



Către: Victoria BELOUS
Ministru al Finanțelor

Copie: Olga GOLBAN
Director al Serviciului Fiscal de Stat

Nr. 88 din 13 august 2025

Ref.: Privind impozitarea veniturilor investiționale - crowdfunding

Stimate Doamne,

Vă salutăm din numele Asociației Patronale „Camera de Comerț Americană din Moldova” (în continuare „AmCham Moldova”).

Prin prezenta scrisoare, venim cu solicitarea de confirmare a tratamentului fiscal aplicabil veniturilor obținute de utilizatorii platformelor de finanțare participativă, în contextul aplicării legislației fiscale în vigoare pentru anii 2025 și 2026.

1) Statutul juridic și activitatea companiilor în acordarea împrumuturilor în numele investitorilor

Compania-exemplu este furnizor de servicii de finanțare participativă din Republica Moldova, autorizat în această calitate de Comisia Națională a Pieței Financiare, care își desfășoară activitatea în temeiul Legii nr. 181/2023 privind serviciile de finanțare participativă.

Prin intermediul platformei sale de finanțare participativă, aceasta urmărește acordarea posibilității persoanelor fizice sau juridice de a investi în proiecte ale unor dezvoltatori (persoane fizice care practică activitatea de antreprenariat sau persoane juridice ai cărei reprezentanți, fondatori, administratori și beneficiari efectivi sunt cetățeni ai Republicii Moldova, care intenționează să obțină finanțare pentru un proiect prin intermediul unei platforme de finanțare participativă), listate pe platformă.

Compania-exemplu acționează în calitate de mandatar al investitorilor, primiți în baza acceptării termenilor și condițiilor la etapa înregistrării pe platformă, în baza cărora semnează contracte de împrumut și contracte de fidejusiune cu dezvoltatorul de proiect, în numele și pe riscul investitorilor. Împrumuturile sunt purtătoare de dobândă, beneficiarul (e.g. dezvoltatorul de proiect) plătind dobânda către Compania-exemplu, care, după reținerea unor comisioane, transferă aceste sume în contul investitorului.

2) Identificarea rezidenței fiscale a investitorilor

Prin intermediul platformei gestionate de Compania-exemplu, se oferă posibilitatea finanțării împrumuturilor atât de către investitori rezidenți, cât și nerezidenți.

Astfel, pentru a stabili regimul fiscal aplicabil fiecărui utilizator, Compania-exemplu întreprinde o serie de măsuri în vederea determinării rezidenței fiscale a acestuia. În funcție de rezultatul acestei evaluări, se aplică regimul fiscal corespunzător: regimul pentru persoane rezidente – în cazul în care utilizatorul este calificat drept rezident al Republicii Moldova, respectiv regimul aplicabil nerezidenților – în cazul în care utilizatorul este calificat drept nerezident. În acest scop, Compania-exemplu analizează elemente relevante precum cetățenia, domiciliul

permanent, codul numeric personal, actele de identitate, documentele care atestă reședința, declarația privind locul de trai etc., având în vedere criteriile stabilite la art. 5 pct. 5) și 6) din Codul fiscal.

După caz, în vederea stabilirii regimului fiscal aplicabil al nerezidenților, pentru aplicarea prevederilor tratatelor internaționale care reglementează impozitarea sau includ norme ce reglementează impozitarea, Compania-exemplu solicită utilizatorilor prezentarea (și, după caz, actualizarea periodică a datelor) certificatului de rezidență fiscală, eliberat de autoritatea competentă din statul său de rezidență, care va corespunde perioadei (*anul/anii pentru care a fost emis, cu excepția situației în care se schimbă condițiile de rezidență. Certificatul de rezidență emis pentru o perioadă fiscală este aplicabil și pe perioada primelor 60 de zile ale perioadei fiscale următoare, cu excepția situației în care se schimbă condițiile de rezidență*) și altor cerințe stabilite în art. 79³ din Codul fiscal.

