

**NOTA DE FUNDAMENTARE**  
**la proiectul de Lege privind piața criptoactivelor**

**1. Denumirea sau numele autorului și, după caz, a/al participanților la elaborarea proiectului actului normativ**

Proiectul de Lege privind piața criptoactivelor, în continuare – proiectul de lege, este elaborat de Banca Națională a Moldovei (BNM), iar în temeiul pct.45 din Regulamentul Guvernului, aprobat prin Hotărârea Guvernului nr.610/2018, și pct.6 subpct.9) din Regulamentul cu privire la organizarea și funcționarea Ministerului Finanțelor, aprobat prin Hotărârea Guvernului nr.696/2017, este promovat de către Ministerul Finanțelor.

**2. Condițiile ce au impus elaborarea proiectului actului normativ**

**2.1. Temeiul legal sau, după caz, sursa proiectului actului normativ**

Proiectul de lege este elaborat întru realizarea angajamentelor asumate de Republica Moldova în baza art.267 din Acordul de Asociere între Republica Moldova, pe de o parte, și Uniunea Europeană și Comunitatea Europeană a Energiei Atomice și statele membre ale acestora, pe de altă parte (ratificat prin Legea nr.112/2014), și a prevederilor Programului național de aderare a Republicii Moldova la Uniunea Europeană pentru anii 2025-2029, aprobat prin Hotărârea Guvernului nr.306/2025 (Cluster 2. Piața internă, Capitolul 9. Servicii financiare, anexa A, acțiunea 79), care prevede transpunerea până în decembrie 2026, 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(Text cu relevanță pentru SEE) (în continuare - Regulamentul „MiCA”), precum și în vederea realizării acțiunilor prevăzute în Agenda de Reforme aferentă Planului de creștere al Republicii Moldova pentru anii 2025-2027, aprobată prin Hotărârea Guvernului nr. 260/2025 (Pilonul 1 „Dezvoltarea sectorului privat”, Subdomeniul 1.2: Competitivitatea sectorului de afaceri, Reforma 1.5.12-16: Dezvoltarea industriei și a serviciilor, Anexa 1, măsura nr. 1-4-14), care prevede adoptarea și punerea în aplicare a cadrului de reglementare pentru cripto-active și a furnizorilor de servicii de cripto-active până în iunie 2027. Proiectul de lege are drept scop stabilirea unui cadru robust de reglementare pentru criptoactive și a furnizorilor de servicii de cripto-active, în alinierea treptată la legislația UE (MiCA) până la aderarea Republicii Moldova la Uniunea Europeană, fapt care este în corelare cu politica prudentă promovată de Republica Moldova. Cadrul normativ va încuraja creșterea responsabilă în sectorul financiar, asigurând concomitent stabilitatea financiară, protecția solidă a consumatorului și conformitatea cu standardele internaționale în domeniul prevenirii și combaterii spălării banilor. Prin stimularea inovațiilor, amplificând transparența și atenuând riscurile financiare, Republica Moldova dorește să se poziționeze ca un jucător competitiv în economia digitală emergentă. Totodată, necesitatea implementării unui cadru legal și de reglementare cuprinzător, aliniat la Directivele UE și standardele FATF/GAFI, orientat spre autorizarea sau înregistrarea și supravegherea consolidată a furnizorilor de servicii de criptoactive (VASP) este evidențiată prin recomandările formulate în Raportul<sup>1</sup> Evaluării Naționale a Riscurilor de Spălare a Banilor și Finanțarea Terorismului aferente Activelor Virtuale și Furnizorilor de Servicii privind Activele Virtuale din anul 2024 elaborat de către Serviciul pentru Prevenirea și Combaterea Spălării Banilor (Unitatea de Informații Financiare din Moldova). De asemenea, Centrul Național Anticorupție în Analiza Strategică<sup>2</sup> privind riscurile asociate activelor virtuale pe teritoriul Republicii Moldova realizată în 2024, formulează recomandări similare, accentuând necesitatea stringentă de creare a unui cadru de reglementare specific pentru

<sup>1</sup> [https://spsb.md/wp-content/uploads/2025/10/NRA\\_FINAL\\_RO-Active-virtuale.pdf](https://spsb.md/wp-content/uploads/2025/10/NRA_FINAL_RO-Active-virtuale.pdf)

<sup>2</sup> <https://cna.md/ro/analize-strategice-sectoriale>

criptoactive prin elaborarea de legi și reglementări care să abordeze în mod specific criptoactivele și tehnologiile registrelor distribuite (blockchain), și care să includă cerințe de licențiere pentru platformele de schimb și furnizorii de servicii de criptoactive, precum și standarde de conformitate pentru prevenirea spălării banilor și finanțării terorismului.

## **2.2. Descrierea situației actuale și a problemelor care impun intervenția, inclusiv a cadrului normativ aplicabil și a deficiențelor/lacunelor normative**

În Republica Moldova, criptoactivele și/sau activitatea furnizorilor de servicii de criptoactive nu este reglementată printr-o lege dedicată în mod special, cadrul normativ actual de reglementare fiind deficitar și la o etapă incipientă de dezvoltare.

