиентов, с которыми они согласны совершать сделки, а также условия, которым должны соответствовать такие клиенты.

(2) Поставщики услуг, связанных с криптоактивами, осуществляющие обмен криптоактивов на денежные средства или иные криптоактивы, обязаны публиковать фиксированную цену на криптоактивы либо метод определения цены криптоактивов, предлагаемых ими к обмену на денежные средства или иные криптоактивы, а также любые установленные ими ограничения на объем обмениваемых средств.

(3) Поставщики услуг, связанных с криптоактивами, осуществляющие обмен криптоактивов на денежные средства или иные криптоактивы, исполняют поручения клиентов по ценам, указанным на момент, когда поручение на обмен становится окончательным. Поставщики услуг, связанных с криптоактивами, информируют клиентов об условиях, при которых их поручение может считаться окончательным.

(4) Поставщики услуг, связанных с криптоактивами, осуществляющие обмен криптоактивов на денежные средства или иные криптоактивы, обязаны публиковать информацию о совершенных ими сделках, такую как объемы сделок и цены.

Статья 71. Исполнение поручений, связанных с криптоактивами, от имени клиентов

(1) Поставщики услуг в сфере криптоактивов, исполняющие поручения в отношении криптоактивов от имени клиентов, обязаны принимать все необходимые меры для достижения наилучшего возможного результата для своих клиентов при исполнении поручений, принимая во внимание такие факторы, как цена, затраты, скорость, вероятность исполнения и расчетов, стоимость, характер поручения, условия хранения криптоактивов или любые другие соображения, имеющие отношение к исполнению заказа. Несмотря на вышеизложенное, поставщики услуг в сфере криптоактивов, исполняющие поручения в отношении криптоактивов от имени клиентов, не обязаны принимать необходимые меры, указанные в

настоящем пункте, если они исполняют поручения в отношении криптоактивов в соответствии с инструкциями, данными их клиентами.

(2) В целях обеспечения соблюдения положений части (1) поставщики услуг, связанных с криптоактивами, которые исполняют поручения в отношении криптоактивов от имени клиентов, должны разработать и внедрить эффективные механизмы исполнения. В частности, они обязаны разработать и внедрить политику исполнения поручений, позволяющую им соблюдать требования части (1). Данная политика должна обеспечивать, помимо прочего, оперативное, справедливое и быстрое исполнение поручений клиентов, а также предотвращать неправомерное использование сотрудниками поставщиков услуг, связанных с криптоактивами, любой информации, касающейся поручений клиентов.

(3) Поставщики услуг, связанных с криптоактивами, которые исполняют поручения в отношении криптоактивов от имени клиентов, обязаны предоставлять своим клиентам надлежащую и четкую информацию о применяемой ими политике исполнения поручений, упомянутой в части (2), а также о любых существенных изменениях этой политики. Такая информация должна содержать ясные и достаточно подробные, понятные для клиентов разъяснения, касающиеся порядка исполнения их поручений поставщиками услуг, связанных с криптоактивами. Поставщики услуг, связанных с криптоактивами, обязаны получить предварительное согласие каждого клиента с политикой исполнения поручений.

(4) Поставщики услуг, связанных с криптоактивами, уполномоченные исполнять поручения в отношении криптоактивов от имени клиентов, обязаны по запросу клиентов подтверждать, что они исполнили эти поручения в соответствии со своей политикой исполнения поручений, а также по запросу Национальной комиссии подтверждать соблюдение положений настоящей статьи.

(5) Если политика исполнения поручений предусматривает возможность исполнения поручений клиентов вне торговой площадки, поставщики услуг криптоактивов, исполняющие поручения на криптоактивы от имени клиентов, должны уведомить своих клиентов об этой возможности и получить предварительное явное согласие своих клиентов до начала исполнения поручений вне торговой площадки, либо в форме общего соглашения, либо для конкретных сделок.

(6) Поставщики услуг, связанных с криптоактивами, которые исполняют поручения в отношении криптоактивов от имени клиентов, обязаны контролировать эффективность применяемых ими механизмов и политики исполнения поручений с целью выявления и, при необходимости, устранения любых недостатков в этой сфере. В частности, они должны регулярно оценивать, обеспечивают ли предусмотренные их политикой исполнения поручений площадки для исполнения наилучший возможный результат для клиентов, и определять, требуется ли внесение изменений в

механизмы исполнения поручений. Поставщики услуг, связанных с криптоактивами, исполняющие поручения в отношении криптоактивов от имени клиентов, обязаны уведомлять действующих клиентов о любых существенных изменениях в механизмах или политике исполнения поручений.

Статья 72. Размещение криптоактивов

(1) Поставщики услуг, связанных с криптоактивами, осуществляющие размещение криптоактивов, обязаны до заключения договора с лицом, осуществляющим предложение, лицом, запрашивающим допуск к торгам, или любым третьим лицом, действующим от их имени, предоставить им следующую информацию:

- а) предполагаемый тип размещения, включая гарантированную минимальную стоимость покупки;
- б) спецификацию размера торговых комиссий, связанных с предлагаемым размещением;
- с) вероятные сроки, процесс и цену предлагаемой сделки;
- д) информацию о предполагаемых покупателях.

(2) Перед размещением соответствующих криптоактивов поставщики услуг по размещению криптоактивов должны получить согласие эмитентов криптоактивов или любой третьей стороны, действующей от их имени, в отношении информации, указанной в настоящей части.

(3) Правила поставщиков услуг по размещению криптоактивов в отношении конфликтов интересов, упомянутые в части (1) статьи 65, должны предусматривать конкретные и надлежащие процедуры для выявления, предотвращения, мониторинга и раскрытия любых конфликтов интересов, возникающих в следующих ситуациях:

- а) поставщики услуг по размещению криптоактивов размещают криптоактивы у своих собственных клиентов;
- б) предлагаемая цена размещения криптоактивов завышена или занижена;
- с) офферент выплачивает или предлагает вознаграждения, в том числе неденежные, поставщикам услуг по размещению криптоактивов.

Статья 73. Прием и передача поручений на криптоактивы от имени клиентов

(1) Поставщики услуг, связанных с криптоактивами, которые обеспечивают прием и передачу поручений в отношении криптоактивов от имени клиентов, обязаны разработать и внедрить процедуры и механизмы, гарантирующие своевременную и надлежащую передачу поручений клиентов для исполнения на торговой платформе криптоактивов или другому поставщику услуг, связанных с криптоактивами.

(2) Поставщики услуг, связанных с криптоактивами, которые обеспечивают прием и передачу поручений на операции с криптоактивами от имени клиентов, не вправе получать какое-либо вознаграждение, возврат части платежа или неденежное преимущество в обмен на направление заявок, полученных от клиентов, на конкретную торговую платформу для криптоактивов или другому поставщику услуг, связанных с криптоактивами.

(3) Поставщики услуг, связанных с криптоактивами, которые обеспечивают прием и передачу поручений в отношении криптоактивов от имени клиентов, не должны неправомерно использовать информацию, касающуюся неисполненных поручений клиентов, и обязаны принимать все разумные меры для предотвращения неправомерного использования такой информации своими сотрудниками.

Статья 74. Предоставление консультаций по криптоактивам и обеспечение управления портфелями криптоактивов

(1) Поставщики услуг, связанных с криптоактивами, которые предоставляют консультации по криптоактивам или осуществляют управление портфелем криптоактивов, обязаны оценивать, соответствуют ли услуги, связанные с криптоактивами, или сами криптоактивы потребностям и характеристикам их клиентов или потенциальных клиентов, принимая во внимание их знания и опыт инвестирования в криптоактивы, их инвестиционные цели, включая готовность к риску, и их финансовое положение, включая способность нести убытки.

(2) Поставщики услуг в сфере криптоактивов, предоставляющие консультации по криптоактивам, должны своевременно информировать потенциальных клиентов до предоставления консультаций о том, являются ли эти консультации:

а) независимыми;

б) основаны ли они на широком или узком анализе различных криптоактивов, включая то, ограничиваются ли консультации криптоактивами, выпущенными или предлагаемыми организациями, имеющими тесные связи с поставщиком услуг в сфере криптоактивов, или любыми другими правовыми и экономическими отношениями, такими как договорные отношения, которые могут повлиять на независимость предоставляемых консультаций.

(3) Для целей части (2) клиент должен получить указанную информацию заблаговременно до заключения договора или фактического оказания услуги, чтобы иметь реальную возможность проанализировать ее, понять ее и, при необходимости, запросить разъяснения относительно соответствующей консультации.

(4) Когда поставщик услуг по криптоактивам, предоставляющий консультации по криптоактивам, информирует потенциального клиента о том, что консультации предоставляются независимо, он должен:

1) провести анализ достаточно широкого спектра криптоактивов, доступных на рынке, который должен быть достаточно диверсифицирован, чтобы обеспечить адекватное достижение инвестиционных целей клиента, и который не должен ограничиваться теми криптоактивами, которые выпущены или предоставлены:

- a) тем же поставщиком услуг по криптоактивам;
- b) организациями, имеющими тесные связи с тем же поставщиком услуг по криптоактивам; или
- c) другими организациями, с которыми тот же поставщик услуг по криптоактивам имеет правовые и экономические связи, такие как договорные отношения, которые достаточно тесны, чтобы повлиять на независимость предоставляемых консультаций;

2) не принимает и не взимает никаких сборов, комиссий или других видов материальной или нематериальной выгоды, выплачиваемых или предоставляемых третьими лицами или лицами, действующими от имени третьих лиц, в связи с предоставлением соответствующей услуги клиентам.

(5) В порядке исключения от указанного в подпункте b) пункта 1) части (4) допускаются незначительные неденежные выгоды, которые могут улучшить качество предоставляемых клиенту услуг в сфере криптоактивов и которые по своему размеру и характеру не препятствуют выполнению поставщиком услуг в сфере криптоактивов своего обязательства действовать в наилучших интересах клиента, при условии, что они четко доведены до сведения клиента.

(6) Поставщики услуг по криптоактивам, предоставляющие консультации по криптоактивам, также должны предоставлять потенциальным клиентам информацию обо всех связанных с этим затратах и расходах, включая стоимость консультаций и, где это применимо, стоимость криптоактивов, рекомендованных или проданных клиенту, а также о методах оплаты криптоактивов, разрешенных клиенту, включая любые платежи третьим лицам.

(7) Поставщики услуг криптоактивов, предоставляющие услуги по управлению портфелем криптоактивов, не должны принимать или взимать какие-либо сборы, комиссии или любые другие выгоды материального или нематериального характера, выплачиваемые или предоставляемые эмитентом, лицом, предлагающим, лицом, запрашивающим допуск к торговле, или любой третьей стороной или лицом, действующим от имени третьей стороны, в связи с предоставлением услуг по управлению портфелем криптоактивов своим клиентам.

(8) Если поставщик услуг в сфере криптоактивов сообщает потенциальному клиенту, что его консультации не предоставляются независимо, этот поставщик может получать поощрения при условии, что оплата или выгода:

а) направлены на улучшение качества соответствующей услуги для клиента; и

б) не препятствуют поставщику услуг в сфере криптоактивов выполнять свои обязательства действовать честно, справедливо и профессионально в наилучших интересах своих клиентов.

(9) Наличие, характер и размер платежа или выгоды, указанных в части (4), или, если размер не может быть определен, метод расчета этой суммы должны быть точно доведены до сведения клиента в полной, справедливой и понятной форме до предоставления соответствующей услуги по криптоактивам.

(10) Поставщики услуг по криптоактивам, предоставляющие консультации по криптоактивам, должны обеспечить, чтобы физические лица, предоставляющие консультации или информацию по криптоактивам или услуги по криптоактивам от их имени, обладали необходимыми знаниями и компетенцией для выполнения своих обязательств. Национальная комиссия должна опубликовать критерии, используемые для оценки таких знаний и компетенции.

(11) В целях оценки пригодности, указанной в части (1), поставщики услуг в сфере криптоактивов, предоставляющие консультации по криптоактивам или осуществляющие управление портфелем криптоактивов, должны получить от своих клиентов или потенциальных клиентов необходимую информацию об их знаниях и опыте в области инвестиций, в том числе в криптоактивы, их инвестиционных целях, включая их толерантность к риску, их финансовом положении, включая их способность нести убытки, и их базовом понимании рисков, связанных с приобретением криптоактивов, чтобы поставщики услуг в сфере криптоактивов могли сообщить своим клиентам или потенциальным клиентам, подходят ли им криптоактивы и, в частности, соответствуют ли они их толерантности к риску и их способности нести убытки.

(12) Поставщики услуг в сфере криптоактивов, предоставляющие консультации по криптоактивам или осуществляющие управление портфелем криптоактивов, обязаны предупреждать своих клиентов или потенциальных клиентов о том, что:

а) стоимость криптоактивов может колебаться;

б) криптоактивы могут потерять часть или всю свою стоимость;

с) криптоактивы могут быть неликвидными;

д) в соответствующих случаях криптоактивы не подпадают под действие схем компенсации инвесторам в соответствии с Законом № 171/2012;

е) криптоактивы не подпадают под действие схем гарантирования депозитов в соответствии с Законом № 160/2023.

(13) Поставщики услуг, связанных с криптоактивами, которые предоставляют консультации по управлению криптоактивами, или

осуществляющие управление портфелем криптоактивов, должны разработать, поддерживать и внедрять политики и процедуры, позволяющие им собирать и оценивать всю информацию, необходимую для проведения оценки, указанной в части (1), в отношении каждого клиента. Они должны принимать все меры для обеспечения точности информации, собираемой об их клиентах или потенциальных клиентах.

(14) В случаях, когда клиенты не предоставляют информацию, запрашиваемую в соответствии с частью (11), или когда поставщики услуг, связанных с криптоактивами, предоставляющие консультации по криптоактивам или услуги по управлению портфелем криптоактивов, приходят к выводу, что услуги, связанные с криптоактивами, не подходят их клиентам, они не должны рекомендовать такие криптоактивы или услуги, связанные с криптоактивами, либо инициировать предоставление услуг по управлению портфелем таких криптоактивов.

(15) Для каждого клиента поставщики услуг по криптоактивам, которые предоставляют консультации по криптоактивам или управляют портфелями криптоактивов, должны периодически пересматривать оценку пригодности, указанную в части (1), не реже одного раза в два года после первоначальной оценки, проведенной в соответствии с этой частью.

(16) Как только будет проведена оценка пригодности, указанная в части (1), или ее пересмотр в соответствии с частью (15), поставщики услуг по криптоактивам, предоставляющие консультации по криптоактивам, должны предоставить клиентам отчет о пригодности, в котором будут обобщены предоставленные рекомендации и показано, как эти рекомендации соответствуют предпочтениям, целям и другим характеристикам клиентов. Этот отчет должен быть составлен и передан клиентам в электронном формате. Отчет должен, как минимум:

а) содержать актуальную информацию об оценке, указанной в части (1); и

б) содержать краткое изложение предоставленных рекомендаций.

(17) В отчете о соответствии, упомянутом в части (16), должно быть четко указано, что рекомендация основана на знаниях и опыте клиента в области инвестиций в криптоактивы, его инвестиционных целях, допустимом уровне риска, финансовом положении и способности нести убытки.

(18) Поставщики услуг по управлению криптоактивами должны периодически представлять своим клиентам в электронном формате отчеты о деятельности по управлению портфелем, осуществляемой от их имени. Эти периодические отчеты должны содержать объективный и сбалансированный анализ проведенной деятельности и результатов работы портфеля за отчетный период, обновленное заявление о том, как проведенная деятельность соответствует предпочтениям, целям и другим характеристикам клиента, а также обновленную информацию об оценке

пригодности, указанной в части (1), или ее пересмотре в соответствии с частью (15).

(19) Периодический отчет, упомянутый в данной части, предоставляется каждые три месяца, за исключением случаев, когда клиент имеет доступ к онлайн-системе, где можно получить доступ к актуальным оценкам портфеля клиента и актуальной информации об оценке соответствия, упомянутой в части (1), и поставщик услуг по криптоактивам имеет подтверждение того, что клиент хотя бы раз обращался к оценке в течение соответствующего квартала. Такая онлайн-система считается электронной.

(20) Национальная комиссия принимает положения или инструкции, определяющие:

- a) критерии оценки знаний и навыков клиента в соответствии с частью (2); и
- b) критерии оценки знаний и навыков физических лиц, предоставляющих консультации от имени поставщиков услуг в сфере криптоактивов в соответствии с частью (10), и
- c) информацию, указанную в части (11), и
- d) формат периодического отчета, указанного в части (18).

Статья 75. Предоставление услуг по переводу криптоактивов от имени клиентов

(1) Поставщики услуг в сфере криптоактивов, предоставляющие услуги по переводу криптоактивов от имени клиентов, должны заключить со своими клиентами письменное соглашение, определяющее их задачи и обязанности. Это соглашение должно включать как минимум следующее:

- a) идентификационные данные сторон соглашения;
- b) описание порядка предоставления услуги по переводу;
- c) описание систем безопасности, используемых поставщиком услуг в сфере криптоактивов;
- d) размер комиссионных сборов, взимаемых поставщиком услуг в сфере криптоактивов;
- e) применимую правовую базу.

(2) Национальная комиссия должна принять положения или инструкции для поставщиков услуг в сфере криптоактивов, предоставляющих услуги по переводу криптоактивов от имени клиентов, касающиеся процедур и политики, включая права клиентов, в контексте услуг по переводу криптоактивов.

Часть 4

Приобретения, касающиеся поставщиков услуг, связанных с криптоактивами

Статья 76. Оценка предложений по закупкам, касающихся поставщиков услуг, связанных с криптоактивами

(1) Любое физическое или юридическое лицо, или такие лица, действующие индивидуально или совместно, которые решили приобрести, прямо или косвенно (далее именуемые «потенциальный приобретатель»), квалифицированное участие в поставщике услуг криптоактивов или увеличить, прямо или косвенно, такое квалифицированное участие таким образом, чтобы доля голосующих прав или капитала составляла не менее 20%, 30% или 50%, или чтобы поставщик услуг криптоактивов стал его дочерней компанией, обязаны уведомить Национальную комиссию в письменной форме, указав стоимость соответствующей доли и информацию, требуемую в соответствии с требованиями и/или нормативно-техническими стандартами, принятыми Национальной комиссией в соответствии с частью (4) статьи 77. Намерения о приобретении в соответствии с настоящим пунктом должны осуществляться в соответствии с антимонопольным законодательством.