3) Regimul fiscal aplicabil dobânzilor achitate în beneficiul investitorilor

Pentru a stabili regimul fiscal aplicabil dobânzilor achitate în beneficiul investitorilor rezidenți și nerezidenți, aferente împrumuturilor acordate prin intermediul platformei de finanțare participativă, considerăm relevante următoarele prevederi din Codul fiscal (în redacția în vigoare la data înaintării prezentei scrisori, precum și în cea aplicabilă pentru anul fiscal 2026):

- Art. 5 pct. 7): *Dobândă, venit sub formă de dobândă – **orice venit obținut din creanțe de orice fel** (indiferent de modul întocmirii), inclusiv veniturile de pe depunerile bănești, veniturile obținute în baza unui contract de leasing financiar și, în special, veniturile obținute din valori mobiliare de stat, titluri de creanță sau obligațiuni, inclusiv sconturi, discounturi, primele și premiile legate de asemenea valori, titluri și obligațiuni;*
- Art. 90¹ alin. (3⁷): *Băncile, asociațiile de economii și împrumut, **furnizorii de servicii de finanțare participativă**, precum și emitenții de titluri de creanță și obligațiuni, altele decât cele prevăzute la art. 20 lit. z²⁰), **rețin un impozit în mărime de 6% din dobânzile achitate în folosul persoanelor fizice rezidente;***
- Art. 71 alin. (1) lit. f): *Venituri ale nerezidenților obținute din Republica Moldova, indiferent dacă sunt primite în Republica Moldova sau în străinătate, se consideră: f) **dobânzile plătite de un rezident sau nerezident care dispune de o reprezentanță permanentă în Republica Moldova, dacă asemenea dobânzi sunt cheltuieli ale reprezentanței permanente, cu excepția dobânzilor aferente valorilor mobiliare de stat și/sau aferente obligațiunilor emise de autoritățile administrației publice locale, obținute de către persoanele fizice nerezidente care nu desfășoară activitate de întreprinzător pe teritoriul Republicii Moldova;***
- Art. 73 alin. (1) și (3): (1) *Veniturile **persoanelor juridice nerezidente**, specificate la art.71, cu excepția celor de la alin.(1) lit.a), care nu țin de o reprezentanță permanentă în Republica Moldova urmează a fi supuse impunerii la sursa de plată potrivit art.91, fără dreptul la deduceri, cu excepția veniturilor din prestarea de servicii ce țin de deschiderea și gestionarea conturilor corespondente ale băncilor corespondente și de efectuarea decontărilor. (3) **Veniturile persoanelor fizice nerezidente**, specificate la art.71, cu excepția celor de la alin.(1) lit.a), care nu țin de o reprezentanță permanentă în Republica Moldova urmează a fi supuse impunerii la sursa de plată potrivit art.91, fără dreptul la deduceri, cu excepția veniturilor menționate la alin.(4).*
- Art. 91 alin. (1) și (2): *Persoanele menționate la art.90 rețin și achită un impozit în mărime de: - **12% din plățile direcționate spre achitare nerezidentului aferente veniturilor de la art.71**, cu excepția celor specificate la art. 71 alin. (1) lit. a), precum și a celor specificate la liniuțele a doua, a treia și a patra din prezentul alineat; - 15% din dividende, inclusiv sub formă de acțiuni sau cote-părți, aferente profitului nerepartizat obținut în perioadele fiscale 2008–2011 inclusiv; - 15% din sumele specificate la art.90¹ alin.(3¹) liniuța a treia; - 6% din dividendele specificate la art. 71 alin. (1) lit. e). (2) Prevederile alin.(1) nu se aplică: a) **veniturilor nerezidentului ce țin de activitatea reprezentanței permanente a acestora în Republica Moldova;** b) veniturilor specificate la art. 71 alin. (1) lit. n) și o) din care se efectuează rețineri conform art.88.*

Totodată, subliniem că în activitatea sa de intermediere a împrumuturilor acordate de investitori, Compania-exemplu urmărește să le ofere următoarele opțiuni:

- a) *investiții directe (piață primară)*: investitorii finanțează împrumuturi și primesc lunar plăți cu principal și dobândă;
- b) *investiții prin gestionare portofoliu*: investitorul plasează o sumă care este gestionată de Compania-exemplu și primește peste 2 ani principalul și dobândă.