Autoritățile Republicii Moldova au reacționat la fenomenul criptoactivelor încă din 2017, când BNM a emis un prim avertisment, recomandând entităților și persoanelor fizice să evite implicarea în tranzacții cu criptoactive, subliniind expunerea la o serie de riscuri, inclusiv de prevenire și combaterea spălării banilor. În 2018, BNM a emis încă trei avertismente și clarificări suplimentare, reiterând riscurile asociate criptoactivelor și recomandând cetățenilor să fie prudenți în activitățile legate de criptoactive.

Mai târziu, BNM a emis o altă circulară pe 28 octombrie 2022, prin care a informat băncile și prestatorii de servicii de plată nebankari (PSP) despre riscul ridicat legat de tranzacțiile cu VASP și a dispus încetarea facilitării/intermedierii plăților din/în conturi de plăți și de monedă electronică către platformele respective, precum și încetarea colaborării/deservirii companiilor care au ca domeniu de activitate schimbul de monede virtuale cu monedă fiduciară. BNM a invocat, printre altele, obligațiile prevăzute în la Legea nr. 308/2017 cu privire la prevenirea și combaterea spălării banilor și finanțării terorismului (denumită în continuare Legea nr. 308/2017), care impune entităților raportoare să aplice măsuri de precauție adecvate în funcție de riscurile identificate.

Lipsa unor reglementări clare pentru criptoactive/VASP i-a determinat pe factorii de decizie să adopte unele măsuri rapide, menite să reducă expunerea sistemului financiar bancar și non-bancar la utilizarea abuzivă a criptoactivelor. Această abordare strategică a devenit deosebit de relevantă în contextul riscurilor crescute de eludare a sancțiunilor economice internaționale ca răspuns la războiul de agresiune asupra Ucrainei. Astfel, Republica Moldova a optat pentru varianta de acțiune cea mai restrictivă.

Începând cu 1 iulie 2023, prin Legea nr. 66/2023<sup>3</sup> pentru modificarea unor acte normative au fost introduse modificări la Legea nr. 308/2017, care definesc noțiunile de "*activ virtual*", de "*furnizor de servicii privind activele virtuale*" și de "*transfer al activelor virtuale*". Prin aceeași Lege, sunt stabilite: i) categoriile de servicii ce se încadrează în activitatea de prestare a serviciilor privind activele virtuale, și ii) interdicția de prestare a acestor tipuri de servicii pe teritoriul Republicii Moldova.

Astfel, cadrul legislativ actual instituie prohibiția pe teritoriul Republicii Moldova de prestare a serviciilor privind activele virtuale, inclusiv în cazurile în care această activitate este auxiliară/suplimentară activității de bază. La fel, aceasta impune respectarea de către entitățile raportoare a limitei de 50 000 de lei pe parcursul unei luni la efectuarea tranzacțiilor de către clienții rezidenți în/din adresa prestatorilor de servicii privind activele virtuale autorizați în alte state cu condiția deschiderii conturilor speciale.

În acest context, pe de o parte, astfel de măsuri stricte reduc la minimum riscurile de utilizare ilegală, iar pe de altă parte, măsurile respective privesc de posibilitatea utilizării activelor virtuale în scopuri legale, restrângând astfel oportunitățile de inovare și dezvoltare economică pe piața națională. Așadar, concomitent cu standardele europene și internaționale, precum și riscurile aferente prohibiției instituite, în Republica Moldova apare necesitatea acută de reglementare legală a acestui sector.

După cum a fost menționat supra, necesitatea implementării unui cadru legal și de reglementare cuprinzător, aliniat la Directivele UE și standardele FATF/GAFI, orientat spre autorizarea sau

<sup>3</sup> [https://www.legis.md/cautare/getResults?doc\\_id=136851&lang=ro#](https://www.legis.md/cautare/getResults?doc_id=136851&lang=ro#)

Înregistrarea și supravegherea consolidată a furnizorilor de servicii de criptoactive (VASP) este evidențiată și prin Raportul Evaluării Naționale a Riscurilor de Spălare a Banilor și Finanțarea Terorismului aferente Activelor Virtuale și Furnizorilor de Servicii privind Activele Virtuale din anul 2024 elaborat de către Serviciul pentru Prevenirea și Combaterea Spălării Banilor (SPCSB) și care a fost realizat printr-un proces de autoevaluare de către autoritățile din Republica Moldova, cu sprijinul Biroului Coordonatorului pentru Activități Economice și de Mediu al OSCE (OCEEA).

Conform rezultatelor evaluării vulnerabilității de prevenire și combatere a spălării banilor asociate criptoactivelor/VASP, unul dintre elementele care ridică nivelul de vulnerabilitate al Republicii Moldova este absența unui cadru de reglementare cuprinzător dedicat supravegherii criptoactivelor și a furnizorilor de servicii de criptoactive (VASP). Astfel, s-a recomandat consolidarea cadrului de reglementare prin introducerea unor măsuri adecvate pentru supravegherea eficientă a acestui sector și pentru a impune sancțiuni în cazul constatării unor nereguli. Implementarea proiectului de lege ar impacta autoritățile publice prin atribuirea de competențe juridice de supraveghere prudențială și de prevenire și combatere a spălării banilor.