(2) Любое физическое или юридическое лицо, принявшее решение прямо или косвенно отчуждать квалифицированное участие в капитале поставщика услуг, связанных с криптоактивами, обязано до момента такого отчуждения письменно уведомить Национальную комиссию о своем решении и указать стоимость данного участия. Указанное лицо также обязано уведомить Национальную комиссию в случае принятия решения о сокращении своего квалифицированного участия таким образом, чтобы доля принадлежащих ему прав голоса или капитала опустилась ниже уровня 10%, 20%, 30% или 50%, либо чтобы поставщик услуг, связанных с криптоактивами, перестал быть дочерним предприятием данного лица.

(3) Национальная комиссия незамедлительно, но в любом случае в течение двух рабочих дней с момента получения уведомления в соответствии с частью (1), направляет письменное подтверждение получения.

(4) В течение 60 рабочих дней с даты письменного подтверждения получения, указанного в части (3), Национальная комиссия оценивает предложение о приобретении, указанное в части (1), и необходимую информацию на основе требований и/или нормативно-технических стандартов, принятых Национальной комиссией в соответствии с частью (4) статьи 77. При подтверждении получения уведомления Национальная комиссия информирует потенциального покупателя о дате окончания периода оценки.

(5) Для целей оценки, указанной в части (4), Национальная комиссия консультируется со Службой по предупреждению и борьбе с отмыванием денег и должным образом учитывает ее мнение.

(6) При проведении оценки, указанной в части (4), Национальная комиссия имеет право запросить у потенциального покупателя любую дополнительную информацию, необходимую для завершения оценки. Такой запрос должен быть сделан до завершения оценки и в любом случае не позднее 50-го рабочего дня с даты письменного подтверждения получения, указанного в части (3). Такие запросы должны быть сделаны в письменной форме с указанием требуемой дополнительной информации.

Национальная комиссия приостанавливает течение срока оценки, указанного в части (4), до получения дополнительной информации, необходимой для завершения оценки и запрошенной в соответствии с настоящим пунктом. Срок приостановления не может превышать 20 рабочих дней. Последующие запросы Национальной комиссии о предоставлении дополнительной информации или разъяснений относительно уже полученной информации не влекут за собой нового приостановления срока оценки.

Национальная комиссия может продлить указанный срок приостановления на период до 30 рабочих дней, если потенциальный приобретатель находится за пределами Республики Молдова или его деятельность регулируется законодательством третьей страны.

(7) Если по завершении оценки, указанной в части (4), Национальная комиссия решит возразить против предложения о приобретении, указанного в части (1), она должна принять мотивированное решение в письменной форме, которое должно быть сообщено потенциальному покупателю в течение 5 рабочих дней с даты принятия решения и, в любом случае, до истечения срока оценки, указанного в части (4), который может быть продлен, если применимо, в соответствии со сроками, установленными в части (6).

(8) Если Национальная комиссия не возражает против предложения о приобретении, указанного в части (1), до даты, указанной в части (4), продленной, если применимо, сроками в соответствии с частью (6), предложение о приобретении считается одобренным.

(9) Национальная комиссия может установить максимальный срок для завершения предложения о приобретении, указанного в части (1), и может продлить этот максимальный срок, если это применимо.

(10) Положения настоящей статьи не применяются к поставщикам услуг криптоактивов, указанным в пункте b) части (1) статьи 53, если все аспекты, связанные с приобретением этих организаций, регулируются специальными законодательными нормами, отступающими от положений настоящего закона.

Статья 77. Содержание оценки предложений о приобретении, касающихся поставщиков услуг, связанных с криптоактивами

(1) При проведении оценки, указанной в части (4) статьи 76, Национальная комиссия оценивает пригодность потенциального покупателя и финансовую состоятельность предложения о приобретении, указанного в части (1) статьи 76, на основе всех следующих критериев:

- а) репутация потенциального покупателя;
- б) репутация, знания, навыки и опыт любого лица, которое будет управлять деятельностью поставщика услуг в сфере криптоактивов после предложения о приобретении;
- в) финансовая состоятельность потенциального покупателя, в частности, в отношении вида деятельности, осуществляемой и предполагаемой к осуществлению в отношении поставщика услуг в сфере криптоактивов, являющегося объектом предложения о приобретении;
- г) сможет ли поставщик услуг в сфере криптоактивов соблюдать и продолжать соблюдать положения настоящей главы;
- д) если имеются разумные основания подозревать, что в связи с предлагаемым приобретением совершается или уже совершено действие или попытка отмыwania денег или финансирования терроризма в значении законодательства о предотвращении и борьбе с отмыwанием денег и финансированием терроризма, или что предлагаемое приобретение может увеличить риск совершения таких действий.

(2) Национальная комиссия может возражать против предлагаемого приобретения только при наличии разумных оснований для этого на основе критериев, изложенных в части (1), или если информация, предоставленная в соответствии с частью (4) статьи 76, является неполной или ложной.

(3) Национальная комиссия не должна устанавливать какие-либо предварительные условия в отношении квалифицированной доли, подлежащей приобретению в соответствии с настоящим законом, а также не должна рассматривать предлагаемое приобретение с учетом экономических потребностей рынка.

(4) Национальная комиссия принимает нормативные акты, реализующие настоящий закон, об установлении требований и/или технических стандартов в отношении подробного содержания информации, необходимой для проведения оценки, указанной в части (4) статьи 76. Необходимая информация должна быть релевантной для пруденциальной оценки, соразмерной и адаптированной к характеру потенциального приобретателя и предложению о приобретении, указанному в части (1) статьи 76.

(5) Положения настоящей статьи не применяются к поставщикам услуг криптоактивов, указанным в пункте б) части (1) статьи 53, если все аспекты, связанные с оценкой предложений о приобретении, касающихся этих

организаций, регулируются специальными законодательными нормами, отступающими от положений настоящего закона.

Глава VI

ПРЕДОТВРАЩЕНИЕ И ЗАПРЕТ РЫНОЧНЫХ ЗЛОУПОТРЕБЛЕНИЙ С КРИПТОАКТИВАМИ

Статья 78. Сфера действия правил о злоупотреблениях на рынке

(1) Настоящая глава применяется к действиям, совершаемым любым лицом в отношении криптоактивов, допущенных к торговле на торговой платформе криптоактивов, управляемой поставщиком услуг криптоактивов, уполномоченным в Республике Молдова, или в отношении которых подана заявка на допуск к торговле в соответствии с настоящим законом.

(2) Настоящая глава также применяется к любой сделке, заказу или действию, касающемуся криптоактивов, указанных в части (1), независимо от того, осуществляется ли данная сделка, поручение или действие на торговой платформе или нет.

(3) Настоящая глава применяется к действиям и бездействию, совершенным в Республике Молдова или за ее пределами, в том числе в других государствах или третьих странах, касающимся криптоактивов, указанных в части (1), в той мере, в какой они имеют связь с рынком криптоактивов в Республике Молдова, в том числе посредством допуска или подачи заявки на допуск к торговле на торговой платформе криптоактивов, управляемой уполномоченным поставщиком услуг криптоактивов в Республике Молдова, участия уполномоченного поставщика услуг криптоактивов или оказания воздействия на держателей, клиентов или целостность рынка криптоактивов в Республике Молдова.

Статья 79. Внутренняя информация

(1) Для целей настоящего закона под внутренней информацией понимаются следующие виды информации:

а) информация точного характера, которая не была обнародована, которая прямо или косвенно относится к одному или нескольким эмитентам, лицам, делающим предложение, или лицам, запрашивающим допуск к торгам, либо к одному или нескольким криптоактивам, и которая в случае ее обнародования, вероятно, оказала бы существенное влияние на цену этих криптоактивов или на цену связанного с ними криптоактива;

б) в отношении лиц, которым поручено исполнение заявок, касающихся криптоактивов, от имени клиентов, это также означает информацию точного характера, переданную клиентом и касающуюся его неисполненных заявок в отношении криптоактивов, которая прямо или косвенно относится к одному или нескольким эмитентам, лицам,

предлагающим криптоактивы, или лицам, запрашивающим допуск к торгам, либо к одному или нескольким криптоактивам, и которая в случае ее обнародования, вероятно, оказала бы существенное влияние на цену этих криптоактивов или на цену связанного с ними криптоактива.

(2) Для целей части (1) информация считается точной, если она указывает на совокупность обстоятельств, которые существуют или возникновение которых можно обоснованно ожидать, либо на событие, которое произошло или наступление которого можно обоснованно ожидать, при условии, что такая информация является достаточно конкретной для того, чтобы позволить сделать вывод о возможном влиянии данной совокупности обстоятельств или события на цены криптоактивов. В данном контексте, если речь идет о длительном процессе, направленном на создание определенных обстоятельств или наступление определенного события (либо имеющем своим результатом такие обстоятельства или событие), то эти будущие обстоятельства или событие, а также промежуточные этапы указанного процесса, направленные на их создание или наступление, могут рассматриваться как точная информация.

(3) Промежуточный этап длительного процесса считается инсайдерской информацией, если он сам по себе удовлетворяет критериям инсайдерской информации, указанным в части (2).

(4) Для целей части (1) информация, которая, если бы была обнародована, могла бы оказать существенное влияние на цены криптоактивов, означает информацию, которую разумный владелец криптоактивов, вероятно, использовал бы в качестве основы для принятия инвестиционных решений.

Статья 80. Раскрытие инсайдерской информации

(1) Эмитенты, лица, предлагающие акции, и лица, запрашивающие допуск к публичной торговле, обязаны как можно скорее и без неоправданной задержки раскрывать инсайдерскую информацию, указанную в статье 79, которая непосредственно касается их, таким образом, чтобы обеспечить быстрый публичный доступ и полную, справедливую и своевременную публичную оценку информации. Эмитенты, лица, предлагающие акции, и лица, запрашивающие допуск к публичной торговле, не должны совмещать публикацию инсайдерской информации с маркетингом своей собственной деятельности. Эмитенты, лица, предлагающие акции, и лица, запрашивающие допуск к публичной торговле, обязаны хранить на своем веб-сайте в течение как минимум пяти лет всю инсайдерскую информацию, которую они обязаны обнародовать.

(2) Эмитенты, участники торгов, и лица, запрашивающие допуск к торгам, могут отложить, под свой собственный риск, публикацию конфиденциальной информации, указанной в статье 79, если одновременно выполняются следующие условия:

а) немедленная публикация может нанести ущерб законным интересам эмитентов, участников торгов или лиц, запрашивающих допуск к торгам;

б) отсрочка публикации вряд ли введет общественность в заблуждение;

с) эмитенты, участники торгов или лица, запрашивающие допуск к торгам, могут обеспечить конфиденциальность соответствующей информации.

(3) Если эмитент, участник торгов, и лицо, запрашивающее допуск к торгам, отложило публикацию инсайдерской информации в соответствии с частью (2), оно должно уведомить Национальную комиссию об отсрочке публикации информации и представить письменное объяснение того, как были выполнены условия, изложенные в части (2), немедленно или не позднее конца следующего рабочего дня после публикации информации.

(4) Для обеспечения единообразных условий применения настоящей статьи Национальная комиссия принимает имплементационные положения, устанавливающие технические требования и/или стандарты в отношении технических средств, касающихся:

а) надлежащей публикации инсайдерской информации, как указано в части (1); и

б) отсрочки публикации инсайдерской информации, как указано в частях (2) и (3).

Статья 81. Запрет на злоупотребление инсайдерской информацией

(1) Для целей настоящего регулирования считается, что инсайдерская информация используется неправомерно, если лицо, располагающее такой информацией, использует ее для приобретения или отчуждения криптоактивов, к которым она относится, за собственный счет или за счет третьей стороны, прямо или косвенно. Использование инсайдерской информации путем отмены или изменения заявки, касающейся криптоактива, к которому относится данная информация, также считается злоупотреблением инсайдерской информацией, даже если заявка была размещена до того, как соответствующее лицо получило доступ к этой информации. К использованию инсайдерской информации также относится подача, изменение или отзыв предложения лицом, действующим за свой счет или за счет третьей стороны.

(2) Ни одно лицо не участвует и не пытается участвовать в злоупотреблении инсайдерской информацией, а также не использует инсайдерскую информацию о криптоактивах для их приобретения или отчуждения от собственного имени или от имени третьего лица, прямо или косвенно. Ни одно лицо не рекомендует другому лицу участвовать в инсайдерской торговле и не побуждает другое лицо к участию в инсайдерской торговле.

(3) Ни одно лицо, обладающее инсайдерской информацией о криптоактивах, не должно на основании этой инсайдерской информации рекомендовать другому лицу или побуждать другое лиц:

- a) приобретать или отчуждать соответствующие криптоактивы; или
- b) отменить или изменить ордер в отношении этих криптоактивов.

(4) Использование рекомендации или побуждения, указанных в части (3), считается инсайдерской деятельностью в значении настоящей статьи, если лицо, использующее рекомендацию или действующее на основании побуждения, знает или должно знать, что оно полагается на инсайдерскую информацию.

(5) Настоящая статья применяется к любому лицу, обладающему инсайдерской информацией в результате:

- a) членства в административных, управленческих или надзорных органах эмитента, лица, делающего предложение, или лица, запрашивающего допуск к торгам;
- b) владения долей в капитале эмитента, лица, делающего предложение, или лица, запрашивающего допуск к торгам;
- c) наличия доступа к информации в силу трудовой деятельности, осуществления профессиональной деятельности или занимаемой должности, или в связи с его ролью в технологии распределенного реестра или аналогичных технологиях; или
- d) участия в преступной деятельности.

Данная статья также распространяется на любое лицо, обладающее инсайдерской информацией в обстоятельствах, отличных от перечисленных в пунктах a)–d), если заинтересованное лицо знает или должно знать, что это инсайдерская информация.

(6) Если лицо, указанное в части (1) является юридическим лицом, настоящая статья применяется в соответствии с правовой базой к физическим лицам, участвующим в принятии решения о приобретении, отчуждении, аннулировании или изменении заявки от имени соответствующего юридического лица.

Статья 82. Запрет на несанкционированное разглашение инсайдерской информации

(1) Ни одно лицо, обладающее инсайдерской информацией, не должно разглашать такую информацию другому лицу без разрешения, за исключением случаев обычного исполнения своих обязанностей, профессиональной деятельности или занимаемой должности.

(2) Последующее разглашение рекомендаций или предложений, указанных в части (4) статьи 81, считается несанкционированным разглашением инсайдерской информации, если лицо, разглашающее

рекомендации или предложения, знает или должно было знать, что они основаны на инсайдерской информации.

Статья 83. Запрет на манипулирование рынком

(1) Никто не должен заниматься или пытаться заниматься деятельностью, направленной на манипулирование рынком.

(2) Для целей настоящего закона манипулирование рынком включает следующие виды деятельности:

1) за исключением случаев, когда это осуществляется по законным причинам, исполнение сделки, размещение торгового ордера или любое другое поведение, которое:

а) дает или может дать ложные или вводящие в заблуждение сигналы относительно предложения, спроса или цены криптоактива;

б) устанавливает или может установить цену одного или нескольких криптоактивов на аномальном или искусственном уровне;

2) исполнение сделки, размещение торгового ордера или любая другая деятельность или поведение, которое влияет или может повлиять на цену одного или нескольких криптоактивов путем использования фиктивного процесса или любой другой формы обмана или мошеннических действий (артефакта);

3) распространение информации через средства массовой информации, включая интернет или любые другие средства, которая предоставляет или может предоставлять ложные или вводящие в заблуждение сигналы относительно предложения, спроса или цены одного или нескольких криптоактивов, или которая устанавливает или может устанавливать цену одного или нескольких криптоактивов на аномальном или искусственном уровне, включая распространение слухов, в контексте, когда лицо, участвующее в распространении информации, знало или должно было знать, что информация является ложной или вводящей в заблуждение.

(3) Следующие виды поведения считаются, среди прочего, манипуляцией рынком:

1) обеспечение доминирующего положения по отношению к спросу или предложению криптоактива, которое прямо или косвенно определяет или может определять цену покупки или продажи, или создает или создает возможность создания других несправедливых торговых условий;

2) размещение ордеров на торговой платформе криптоактивов, включая их отмену или изменение, любыми доступными средствами торговли, имеющими один из эффектов, указанных в пункте 1) части (2), путем:

а) прерывания или задержки работы торговой платформы криптоактивов или участия в любой деятельности, которая может иметь такой эффект;

б) создания условий, в которых другим лицам становится сложнее идентифицировать реальные ордера на торговой платформе криптоактивов, или участия в любой деятельности, которая может иметь такой эффект, в том числе путем размещения ордеров, которые приводят к дестабилизации нормальной работы торговой платформы криптоактивов;

с) создание ложного или вводящего в заблуждение сигнала относительно предложения, спроса или цены криптоактива, в частности, путем размещения ордеров для инициирования или усиления тренда или участия в любой деятельности, которая может иметь такой эффект;

3) использование случайного или регулярного доступа к традиционным или электронным средствам массовой информации для выражения мнения о криптоактиве после того, как ранее занял позицию по этому криптоактиву, и последующее извлечение выгоды из влияния выраженных мнений на цену этого криптоактива, не обнаруживая при этом честным и конкретным образом соответствующий конфликт интересов.

Статья 84. Предотвращение и выявление злоупотреблений на рынке

(1) Любое лицо, профессионально подготавливающее или осуществляющее операции с криптоактивами, должно иметь эффективные механизмы, системы и процедуры для предотвращения и выявления злоупотреблений на рынке. Это лицо должно подчиняться правилам уведомления и незамедлительно, без неоправданной задержки, сообщать Национальной комиссии о любых обоснованных подозрениях в отношении заказа или операции, включая их отмену или изменение, а также о других аспектах функционирования технологии распределенного реестра, таких как механизм консенсуса, если существуют обстоятельства, указывающие на то, что злоупотребление на рынке было совершено, совершается или, вероятно, будет совершено.

(2) Национальная комиссия принимает нормативные акты, реализующие настоящий закон, касающиеся требований и/или технических стандартов, в которых подробно описываются, по меньшей мере:

а) соответствующие механизмы, системы и процедуры, позволяющие лицам соблюдать часть (1);

б) модель, используемая лицами для соблюдения части (1);

с) в случаях трансграничных злоупотреблений на рынке – процедуры координации между компетентными органами и соответствующими органами других государств для выявления и применения санкций за злоупотребления на рынке.

Глава VII КОМПЕТЕНТНЫЕ ОРГАНЫ

Часть 1

Полномочия компетентных органов и сотрудничество между компетентными органами

Статья 85. Компетентные органы

(1) Органами публичной власти, ответственными за осуществление регулирующих, разрешительных и надзорных функций в отношении участников торгов, лиц, запрашивающих допуск к торговле криптоактивами, за исключением токенов, обеспеченных активами, и токенов электронных денег, эмитентов токенов, обеспеченных активами, эмитентов токенов электронных денег или поставщиков услуг в сфере криптоактивов в соответствии с положениями настоящего закона и нормативными актами, изданными для реализации закона, являются Национальная комиссия по финансовому рынку и Национальный банк Молдовы (отдельно именуемые – *компетентный орган*, а совместно – *компетентные органы*).