La fel, Centrul Național Anticorupție în Analiza Strategică privind riscurile asociate activelor virtuale pe teritoriul Republicii Moldova realizată în 2024 a propus recomandări similare, accentuând necesitatea stringentă de creare a unui cadru de reglementare specific pentru criptoactive prin elaborarea de legi și reglementări care să abordeze în mod specific criptoactivele și tehnologiile blockchain (tehnologiile registrelor distribuite), și care să includă cerințe de licențiere pentru platformele de schimb și furnizorii de servicii de criptoactive, precum și standarde de conformitate pentru prevenirea spălării banilor și finanțării terorismului. Potrivit Analizei Strategice CNA<sup>4</sup>, problematica enunțată de organele de drept interpelate sunt caracterul insuficient al reglementărilor legale în domeniul activelor virtuale care creează incertitudine în ceea ce privește modul în care acestea ar trebui abordate din punct de vedere juridic, existența unui deficit semnificativ de cunoștințe specializate în domeniul activelor virtuale în rândul personalului implicat în aplicarea legii, situație care prejudiciază eficiența investigațiilor, lipsa tehnicilor și instrumentelor adecvate pentru monitorizarea și investigarea tranzacțiilor cu active virtuale pune în dificultate procesul de urmărire și colectare a probelor. Gradul de anonimitate permis de activele virtuale, care face anevoios procesul de identificare a persoanelor implicate și trasabilitatea tranzacțiilor. De remarcat că, tranzacțiile cu active virtuale implică adesea multiple jurisdicții, ceea ce duce la tergiversarea procedurilor legale și necesită utilizarea instrumentelor de cooperare internațională. Din cauza naturii descentralizate și anonime a activelor virtuale, confiscarea acestora are un caracter complex, situație care constituie un obstacol în aplicarea măsurilor de sancționare și recuperare a prejudiciilor.

Astfel, odată cu implementarea unui cadru legal cu privire la piața criptoactivelor, impactul principal va fi resimțit de autoritățile implicate în aplicarea legii, prin aducerea de claritate în modul de operare cu furnizorii de servicii pentru active virtuale și a monitorizării criptoactivelor. Cadrul de reglementare a pieței criptoactivelor va contribui la crearea unui mediu mai sigur pentru utilizarea acestora, reducând riscurile de fraudă și sporind protecția consumatorilor pe acest segment.

În lunile februarie și martie 2025, Consiliul Europei (CE) a prezentat Republicii Moldova două documente informative tehnice - Viitoarea reglementare a VASPS în Moldova și Propunere de foaie de parcurs pentru reglementarea pe termen scurt și lung a VASP-urilor din Moldova - realizate de expertul David Parody în contextul Parteneriatului pentru Buna Guvernare III PGG III axat pe Consolidarea regimului de combatere a spălării banilor și de recuperare a activelor în Republica Moldova. În analiza sa, expertul CE propune, cu titlu de recomandare trei opțiuni etapizate pe pentru reglementarea pieței criptoactivelor în Moldova: 1) pe termen scurt:

---

<sup>4</sup> Centrul Național Anticorupție, Direcția Analitică, *Analiza Strategică privind riscurile asociate activelor virtuale pe teritoriul Republicii Moldova, 2024*, p. 51

modificarea Legii nr. 308/2017 pentru a include VASP-urile în regimul de înregistrare pentru conformitate AML/CFT pentru o implementare imediată; 2) pe termen mediu: modificarea Legii nr. 114/2012 pentru a include licențierea VASP; și 3) pe termen lung: explorarea adoptării unui regim prudential aliniat la Regulamentul MiCA cu tot spectrul de prevederi aferente.

Având în vedere contextul de dezvoltare economică și financiară al Republicii Moldova, a fost explorată opțiunea de a crea un cadru normativ clar și detaliat pentru criptoactive și furnizorii de servicii de criptoactive, astfel încât inițiativa legislativă să vizeze atât reglementarea drepturilor și obligațiile emitenților de criptoactive, ale ofertanților, ale persoanelor care solicită admiterea la tranzacționare a criptoactivelor și ale furnizorilor de servicii de criptoactiv, cât și protejarea deținătorilor/investitorilor, prevenirea și detectarea abuzului de piață în cazul criptoactivelor sau utilizării în activități ilicite sau frauduloase, asigurând alinierea la standardele europene prevăzute de Regulamentul MiCA.

Regulamentul MiCA, precum se specifică și în preambulul acestuia, urmărește să soluționeze probleme precum: absența unui cadru general pentru piețele criptoactivelor care poate duce la o lipsă de încredere a utilizatorilor în aceste active, ceea ce ar putea împiedica semnificativ dezvoltarea unei piețe a acestor active și ar putea duce la ratarea unor oportunități în materie de servicii digitale inovatoare, instrumente de plată alternative sau noi surse de finanțare pentru întreprinderi. Totodată, acesta asigură protecția deținătorilor de criptoactive și a clienților furnizorilor de servicii de criptoactive, în special a celor de retail, contribuind la menținerea integrității pieței și stabilității financiare.

În UE, piețele criptoactivelor sunt încă modeste ca dimensiuni și nu reprezintă în prezent o amenințare pentru stabilitatea financiară. Cu toate acestea, este posibil ca deținătorii retail să adopte în viitor pe scară largă tipuri de criptoactive care vizează stabilizarea prețului lor în raport cu un anumit activ sau cu un coș de active, iar o astfel de evoluție ar putea da naștere unor provocări suplimentare pentru stabilitatea financiară, buna funcționare a sistemelor de plăți, transmisia politicii monetare sau suveranitatea monetară<sup>5</sup>.