(2) При осуществлении своих полномочий и обязанностей, установленных настоящим законом, Национальная комиссия несет ответственность перед юридическими лицами или финансовыми организациями в связи с осуществлением любой из следующих видов деятельности:

- а) выпуск криптоактивов, за исключением токенов, обеспеченных активами, и токенов электронных денег;
- б) публичное предложение и/или допуск к торговле криптоактивами, за исключением токенов, обеспеченных активами, или токенов электронных денег;
- с) выпуск токенов, обеспеченных активами;
- д) публичное предложение и/или допуск к торговле токенами, обеспеченными активами;
- е) предоставление услуг, связанных с криптоактивами;
- ф) предотвращение и выявление злоупотреблений на рынке, связанных с криптоактивами.

(3) При осуществлении своих полномочий и обязанностей, установленных настоящим законом, Национальный банк несет ответственность перед кредитными учреждениями и учреждениями, выпускающими электронные деньги, за осуществление любой из следующих видов деятельности:

- а) выпуск токенов электронных денег;
- б) публичное предложение и/или допуск к торговле выпущенных ими токенов электронных денег.

(4) Помимо обязанностей, предусмотренных в части (3), Национальный банк выполняет возложенные на него в соответствии с положениями настоящего закона обязанности центрального банка согласно Закону № 548/1995 о Национальном банке Молдовы, обязанности органа по урегулированию согласно Закону № 232/2016 и обязанности органа пруденциального надзора согласно Закону № 202/2017 в отношении кредитного учреждения в значении пункта 26) части (1) статьи 3 настоящего закона.

(5) В соответствии с частью (2) статьи 93 Регламента (ЕС) 2023/1114, Национальная комиссия назначается единым контактным пунктом для сотрудничества с Европейским управлением по ценным бумагам и рынкам (ESMA) и одновременно для трансграничного сотрудничества с другими компетентными органами в отношении деятельности, осуществляемой в соответствии с частью (2).

(6) В соответствии с частью (2) статьи 93 Регламента (ЕС) 2023/1114, Национальный банк назначается единым контактным пунктом для сотрудничества с Европейским банковским управлением (ЕБА) и одновременно для трансграничного сотрудничества с другими компетентными органами в отношении деятельности типа, предусмотренного в части (3).

(7) В соответствии с положениями статьи 99 Регламента (ЕС) 2023/1114, нормативные акты, имеющие юридическую силу, и нормативные акты, реализующие Регламент (ЕС) 2023/1114, изданные компетентными органами, включая любые соответствующие положения уголовного права, передаются Национальной комиссией или Национальным банком в зависимости от полномочий каждого из этих органов, определенных в частях (2) и (3) для уведомления ESMA и ЕБА соответственно. Компетентные органы незамедлительно уведомляют ЕБА и ESMA о любых последующих изменениях в них.

(8) В соответствии с положениями статьи 115 Регламента (ЕС) 2023/1114 Национальная комиссия ежегодно передает ESMA сводную информацию обо всех санкциях и других мерах, введенных в соответствии со статьей 111 Регламента (ЕС) 2023/1114.

(9) В соответствии с положениями статье 115 Регламента (ЕС) 2023/1114 Национальный банк ежегодно предоставляет ЕБА сводную информацию обо всех санкциях и других мерах, введенных в соответствии со статьей 111 Регламента (ЕС) 2023/1114.

Статья 86. Компетенция компетентных органов

(1) В целях выполнения своих обязанностей в соответствии с главами II, III, V и VI настоящего закона Национальная комиссия обладает следующими надзорными, следственными и контрольными полномочиями:

а) запрашивать у любого лица информацию и документы, которые Национальная комиссия считает имеющими отношение к выполнению своих задач;

б) приостанавливать или требовать от поставщика услуг в сфере криптоактивов приостановить предоставление услуг в сфере криптоактивов на срок до 30 последовательных рабочих дней каждый раз, когда у нее есть разумные основания подозревать нарушение настоящего закона;

с) запрещать предоставление услуг в сфере криптоактивов, если она обнаружит нарушение настоящего закона и/или нормативных актов, изданных для его реализации;

д) раскрывать или требовать от поставщика услуг в сфере криптоактивов раскрытия или представления всей существенной информации, которая может повлиять на предоставление соответствующих услуг в сфере криптоактивов, в целях обеспечения защиты интересов клиентов, в частности розничных держателей, или надлежащего функционирования рынка;

е) обнародовать факт невыполнения поставщиком услуг в сфере криптоактивов своих обязательств;

ф) приостанавливать или требовать от поставщика услуг в сфере криптоактивов приостановить предоставление услуг в сфере криптоактивов, если Национальная комиссия считает, что положение поставщика услуг в сфере криптоактивов таково, что предоставление таких услуг нанесет ущерб интересам клиентов, в частности розничных держателей;

г) требовать передачи существующих договоров другому поставщику услуг в сфере криптоактивов, если разрешение поставщика услуг в сфере криптоактивов отозвано в соответствии со статьей 58, при условии согласия клиентов и поставщика услуг в сфере криптоактивов, которому должны быть переданы договоры;

h) при наличии оснований полагать, что лицо предоставляет услуги в сфере криптоактивов без разрешения, распорядиться о немедленном прекращении деятельности без предварительного предупреждения или установления срока прекращения;

i) требовать от участников торгов, лиц, подающих заявки на допуск к торговле криптоактивами, или эмитентов токенов, связанных с активами, внести изменения в свою «белую книгу» по криптоактивам или внести изменения в измененную «белую книгу» по криптоактивам, если будет установлено, что «белая книга» по криптоактивам или измененная «белая книга» по криптоактивам не содержат информации, предусмотренной в статьях 6 и 19;

j) требовать от участников торгов, лиц, запрашивающих допуск к торговле криптоактивами, или эмитентов токенов, связанных с активами, внесения изменений в их рекламные сообщения, если она обнаружит, что

сообщения с ними не соответствуют требованиям, изложенным в статьях 7 и 29;

k) требовать от участников торгов, лиц, запрашивающих допуск к торговле криптоактивами, или эмитентов токенов, связанных с активами, включения дополнительной информации в их «белые книги» по криптоактивам, если это необходимо для финансовой стабильности или для защиты интересов держателей криптоактивов, в частности розничных держателей;

l) приостанавливать публичное предложение или допуск к торговле криптоактивами на срок не более 30 последовательных рабочих дней каждый раз, когда у Национальной комиссии есть разумные основания подозревать нарушение настоящего закона;

m) запрещать публичное предложение или допуск к торговле криптоактивами, если Национальная комиссия обнаружит нарушение настоящего закона или имеет разумные основания подозревать его нарушение;

n) приостанавливать или требовать от поставщика услуг по работе с криптоактивами, управляющего торговой платформой для криптоактивов, приостановить торговлю криптоактивами на срок не более 30 последовательных рабочих дней каждый раз, когда Национальная комиссия имеет разумные основания подозревать нарушение настоящего закона;

o) запрещать торговлю криптоактивами на торговой платформе для криптоактивов, если Национальная комиссия обнаружит нарушение настоящего закона или имеет разумные основания подозревать его нарушение;

p) приостанавливать или запрещать рекламные сообщения, если у Национальной комиссии есть разумные основания подозревать нарушение настоящего закона;

q) требовать от участников торгов, лиц, запрашивающих допуск к торговле криптоактивами, эмитентов токенов, связанных с активами, или соответствующих поставщиков услуг в сфере криптоактивов прекратить или приостановить рекламные сообщения на срок до 30 последовательных рабочих дней каждый раз, когда у Национальной комиссии есть разумные основания подозревать нарушение настоящего закона;

r) публиковать факт невыполнения участником торгов, лицом, запрашивающим допуск к торговле криптоактивами, или эмитентом токенов, обеспеченных активами;

s) раскрывать или требовать от лица, предлагающего криптоактив, лица, запрашивающего допуск к торговле криптоактивом, или эмитента токена, привязанного к активу, раскрыть или представить всю существенную информацию, которая может повлиять на оценку криптоактива, предлагаемого публике или допущенного к торговле, в целях обеспечения

защиты интересов держателей криптоактивов, в частности розничных держателей, или надлежащего функционирования рынка;

t) приостанавливать или требовать от соответствующего поставщика услуг по криптоактивам, управляющего торговой платформой для криптоактивов, приостановить торговлю криптоактивами, если она установит, что ситуация с оферентом, лицом, запрашивающим допуск к торговле криптоактивом, или эмитентом обеспеченного активами токена или токена электронных денег такова, что торговля нанесет ущерб интересам держателей криптоактивов, в частности розничных держателей;

u) когда есть основания полагать, что лицо выпускает обеспеченные активами токены без разрешения или что лицо предлагает криптоактивы или запрашивает допуск к торговле криптоактивами, за исключением обеспеченных активами токенов или токенов электронных денег, обеспеченных активами, без предварительного уведомления о выпуске «белой книги» для соответствующих криптоактивов в соответствии со статьями 8, 17 и 18, распорядиться о немедленном прекращении деятельности без предварительного предупреждения или установления срока прекращения;

v) принимать любые разумные меры, предусмотренные настоящим законом, для обеспечения соблюдения настоящего закона лицом, предлагающим или запрашивающим допуск к торговле криптоактивами, эмитентом токена, обеспеченного активами, или поставщиком услуг в сфере криптоактивов, включая требование о прекращении любой практики или поведения, которые Национальная комиссия считает противоречащими настоящему закону;

w) проводить проверки, инспекции или расследования на местах, отличных от частных жилых помещений физических лиц, и с этой целью входить в помещения или комнаты для доступа к информации, документам и другим данным в любой форме или к информационным системам и запрашивать предоставление информации из соответствующих баз данных для проверки соблюдения положений настоящего закона и нормативных актов Национальной комиссии;

x) назначать или привлекать внешних аудиторов или экспертов, включая специализированные юридические лица, к проведению проверок, инспекций или расследований;

y) требовать отстранения физического лица от руководящего органа эмитента токенов, обеспеченных активами, или поставщика услуг в сфере криптоактивов;

z) требовать от любого соответствующего лица, подпадающего под действие настоящего закона, принятия мер по сокращению своей позиции или уровня подверженности рискам, связанным с криптоактивами;

aa) если отсутствуют другие эффективные средства для прекращения нарушения настоящего закона и во избежание риска серьезного

ущерба интересам клиентов или владельцев криптоактивов, принять все необходимые меры, включая обращение к третьей стороне или государственному органу с просьбой о реализации таких мер, для:

(i) удаления содержимого онлайн-интерфейса или ограничения доступа к нему, либо распоряжения о явном отображении предупреждения для клиентов и владельцев криптоактивов при доступе к онлайн-интерфейсу;

(ii) распоряжения поставщику услуг хостинга удалить, отключить или ограничить доступ к онлайн-интерфейсу; или

(iii) распоряжения регистраторам доменов или операторам регистраторов доменов удалить полное доменное имя и разрешить Национальной комиссии зарегистрировать его;

ab) потребовать от эмитента токена, обеспеченного активами, в соответствии с частью (4) статьи 23, частью (3) статьи 24 ввести минимальную номинальную стоимость или ограничить объем выпуска.

(2) Для выполнения своих обязанностей в соответствии с главой IV настоящего закона Национальный банк обладает следующими надзорными и контрольными полномочиями:

a) запрашивать у любого лица информацию и документы, которые Национальный банк считает имеющими отношение к выполнению своих задач;

b) запрашивать у участников торгов, лиц, запрашивающих допуск к торговле, или эмитентов токенов электронных денег внесение изменений в их «белую книгу» для криптоактивов типа токенов электронных денег или повторное внесение изменений в их «белую книгу» для криптоактивов типа модифицированных электронных денежных токенов, если он обнаружит, что «белая книга» для криптоактивов типа токенов электронных денег или «белая книга» для криптоактивов типа модифицированных токенов электронных денег не содержит информации, предусмотренной в статье 48;

c) требовать от участников торгов, лиц, запрашивающих допуск к торговле токенами электронных денег, или эмитентов токенов электронных денег, внесения изменений в свои рекламные сообщения, если Национальный банк обнаружит, что сообщения с ними не соответствуют требованиям, изложенным в статье 50;

d) требовать от участников торгов, лиц, запрашивающих допуск к торговле токенами электронных денег, или эмитентов токенов электронных денег, включения дополнительной информации в свои «белые книги» для криптоактивов типа токенов электронных денег, если это необходимо для финансовой стабильности или для защиты интересов держателей токенов электронных денег, в частности розничных держателей;

e) приостанавливать публичное предложение или допуск к торговле токенами электронных денег на срок более 30 рабочих дней подряд при наличии у Национального банка обоснованных оснований полагать, что имеет место нарушение настоящего закона;

f) запретить публичное предложение или допуск к торговле токеном электронных денег, если Национальный банк обнаружит нарушение настоящего закона или имеет разумные основания подозревать его нарушение;

g) приостановить или требовать от соответствующего поставщика услуг в сфере криптоактивов, управляющего торговой платформой для криптоактивов, приостановить торговлю токеном электронных денег на срок не более 30 последовательных рабочих дней каждый раз, когда Национальный банк имеет разумные основания подозревать нарушение настоящего закона;

h) запретить торговлю токеном электронных денег на торговой платформе для криптоактивов, если Национальный банк обнаружит нарушение настоящего закона или имеет разумные основания подозревать его нарушение;

i) приостановить или запретить маркетинговые сообщения, касающиеся токена электронных денег, если Национальный банк имеет разумные основания подозревать нарушение настоящего закона;

j) требовать от участников торгов, лиц, запрашивающих допуск к торговле, эмитентов токенов электронных денег или соответствующих поставщиков услуг в сфере криптоактивов прекратить или приостановить рекламные сообщения, касающиеся токена электронных денег, максимум на 30 последовательных рабочих дней каждый раз, когда у Национального банка есть разумные основания подозревать нарушение настоящего закона;

k) публично сообщать о том, что участник торгов, лицо, запрашивающее допуск к торговле токеном электронных денег, или эмитент токена электронных денег не выполняют свои обязательства;

l) раскрывать или требовать от оферента, лица, запрашивающего допуск к торговле токеном электронных денег, или эмитента токена электронных денег раскрыть или представить всю существенную информацию, которая может повлиять на оценку токена электронных денег, предлагаемого публике или допущенного к торговле, в целях обеспечения защиты интересов держателей токенов электронных денег, в частности розничных держателей, или надлежащего функционирования рынка;

m) приостановить или потребовать от соответствующего поставщика услуг по работе с криптоактивами, управляющего торговой платформой для криптоактивов, приостановить торговлю токенами электронных денег, если он обнаружит, что ситуация с эмитентом токена такова электронных денег, что торговля им нанесет ущерб интересам держателей токенов электронных денег, в частности, розничных держателей;

n) если есть основания полагать, что лицо выпускает электронные токены электронных денег без разрешения или что лицо предлагает токены электронных денег или запрашивает допуск к торговле токенами электронных денег, не будучи уведомленным о «белой книге» по

криптоактивам соответствующего типа токенов электронных денег в соответствии со статьей 45, распорядиться о немедленном прекращении деятельности без предварительного предупреждения или установления срока для прекращения;

о) принимать любые разумные меры, предусмотренные настоящим законом, для обеспечения соблюдения настоящего закона лицом, предлагающим или запрашивающим допуск к торговле токенами электронных денег, эмитентом токенов электронных денег или поставщиком услуг в сфере криптоактивов в отношении токенов электронных денег, включая требование прекращения любой практики или поведения, которые Национальный банк считает противоречащими настоящему закону;

р) проводить проверки и инспекции в местах, отличных от частных жилых помещений физических лиц, и с этой целью входить в помещения или комнаты для доступа к информации, документам и другим данным в любой форме или к информационным системам и запрашивать предоставление информации из соответствующих баз данных для проверки соблюдения положений настоящего закона и нормативных актов Национального банка;

q) назначать или привлекать внешних аудиторов или экспертов, включая специализированные юридические лица, к проведению контроля и проверок;

r) требовать отстранения физического лица от руководства эмитента токена электронных денег;

s) требовать от любого соответствующего лица в соответствии с настоящим законом принять меры по сокращению его или ее положения или подверженности риску, связанному с криптоактивами;

t) если отсутствуют другие эффективные средства для прекращения нарушения настоящего закона и во избежание риска серьезного ущерба интересам клиентов или держателей криптоактивов, принять все необходимые меры, включая обращение к третьей стороне или государственному органу с просьбой о реализации таких мер, для:

(i) удаления содержимого онлайн-интерфейса или ограничения доступа к нему, или распоряжения о явном отображении предупреждения клиентам и держателям криптоактивов при доступе к онлайн-интерфейсу;

(ii) распоряжения поставщику услуг хостинга удалить, отключить или ограничить доступ к онлайн-интерфейсу; или

(iii) распоряжения регистраторам доменов или операторам регистраторов доменов удалить полное доменное имя и разрешить Национальному банку зарегистрировать его;

(3) полномочия по надзору, расследованию и контролю, осуществляемые в отношении оферентов, лиц, запрашивающих допуск к торгам, эмитентов и поставщиков услуг в сфере криптоактивов, не должны ущемлять полномочия, предоставленные этим или другим надзорным органам в отношении соответствующих субъектов, а также полномочия по

пруденциальному надзору и контролю, предоставленные Национальному банку в соответствии с Законом № 202/2017 и Законом №114/2012.

(4) Для выполнения своих обязанностей в соответствии с главой VI Национальная комиссия, помимо указанных в части (1), обладает следующими полномочиями по надзору, расследованию и контролю:

а) иметь доступ к любым документам и данным в любой форме и право получать или делать их копии;

б) запрашивать или распоряжаться о передаче информации от любых лиц, включая тех, кто последовательно участвует в передаче распоряжений или в выполнении соответствующих операций, а также их агентов, и, при необходимости, вызывать и заслушивать любое такое лицо для получения информации;

с) входить в жилища физических лиц и офисы юридических лиц для изъятия документов и данных в любой форме, если имеются обоснованные подозрения, что документы или данные, относящиеся к объекту контроля, проверки или расследования, могут иметь отношение к доказательству неправомерного использования конфиденциальной информации или манипулирования рынком;

д) уведомлять компетентные правоохранительные и/или контрольные органы с целью осуществления уголовного преследования;

е) запрашивать существующие записи о трафике, хранящиеся у операторов связи, если имеются обоснованные подозрения в совершении уголовного преступления и если такие записи могут иметь отношение к расследованию нарушения статьей 80–83;

ф) запрашивать замораживание или арест активов, фондов, криптоактивов, токенов, обеспеченных активами, токенов электронных денег или того и другого;

г) временно запрещать осуществление профессиональной деятельности;

h) принимать все необходимые меры для обеспечения надлежащего информирования общественности, в частности, путем исправления ложной или вводящей в заблуждение информации, которая была передана, в том числе путем возложения на оферента, лицо, запрашивающее допуск к торговле, или эмитента, или любое другое лицо, опубликовавшее или распространившее ложную или вводящую в заблуждение информацию, обязанности опубликовать заявление об исправлении.