Proiectul de Lege privind piața criptoactivelor stabilește un cadru juridic aplicabil ofertei publice și admiterii la tranzacționare a criptoactivelor, inclusiv a tokenurilor raportate la active și a tokenurilor de monedă electronică, precum și cerințele privind transparența și publicarea informațiilor, autorizarea și supravegherea emitenților și a furnizorilor de servicii de criptoactive, organizarea și guvernarea acestora, protecția deținătorilor și a clienților, precum și măsurile de prevenire a abuzului de piață, în vederea asigurării integrității pieței criptoactivelor, care până în prezent nu au fost reglementate de alte acte normative naționale din domeniul serviciilor financiare.

### **3. Obiectivele urmărite și soluțiile propuse**

#### **3.1. Principalele prevederi ale proiectului și evidențierea elementelor noi**

Proiectul de 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.

**Structura proiectului de Lege.** Acesta este structurat în 7 capitole, după cum urmează:  
Capitolul I – obiectul și scopul legii, domeniul de aplicare și definițiile relevante;

<sup>5</sup> Preambulul 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

Capitolul II – regimul juridic al criptoactivelor, altele decât tokenurile raportate la active și tokenurile de monedă electronică;

Capitolul III – regimul juridic al tokenurilor raportate la active (criptoactive a căror valoare este stabilizată prin raportare la unul sau mai multe active ori la un coș de active);

Capitolul IV – regimul juridic al tokenurilor de monedă electronică (criptoactive a căror valoare este stabilizată prin raportare la o monedă oficială unică);

Capitolul V – condițiile de autorizare și funcționare a furnizorilor de servicii de criptoactive;

Capitolul VI – norme privind prevenirea și sancționarea abuzului de piață în domeniul criptoactivelor;

Capitolul VII – autoritățile competente și stabilirea competențelor acestora;

Capitolul VIII – dispoziții finale și tranzitorii.

**Obiectul de reglementare.** Normele proiectului de Lege vizează:

- cerințe pentru oferta publică de criptoactive (denumită în continuare „oferta 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;
- cerințe în materie de transparență și publicare de informații pentru emiterea, oferta publică și admiterea la tranzacționare;
- cerințe 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;
- cerințe pentru protecția deținătorilor de criptoactive în cadrul emiterii, al ofertei publice și al admiterii la tranzacționare a criptoactivelor;
- cerințe pentru protecția clienților furnizorilor de servicii de criptoactive;
- 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.

**Domeniul de aplicare.**

Proiectul de 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.

1) Proiectul de Lege **nu se aplică**:

- a) persoanelor care furnizează servicii de criptoactive exclusiv în cadrul grupului (întreprindere-mamă, filiale sau alte filiale ale aceleiași întreprinderi-mamă);
- b) lichidatorilor sau administratorilor insolvenței care acționează în cadrul procedurii de insolvență, cu excepția situației prevăzute la art. 44;
- c) Băncii Naționale a Moldovei, atunci când acționează în calitate de autoritate monetară;
- d) autorităților publice;
- e) organismelor internaționale și regionale (ex. BCE, BEI, FESF, MES);
- f) organizațiilor internaționale publice (ex. FMI, BIS).

2) Proiectul de Lege **nu se aplică**:

- a) criptoactivelor unice și nefungibile (NFT-uri);
- b) criptoactivelor care se califică drept:
  - instrumente financiare;
  - depozite;
  - fonduri (cu excepția cazului care se califică drept tokenuri de monedă electronică);
  - poziții din securitizare;

- produse de asigurare sau reasigurare;
- produse sau sisteme de pensii (facultative, ocupaționale sau individuale);
- sisteme de securitate socială (asigurări sociale, asigurare medicală obligatorie, sistem public de pensii sau alte forme de protecție socială reglementate de legislație).

Proiectul de Lege distinge următoarele **tipuri de criptoactive**:

- **tokenuri de monedă electronică** (criptoactive care își stabilizează valoarea în raport cu o monedă oficială unică);
- **tokenuri raportate la active** (criptoactive care își stabilizează valoarea în raport cu alte active sau cu un coș de active);
- **criptoactive**, altele decât tokenuri raportate la active sau tokenuri de monedă electronică.

Proiectul de Lege distinge următoarele **tipuri de servicii de criptoactive**:

- a) custodia și administrarea criptoactivelor în numele clienților;
- b) operarea unei platforme de tranzacționare pentru criptoactive;
- c) schimbul de criptoactive contra fonduri;
- d) schimbul de criptoactive contra alte criptoactive;
- e) executarea ordinelor privind criptoactivele în numele clienților;
- f) plasarea de criptoactive;
- g) primirea și transmiterea ordinelor privind criptoactivele în numele clienților;
- h) furnizarea de consultanță privind criptoactivele;
- i) administrarea portofoliilor de criptoactive;
- j) furnizarea de servicii de transfer de criptoactive în numele clienților.

**Autoritățile competente.** Autoritățile competente pentru aplicarea prezentei legi sunt **Comisia Națională a Pieței Financiare (CNPF)** și **Banca Națională a Moldovei (BNM)**, în limitele atribuțiilor stabilite prin proiectul dat de Lege și prin actele normative emise în vederea executării Legii date (denumite individual „autoritate competentă”, iar împreună „autorități competente”).

- **CNPF** exercită atribuții de reglementare, autorizare și supraveghere în raport cu persoanele juridice și entitățile financiare, după caz, în ceea ce privește:
  - a) emiterea de criptoactive, altele decât tokenurile raportate la active și tokenurile de monedă electronică;
  - b) oferta publică și/sau admiterea la tranzacționare a acestor criptoactive;
  - c) emiterea de tokenuri raportate la active;
  - d) oferta publică și/sau admiterea la tranzacționare a tokenurilor raportate la active;
  - e) furnizarea de servicii de criptoactive;
  - f) prevenirea și constatarea abuzului de piață în domeniul criptoactivelor.
- **BNM** exercită atribuții de reglementare, autorizare și supraveghere în raport cu instituțiile de credit și instituțiile emitente de monedă electronică, în ceea ce privește:
  - a) emiterea de tokenuri de monedă electronică;
  - b) oferta publică și/sau admiterea la tranzacționare a tokenurilor de monedă electronică emise de acestea.

Proiectul de Lege distinge **următorii subiecți și reglementează cerințele care trebuie îndeplinite** de către aceștia pentru a desfășura activități pe piața criptoactivelor:

**Ofertanții** sau persoanele care pot face o ofertă publică sau solicita admiterea la tranzacționare a **criptoactivelor**, altele decât tokenuri raportate la active și tokenuri de monedă electronică trebuie:

- să fie persoană juridică înregistrată în R. Moldova sau în alt stat;
- să elaboreze, să notifice autoritatea competentă (CNPF) și să publice o carte albă pentru criptoactive și eventualele comunicări cu caracter publicitar;
- să acționeze cu onestitate, corectitudine și profesionalism;

- să comunice cu deținătorii actuali și potențiali de active într-un mod corect, clar și care să nu inducă în eroare;
- să identifice, să prevină, să gestioneze și să divulge orice conflict de interese;
- să își asume răspunderea pentru daunele cauzate de informațiile incorecte din cartea albă;
- să ofere deținătorilor de criptoactive un drept de retragere.

**Emitenții de tokenuri raportate la active**, care le oferă publicului sau solicită admiterea acestora la tranzacționare pe o platformă de tranzacționare pentru criptoactive trebuie:

- să fie o persoană juridică înregistrată în R. Moldova;
- să aibă o autorizație din partea autorității competente (CNPF); sau
- să fie o instituție de credit care elaborează o carte albă pentru criptoactive care să fie aprobată de autoritatea competentă (CNPF);
- notifică autoritatea competentă (CNPF) cu cel puțin 90 de zile lucrătoare înainte de emiterea pentru prima dată a tokenului raportat la active, transmițându-i toate informațiile necesare conform prevederilor;
- să-și răscumpere tokenurile raportate la active în orice moment, la cererea deținătorilor, la valoarea de piață a activelor de referință sau prin livrarea activelor de referință;
- să publice pe site-ul lor web cartea albă pentru criptoactive aprobată și eventualele materiale de comunicare de marketing și să își asume răspunderea pentru daunele cauzate de informațiile incorecte din cartea albă;
- să acționeze cu onestitate, corectitudine și profesionalism;
- să comunice cu deținătorii actuali și potențiali de tokenuri într-un mod corect, clar și care să nu inducă în eroare;
- să acționeze în interesul superior al deținătorilor de tokenuri și să îi trateze în mod egal;
- să stabilească și să mențină proceduri eficiente și transparente pentru tratarea promptă, echitabilă și consecventă a plângerilor;
- să identifice, să prevină, să gestioneze și să divulge orice conflict de interese;
- să mențină în permanență o rezervă de active care să acopere obligațiile față de deținătorii de tokenuri și să dețină fonduri proprii cel puțin egale cu cel mai mare dintre următoarele cwantumuri:
  - 350 000 EUR,
  - 2 % din valoarea medie a rezervei de active,
  - un sfert din cheltuielile generale fixe din anul precedent;
- să stabilească planuri de redresare și de răscumpărare în cazul în care nu își pot îndeplini obligațiile.

**Emitenții de tokenuri de monedă electronică** care le oferă pe acestea publicului sau solicită admiterea lor la tranzacționare pe o platformă de tranzacționare pentru criptoactive trebuie:

- să fie licențiați/autorizați ca instituții de credit sau instituție emitente de monedă electronică;
- să notifice autoritatea competentă (BNM) și să publice pe site-ul lor web o carte albă pentru criptoactive și eventualele comunicări cu caracter publicitar și să își asume răspunderea pentru daunele cauzate de informațiile incorecte din cartea albă;
- să respecte normele privind emiterea și răscumpărarea tokenurilor de monedă electronică;
- să emită tokenuri de monedă electronică la valoarea nominală și la primirea fondurilor;
- să răscumpere, la cererea unui deținător, tokenurile în orice moment și la valoarea nominală;
- să investească fondurile primite în active sigure, cu risc scăzut, în aceeași monedă și să le depună într-un cont separat la o instituție de credit;
- să stabilească planuri de redresare și de răscumpărare pentru cazurile în care nu își pot îndeplini obligațiile.