(5) При осуществлении полномочий, предусмотренных частью (4), в целях защиты целостности рынка криптоактивов и/или интересов владельцев криптоактивов, в частности розничных владельцев, Национальная комиссия имеет право обратиться в компетентный суд с просьбой о применении мер, указанных в пунктах с), е) и f) части (4), в отношении лица, подлежащего контролю, проверке или расследованию.

(6) При осуществлении компетентными органами полномочий, предусмотренных настоящей статьей, в пределах полномочий, установленных в статье 85, лица, подлежащие контролю, проверке или расследованию, обязаны:

а) по запросу компетентного органа предоставлять документы, информацию и другие данные в любой форме или базы данных, включая их копии, а также необходимую поддержку в процессе выполнения обязанностей по надзору, расследованию и/или контролю в течение ограниченного периода времени, не превышающего срок, установленный органом;

б) обеспечивать доступ уполномоченных сотрудников компетентного органа, осуществляющих контроль, проверку или расследование, в их помещениях к используемым информационным системам и используемому техническому оборудованию.

(7) Запрос информации осуществляется посредством уведомлений в письменной или электронной форме, адресованных лицу, подлежащему контролю, проверке или расследованию, и/или его/ее уполномоченному представителю, выданных и подписанных уполномоченными сотрудниками компетентного органа.

(8) Компетентные органы осуществляют свои полномочия, указанные в частях (1) и (2), одним из следующих способов:

а) непосредственно;

б) в сотрудничестве с другими органами или правоохранительными органами, включая Службу по предупреждению и борьбе с отмыванием денег;

с) под своей ответственностью, путем делегирования полномочий органам, указанным в пункте б);

д) путем информирования компетентных судов.

(9) Лицо, предоставляющее информацию компетентному органу в соответствии с настоящим законом, не считается виновным в нарушении каких-либо ограничений на передачу информации, установленных договором или законами, правилами или административными положениями, и не несет никакой ответственности в отношении такого уведомления.

Статья 87. Сотрудничество между компетентными органами и другими соответствующими органами Республики Молдова или других государств

(1) В целях достижения своих целей и осуществления полномочий, предусмотренных настоящим законом, компетентные органы тесно сотрудничают и обмениваются информацией друг с другом, а также с другими соответствующими органами Республики Молдова или других государств.

(2) Компетентные органы оказывают взаимную поддержку, консультируются и сотрудничают в разработке нормативных актов, реализующих настоящий закон, в отношении установления требований и/или технических стандартов, правил и инструкций, необходимых для единообразного применения настоящего закона. Компетентные органы незамедлительно обмениваются информацией и сотрудничают в рамках надзорной, следственной и контрольной деятельности, а также в обеспечении применения настоящего Закона. Компетентные органы тесно координируют надзорную деятельность в целях выявления и устранения случаев несоблюдения настоящего закона, разработки и продвижения передового опыта, содействия сотрудничеству и стимулирования последовательного толкования правовых положений, в целях формирования общей культуры надзора и единообразной практики, а также обеспечения единообразных процедур. Для эффективного сотрудничества компетентные органы могут создавать совместные рабочие группы, проводить регулярные встречи и заключать соглашения о сотрудничестве.

(3) С соответствующими органами, указанными в части (1), следует консультироваться, в частности, в контексте оценки качества акционеров или аффилированных лиц, прямых или косвенных, заявителей на получение разрешений, включая лиц из других государств, репутации и опыта лиц, которые должны занимать или будут занимать руководящие и ключевые должности в организациях-заявителях. Конфиденциальный характер или профессиональная тайна, содержащаяся в информации, хранящейся у органов, указанных в части (1), не должна препятствовать обмену информацией между соответствующими субъектами и может быть достигнута только в том случае, если передаваемая информация подпадает под гарантии профессиональной тайны.

(4) Если информация, полученная в соответствии с настоящей статьей, в том числе полученная из другого государства, представляет собой профессиональную тайну и должна быть раскрыта другим органам, в том числе из других государств, она может быть раскрыта или предоставлена только с прямого согласия органа, предоставившего ее, и, в соответствующих случаях, исключительно для цели, для которой было дано это согласие.

(5) Положения части (4) не препятствуют обмену информацией между компетентными органами и другими соответствующими органами Республики Молдова и другими уполномоченными лицами, включая:

- a) компетентные правоохранительные и/или контрольные органы;
- b) Службу по предупреждению и борьбе с отмыванием денег;
- c) Службу разведки и безопасности;
- d) судебные инстанции;

(6) Положения части (5) применяются при соблюдении следующих условий:

а) информация должна быть предназначена для осуществления надзорных, следственных и контрольных полномочий в отношении участников торгов, лиц, подающих заявки на допуск к торговле, эмитентов и поставщиков услуг в сфере криптоактивов;

б) полученная информация должна подлежать обязательному сохранению профессиональной тайны в соответствии с настоящим законом и другими применимыми нормативными актами;

с) информация должна использоваться для выявления и расследования соблюдения законодательства и выявления случаев его нарушения.

(7) Осуществление полномочий по сотрудничеству и обмен информацией, предусмотренные настоящим законом, не должны препятствовать особому режиму конфиденциальности, защиты источников и ограничения раскрытия информации, предусмотренному законодательством о предотвращении и борьбе с отмыванием денег и финансированием терроризма, и его имплементационными положениями. Информация, полученная Службой по предупреждению и борьбе с отмыванием денег, в том числе полученная ею в рамках международного сотрудничества, также подлежит режиму, предусмотренному законодательством о предотвращении и борьбе с отмыванием денег и финансированием терроризма, который имеет преимущественную силу в той мере, в какой устанавливает более строгие требования. Раскрытие или последующее использование такой информации должно осуществляться только с предварительного письменного согласия Службы и исключительно для той цели, для которой она была предоставлена. Информация, передаваемая в Службу по предупреждению и борьбе с отмыванием денег компетентными органами, остается предметом условий использования и раскрытия, установленных органом, предоставившим ее.

Статья 88. Содействие конвергенции в классификации криптоактивов

(1) Компетентные органы в соответствии с областью компетенции, установленной в статье 85, издают положения или инструкции, определяющие содержание и форму пояснения, сопровождающего «белую книгу» по криптоактивам, указанного в части (4) статьи 8, и правовых заключений о квалификации токенов в отношении активов, указанных в подпункте (b) пункта 2 части (1) статьи 17 и пункта е) части (2) статьи 18. Положения или инструкции должны включать шаблон пояснения и заключения, а также стандартизированный тест для классификации криптоактивов.

(2) Компетентные органы сотрудничают и обмениваются информацией о классификации криптоактивов, в том числе о классификации криптоактивов, исключенных из сферы действия настоящего закона в

соответствии с частью (3) статьи 2, с целью содействия общему подходу к классификации криптоактивов.

(3) Компетентные органы могут консультироваться с соответствующими компетентными органами других государств относительно классификации криптоактивов, включая те, которые исключены из сферы действия настоящего закона в соответствии с частью (3) статьи 2.

Статья 89. Сотрудничество с другими органами власти

(1) Если оферент, лицо, желающее допустить их к торговле, эмитент токенов, обеспеченных активами, или токенов электронных денег, или поставщик услуг в сфере криптоактивов осуществляет деятельность, не предусмотренную настоящим законом, компетентные органы обязаны сотрудничать с органами, ответственными за надзор или контроль за такой деятельностью в соответствии с правовой базой, включая налоговые органы и соответствующие надзорные органы других государств.

(2) Компетентные органы сотрудничают с Министерством окружающей среды, в том числе, при необходимости, запрашивая у него заключение в пределах его законных полномочий относительно информации, касающейся показателей устойчивости, негативного воздействия на климат и других негативных воздействий на окружающую среду, связанных с механизмами консенсуса, используемыми для выпуска криптоактива, токенов, обеспеченных активами, или токенов электронных денег, как такая информация представлена в «белой книге» лица, предлагающего активы, лица, желающего допустить их к торговле, эмитента или, при необходимости, опубликована поставщиком услуг в сфере криптоактивов.

Статья 90. Профессиональная тайна

(1) Вся информация, которой обмениваются компетентные органы в соответствии с настоящим законом и которая касается коммерческих или операционных условий и других экономических или личных вопросов, считается конфиденциальной и подлежит обязательному сохранению профессиональной тайны, если только компетентные органы не укажут в момент обмена информацией, что данная информация может быть раскрыта, или если ее раскрытие необходимо для судебного разбирательства или для дел, подпадающих под действие налогового или уголовного права.

(2) Обязательство по соблюдению профессиональной тайны распространяется на членов органов управления и сотрудников компетентных органов, а также на назначенных ими экспертов, аудиторов, администраторов и/или ликвидаторов, юридических лиц и их сотрудников, привлеченных компетентными органами для оказания услуг или проведения проверок. Данное обязательство предполагает обеспечение

конфиденциальности всей информации, полученной как в период исполнения служебных обязанностей, так и после прекращения выполнения функций, увольнения, аннулирования полномочий или завершения иных правоотношений, на основании которых эти лица имели доступ к конфиденциальной информации.

(3) Информация, подпадающая под действие профессиональной тайны, не может быть разглашена никакому другому физическому или юридическому лицу или любому другому органу власти, за исключением случаев исполнения обязательств, предусмотренных специальными законами.

Статья 91. Защита данных

(1) В отношении обработки персональных данных в рамках применения настоящего закона компетентные органы осуществляют свои полномочия и задачи в значении настоящего закона в соответствии с Законом № 195/2024.

(2) Персональные данные, предназначенные для передачи в другое государство, защищаются в соответствии с положениями Закона № 195/2024.

(3) Трансграничная передача персональных данных, являющихся предметом обработки или подлежащих обработке после передачи, может осуществляться в соответствии с положениями Закона № 195/2024 и только в том случае, если соответствующее государство обеспечивает надлежащий уровень защиты прав субъектов персональных данных и данных, предназначенных для передачи.

(4) Трансграничная передача персональных данных, связанных с надзорным и следственным процессом, осуществляемым в отношении эмитентов, оферентов, лиц, запрашивающих допуск к торговле, и поставщиков услуг в сфере криптоактивов, осуществляется в соответствии с положениями Закона № 195/2024.

Статья 92. Вмешательство компетентных органов в отношении продуктов

(1) Компетентные органы, в зависимости от области компетенции, указанной в статье 85, могут запрещать или ограничивать следующие виды деятельности:

а) торговля, распространение или продажа определенных криптоактивов или криптоактивов с определенными установленными характеристиками; или

б) вид деятельности или практики, связанный с криптоактивами.

(2) Компетентные органы принимают меры в соответствии с частью (1) только в том случае, если у них есть разумные основания полагать, что:

а) криптоактив вызывает серьезные опасения по поводу защиты инвесторов или представляет угрозу упорядоченному функционированию и

целостности рынка криптоактивов или стабильности всей или части финансовой системы;

б) существующие нормативные требования, применимые к рассматриваемому криптоактиву или криптосервису, недостаточно смягчают риски, указанные в пункте а), и эту ситуацию нельзя было бы лучше решить путем улучшения надзора или обеспечения выполнения существующих требований;

с) данная мера является соразмерной, принимая во внимание характер выявленных рисков, уровень осведомленности соответствующих инвесторов или участников рынка, а также вероятное воздействие данной меры на инвесторов и участников рынка, которые могут владеть, использовать или получать выгоду от рассматриваемого криптоактива или услуги, связанной с криптоактивами.

При соблюдении условий, изложенных в настоящем пункте, компетентные органы в рамках своих полномочий, установленных в статье 85, могут вводить запрет или ограничение, указанные в части (1), по соображениям благоразумия до начала маркетинга, распространения или продажи криптоактива клиентам. Компетентные органы могут принять решение о применении запрета или ограничения, указанных в части (1), только при определенных обстоятельствах или об исключении из него.

(3) Компетентные органы публикуют на своем веб-сайте уведомление о решении о введении ограничения или запрета, указанных в части (1). В этом уведомлении должны быть указаны подробности введенного запрета или ограничения, а также период после публикации уведомления, с которого меры вступят в силу, и доказательства, на основании которых компетентный орган принял свое решение и из которых следует, что условия, изложенные в части (2), в совокупности соблюдены. Запрет или ограничение применяются только к деятельности, осуществляемой после вступления мер в силу.

(4) Компетентные органы должны отменить запрет или ограничение, если условия, изложенные в части (2), больше не применяются.

(5) Компетентные органы должны установить в своих нормативных актах критерии и факторы, которые учитываются компетентными органами при определении наличия существенной угрозы защите инвесторов или угрозы упорядоченному функционированию и целостности рынков криптоактивов или товарных рынков, или стабильности всей или части финансовой системы в значении пункта а) части (2).

Статья 93. Сотрудничество с другими государствами

(1) При необходимости компетентные органы заключают соглашения о сотрудничестве с компетентными надзорными органами других государств относительно обмена информацией с этими компетентными надзорными органами других государств и применения в этих государствах обязательств,

вытекающих из настоящего закона. Такие соглашения о сотрудничестве должны обеспечивать, по меньшей мере, эффективный обмен информацией, позволяющий компетентным органам осуществлять свои полномочия в соответствии с настоящим законом.

(2) Компетентные органы заключают соглашения о сотрудничестве по обмену информацией с надзорными органами других государств только в том случае, если передаваемая информация подлежит гарантиям профессиональной тайны, по меньшей мере эквивалентным тем, которые предусмотрены в статье 90, и защите прав субъекта персональных данных. Такой обмен информацией должен осуществляться в целях выполнения задач этих компетентных органов в соответствии с настоящим законом.

(3) Если информация, полученная компетентными органами, поступает из другого государства, она должна раскрываться только с прямого согласия органов, передавших ее, и в некоторых случаях только для целей, на которые соответствующие органы дали свое согласие.

(4) Для применения частей (1)–(3) Национальный банк и Национальная комиссия соответственно должны принять нормативные акты, реализующие настоящий закон, о технических стандартах, устанавливающие типовой документ для соглашений о сотрудничестве между компетентными органами и надзорными органами других государств, который должен использоваться по возможности.

Статья 94. Рассмотрение заявлений компетентными органами

(1) Национальная комиссия, в силу своего статуса органа, обладающего прерогативами по защите прав потребителей финансовых услуг в соответствии с Законом № 192/1998 о Национальной комиссии по финансовому рынку (в дальнейшем – *Закон № 192/1998*), в том числе в соответствии с частью (5) статьи 93 Закона № 114/2012, устанавливает порядок, позволяющий клиентам и другим заинтересованным сторонам, включая ассоциации потребителей, подавать заявления в соответствии со статьей 75 Административного кодекса Республики Молдова № 116/2018 о предполагаемых нарушениях настоящего закона со стороны оферентов, лиц, запрашивающих допуск к торговле, эмитентов токенов, обеспеченных активами, или токенов электронных денег, а также поставщиков услуг в сфере криптоактивов. Заявления принимаются в письменной форме, в том числе в электронном формате, на румынском языке.

(2) Информация о порядке рассмотрения заявлений, указанных в части (1) доступны на официальном сайте каждого компетентного органа в зависимости от области компетенции согласно статье 85. Национальная комиссия публикует в реестре криптоактивов, указанном в статье 95, ссылки на разделы, касающиеся порядка рассмотрения петиций, на своем официальном сайте.

Часть 2

Реестр криптоактивов

Статья 95. Реестр криптоактивов

(1) Национальная комиссия, в силу своего статуса органа, обладающего прерогативами по надзору и контролю за финансовым рынком, а также по защите прав потребителей финансовых услуг в соответствии с Законом № 192/1998 (в дальнейшем – *держатель реестра*), составляет реестр официальных документов по криптоактивам, эмитентам токенов, обеспеченных активами, и токенов электронных денег, а также поставщикам услуг (в дальнейшем – *реестр криптоактивов*), который включает в себя следующее:

- а) «белые книги» по криптоактивам, за исключением токенов, обеспеченных активами, и токенов электронных денег;
- б) эмитентов токенов, обеспеченных активами;
- с) эмитентов токенов электронных денег; и
- д) поставщиков услуг в сфере криптоактивов.

Реестр криптоактивов должен быть общедоступным на официальном сайте владельца реестра и регулярно обновляться. Для облегчения регулярного обновления компетентные органы в рамках компетенции, установленной статьей 85, должны сообщать владельцу реестра о любых изменениях, о которых ему было сообщено в отношении информации, подробно изложенной в частях (2)–(5), за исключением самой Национальной комиссии.

Компетентные органы в рамках компетенции, установленной статьей 85, должны предоставлять владельцу реестра данные, необходимые для классификации «белых книг» по криптоактивам в реестре, как указано в части (8), за исключением самой Национальной комиссии.

(2) В отношении «белых книг» по криптоактивам, за исключением токенов, обеспеченных активами, или токенов электронных денег, реестр криптоактивов должен содержать «белые книги» по криптоактивам и любые измененные «белые книги» по криптоактивам. Любая устаревшая версия «белых книг» по криптоактивам должна храниться в отдельном архиве и быть четко обозначена как устаревшая.

(3) В отношении эмитентов токенов, обеспеченных активами, реестр криптоактивов должен содержать следующую информацию:

- а) наименование, организационно-правовую форму и IDNO эмитента;
- б) коммерческое наименование, юридический адрес, номер телефона, адрес электронной почты и веб-сайт эмитента;
- с) «белые книги» по криптоактивам и любые измененные документы по криптоактивам, при этом устаревшие версии «белых книг» по криптоактивам хранятся в отдельном архиве и четко обозначены как устаревшие;

d) дата начала или, если она недоступна на момент уведомления компетентным органом, ожидаемая дата начала публичного предложения или допуска к торгам;

e) любые другие услуги, предоставляемые эмитентом, которые не подпадают под действие настоящего закона, со ссылкой на применимую правовую базу;

f) дата разрешения на проведение публичных предложений или подачу заявки на допуск к торговле токенов, обеспеченных активами, или лицензии кредитного учреждения и, если применимо, дата отзыва любого разрешения/лицензии.