**Furnizor de servicii de criptoactive** poate fi:

- o persoană juridică înregistrată în Republica Moldova, autorizată ca furnizor de servicii de criptoactive în temeiul unei cereri depuse către autoritatea competentă (CNPF) în conformitate cu prevederile proiectului de Lege; sau
- în anumite condiții, o instituție de credit, un Depozitar central unic al valorilor mobiliare, o societate 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 de către autoritatea competentă (CNPF) în conformitate cu prevederile proiectului de Lege.

Furnizorii de criptoactive au următoarele **obligații**:

- **în raport cu clienții:**
  - să acționeze cu onestitate, corectitudine și profesionalism în interesul superior al clienților lor actuali și potențiali;
  - să furnizeze clienților informații corecte, clare și care să nu inducă în eroare;
  - să nu inducă în eroare clienții, în mod deliberat sau din neglijență, cu privire la avantajele reale sau percepute ale criptoactivelor și să îi avertizeze cu privire la riscurile implicate;
- **în materie de transparență:**
  - să publice la vedere pe site-ul lor politica de prețuri, costuri și comisioane, precum și impactul fiecărui criptactiv asupra climei și a mediului;
  - să stabilească și să mențină proceduri eficiente și transparente pentru tratarea promptă, echitabilă și consecventă a plângerilor clienților;
- **în materie prudențială și organizatorică:**
  - să dispună de garanții prudențiale cel puțin egale cu cel mai mare dintre următoarele criterii:
    - cerințele de capital minim permanent de 50 000 EUR, 125 000 EUR sau 150 000 EUR în dependență de categoria de servicii de criptoactive indicate în anexa IV, sau
    - un sfert din cheltuielile generale fixe din anul precedent;
  - să se asigure că membrii organului de conducere au o bună reputație și dețin cunoștințele, experiența, competențele și timpul necesar pentru a-și îndeplini sarcinile în mod eficient;
  - să pună în aplicare politici și proceduri pentru a preveni orice spălare de bani, finanțare a terorismului sau alte infracțiuni;
  - să păstreze criptoactivele și fondurile clienților separate de alte active și să nu le utilizeze pe cont propriu;
  - să mențină și să aplice o politică eficace de identificare, prevenire, gestionare și divulgare a conflictelor de interese;
  - să ia toate măsurile rezonabile pentru a evita orice risc atunci când externalizează activități;
  - să elaboreze un plan de lichidare ordonată a activităților lor, dacă este necesar.

Proiectul de Lege stabilește norme pentru a descuraja **abuzul de piață în cazul criptoactivelor** care sunt admise la tranzacționare. Normele privind prevenirea și interzicerea abuzului de piață care implică criptoactive. Abuzul de piață se aplică tuturor criptoactivelor admise la tranzacționare și interzic utilizarea informațiilor privilegiate, divulgarea neautorizată a acestora și orice formă de manipulare a pieței, inclusiv crearea de semnale false sau fixarea artificială a prețurilor. Emitenții au obligația de a publica cât mai curând posibil informațiile privilegiate care îi privesc, cu posibilitatea amânării doar în condiții strict reglementate și cu notificarea autorității competente. Entitățile care tranzacționează profesional criptoactive trebuie să implementeze mecanisme de prevenire și detectare a abuzului de piață și să raporteze fără întârziere orice suspiciune autorităților competente.

Autoritățile competente au **competența de a aplica sancțiuni și măsuri** pentru încălcarea obligațiilor prevăzute de proiectul de Lege, inclusiv în materia emiterii și oferirii de criptoactive, a furnizării de servicii și a prevenirii abuzului de piață, precum și pentru necooperarea în cadrul controalelor sau investigațiilor.

Tipurile de sancțiuni includ avertismente publice și scrise, recuperarea profiturilor obținute sau a pierderilor evitate, suspendarea ori retragerea autorizației, precum și interdicții temporare sau de lungă durată aplicabile membrilor organelor de conducere sau altor persoane responsabile, precum și amenzi.

Cuquanturile amenzilor prevăzute de proiectul de Lege pot ajunge, în cazul persoanelor fizice, până la milioane de euro, iar în cazul persoanelor juridice până la zeci de milioane de euro sau la procente semnificative din cifra de afaceri anuală (până la 15%), în funcție de natura și gravitatea faptei.

De asemenea, proiectul de Lege stabilește că pentru încălcarea dispozițiilor și interdicțiilor prevăzute de Lege, acestea atrag, după caz, și răspunderea contravențională sau penală, în condițiile și în limitele stabilite de Codul contravențional al Republicii Moldova și de Codul penal al Republicii Moldova.

Legea privind piața criptoactivelor va intra în vigoare în termen de 6 luni de la data publicării în Monitorul Oficial al Republicii Moldova, termen ce va permite asigurarea cadrului normativ secundar și realizarea tuturor măsurilor preparatorii de punere în aplicare a acesteia.

### **3.2. Opțiunile alternative analizate și motivele pentru care acestea nu au fost luate în considerare**

Alte opțiuni nu au fost luate în considerare, având în vedere că acest proiect de Lege are drept scop alinierea la acquis-ul UE, adoptarea unei legi noi fiind cea mai optimă opțiune, analizată prin prisma complexității modificării legislației naționale în vigoare, precum și a coerenței normative. De asemenea, Legea nouă este necesară pentru a aborda schimbările semnificative în mediul tehnologic, digital și economic care nu sunt acoperite de legislația existentă.