(4) В отношении эмитентов токенов электронных денег реестр криптоактивов должен содержать следующую информацию:

a) наименование, организационно-правовую форму и код IDNO эмитента;

b) коммерческое наименование, юридический адрес, номер телефона, адрес электронной почты и веб-сайт эмитента;

c) «белые книги» по криптоактивам и любые измененные официальные документы по криптоактивам, при этом устаревшие версии официальных документов по криптоактивам хранятся в отдельном архиве и четко помечены как устаревшие;

d) дата начала или, если она недоступна на момент уведомления компетентным органом, ожидаемая дата начала публичного предложения или допуска к торговле;

e) любые другие услуги, предоставляемые эмитентом, которые не подпадают под действие настоящего закона, со ссылкой на применимую правовую базу;

f) дата выдачи лицензии кредитному учреждению или учреждению электронных денег и, если применимо, дата отзыва этой лицензии.

(5) Что касается эмитентов токенов электронных денег, то реестр криптоактивов должен содержать следующую информацию:

a) наименование, организационно-правовую форму и IDNO поставщика услуг в сфере криптоактивов и, в соответствующих случаях, его филиалов;

b) коммерческое наименование, юридический адрес, номер телефона, адрес электронной почты и веб-сайт поставщика услуг в сфере криптоактивов и, в соответствующих случаях, торговой платформы для криптоактивов, управляемой этим поставщиком услуг в сфере криптоактивов;

c) наименование и адрес компетентного органа, выдавшего разрешение, а также его контактные данные;

d) перечень услуг в сфере криптоактивов, предоставляемых поставщиком услуг в сфере криптоактивов;

е) дата начала или, если она недоступна на момент уведомления компетентным органом, ожидаемая дата начала публичного предложения или допуска к торговле;

ф) любые другие услуги, предоставляемые поставщиком услуг в сфере криптоактивов, которые не подпадают под действие настоящего закона, со ссылкой на применимое законодательство;

г) дата выдачи лицензии и, если применимо, дата отзыва этой лицензии.

(6) Компетентные органы, в зависимости от области компетенции согласно статье 85, незамедлительно уведомляют владельца реестра о мерах, перечисленных в пунктах b), c), f), l), m), n), o) или t) части (1) статьи 86, а также в пунктах e), f), g), h) и m) части (2) статьи 86, которые затрагивают предоставление услуг в сфере криптоактивов или выпуск, публичное предложение или использование криптоактивов, если это не делает сама Национальная комиссия. Владелец реестра должен включить эту информацию в реестр криптоактивов.

(7) Любое отзывное действие эмитента токенов, обеспеченных активами, эмитента токенов электронных денег или поставщика услуг в сфере криптоактивов, а также любая мера, уведомленная в соответствии с частью (6), должны оставаться опубликованными в реестре криптоактивов в течение 5 лет.

(8) Национальная комиссия принимает нормативные акты, реализующие настоящий закон, касающиеся установления требований и/или технических стандартов, детализирующих данные, необходимые для классификации в реестре криптоактивов, в зависимости от типа криптоактива, белых книг по криптоактивам, а также определяющих практические меры для обеспечения возможности автоматического считывания указанных данных.

Статья 96. Реестр организаций, предоставляющих услуги, связанные с криптоактивами, и не соблюдающих установленные требования

(1) Национальная комиссия, в силу своего статуса органа, обладающего полномочиями по надзору и контролю за финансовым рынком, а также по защите прав потребителей финансовых услуг в соответствии с Законом № 192/1998, устанавливает неисчерпывающий реестр организаций, предоставляющих услуги в сфере криптоактивов с нарушением статьи 53 или статьи 55 (в дальнейшем – *реестр организаций, не соблюдающих требования*).

(2) Реестр содержит как минимум коммерческое наименование или веб-сайт организации, не соблюдающей требования.

(3) Реестр организаций, не соблюдающих требования, должен быть размещен в открытом доступе на официальном сайте Национальной комиссии в машиночитаемом формате и периодически обновляться с учетом

любых изменений обстоятельств или любой информации, доведенной до сведения Национальной комиссии относительно зарегистрированных организаций, не соблюдающих требования. Реестр организаций, не соблюдающих требования, должен обеспечивать централизованный доступ к информации.

(4) Национальная комиссия должна обновлять реестр организаций, не соблюдающих требования, включая информацию о любом случае нарушения настоящего закона, выявленном по ее собственной инициативе, или любую информацию об организациях, предоставляющих услуги в сфере криптоактивов без необходимого разрешения или регистрации, передаваемую национальными органами власти и соответствующими надзорными органами других государств.

Часть 3

Санкции и меры, применяемые компетентными органами

Статья 97. Нарушения, полномочия по выявлению, применимые меры и санкции

(1) Без ущерба для полномочий по надзору, расследованию и контролю, перечисленных в статье 86, компетентные органы применяют, в зависимости от сферы компетенции согласно статье 85, меры и санкции за нарушения настоящего закона, нормативных актов, изданных для его реализации, а также требований, установленных отдельными актами, изданными компетентными органами.

(2) Национальная комиссия компетентна устанавливать и применять меры и/или санкции за следующие действия:

- а) нарушение требований, предусмотренных статьями 4–14;
- б) нарушение требований, предусмотренных статьями 16, 17, 19, 22, 23, 25, статьями 27–41 и статьями 43 и 44;
- с) нарушение требований, предусмотренных статьями 53, 54, 58 и статьями 59–76;
- д) нарушение требований, предусмотренных статьями 80–84;
- е) несоблюдение нормативных актов, изданных Национальной комиссией для реализации настоящего закона;
- ф) несоблюдение мер, предписаний, рекомендаций, планов исправления или отдельных административных актов, изданных Национальной комиссией при осуществлении полномочий, предусмотренных настоящим законом;
- g) отказ от сотрудничества, в том числе в рамках расследования, контроля, проверки или запроса, указанных в части (4) статьи 86, препятствующий осуществлению полномочий Национальной комиссии, непредставление запрошенной информации или представление

информации, документов или данных, которые являются ложными, ошибочными, неполными или могут ввести в заблуждение или поставить под угрозу выполнение надзорно-контрольной деятельности;

(3) Национальный банк устанавливает и применяет меры и/или санкции за следующие действия:

а) нарушение требований, предусмотренных статьями 45–48 и статьями 50–52 в соответствии со статьями 43 и 44, применимыми с соответствующими изменениями;

б) несоблюдение нормативных актов, изданных Национальным банком для реализации настоящего закона;

с) несоблюдение мер, предписаний, рекомендаций, планов исправления или отдельных административных актов, изданных Национальным банком при осуществлении полномочий, предусмотренных настоящим законом;

д) отказ от сотрудничества с Национальным банком, в том числе в рамках запроса, проверки, инспекции или контроля, воспрепятствование осуществлению полномочий Национального банка, непредоставление запрошенной информации или предоставление ложной, ошибочной, неполной или вводящей в заблуждение информации, документов или данных, или информации, которая может поставить под угрозу осуществление надзорно-контрольной деятельности.

(4) Если одно и то же действие или связанные с ним существенные действия, являющиеся результатом одного и того же поведения, подпадают под компетенцию обоих компетентных органов, Национальная комиссия и Национальный банк должны сотрудничать друг с другом и консультироваться друг с другом до применения мер или санкций, за исключением срочных случаев, когда задержка может серьезно навредить интересам держателей криптоактивов, клиентов, финансовой стабильности, функционированию платежных систем или надлежащему функционированию рынка.

(5) Ведущий компетентный орган определяется в зависимости от основного предмета нарушения. Национальная комиссия является ведущим компетентным органом по нарушениям, касающимся криптоактивов, за исключением токенов, обеспеченных активами, или токенов электронных денег, токенов, обеспеченных активами, поставщиков услуг в сфере криптоактивов и злоупотреблений на рынке. Национальный банк является ведущим компетентным органом по нарушениям, касающимся токенов электронных денег и рисков, связанных с финансовой стабильностью, функционированием платежных систем, передачей денежно-кредитной политики и денежным суверенитетом.

(6) Если нарушение касается токена электронных денег, торгуемого на платформе для торговли криптоактивами или используемого в рамках услуг, предоставляемых поставщиком услуг в сфере криптоактивов,

Национальный банк устанавливает факт нарушения, связанного с токеном электронных денег, а Национальная комиссия, после консультации с Национальным банком, принимает необходимые меры в отношении поставщика услуг в сфере криптоактивов или оператора платформы в соответствии со своей компетенцией.

(7) Меры и санкции, предусмотренные настоящим законом, могут применяться к юридическим лицам, членам их органов управления, работникам, а также к любым другим физическим или юридическим лицам, ответственным за нарушение настоящего закона, нормативных актов, изданных для его реализации, а также требований, установленных отдельными актами, изданными компетентными органами в соответствии с настоящим законом.

(8) Компетентные органы, в зависимости от сферы компетенции, установленной статьей 85, могут в случае нарушений, перечисленных в пунктах а)-с), е) и f) части (2) и пунктах а)-с) части (3), распорядиться о следующих мерах по исправлению, предотвращению и защите:

а) вынесении предписаний о прекращении и ликвидации нарушений;

б) предписании о внесении изменений во внутренние механизмы, политику и процедуры;

с) запрете или ограничении деятельности по выдаче или предоставлению некоторых или всех услуг до ликвидации выявленных нарушений;

д) предписании о представлении плана по исправлению или восстановлению соответствия требованиям, предусмотренным настоящим законом и нормативными актами, изданными в его применении, плана, в котором подробно изложены меры и действия, которые будут предприняты в этом отношении, и установлены сроки выполнения соответствующих мер и действий;

(9) Компетентные органы, в зависимости от сферы компетенции, установленной статьей 85, могут применять в случае нарушений, перечисленных в пунктах а)-с), е) и f) части (2) и пунктах а)-с) части (3), следующие санкции:

1) письменное предупреждение;

2) публичное предупреждение с указанием физического или юридического лица, ответственного за нарушение, и характера нарушения;

3) максимальные штрафы, равные удвоенной сумме полученной прибыли или предотвращенных убытков в результате совершенного нарушения, если они могут быть определены, даже если эта сумма превышает максимальные суммы, указанные в пункте h) настоящего пункта, в отношении физических лиц, или в части (9) в отношении юридических лиц;

4) в случае физического лица – штраф в размере до 700 000 евро (эквивалент в леях, рассчитанный по официальному обменному курсу

молдавского лея, установленному Национальным банком на дату применения).

5) в случае нарушений, совершенных юридическим лицом – штраф в размере большей из следующих сумм:

а) 5 000 000 евро (эквивалент в леях, рассчитанный по официальному обменному курсу молдавского лея, установленному Национальным банком на дату применения) или 3% от общей чистой стоимости годового оборота юридического лица согласно последней доступной финансовой отчетности, утвержденной органом управления, за нарушения, указанные в пункте а) части (2);

б) 5 000 000 евро (эквивалент в леях, рассчитанный по официальному обменному курсу молдавского лея, установленному Национальным банком на дату применения), или 5% от общей чистой стоимости годового оборота юридического лица согласно последней доступной финансовой отчетности, утвержденной органом управления, за нарушения, указанные в пункте с) части (2);

с) 5 000 000 евро (эквивалент в леях, рассчитанный по официальному обменному курсу молдавского лея, установленному Национальным банком на дату применения), или 12,5% от общей чистой стоимости годового оборота юридического лица согласно последней доступной финансовой отчетности, утвержденной органом управления, за нарушения, указанные в пунктах б), е) и ф) части (2) и пунктах а)-с) части (3).

(10) Если юридическое лицо, указанное в пунктах а)-с) части (9), является материнским предприятием или дочерним предприятием головного предприятия, которое обязано составлять консолидированную финансовую отчетность в соответствии с Законом № 287/2017 о бухгалтерском учете и финансовой отчетности (в дальнейшем – *Закон № 287/2017*), то соответствующим совокупным годовым оборотом является совокупный годовой оборот или соответствующий вид дохода, согласно последней доступной консолидированной финансовой отчетности, утвержденной высшим органом управления материнского предприятия.

(11) Компетентные органы, в зависимости от области компетенции, установленной в статье 85, могут применять в случае нарушений, перечисленных в пунктах а)-с), е) и ф) части (2) и пунктах а) и б) части (3), следующие санкционные меры:

а) приостановление действия выданного разрешения на срок, указанный в решении о приостановлении, или отзыв выданного разрешения в случае эмитента токена, обеспеченного активами;

б) отзыв права уведомляющих субъектов на предоставление услуг в сфере криптоактивов или ограничение отзыва конкретной услугой в сфере криптоактивов;

с) приостановление действия выданного разрешения на срок, указанный в решении о приостановлении, в случае поставщика услуг в сфере криптоактивов;

д) отзыв выданного разрешения в случае поставщика услуг в сфере криптоактивов или ограничение отзыва конкретной услугой в сфере криптоактивов;

е) другие меры и санкции, предусмотренные Законом № 192/1998 и Законом № 548/1995, которые не противоречат полномочиям компетентных органов согласно статьям 85 и 86, в той мере, в какой они совместимы с настоящим законом.

(12) В дополнение к санкциям, мерам и штрафам, указанным в частях (8), (9) и (11), компетентные органы, в зависимости от области компетенции согласно статье 85, имеют право в случае нарушений, указанных в пунктах б) и с) части (2), выносить запрет в форме временного приостановления, препятствующего любому члену управляющего органа эмитента токенов, обеспеченных активами, или поставщика услуг в сфере криптоактивов, или любому другому физическому лицу, которое считается ответственным за нарушение, осуществлять управленческие функции в рамках эмитента токенов, обеспеченных активами, или поставщика услуг в сфере криптоактивов, или запрет в форме приостановления осуществления права голоса держателем квалифицированного пакета акций в рамках эмитента токенов, обеспеченных активами, или поставщика услуг в сфере криптоактивов.

(13) В случае нарушений, указанных в пункте д) части (2), Национальная комиссия имеет право применять следующие санкции и меры:

1) меры по исправлению ситуации, предотвращению и защите:

а) вынесение предписаний о прекращении и ликвидации нарушений;

б) взыскание прибыли, полученной от нарушения, или убытков, которых удалось избежать, в той мере, в какой это возможно определить;

2) санкционные меры:

а) отзыв или приостановление действия разрешения в случае поставщика услуг в сфере криптоактивов;

б) запрет в форме временного приостановления, препятствующий любому члену руководящего органа поставщика услуг в сфере криптоактивов или любому другому физическому лицу, ответственному за нарушение, осуществлять управленческие функции в рамках поставщиков услуг в сфере криптоактивов;

с) в случае повторных нарушений статей 81, 82, 83 или 84, 10-летний запрет для любого члена руководящего органа поставщика услуг в сфере криптоактивов или любого другого физического лица, ответственного за нарушение, на осуществление управленческих функций в рамках поставщика услуг в сфере криптоактивов;

d) временный запрет, препятствующий любому члену руководящего органа поставщика услуг в сфере криптоактивов или любому другому физическому лицу, ответственному за нарушение, осуществлять торговлю за свой счет;

3) санкции:

a) письменное предупреждение;

b) публичное предупреждение с указанием физического или юридического лица, ответственного за нарушение, и характера нарушения;

c) максимальные штрафы, равные трехкратному размеру полученной прибыли или предотвращенных убытков в результате совершенного нарушения, если таковые могут быть определены, даже если эта сумма превышает максимальные суммы, указанные в пункте i) или пункте j), в зависимости от обстоятельств;

d) в случае физического лица максимальные штрафы в размере:

1) 1 000 000 евро (эквивалент в леях, рассчитанный по официальному обменному курсу молдавского лея, установленному Национальным банком на дату подачи заявления) за нарушения статьи 80;

2) 5 000 000 евро (эквивалент в леях, рассчитанный по официальному обменному курсу молдавского лея, установленному Национальным банком на дату подачи заявления) за нарушения статей 81–84;

e) в случае юридических лиц – максимальные штрафы в размере:

1) 2 500 000 евро (эквивалент в леях, рассчитанный по официальному обменному курсу молдавского лея, установленному Национальным банком на дату применения) или 2% от общей чистой стоимости годового оборота юридического лица согласно последней доступной финансовой отчетности, утвержденной органом управления, за нарушения статьи 80;

2) 15 000 000 евро (эквивалент в леях, рассчитанный по официальному обменному курсу молдавского лея, установленному Национальным банком на дату применения) или 15% от общей чистой стоимости годового оборота юридического лица согласно последней доступной финансовой отчетности, утвержденной органом управления, за нарушения статей 81–84.

(14) Для целей подпункта e) пункта 3) части (13), если юридическое лицо является материнским предприятием или дочерним предприятием материнского предприятия, которое обязано составлять консолидированную финансовую отчетность в соответствии с Законом № 287/2017, соответствующий совокупный чистый годовой оборот определяется как совокупный чистый годовой оборот или соответствующий вид дохода согласно последней доступной консолидированной финансовой отчетности, утвержденной высшим органом управления материнского предприятия.

(15) Если последняя финансовая отчетность недоступна или не утверждена органом управления юридического лица, годовой оборот определяется на основе последних доступных финансовых данных, включая промежуточную финансовую отчетность или другую соответствующую бухгалтерскую информацию, имеющуюся в распоряжении компетентных органов.

(16) В отношении нарушения, указанного в пункте g) части (2) и пункте d) части (3), компетентные органы, в зависимости от области компетенции в соответствии со статьей 85, имеют право налагать штрафы:

а) на члена органа управления или на нанятый персонал в размере от 5 до 100 средних окладов наказанного физического лица за последние 12 месяцев, включая все льготы (надбавки, премии и другие дополнения к официальной заработной плате);

б) на физическое лицо, помимо указанного в пункте а), в размере от 5 000 до 500 000 евро (эквивалент в леях, рассчитанный по официальному обменному курсу молдавского лея, установленному Национальным банком на дату применения);

(17) Нарушение положений и запретов, предусмотренных настоящим законом, влечет, в зависимости от обстоятельств, контрабанду или уголовную ответственность в соответствии с условиями и в пределах, установленных Кодексом о правонарушениях Республики Молдова и Уголовным кодексом Республики Молдова.

(18) Нарушение положений и запретов, предусмотренных статьями 81-83, является нарушением настоящего закона и влечет применение мер и санкций, предусмотренных статьей 97, в той мере, в какой деяние по стоимости причиненного ущерба, стоимости полученной выгоды или предотвращенного ущерба или по другим элементам, предусмотренным законом, соответствует составным элементам правонарушения или преступления, оно влечет, в зависимости от обстоятельств, контрабанду или уголовную ответственность в соответствии с условиями Кодекса о правонарушениях Республики Молдова или Уголовного кодекса Республики Молдова.

(19) Если компетентный орган обнаруживает разумные признаки совершения правонарушения или преступления, он уведомляет и передает накопленные материалы компетентным правоохранительным органам в соответствии с действующим законодательством. Передача материалов не должна препятствовать компетенции компетентного органа принимать меры по устранению, предотвращению и прекращению противоправной деятельности или защите владельцев криптоактивов, клиентов и целостности рынка.

(20) Наложённые штрафы уплачиваются в государственный бюджет.

Статья 98. Осуществление надзорных полномочий и полномочий по применению мер и санкций

(1) При определении вида и уровня санкции или меры, подлежащей применению в соответствии со статьей 97, компетентные органы, в зависимости от области компетенции согласно статьи 85, должны учитывать все соответствующие обстоятельства, включая, при необходимости:

- a) тяжесть и продолжительность нарушения;
- b) было ли нарушение совершено умышленно или по неосторожности;
- c) степень ответственности физического или юридического лица, ответственного за нарушение;
- d) финансовое положение физического или юридического лица, ответственного за нарушение, определяемое по совокупному обороту ответственного юридического лица или по годовому доходу и чистым активам ответственного физического лица;
- e) размер прибыли, полученной физическим или юридическим лицом, ответственным за нарушение, или суммы убытков, предотвращенных в результате нарушения, насколько это возможно определить;
- f) ущерб, понесенный третьими лицами в результате нарушения, насколько это возможно определить;
- g) степень сотрудничества физического или юридического лица, ответственного за нарушение, с компетентными органами, без ущерба для необходимости обеспечения возврата полученной прибыли или предотвращенных убытков этим лицом;
- h) предыдущие нарушения настоящего закона и нормативных актов, изданных в соответствии с настоящим законом, совершенные физическим или юридическим лицом, ответственным за нарушение;
- i) меры, принятые лицом, ответственным за нарушение, для предотвращения повторения нарушения;
- j) влияние нарушения на интересы держателей криптоактивов и клиентов поставщиков услуг в сфере криптоактивов, в частности розничных держателей.

(2) При осуществлении своих полномочий по применению мер и санкций в соответствии со статьей 97 компетентные органы тесно сотрудничают для обеспечения эффективности и целесообразности осуществления своих надзорных и следственных полномочий, а также применяемых ими санкций и мер. Они должны координировать свою деятельность во избежание дублирования или наложения полномочий при осуществлении своих надзорных, следственных и контрольных полномочий, а также при применении санкций и мер, в том числе в трансграничных случаях.

(3) Меры и санкции, применяемые в соответствии с настоящим законом, должны быть эффективными, соразмерными и сдерживающими,

направленными на прекращение нарушения, устранение его последствий, предотвращение повторения нарушения и защиту держателей криптоактивов, держателей токенов электронных денег, клиентов поставщиков услуг криптоактивов, финансовой стабильности, надлежащего функционирования рынка, функционирования платежных систем и, в соответствующих случаях, передачи денежно-кредитной политики и денежного суверенитета.

(4) Меры, предусмотренные настоящим законом, могут применяться независимо от санкций или одновременно с ними в той мере, в какой это необходимо для прекращения нарушения, устранения выявленных недостатков, предотвращения повторения нарушения, ограничения рисков и защиты интересов, предусмотренных в части (3).

(5) Применение мер и санкций в соответствии с настоящим законом не должно препятствовать гражданской, противоправной или уголовной ответственности, в зависимости от обстоятельств. В случае, если одно и то же деяние может повлечь за собой несколько форм юридической ответственности, компетентные органы должны применять меры и санкции в соответствии с принципами соразмерности, правовой определенности и избегания повторного применения санкций к одному и тому же лицу за одно и то же деяние.

Статья 99. Право на обжалование

(1) Отдельные административные акты, принятые компетентными органами в соответствии с настоящим Законом, должны быть должным образом обоснованы и могут быть обжалованы в соответствии с положениями Административного кодекса № 116/2018. Право на обжалование также существует в случае, если на заявление о выдаче разрешения, содержащее всю необходимую информацию, решение не принято в течение шести месяцев с момента его подачи.

(2) Организации по защите прав потребителей, имеющие законный интерес в защите владельцев криптоактивов, также могут в интересах потребителей и в соответствии с правовой базой подавать иски в суды или компетентные государственные органы для обеспечения применения настоящего закона.

Статья 100. Опубликование решений

(1) Решения о наложении санкций и мер за нарушения настоящего Закона в соответствии со статьей 97 должны публиковаться компетентными органами на своих официальных сайтах без неоправданной задержки после того, как физическое или юридическое лицо, к которому относится решение, будет уведомлено о нем. Опубликование должно включать как минимум информацию о виде и характере нарушения и личности физических или

юридических лиц, ответственных за него. Решения о наложении мер следственного характера не подлежат опубликованию.

(2) Если компетентные органы сочтут опубликование личности юридических лиц или личности или персональных данных физических лиц несоразмерной после индивидуальной оценки соразмерности публикации таких данных, или если такая публикация поставит под угрозу текущее расследование, компетентные органы должны предпринять одно из следующих действий:

а) отложить опубликование решения о наложении санкций или мер до тех пор, пока не исчезнут основания для не опубликования;

б) опубликовать решение о наложении санкций или мер анонимно, в соответствии с правовыми нормами, если такая анонимная публикация обеспечивает эффективную защиту соответствующих персональных данных;

с) не публиковать решение о наложении санкций или мер, если варианты, предусмотренные в пунктах а) и б), считаются недостаточными для обеспечения:

(i) что стабильность финансовых рынков не находится под угрозой;

(ii) что публикация такого решения была соразмерна мерам, которые считаются незначительными.

В случае решения об анонимной публикации санкции или меры, как указано в пункте б), публикация соответствующих данных может быть отложена на разумный период времени, если ожидается, что в течение этого периода причины для анонимной публикации перестанут существовать.

(3) Если решение о применении санкции или меры подлежит обжалованию в суде, компетентные органы также должны опубликовать, сразу после принятия этого решения или не позднее конца следующего рабочего дня, на своем официальном веб-сайте информацию об этом и любую последующую информацию о результатах такого обжалования. Кроме того, должно быть опубликовано любое решение об отмене предыдущего решения о применении санкции или меры.

(4) Компетентные органы должны обеспечить, чтобы любая информация, опубликованная в соответствии с настоящей статьей, хранилась на их официальном веб-сайте в течение как минимум пяти лет с даты публикации. Персональные данные, содержащиеся в опубликованной информации, должны храниться на официальном веб-сайте компетентного органа только в течение периода, требуемого действующими правилами защиты данных.

Статья 101. Сообщение о нарушениях и защита лиц, сообщающих о нарушениях

Закон № 165/2023 об осведомителях о нарушениях неподкупности распространяется на случаи сообщения о нарушениях данного закона и на защиту лиц, сообщающих о таких нарушениях.

Статья 102. Ежегодный доклад Национальной комиссии о развитии рынка

(1) До 31 декабря каждого года Национальная комиссия совместно с Национальным банком составляет отчет о применении настоящего закона и развитии рынка криптоактивов. Отчет публикуется на официальном сайте Национальной комиссии.

Отчет должен содержать как минимум следующие элементы:

a) количество выпусков криптоактивов в Республике Молдова, количество представленных или уведомленных компетентным органам «белых книг» по криптоактивам, виды выпущенных криптоактивов и их рыночную капитализацию, а также количество криптоактивов, допущенных к торговле;

b) количество эмитентов токенов, зарегистрированных в качестве активов, и анализ категорий резервных активов, размер резервов активов и объем операций, осуществляемых с токенами, обеспеченных активами;

c) количество эмитентов токенов электронных денег и анализ официальных валют, в которых зарегистрированы токены электронных денег, включая классификацию по категориям в зависимости от типа официальной валюты, в которой они зарегистрированы, состав и размер средств, депонированных или инвестированных в соответствии с статьей 51, и объем платежей, осуществляемых токенами электронных денег;

d) количество поставщиков услуг в сфере криптоактивов;

e) оценка количества резидентов Республики Молдова, использующих криптоактивы, выпущенные в Республике Молдова, или инвестирующих в такие криптоактивы;

f) по возможности, оценка количества резидентов Республики Молдова, использующих криптоактивы, выпущенные за пределами Республики Молдова, или инвестирующих в такие криптоактивы, а также объяснение наличия данных по этому вопросу;

g) карта географического расположения и уровня надлежащей проверки клиентов и процедур надлежащей проверки клиентов в случае неавторизованных бирж, предоставляющих услуги по работе с криптоактивами резидентам Республики Молдова, включая количество бирж, для которых отсутствует четкое местонахождение, и количество бирж, расположенных в юрисдикциях, включенных в список других государств с высоким риском в целях правил Республики Молдова по борьбе с отмыванием денег и финансированием терроризма или в список не сотрудничающих юрисдикций в налоговых целях, классифицированных по уровню соблюдения надлежащих процедур надлежащей проверки клиентов;

h) доля операций с криптоактивами, осуществляемых через поставщика услуг по работе с криптоактивами или неавторизованного поставщика услуг или поставщика услуг по обмену данными между физическими лицами, а также объем таких сделок;

i) количество и стоимость случаев мошенничества, обмана, компьютерного взлома, использования криптоактивов для платежей, связанных с атаками программ-вымогателей, кибератаками, кражей или убытками, связанными с криптоактивами, зарегистрированных в Республике Молдова, виды мошеннического поведения, количество жалоб, полученных поставщиками услуг в сфере криптоактивов и эмитентами токенов, связанных с активами, количество обращений, полученных компетентными органами, и субъекты полученных жалоб и обращений;

j) количество жалоб, полученных поставщиками услуг в сфере криптоактивов, эмитентами и обращений, полученных компетентными органами, относительно ложной и вводящей в заблуждение информации, содержащейся в официальных документах по криптоактивам или в рекламных материалах, в том числе через платформы социальных сетей.

(2) Национальный банк, в зависимости от области компетенции, установленной в статье 85, предоставляет Национальной комиссии информацию, необходимую для составления отчета. Для составления отчета Национальная комиссия может запрашивать информацию у правоохранительных органов.

Часть 4

Другие полномочия

Статья 103. Сборы или платежи за авторизацию и надзор за рынком криптоактивов

(1) Компетентные органы могут взимать сборы или платежи за рассмотрение заявлений об авторизации, уведомлении или одобрении, а также ежегодные сборы за надзор за рынком криптоактивов, применяемые к эмитентам и поставщикам услуг в сфере криптоактивов.

(2) В случае взимания сборов или платежей, предусмотренных частью (1), размер и порядок их взимания, а также категории лиц или субъектов, обязанных уплачивать указанные сборы или платежи, устанавливаются компетентными органами в их нормативных актах по применению настоящего закона.

(3) Размер сборов или платежей определяется на основе принципа возмещения расходов, связанных с деятельностью по авторизации и надзору, осуществляемой компетентными органами.

(4) Размер сборов или платежей не может быть увеличен в течение одного и того же периода управления. Любое изменение размера сборов или

платежей, категорий лиц или субъектов, обязанных к их уплате, применяется начиная со следующего периода управления и публикуется не менее чем за шесть месяцев до вступления в силу, за исключением случаев уменьшения размера сборов или платежей либо освобождения от их уплаты.

(5) Сборы или платежи, взимаемые Национальной комиссией в соответствии с настоящей статьей, являются доходами Национальной комиссии и уплачиваются в порядке, предусмотренном Законом № 192/1998, с целью покрытия расходов, связанных с деятельностью по регулированию, лицензированию, надзору и контролю за рынком криптоактивов. В случае взимания Национальным банком сборов или платежей в соответствии с настоящей статьей, они уплачиваются и управляются в соответствии с Законом № 548/1995 и нормативными актами, принятыми для его применения.

Глава VIII ЗАКЛЮЧИТЕЛЬНЫЕ И ПЕРЕХОДНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ

Статья 104. Заключительные положения

(1) Настоящий закон вступает в силу в течение 6 месяцев со дня его опубликования в Официальном мониторе Республики Молдова.

(2) Положения частей (5)–(9) статьи 85, в части, касающейся обеспечения связи с единым контактным лицом, обязательств по уведомлению и отчетности перед ESMA и ЕБА, вступают в силу после вступления в силу Договора о присоединении Республики Молдова к Европейскому Союзу.

(3) С даты вступления в силу Договора о присоединении Республики Молдова к Европейскому Союзу:

а) название настоящего закона изложить в следующей редакции:

«ЗАКОН

об установлении мер по реализации Регламента (ЕС) 2023/1114

Европейского Парламента и Совета от 31 мая 2023 года о рынках криптоактивов и внесении изменений в Регламенты (ЕС) № 1093/2010 и (ЕС) № 1095/2010 и Директивы 2013/36/ЕС и (ЕС) 2019/1937, а также о внесении изменений и дополнений в некоторые нормативные акты»;

б) формулу гармонизации, указанную на первой странице настоящего закона, исключить;

с) статью 1 изложить в следующей редакции:

«Статья 1. Предмет и цель закона

Настоящий Закон устанавливает меры по реализации положений Регламента (ЕС) 2023/1114 Европейского Парламента и Совета от 31 мая 2023 года о рынках криптоактивов и внесению изменений в Регламенты (ЕС) № 1093/2010 и (ЕС) № 1095/2010 и Директивы 2013/36/ЕС и (ЕС) 2019/1937 (в дальнейшем – *Регламент (ЕС) 2023/1114*) в отношении создания

компетентных органов для его применения, режима административных и уголовных санкций за нарушение его положений, а также других мер, необходимых для реализации.»;

d) статьи 2 и 3 признать утратившими силу;

e) главы II, III, IV, V, VI признать утратившими силу;

f) в части (4) статьи 85 текст «в значении пункта 26) части (1) статьи 3 настоящего закона» исключить;

g) в статье 86:

в части (1):

текст «в соответствии с главами II, III, V и VI настоящего закона» заменить текстом «в соответствии с разделами II, III, V и VI Регламента (ЕС) 2023/1114»;

в пункте g) текст «статьей 58» заменить текстом «статьей 64 Регламента (ЕС) 2023/1114»;

в пункте i) после текста «статьях 6 и 19» дополнить текстом «Регламента (ЕС) 2023/1114»;

в пункте j) после текста «статьях 7 и 29» дополнить текстом «Регламента (ЕС) 2023/1114»;

в пункте u) после текста «статей 8, 17 и 18» дополнить текстом «Регламента (ЕС) 2023/1114»;

в пункте ab) текст «частью (4) статьи 23, частью (3) статьи 24» заменить текстом «частью (4) статьи 23, частью (3) статьи 24 или частью (3) статьи 58 Регламента (ЕС) 2023/1114»;

в части (2):

текст «в соответствии с главой IV настоящего закона» заменить текстом «в соответствии с разделом IV Регламента (ЕС) 2023/1114»;

в пункте b) текст «статье 48» заменить текстом «статье 51 Регламента (ЕС) 2023/1114»;

в пункте c) текст «статье 50» заменить текстом «статье 53 Регламента (ЕС) 2023/1114»;

в части (4):

текст «в соответствии с главой VI» заменить текстом «в соответствии с разделом IV Регламента (ЕС) 2023/1114»;

в пункт e) текст «статей 80-83» заменить текстом «статей 88–91 Регламента (ЕС) 2023/1114»;

h) статьи 88, 89, 90, 91, 92, 93 и 94 признать утратившими силу;

i) в части 2 главы VII «Реестр криптоактивов» признать утратившим силу;

j) в статье 97:

в части (2) пункты a), b), c) и d) изложить в следующей редакции:

«a) нарушение требований, предусмотренных статьями 4–14 Регламента (ЕС) 2023/1114»;

b) нарушение требований, предусмотренных статьями 16, 17, 19, 22, 23, 25, статьями 27–41 и статьями 46 и 47 Регламента (ЕС) 2023/1114;

c) нарушение требований, предусмотренных статьями 59, 60, 64 и статьями 65–83 Регламента (ЕС) 2023/1114;

d) нарушение требований, предусмотренных статьями 88–92 Регламента (ЕС) 2023/1114»;

пункт а) части (3) изложить в следующей редакции:

«a) нарушение требований, предусмотренных статьями 48–51 и статьями 53–55 Регламента (ЕС) 2023/1114 в корреляции со статьями 46 и 47 Регламента (ЕС) 2023/1114, применяемыми *mutatis mutandis*;»

в подпункте с) пункта 2) части (13) текст «статей 81, 82, 83 или 84» заменить текстом «статей 89–91 или 92 Регламента (ЕС) 2023/1114»;

в подпункте (1) пунктов d) и e) части (13) текст «статьи 80» заменить текстом «статьи 88 Регламента (ЕС) 2023/1114»;

в буквах d) и e) подпункта 2) части (13) текст «статей 81–84» заменить текстом «статей 89–92 Регламента (ЕС) 2023/1114»;

k) статью 102 признать утратившей силу.

(4) Правительству в течение 6 месяцев со дня опубликования настоящего закона:

a) представить Парламенту предложения по приведению действующего законодательства в соответствие с настоящим законом;

b) обеспечить приведение своих нормативных актов в соответствие с настоящим законом или, в зависимости от обстоятельств, принять нормативные акты, необходимые для реализации настоящего закона.

(5) Национальной комиссии по финансовому рынку, Национальному банку Молдовы и Службе по предупреждению и борьбе с отмыванием денег в пределах своей компетенции в течение 6 месяцев со дня опубликования настоящего закона разработать и утвердить нормативные акты, необходимые для реализации настоящего закона.

(6) С даты вступления в силу настоящего закона в некоторые нормативные акты вносятся изменения в соответствии с приложением № 5.

Статья 105. Переходный режим к механизмам взаимного признания и европейского сотрудничества в области криптоактивов Европейского Союза

(1) До даты присоединения Республики Молдова к Европейскому Союзу разрешения, согласования, уведомления, регистрации и другие акты, выданные компетентными органами в соответствии с настоящим законом, имеют юридическую силу исключительно на территории Республики Молдова и не предоставляют держателям права публично предлагать криптоактивы или запрашивать их допуск к торговле, предоставлять услуги, связанные с криптоактивами, в Европейском Союзе на основе механизмов взаимного признания, паспортного режима или трансграничного

уведомления, предусмотренных Регламентом (ЕС) 2023/1114 или в соответствии с правом Европейского Союза.

(2) До даты присоединения Республики Молдова к Европейскому Союзу предоставление услуг в сфере криптоактивов, публичное предложение криптоактивов и допуск криптоактивов к торговле на территории Республики Молдова осуществляются только в соответствии с условиями настоящего закона и нормативных актов, изданных для его реализации, без автоматического применения разрешений, согласований, уведомлений или регистраций, выданных компетентными органами государств-членов Европейского Союза.

(3) Механизмы взаимного признания, применения режима паспортизации, трансграничного уведомления, включения в соответствующие европейские реестры и сотрудничества с ESMA, ЕБА и компетентными органами государств-членов Европейского Союза, предусмотренные Регламентом (ЕС) 2023/1114, применяются в Республике Молдова со дня вступления в силу Договора о присоединении Республики Молдова к Европейскому Союзу и на условиях, предусмотренных Договором о присоединении, если такие условия установлены, а также правом Европейского Союза и национальным законодательством, принятым для их применения.