## **4. Analiza impactului de reglementare**

### **4.1. Impactul asupra sectorului public**

Proiectul de lege nu produce efecte asupra sectorului public, întrucât noile prevederi nu instituie atribuții sau responsabilități suplimentare pentru alte autorități publice, cu excepția BNM și CNPF, în calitatea sa de autorități competente, precum și SPCSB în calitate de autoritate cu funcții de supraveghere în domeniul prevenirii și combaterii spălării banilor și finanțării terorismului.

### **4.2. Impactul financiar și argumentarea costurilor estimative**

Implementarea proiectului de lege nu implică cheltuieli financiare și alocarea de mijloace financiare suplimentare din bugetul de stat.

### **4.3. Impactul asupra sectorului privat**

Adoptarea proiectului de Lege va genera, pe de o parte, costuri inițiale de conformare pentru operatorii din domeniul criptoactivelor (autorizare, cerințe de capital, guvernanta, control intern, raportare, sisteme IT și AML/CFT), resimțite mai accentuat de IMM-uri și start-up-uri comparativ cu entitățile financiare deja reglementate, însă, pe de altă parte, va crea un cadru juridic clar și convergent cu cel al Uniunii Europene, care va consolida securitatea juridică, va stimula dezvoltarea piețelor criptoactive, va facilita apariția unor servicii digitale inovatoare, instrumente de plată alternative și noi surse de finanțare pentru companii, va crește încrederea utilizatorilor și va atrage noi categorii de consumatori și investitori, contribuind pe termen mediu și lung la îmbunătățirea mediului de afaceri național, menținerea competitivității pe piețele financiare și tehnologice și la oferirea unor servicii financiare mai rapide, mai sigure și potențial mai accesibile, precum și alte beneficii ce decurg din reglementarea eficientă a domeniului criptoactivelor.

### **4.4. Impactul social**

Având în vedere că autoritățile naționale competente stabilite prin proiect vor asigura autorizarea entităților participante și supravegherea activităților desfășurate de acestea, adoptarea proiectului de Lege va avea un impact social preponderent pozitiv, prin creșterea protecției consumatorilor și a încrederii publice (în special pentru tineri, utilizatori digitali și în plăți transfrontaliere), reducerea riscurilor de fraudă și excluziune financiară și consolidarea accesului sigur la servicii financiare digitale. De asemenea, va fi stimulată și ocuparea forței de muncă în domenii cu valoare adăugată ridicată (conformitate, IT, audit, supraveghere), cu beneficii pe termen mediu și lung asupra nivelului de salarizare, incluziunii financiare și reducerii vulnerabilității sociale.

#### **4.4.1. Impactul asupra datelor cu caracter personal**

Prelucrarea datelor cu caracter personal obținute de către autoritățile competente se realizează în conformitate cu prevederile legislației privind protecția datelor cu caracter personal.

Proiectul de lege conține norme care asigură protecția datelor cu caracter personal în conformitate cu legislația în vigoare.

#### **4.4.2. Impactul asupra echității și egalității de gen**

Nu este aplicabil.

#### **4.5. Impactul asupra mediului**

Proiectul de Lege prin reglementarea pieței de criptoactive urmărește inclusiv reglementarea conținutului, metodologiilor și a modului de prezentare a informațiilor referitoare la indicatorii de sustenabilitate privind impactul negativ asupra climei și alte impacturi negative asupra mediului și prezentarea indicatorilor-cheie în domeniul energiei, precum și asigurarea coerenței și consistenței informațiilor publicate de emitenții de criptoactive și de furnizorii de servicii de criptoactive, aspecte ce sunt luate în considerare la evaluarea în vederea autorizării activităților în cauză.

#### **4.6. Alte impacturi și informații relevante**

Nu este aplicabil.

### **5. Compatibilitatea proiectului actului normativ cu legislația UE**

#### **5.1. Măsuri normative necesare pentru transpunerea actelor juridice ale UE în legislația națională**

Regulamentul (UE) 2023/1114 (MiCA) are ca obiective cadru juridic unitar la nivelul Uniunii Europene, prin stabilirea unor reguli direct aplicabile și armonizarea cerințelor de autorizare și supraveghere pentru emitenții de criptoactive și furnizorii de servicii de criptoactive, instituind mecanismul pașaportului european și asigurând protecția consumatorilor, integritatea pieței și stabilitatea financiară.

Proiectul de Lege reprezintă o transpunere primară, parțială și adaptată la cadrul juridic național din Republica Moldova de stat non-membru UE, deși prin preluarea fidelă a dispozițiilor referitoare la autorizare, cerințe prudențiale, guvernantă, transparență și supraveghere națională, cu excluderea prevederilor referitoare la tokenurile semnificative (tokenuri raportate la active și tokenuri de monedă electronică semnificative) care sunt atribuite competenței de supraveghere a Autorității Bancare Europene (ABE), precum și excluderea a altor prevederi care presupun responsabilități specifice și mecanisme instituționale specifice statelor membre ale Uniunii Europene (inclusiv cooperarea cu ABE, ESMA în cadrul AES și procedurile de notificare intracomunitară).