(4) Для применения части (3) в течение срока, установленного Договором о присоединении Республики Молдова к Европейскому Союзу, или, в отсутствие такого срока, в течение 6 месяцев со дня его вступления в силу, Правительство, Национальный банк Молдовы и Национальная комиссия по финансовому рынку, в соответствии со своими областями компетенции, разрабатывают и представляют Парламенту предложения по внесению изменений в настоящий закон и связанные с ним нормативные акты, чтобы обеспечить применение механизмов Европейского Союза в отношении трансграничного предоставления услуг в сфере криптоактивов, уведомления компетентных органов, обмена информацией, сотрудничества в надзорной и правоохранительной деятельности, а также отчетности перед компетентными европейскими органами.

(5) До вступления в силу законодательных поправок, предусмотренных в части (4), компетентные органы могут сотрудничать и обмениваться информацией с компетентными органами государств-членов Европейского Союза, с ESMA, с ЕБА и, где это применимо, с ЕЦБ в рамках настоящего закона и международных договоров, стороной которых является Республика Молдова, без того, чтобы такое сотрудничество приводило к взаимному признанию, применению режима паспортизации или трансграничного разрешения, предусмотренного Регламентом (ЕС) 2023/1114 или в соответствии с правом Европейского Союза.

(6) В целях применения пункта (5) Национальная комиссия и Национальный банк соответственно могут принимать нормативные акты,

реализующие настоящий закон, о технических стандартах, касающихся информации, подлежащей обмену между компетентными органами государств-членов, а также о стандартных формах, шаблонах и процедурах сотрудничества и обмена информацией между компетентными органами государств-членов, ESMA и ЕБА.

Статья 106. Переходные положения

(1) В течение 6 месяцев со дня вступления в силу настоящего закона лица или организации, которые до даты вступления в силу намереваются осуществлять деятельность по выпуску криптоактивов, публичному предложению или допуску к торговле криптоактивами или предоставлению услуг, связанных с криптоактивами, при условии уведомления, одобрения или разрешения в соответствии с настоящим законом, обязаны:

а) представить компетентному органу в соответствии со статьей 85 уведомление или, в зависимости от обстоятельств, заявление о выдаче разрешения на осуществление деятельности по выпуску, публичному предложению, допуску к торговле, предоставлению услуг, связанных с криптоактивами, в соответствии с настоящим законом и нормативными актами по его реализации;

б) принять необходимые меры для приведения организационной структуры, политики, внутренних процедур, договорной документации, технических систем и их отношений с третьими лицами в соответствие с положениями настоящего закона и нормативными актами по его реализации.

(2) Подача уведомления или заявления на выдачу разрешения не дает права осуществлять деятельность, предусмотренную в части (1). Эта деятельность может осуществляться только после получения разрешения или, в зависимости от обстоятельств, после выполнения условий, связанных с процедурой уведомления, в соответствии с настоящим законом.

(3) Лица или организации, не выполнившие требования, предусмотренные в части (1), или чье заявление на выдачу разрешения было отклонено, или которые не соответствуют условиям, предусмотренным настоящим законом, не имеют права осуществлять деятельность по выпуску, публичному предложению, допуску к торговле криптоактивами, предоставлению услуг в сфере криптоактивов.

(4) Осуществление деятельности, перечисленной в части (1), которая подлежит разрешению или уведомлению в соответствии с положениями настоящего закона, без получения разрешения, без соблюдения условий, связанных с процедурой уведомления, запрещается и подлежит санкциям в соответствии с положениями Уголовного кодекса Республики Молдова № 985/2002.

(5) Положения настоящей статьи не являются временным разрешением, молчаливым одобрением, признанием, подтверждением или легализацией деятельности в отношении виртуальных активов или

криптоактивов, осуществляемой до вступления в силу настоящего закона в нарушение действующего правового режима, и не влияют на юридическую ответственность за действия, совершенные до этой даты.

(6) До получения разрешения или, в зависимости от обстоятельств, до выполнения условий, связанных с процедурой уведомления, запрещается привлекать клиентов, заключать новые сделки, исполнять заказы, обменивать криптоактивы на фонды или другие криптоактивы, хранить, передавать или иным образом предоставлять услуги в отношении криптоактивов, а также публично рекламировать такую деятельность.

ИНФОРМАЦИЯ

**для опубликования в «белой книге» по криптоактивам, отличным от токенов,
обеспеченных активами, или токенов электронных денег**

Часть 1. Информация об oferente или о лице, запрашивающем допуск к торгам

- 1.1. Наименование;
- 1.2. Организационно-правовая форма;
- 1.3. Местонахождение и почтовый адрес для корреспонденции, если они отличаются;
- 1.4. Дата регистрации;
- 1.5. Код IDNO юридического лица;
- 1.6. Номер телефона и адрес электронной почты oferenta или лица, запрашивающего допуск к торгам, а также период времени, в течение которого инвестор, обратившийся к лицу, делающему предложение, или лицу, запрашивающему допуск к торгам, получит ответ по указанному номеру телефона или адресу электронной почты;
- 1.7. В зависимости от случая название материнского предприятия;
- 1.8. Идентификационные данные, профессиональные адреса и должности лиц, являющихся членами руководящего органа oferenta или лица, запрашивающего допуск к торговле;
- 1.9. Экономическая или профессиональная деятельность oferenta или лица, запрашивающего допуск к торгам, и, если применимо, связанной с ним материнским предприятием;
- 1.10. Финансовое положение oferenta или лица, запрашивающего допуск к торгам, за последние три года или, если лицо, делающее предложение, или лицо, запрашивающее допуск к торгам, было создано менее трех лет назад, финансовое положение на дату его регистрации.

Финансовое положение оценивается на основе достоверного представления динамики и результатов деятельности oferenta или лица, запрашивающего допуск к торгам, а также его положения за каждый год и промежуточный период, по которым требуется финансовая история, включая причины, обусловившие существенные изменения.

Презентация должна представлять собой сбалансированный и всесторонний анализ развития и результатов деятельности oferenta или лица, запрашивающего доступ к торговле, а также их положения в соотношении с размером и сложностью деятельности.

Часть 2. Информация об эмитенте, если он отличается от oferenta или лица, запрашивающего допуск к торгам

- 2.1. Наименование;
- 2.2. Организационно-правовая форма;
- 2.3. Местонахождение и почтовый адрес для корреспонденции, если они отличаются;
- 2.4. Дата регистрации;
- 2.5. Код IDNO;

- 2.6. В зависимости от случая название материнского предприятия;
- 2.7. Идентификационные данные, профессиональные адреса и должности лиц, являющихся членами руководящего органа эмитента;
- 2.8. Экономическая или профессиональная деятельность оператора и, в соответствующих случаях, связанной с ним материнского предприятия.

Часть 3. Информация об операторе торговой платформы в случаях, если он разрабатывает «белую книгу» по криптоактивам

- 3.1. Наименование;
- 3.2. Организационно-правовая форма;
- 3.3. Местонахождение и почтовый адрес для корреспонденции, если они отличаются;
- 3.4. Дата регистрации;
- 3.5. Код IDNO;
- 3.6. В зависимости от случая название материнского предприятия;
- 3.7. Причина, по которой рассматриваемый оператор разработал «белую книгу» по криптоактивам;
- 3.8. Идентификационные данные, профессиональные адреса и должности лиц, входящих в состав руководящего органа оператора;
- 3.9. Экономическая или профессиональная деятельность оператора и, в соответствующих случаях, связанной с ним материнского предприятия.

Часть 4. Информация о проекте криптоактивов

- 4.1. Название проекта криптоактивов и криптоактивов, если оно отличается от названия oferента или лица, запрашивающего допуск к торговле, а также их аббревиатура или код;
- 4.2. Краткое описание проекта криптоактивов;
- 4.3. Сведения о всех физических или юридических лицах (включая юридические адреса или адреса регистрации), участвующих в реализации проекта криптоактивов, таких как консультанты, команда разработчиков и поставщики услуг в сфере криптоактивов;
- 4.4. Если проект криптоактивов касается служебных токенов, основные характеристики разрабатываемых товаров или услуг;
- 4.5. Информация, относящаяся к проекту криптоактивов, в частности, описание предыдущих и будущих этапов проекта и, где применимо, уже выделенных на проект ресурсов;
- 4.6. Где применимо, информация о планах использования привлеченных средств или других криптоактивов.

Часть 5. Информация о публичном предложении криптоактивов или их допуске к торговле

- 5.1. Указание на то, относится ли «белая книга» по криптоактивам к публичному размещению криптоактивов или их допуску к торговле;
- 5.2. Причины, лежащие в основе публичного размещения или допуска к торговле;
- 5.3. Если применимо, сумма, которую планируется привлечь в рамках публичного размещения в виде каких-либо фондов или других криптоактивов, включая, если применимо, любую минимальную или максимальную сумму подписки, установленную для публичного размещения криптоактивов, а также принимаются ли заявки на переподписку и как они распределяются;

5.4. Цена выпуска криптоактивов, являющихся предметом публичного размещения (в молдавских ляхх или любых других криптоактивах), любая применимая плата за подписку или метод определения цены предложения;

5.5. Если применимо, общее количество криптоактивов, которые будут предложены публично или допущены к торговле;

5.6. Указание потенциальных держателей, которым адресовано публичное размещение криптоактивов или допуск к торговле криптоактивами, включая любые ограничения на тип держателей таких криптоактивов;

5.7. Специальное объявление, указывающее на то, что покупатели, участвующие в публичном размещении криптоактивов, смогут получить возврат средств, если целевой минимальный уровень подписки не будет достигнут по окончании публичного размещения, если покупатели воспользуются своим правом на отказ от покупки, предусмотренным в статье 13, или в случае отмены публичного размещения, а также подробное описание механизма возврата средств, включая ожидаемые сроки осуществления таких возвратов;

5.8. Информация о различных этапах публичного размещения криптоактивов, включая информацию о сниженной цене покупки для первых покупателей криптоактивов (продажи до публичного размещения); в случае снижения цены покупки для некоторых покупателей – причины, по которым цены покупки могут отличаться, а также описание влияния на других инвесторов;

5.9. Для предложений с ограниченным сроком действия – период подписки, в течение которого открыто публичное размещение;

5.10. Механизмы защиты средств или других криптоактивов, указанных в статье 10, во время публичного размещения с ограниченным сроком действия или в течение периода отзыва;

5.11. Способы оплаты, используемые для покупки криптоактивов, являющихся предметом предложения, и способы перевода стоимости покупателям, если они имеют право на возврат средств;

5.12. В случае публичных размещений – информация о праве на отказ, указанном в статье 13;

5.13. Информация о порядке и сроках перевода средств держателям приобретенных криптоактивов;

5.14. Информация о технических требованиях, которым должен соответствовать покупатель для владения криптоактивами;

5.15. В соответствующих случаях наименование поставщика услуг по размещению криптоактивов и форма такого размещения (с твердым обязательством или без него);

5.16. В соответствующих случаях наименование торговой платформы для криптоактивов, на которой запрашивается допуск к торговле, и информация о том, как инвесторы могут получить доступ к таким торговым платформам и о связанных с этим расходах;

5.17. Расходы, связанные с публичным предложением криптоактивов;

5.18. Потенциальные конфликты интересов лиц, участвующих в публичном предложении или допуске к торговле, связанные с предложением или допуском к торговле;

5.19. Правовая база, применимая к публичному предложению криптоактивов, а также компетентный суд.

Часть 6. Информация о криптоактивах

6.1. Виды криптоактивов, которые будут предметом публичного предложения или для которых запрашивается допуск к торговле;

6.2. Описание характеристик, включая данные, необходимые для классификации «белой книги» по криптоактивам в реестре, указанном в статье 95, как указано в части (8) этой статьи, а также функциональные возможности криптоактивов, которые являются предметом предложения или допускаются к торговле, включая информацию о том, когда, согласно плану, эти функциональные возможности смогут быть использованы.

Часть 7. Информация о правах и обязанностях, связанных с криптоактивами

7.1. Описание прав и, где применимо, обязанностей покупателя, а также порядок и условия осуществления этих прав;

7.2. Описание условий, при которых права и обязанности могут быть изменены;

7.3. В соответствующих случаях информация о будущих публичных предложениях криптоактивов эмитентом и количестве криптоактивов, находящихся в его распоряжении;

7.4. Если публичное предложение криптоактивов или их допуск к торговле относятся к служебным токенам, информация о качестве и количестве товаров или услуг, к которым предоставляют доступ служебные токены;

7.5. Если публичное предложение криптоактивов или их допуск к торговле относятся к служебным токенам, информация о том, как служебные токены могут быть обменяны на товары или услуги, к которым они привязаны;

7.6. Если допуск к торговле не запрашивается, информация о том, как и где криптоактивы могут быть приобретены или проданы после публичного предложения;

7.7. Любые ограничения, наложенные на передаваемость предлагаемых или допущенных к торговле криптоактивов;

7.8. Если существуют протоколы увеличения или уменьшения предложения в ответ на изменения спроса на криптоактивы, описание функционирования таких протоколов;

7.9. В соответствующих случаях описание механизмов защиты, посредством которых сохраняется стоимость криптоактивов, и механизмов компенсации;

7.10. Правовая база, применимая к криптоактивам, а также компетентный суд.

Часть 8. Информация о вспомогательных технологиях

8.1. Информация об используемой технологии, включая технологию распределенного реестра, используемые протоколы и технические стандарты;

8.2. Механизм консенсуса, если применимо;

8.3. Механизмы стимулирования для обеспечения безопасности транзакций и любые применимые сборы;

8.4. В случае выпуска, передачи и хранения криптоактивов с использованием технологии распределенного реестра, управляемой эмитентом, лицом, предлагающим криптовалюту, или третьей стороной, действующей от их имени, подробное описание функционирования технологии распределенного реестра;

8.5. Информация о результатах аудита используемой технологии, если такой аудит проводился.

Часть 9. Информация о рисках

9.1. Описание рисков, связанных с публичным размещением криптоактивов или их допуском к торговле;

9.2. Описание рисков, связанных с эмитентом, если он отличается от лица, предлагающего активы, или лица, запрашивающего допуск к торговле;

9.3. Описание рисков, связанных с криптоактивами;

9.4. Описание рисков, связанных с реализацией проекта;

9.5. Описание рисков, связанных с используемой технологией, а также мер по их смягчению, если применимо.

Часть 10. Информация об основных негативных климатических и других негативных экологических последствиях механизма консенсуса, используемого для выпуска криптоактива, в соответствии с нормативными актами, реализующими настоящий закон, касающимися:

- 10.1. Содержания;
- 10.2. Методологии;
- 10.3. Способы представления информации о показателях устойчивости в отношении негативных климатических и других негативных экологических последствий.

Приложение № 2
к Закону № /2026 о рынке криптоактивов

**Информация, которая будет опубликована в «белой книге» по криптоактивам
типа токенов, обеспеченных активами**

Часть 1. Информация об эмитенте токена, обеспеченного активами

- 1.1. Наименование;
- 1.2. Организационно-правовая форма;
- 1.3. Местонахождение и почтовый адрес для корреспонденции, если они отличаются;
- 1.4. Дата регистрации;
- 1.5. Код IDNO;
- 1.6. При необходимости идентификационные данные материнского предприятия;
- 1.7. Идентификационные данные, адреса профессиональной деятельности и должности лиц, входящих в состав руководства эмитента;
- 1.8. Экономическая или профессиональная деятельность эмитента и, при необходимости, связанной с ним материнским предприятием;
- 1.9. Финансовое положение эмитента за последние три года или, если эмитент был создан менее трех лет назад, финансовое положение с момента его регистрации.

Финансовое положение оценивается на основе достоверного представления динамики и результатов деятельности эмитента, а также его положения за каждый год и промежуточный период, за который запрашивается финансовая история, включая причины, вызвавшие существенные изменения.

Представление должно представлять собой сбалансированный и всесторонний анализ динамики и результатов деятельности эмитента, а также его положения в соответствии с размером и сложностью деятельности.

- 1.10. Подробное описание системы корпоративного управления эмитента.
- 1.11. За исключением эмитентов токенов, обеспеченных активами, на которых не распространяется обязательство по авторизации в соответствии со статьей 17, подробная информация об авторизации в качестве эмитента токенов, обеспеченных активами, выданной Национальной комиссией.

Для кредитных учреждений – наименование компетентного органа, выдавшего разрешение/лицензию кредитному учреждению.

- 1.12. Если эмитент обеспеченного активами токена также выпускал другие криптоактивы или осуществляет иную деятельность, связанную с криптоактивами, это должно быть четко указано; эмитент также должен указать, существует ли какая-либо связь между эмитентом и организацией, управляющей технологией распределенного реестра, используемой для выпуска криптоактива, в том числе, управляются ли протоколы или контролируются ли ими лица, тесно связанные с участниками проекта.

Часть 2. Информация о токене, обеспеченном активами

- 2.1. Название обеспеченного активами токена и его аббревиатура или код;
- 2.2. Описание характеристик обеспеченного активами токена, включая данные, необходимые для классификации «белой книги» по криптоактивам в реестре, указанном в статье 95, как указано в части (8) этой статьи;
- 2.3. Подробная информация обо всех физических или юридических лицах (включая юридические адреса или места жительства), участвующих в

операционализации обеспеченного активами токена, таких как КОНСУЛЬТАНТЫ, команда разработчиков и поставщики услуг в области криптоактивов;

2.4. Описание роли, обязанностей и ответственности третьих лиц, указанных в пункте h части (5) статьи 34;

2.5. Информация о планах в отношении обеспеченных активами токенов, включая описание прошлых и будущих этапов и, где применимо, уже выделенных ресурсов.

Часть 3. Информация о публичном размещении токена, обеспеченного активами или его допуске к торгам

3.1. Указание на то, относится ли «белая книга» по криптоактивам к публичному предложению обеспеченного активами токена или его допуску к торговле;

3.2. Если применимо, сумма, которую планируется привлечь в рамках публичного предложения, обеспеченного активами токена за счет средств фондов или других криптоактивов, включая, если применимо, минимальную или максимальную сумму подписки, установленную для публичного предложения обеспеченного активами токена, а также информацию о том, принимаются ли заявки на превышение спроса и как они распределяются;

3.3. Если применимо, общее количество единиц обеспеченного активами токена, которые будут предложены публично или допущены к торговле;

3.4. Указание на потенциальных держателей, которым адресовано публичное предложение обеспеченного активами токена или допуск к торговле такого токена, включая любые ограничения на тип держателей таких обеспеченных активами токенов;

3.5. Конкретное объявление, указывающее на то, что покупатели, участвующие в публичном размещении обеспеченного активами токена, будут иметь право на возврат средств, если целевой минимальный уровень подписки не будет достигнут к концу публичного размещения, включая ожидаемые сроки осуществления таких возвратов; последствия превышения целевого максимального уровня подписки должны быть четко раскрыты;

3.6. Информация о различных этапах публичного размещения обеспеченного активами токена, включая информацию о сниженной цене покупки для первых покупателей обеспеченного активами токена (продажи до публичного размещения) и, в случае снижения цены покупки для некоторых покупателей, объяснение причин, по которым цены покупки могут отличаться, а также описание влияния на других инвесторов;

3.7. Для предложений с ограниченным сроком действия, период подписки, в течение которого открыто публичное размещение;

3.8. Способы оплаты, используемые для покупки и погашения, обеспеченного активами токена, являющегося предметом предложения;

3.9. Информация о порядке и сроках перевода средств держателям приобретенного обеспеченного активами токена;

3.10. Информация о технических требованиях, которым должен соответствовать покупатель для владения токенами, обеспеченными активами;

3.11. В соответствующих случаях наименование поставщика услуг в сфере криптоактивов, ответственного за размещение токенов, обеспеченных активами, и форма такого размещения (с твердым обязательством или без него);

3.12. В соответствующих случаях наименование торговой платформы для криптоактивов, на которой запрашивается доступ к торгам, и информация о том, как инвесторы могут получить доступ к таким торговым платформам и о связанных с этим расходах;

3.13. Расходы, связанные с публичным размещением токенов, обеспеченных активами;

3.14. Потенциальные конфликты интересов лиц, участвующих в публичном предложении или допуске к торгам, связанные с предложением или допуском к торгам;

3.15. Право, применимое к публичному предложению в отношении обеспеченного активами токена, а также компетентный суд.

Часть 4. Информация о правах и обязанностях токена, обеспеченного активами

4.1. Описание характеристик и функциональных возможностей предлагаемого или допущенного к торговле токена, обеспеченного активами, включая информацию о том, когда, согласно плану, эти функциональные возможности станут доступны для использования;

4.2. Описание прав и, если применимо, обязанностей покупателя, а также процедуры и условий осуществления этих прав;

4.3. Описание условий, при которых права и обязанности могут быть изменены;

4.4. В соответствующих случаях информация о будущих публичных предложениях токенов, обеспеченных активами, эмитента и количестве единиц этого токена, находящихся в его распоряжении;

4.5. Если допуск к торговле не запрашивается, информация о том, как и где токен, обеспеченный активами, может быть приобретен или продан после публичного предложения;

4.6. Любые ограничения, наложенные на передаваемость предлагаемого или допущенного к торговле токена, обеспеченного активами;

4.7. Если токен, обеспеченный активами, имеет протоколы для увеличения или уменьшения предложения в ответ на изменения спроса, описание функционирования таких протоколов;

4.8. В соответствующих случаях, описание гарантий, защищающих стоимость токенов, обеспеченных активами, и механизмов компенсации;

4.9. Информация о характере и возможности принудительного исполнения прав, включая права на бессрочное погашение и любые претензии, которые держатели и любое физическое или юридическое лицо, упомянутое в части (2) статьи 39, могут иметь к эмитенту, включая информацию о том, как эти права будут рассматриваться в случае процедуры банкротства, информацию о распределении различных прав между различными держателями и недискриминационные причины такого различного обращения;

4.10. Подробное описание претензии, которую представляет токен, обеспеченный активами, для держателей, включая:

а) описание каждого актива, по которому предоставляется отчетность, и указанные пропорции каждого из этих активов;

б) соотношение между стоимостью базовых активов и стоимостью претензии и пула активов; и

с) описание степени справедливости и прозрачности оценки компонентов претензии с указанием, где это уместно, независимых сторон;

4.11. В соответствующих случаях информация о механизмах, установленных эмитентом для обеспечения ликвидности токена, обеспеченного активами, включая названия организаций, ответственных за обеспечение ликвидности такого токена;

4.12. Контактные данные для подачи жалоб и описание процедуры рассмотрения жалоб, а также любого механизма разрешения споров или любой процедуры запроса мер по возмещению ущерба, установленной эмитентом обеспеченного активами токена;

- 4.13. Описание прав держателей в случае неспособности эмитента выполнить свои обязательства, в том числе в случае неплатежеспособности;
- 4.14. Описание прав в контексте реализации плана восстановления;
- 4.15. Описание прав в контексте реализации плана погашения;
- 4.16. Подробная информация о порядке погашения токенов, привязанных к активам, включая возможность выбора держателем формы погашения, формы перевода или валюты погашения;
- 4.17. Применимое к токенам, привязанным к активам право, а также компетентный суд.

Часть 5. Информация о поддерживающей технологии

- 5.1. Информация об используемой технологии, включая технологию распределенного реестра, а также используемые протоколы и технические стандарты, позволяющие хранить, передавать и обеспечивать сохранность токенов, обеспеченных активами;
- 5.2. Механизм консенсуса, если применимо;
- 5.3. Механизмы стимулирования для обеспечения безопасности сделок и любые применимые сборы;
- 5.4. В случае выпуска, передачи и хранения токенов, обеспеченных активами, с использованием технологии распределенного реестра, управляемой эмитентом или третьей стороной, действующей от имени эмитента, подробное описание функционирования этой технологии распределенного реестра;
- 5.5. Информация о результатах аудита используемой технологии, если такой аудит проводился.

Часть 6. Информация о рисках

- 6.1. Риски, связанные с резервом активов в случае неспособности эмитента выполнить свои обязательства;
- 6.2. Описание рисков, связанных с эмитентом токена, обеспеченного активами;
- 6.3. Описание рисков, связанных с публичным размещением токена, обеспеченного активами, или его допуском к торгам;
- 6.4. Описание рисков, связанных с токеном, обеспеченным активами, в частности, в отношении активов, по которым предоставляется отчетность;
- 6.5. Описание рисков, связанных с реализацией проектов, направленных на создание токена, обеспеченного активами;
- 6.6. Описание рисков, связанных с используемой технологией, а также мер по их смягчению, если таковые имеются.

Часть 7. Информация о резервных активах

- 7.1. Подробное описание механизма, направленного на приведение стоимости резерва активов в соответствие с требованиями, связанными с обеспеченным активами токеном, включая правовые и технические аспекты;
- 7.2. Подробное описание резерва активов и его состава;
- 7.3. Описание механизма выпуска и погашения обеспеченных активами токенов;
- 7.4. Информация, указывающая, инвестирована ли часть резервных активов, и, если применимо, описание инвестиционной политики в отношении резервных активов;
- 7.5. Описание порядка хранения резервных активов, включая их разделение, и названия поставщиков услуг в сфере криптоактивов, которые обеспечивают хранение и управление криптоактивами от имени клиентов, кредитных учреждений или инвестиционных компаний, назначенных хранителями резервных активов.

Приложение № 3
к Закону № /2026 о рынке криптоактивов

**Информация, которая будет опубликована в «белой книге» по криптоактивам
типа токенов электронных денег**

- 1.1. Наименование;
- 1.2. Организационно-правовая форма;
- 1.3. Местонахождение и почтовый адрес для корреспонденции, если он отличается;
- 1.4. Дата регистрации;
- 1.5. Код IDNO;
- 1.6. Номер телефона и адрес электронной почты для связи с эмитентом, а также количество дней, в течение которых инвестор, обратившийся к эмитенту по этому номеру телефона или адресу электронной почты, получит ответ;
- 1.7. При необходимости идентификационные данные материнского предприятия;
- 1.8. Идентификационные данные, профессиональные адреса и функции лиц, входящих в состав руководства эмитента;
- 1.9. Экономическая или профессиональная деятельность эмитента и, при необходимости, связанной с ним материнским предприятием;
- 1.10. Возможные конфликты интересов;
- 1.11. Если эмитент электронных токенов выпускает другие криптоактивы или осуществляет другую деятельность, связанную с криптоактивами, это должно быть четко указано; эмитент также должен указать, существует ли какая-либо связь между эмитентом и организацией, управляющей технологией распределенного реестра, используемой для выпуска криптоактива, в том числе, управляются ли протоколы или контролируются ли ими лицом, тесно связанным с участниками проекта;
- 1.12. Финансовое положение эмитента за последние три года или, если эмитент был создан менее трех лет назад, финансовое положение с даты его регистрации.
Финансовое положение оценивается на основе достоверного представления развития и результатов деятельности эмитента, а также его положения за каждый год и промежуточный период, за который запрашивается финансовая история, включая причины, вызвавшие существенные изменения.
Представление должно представлять собой сбалансированный и всесторонний анализ развития и результатов деятельности эмитента, а также его положения, соотнесенного с размером и сложностью бизнеса;
- 1.13. За исключением эмитентов токенов электронных денег, на которых не распространяется обязательство по авторизации в соответствии с частью (5) статьи 45, подробная информация об авторизации в качестве эмитента токена электронных денег, предоставленная Национальным банком в силу его статуса органа, ответственного за пруденциальный надзор за деятельностью учреждений, выпускающих электронные деньги, в соответствии с Законом № 114/2012.

Часть 2. Информация о токене электронных денег

- 2.1. Название и аббревиатура;
- 2.2. Описание характеристик электронного токена электронных денег, включая данные, необходимые для классификации «белой книги» по криптоактивам в реестре, указанном в ст. 95, как указано в части (8) данной статьи;
- 2.3. Подробная информация обо всех физических или юридических лицах (включая адреса и/или местонахождение общества), участвующих в разработке и

внедрении, таких как консультанты, команда разработчиков и поставщики услуг в области криптоактивов.

Часть 3. Информация о публичном предложении токена электронных денег или его допуске к торговле

3.1. Указание на то, относится ли технический документ по криптоактивам к публичному предложению токена электронных денег или его допуску к торговле;

3.2. В соответствующих случаях общее количество единиц токена электронных денег, предлагаемых публично или допущенных к торговле;

3.3. В соответствующих случаях название торговых платформ криптоактивов, на которых запрашивается допуск к торговле токена электронных денег;

3.4. Законодательство, применимое к публичному предложению токена электронных денег, а также компетентный суд.

Часть 4. Информация о правах и обязанностях, связанных с токенами электронных денег

4.1. Подробное описание прав и обязанностей, если таковые имеются, держателя токена электронных денег, включая право на выкуп по номинальной стоимости, а также порядок и условия осуществления этих прав;

4.2. Описание условий, при которых права и обязанности могут быть изменены;

4.3. Описание прав держателей в случае неспособности эмитента выполнить свои обязательства, в том числе в случае неплатежеспособности;

4.4. Описание прав в контексте реализации плана восстановления;

4.5. Описание прав в контексте реализации плана выкупа;

4.6. Контактные данные для подачи жалоб и описание процедуры рассмотрения жалоб, а также любого механизма разрешения споров или процедуры возмещения ущерба, установленного эмитентом токена электронных денег;

4.7. В соответствующих случаях описание мер защиты стоимости криптоактивов и механизмов компенсации;

4.8. Правовая база, применимая к токену электронных денег, а также компетентный суд.

Часть 5. Информация о поддерживающей технологии

5.1. Информация об используемой технологии, включая технологию распределенного реестра, а также используемые протоколы и технические стандарты, позволяющие хранить, передавать и управлять токенами электронных денег;

5.2. Информация о технических требованиях, которым должен соответствовать покупатель для получения контроля над токеном электронных денег;

5.3. Механизм консенсуса, если применимо;

5.4. Механизмы стимулирования для обеспечения безопасности транзакций и любые применимые сборы;

5.5. Если токен электронных денег выпускается, передается и хранится с использованием технологии распределенного реестра, управляемой эмитентом или третьей стороной, действующей от его имени, подробное описание функционирования этой технологии распределенного реестра;

5.6. Информация о результатах аудита используемой технологии, если такой аудит проводился.

Часть 6. Информация о рисках

- 6.1. Описание рисков, связанных с эмитентом электронного денежного токена;
- 6.2. Описание рисков, связанных с электронным денежным токеном;
- 6.3. Описание рисков, связанных с используемой технологией, а также мер по их смягчению, если таковые имеются.

Приложение № 4
к Закону № / о рынке криптоактивов

**Минимальные требования к капиталу, применимые к поставщикам
услуг, связанных с криптоактивами**

Поставщики услуг в сфере криптоактивов	Вид услуг, связанных с криптоактивами	Минимальные требования к капиталу согласно пункта а) части (1) статьи 60 (эквивалент в леях, рассчитанный с применением официального обменного курса молдавского лея, установленного Национальным банком)
Категория 1	Уполномоченный поставщик услуг в сфере криптоактивов для оказания следующих услуг: 1) исполнение ордеров от имени клиентов; 2) размещение криптоактивов; 3) предоставление услуг по переводу криптоактивов от имени клиентов; 4) прием и передача ордеров на криптоактивы от имени клиентов; 5) предоставление консультаций по криптоактивам; и/или 6) управление портфелями криптоактивов	50 000 EUR
Категория 2	Авторизованный поставщик услуг в сфере криптоактивов для любых услуг в сфере криптоактивов категории 1, а также: 7) предоставление услуг по хранению и управлению криптоактивами от имени клиентов; 8) обмен криптоактивов на средства; и/или 9) обмен криптоактивов на другие криптоактивы	125 000 EUR
Категория 3	Авторизованный поставщик услуг в сфере криптоактивов для любых услуг в сфере криптоактивов категории 2 и: 10) управляющий торговой платформой для криптоактивов	150 000 EUR

Приложение № 5
к Закону № /2026 о рынке криптоактивов

Внесение изменений в некоторые нормативные акты

Ст. I. – В Закон № 548/1995 о Национальном банке Молдовы (повторное опубликование: Официальный монитор Республики Молдова, 2015 г., № 297–300, ст. 544), с последующим изменениями, внести следующие изменения:

1. Часть (1) статьи 5 дополнить пунктом р¹) следующего содержания:

«р¹) действует как орган, выполняющий регулирующие, разрешительные, надзорные и контрольные функции в отношении деятельности, осуществляемой на рынке криптоактивов, предусмотренной частью (3) статьи 85 Закона № /2026 о рынке криптоактивов;».

2. Статью 75² дополнить частью (2³) следующего содержания:

«(2³) Санкции и меры, которые могут быть применены Национальным банком в отношении лиц или субъектов, осуществляющих деятельность, предусмотренную в части (3) статьи 85 Закона № /2026 о рынке криптоактивов, применяются Исполнительным комитетом. Меры и санкции, предусмотренные в части (2) статьи 86 и пунктах 1) и 2) части (9) статьи 97 Закона № /2026 о рынке криптоактивов, могут применяться президентом, первым вице-президентом или вице-президентами Национального банка.».

Ст. II. – В Закон № 192/1998 о Национальной комиссии по финансовому рынку (повторное опубликование: Официальный монитор Республики Молдова, 2007 г., № 117–126BIS), с последующим изменениями, внести следующие изменения:

1. Статью 3 после слов «на рынке капитала» дополнить текстом «и на рынке криптоактивов, а именно в отношении эмитентов, oferентов, лиц, запрашивающих допуск к торговле криптоактивами, отличными от токенов, обеспеченных активами, и токенов электронных денег, эмитентов токенов, обеспеченных активами, и поставщиков услуг в сфере криптоактивов», а после слов «манипулирования на рынке капитала» дополнить текстом «и на рынке криптоактивов».

2. В статье 4:

часть (1) после слов «и инвесторы» дополнить текстом «, эмитенты, oferенты, лица, запрашивающие допуск к торговле криптоактивами, за исключением токенов, обеспеченных активами, и токенов электронных денег, эмитенты токенов, обеспеченных активами, поставщики услуг в сфере криптоактивов;»;

часть (2¹) дополнить пунктом i) следующего содержания:

«i) эмитенты, oferенты, лица, запрашивающие допуск к торговле криптоактивами, за исключением токенов, обеспеченных активами, и токенов электронных денег, эмитенты токенов, обеспеченных активами, эмитенты токенов электронных денег, поставщики услуг в сфере криптоактивов;»;

дополнить частями (2⁵) и (2⁶) следующего содержания:

«(2⁵) Полномочия Национальной комиссии в отношении регулирования, авторизации, надзора, расследования и контроля распространяются на деятельность, осуществляемую на рынке криптоактивов в пределах полномочий, установленных в части (2) статьи 85 Закона № /2026 о рынке криптоактивов;

(2⁶) Национальная комиссия принимает нормативные акты об установлении требований и/или технических стандартов, касающихся деятельности, осуществляемой на рынке криптоактивов, в пределах полномочий, установленных в части (2) статьи 85 Закона № /2026 о рынке криптоактивов».

3. Пункт h) статьи 6 дополнить новым абзацем следующего содержания:

«– платежи поставщикам услуг в сфере криптоактивов, эмитентам криптоактивов, за исключением токенов, обеспеченных активами, и токенов электронных денег, эмитентам токенов, обеспеченных активами, в размере до 0,1 процента от годовой стоимости дохода от предоставления услуг или от учтенного дохода».

4. Пункт m) статьи 8 после слов «реестр кредитных рейтинговых агентств» дополнить текстом «, реестр криптоактивов,».

Ст. III. – В Закон № 114/2012 о платежных услугах и электронных деньгах (Официальный монитор Республики Молдова, 2012 г., № 193–197, ст. 661), с последующим изменениями, внести следующие изменения:

1. Часть (1) статьи 25 дополнить пунктом d) следующего содержания:

«d) оказание услуг, связанных с криптоактивами, в пределах и на условиях, установленных в соответствии с законодательством о рынке криптоактивов.».

2. Часть (1) статьи 88 дополнить пунктами e) и f) следующего содержания:

«e) выпуск токена электронных денег, проведение публичного предложения и/или допуск к торговле соответствующим токеном электронных денег в соответствии с законодательством о рынке криптоактивов;

f) предоставление услуг в сфере криптоактивов в пределах и на условиях, установленных в соответствии с законодательством о рынке криптоактивов.».

Ст. IV. – В Закон № 202/2017 о деятельности банков (Официальный монитор Республики Молдова, 2017, № 434–439, ст. 727), с последующим изменениями, внести следующие изменения:

1. Часть (1) статьи 14 дополнить пунктами o¹), o²) и o³) следующего содержания:

o¹) выпуск токена, обеспеченного активами, проведение публичного предложения и/или допуск к торговле соответствующего токена, обеспеченного активами, в соответствии с законодательством о рынке криптоактивов;

o²) выпуск токена электронных денег, проведение публичного предложения и/или допуск к торговле соответствующего токена электронных денег в соответствии с законодательством о рынке криптоактивов;

o³) предоставление услуг в сфере криптоактивов в пределах и на условиях, установленных в соответствии с законодательством о рынке криптоактивов;».