Proiectul de lege prevede eventualele reglementări suplimentare lăsate la discreția statelor potrivit prevederilor MiCA (de exemplu, clarificări privind competența autorităților naționale, identificarea eventualelor încălcări, stabilirea tipurilor și mecanismelor de sancționare, sau

dispoziții tranzitorii) care sunt justificate prin necesitatea asigurării coerenței cu cadrul constituțional, inclusiv conține unele limitări pentru instituțiile de credit, instituțiile emitente de monedă electronică și instituțiile de plată privind prestarea unor anumite tipuri de servicii de criptoactive, având la bază considerente de adaptare graduală și proporțională a sectorului financiar-bancar intern, astfel încât să nu afecteze soliditatea prudențială, încrederea deponenților și buna funcționare a sistemului financiar. Limitarea serviciilor permise reprezintă o măsură de precauție justificată, menită să permită acumularea de experiență de supraveghere și dezvoltarea unor mecanisme adecvate de gestionare a riscurilor înaintea unei eventuale extinderi ulterioare. Transpunerea integrală va fi realizată odată cu aderarea la UE, prin acte normative subsecvente de punere în aplicare directă a MiCA, și după caz modificarea legislației aferente (financiar-bancare, piața de capital, PSB/CFT).

În context, pentru prezentul proiect de Lege a fost elaborat tabelul de concordanță corespunzător.

## **5.2. Măsuri normative care urmăresc crearea cadrului juridic intern necesar pentru implementarea legislației UE**

Regulamentul (UE) 2023/1114 (MiCA) – constituie actul normativ UE care asigură crearea cadrului armonizat specific la nivelul Uniunii pentru piețele criptoactivelor, care prevede norme specifice pentru criptoactive și serviciile de criptoactive și activitățile conexe care nu sunt vizate de actele legislative ale Uniunii privind serviciile financiare. Acesta va fi aplicabil direct în R. Moldova la data aderării, iar până la acest moment, proiectul de Lege asigură crearea temeiurilor legale pentru emiterea actelor normative secundare de punere în aplicare a Regulamentul (UE) 2023/1114 (MiCA) la nivel național.

## **6. Avizarea și consultarea publică a proiectului actului normativ**

Anunțul privind inițierea elaborării proiectului de lege a fost publicat pe pagina web oficială a Ministerului Finanțelor și portalul particip.gov.md, și poate fi accesat la următorul link: <https://mf.gov.md/ro/content/anun%C8%9B-privind-ini%C8%9Bierea-elabor%C4%83rii-proiectului-717>;

<https://particip.gov.md/ro/document/stages/proiectul-de-lege-privind-piata-criptoactivelor/15537>.

În perioada mai-iunie 2025, proiectul a parcurs o rundă de consultare și examinare prealabilă de către Comisia Națională a Pieței Financiare și Serviciul Prevenirea și Combaterea Spălării Banilor.

În conformitate cu art. 32 alin. (1), (2) și (3) din Legea nr. 100/2017 cu privire la actele normative, proiectul de lege privind piața criptoactivelor, va fi remis spre avizare autorităților și instituțiilor interesate și va fi supus consultărilor publice, iar în scopul respectării prevederilor Legii nr. 239/2008 privind transparența în procesul decizional, proiectul va fi plasat pe pagina web oficială Ministerului Finanțelor și portalul particip.gov.md.

## **7. Concluziile expertizelor**

Potrivit art. 34 alin.(1), art. 35-37 din Legea nr. 100/2017 cu privire la actele normative, proiectul de lege privind piața criptoactivelor, urmează a fi remis Centrului de Armonizare a Legislației, Centrului Național Anticorupție și Ministerului Justiției pentru a fi supus expertizei de compatibilitate cu legislația UE, expertizei anticorupție și, respectiv, expertizei juridice.

## **8. Modul de încorporare a actului în cadrul normativ existent**

Proiectul de lege urmează a fi corelat cu prevederile actelor normative în vigoare, care se află în conexiune, și nu afectează concepția generală ori caracterul unitar al cadrului normativ în vigoare.

Se impune modificarea unor acte normative conexe, în special a Legii nr. 308/2017 cu privire la prevenirea și combaterea spălării banilor și finanțării terorismului, Legii nr. 171/2012 privind piața de capital, Codul fiscal, Codul contravențional al Republicii Moldova și de Codul penal al Republicii Moldova și alte acte normative relevante.

## **9. Măsurile necesare pentru implementarea prevederilor proiectului actului normativ**

Implementarea prevederilor proiectului de Lege implică elaborarea și adoptarea de către autoritățile relevante, BNM și CNPF a unor acte normative privind aprobarea cerințelor și/sau standardelor tehnice, regulamente și instrucțiuni necesare pentru punerea în aplicare a legii, prin transpunerea prevederilor regulamentelor UE de punere în aplicare și delegate, care asigură implementarea Regulamentului (UE) 2023/1114 (MiCA).

Alte autorități publice care sunt vizate de aceasta direct sau indirect, vor trebui să asigure aducerea actelor sale normative în concordanță cu prezenta lege sau, după caz, vor elabora și adopta actele normative necesare pentru implementarea Legii privind piața criptoactivelor.

**Secretară de stat**

**Elena GRUMEZA**