În cazul ambelor opțiuni, Compania-exemplu reține din dobânda aferentă împrumuturilor un comision. Prin urmare, interpretarea coroborată a prevederilor citate mai sus, desprindem următoarele concluzii:

- a) La achitarea dobânzii aferente împrumutului acordat prin intermediul platformei Companiei-exemplu, în beneficiul investitorului persoană fizică rezidentă, aceasta va reține la sursa de plată un impozit în mărime de 6% din valoarea netă a sumei dobânzii îndreptate spre achitare (i.e. valoarea dobânzii după deducerea comisionului perceput de Compania-exemplu);
- b) La achitarea dobânzii aferente împrumutului acordat prin intermediul platformei Companiei-exemplu, în beneficiul investitorului persoană fizică nerezidentă, aceasta va reține la sursa de plată un impozit în mărime de 12% din valoarea netă a sumei dobânzii îndreptate spre achitare (i.e. valoarea dobânzii după deducerea comisionului perceput de Compania-exemplu), în măsura în care acest venit nu ține de o reprezentanță permanentă în Republica Moldova sau prin tratatele internaționale aplicabile în virtutea rezidenței fiscale a investitorului nerezident nu este prevăzut altfel.
- c) La achitarea dobânzii aferente împrumutului acordat prin intermediul platformei Companiei-exemplu, în beneficiul investitorului persoană juridică rezidentă, Compania-exemplu nu are obligația de a reține impozite la sursa de plată, în absența unor norme care ar stabili altfel;
- d) La achitarea dobânzii aferente împrumutului acordat prin intermediul platformei Companiei-exemplu, în beneficiul investitorului persoană juridică nerezidentă, impozitul pe venit se reține la sursa de plată similar modului stabilit pentru persoanele fizice nerezidente.

Totodată, având în vedere formulările utilizate în cadrul normelor legale relevante – în special expresiile „dobânzile achitate” (art. 90¹ alin. (3⁷) din Codul fiscal) și „dobânzile plătite” (art. 71 alin. (1) lit. f) din Codul fiscal) – considerăm că tratamentul fiscal al dobânzilor (în măsura în care există o obligație de reținere a impozitului la sursa de plată de către furnizorul serviciilor de finanțare participativă) trebuie corelat cu momentul efectiv al plății acestora către investitor. Astfel:

- a) În cazul investițiilor directe, reținerea, achitarea și raportarea impozitului pe venit se efectuează lunar, corespunzător fiecărei plăți de dobândă efectuate investitorilor, iar raportarea anuală se face în mod nominalizat (inclusiv lista investitorilor și sumele achitate fiecăruia);
- b) în cazul produsului de tip portofoliu, reținerea impozitului are loc la momentul efectiv al plății dobânzii către investitor – fie la scadența, fie anticipat, în cazul retragerii înainte de termen, dacă există dobândă netă calculată. Acest tratament este justificat prin faptul că, în cadrul acestui produs, dobânda nu se achită periodic, ci se acumulează și se plătește integral la final sau în caz de retragere anticipată.

4) Regimul fiscal aplicabil altor venituri achitate în beneficiul investitorilor

În subsidiar, ținem să menționăm că, pe lângă plata dobânzilor, furnizorul serviciilor de finanțare participativă ar putea derula anumite activități care pot genera venituri suplimentare pentru utilizatori (investitori și dezvoltatori de proiecte). Printre acestea s-ar putea regăsi venituri generate ca urmare a unor campanii promoționale, bonusuri de *referral* (în cazul în care invită alți utilizatori sau, după caz, sunt invitați de utilizatori existenți) și alte bonusuri ocazionale.

În acest sens, pentru a determina tratamentul fiscal aplicabil acestor categorii de venituri, considerăm relevante următoarele prevederi din Codul fiscal (în redacția în vigoare la data înaintării prezentei scrisori, precum și în cea aplicabilă pentru anul fiscal 2026):

- Art. 5 pct. 38): *Campanie promoțională – modalitate de promovare a vânzărilor prin organizarea de concursuri, jocuri, loterii anunțate public și desfășurate pe o perioadă de timp limitată, cu acordarea de cadouri, premii, câștiguri, precum și organizarea de către autorități și instituții publice a acestor activități în alt scop decât cel de promovare a vânzărilor.*
- Art. 20 lit. p²): *În venitul brut nu se includ următoarele tipuri de venit: p²) câștigurile de la campaniile promoționale în partea în care valoarea fiecărui câștig **nu depășește mărimea scutirii personale stabilite la art.33 alin.(1)**;*
- Art. 33 alin. (1): *Fiecare contribuabil (persoană fizică rezidentă) care are un venit anual impozabil mai mic de 360000 de lei, cu excepția veniturilor prevăzute la art.90¹, are dreptul la o scutire personală în sumă de **29700 lei pe an**.*
- Art. 71 alin. (1) lit. t¹): *Venituri ale nerezidenților obținute din Republica Moldova, indiferent dacă sunt primite în Republica Moldova sau în străinătate, se consideră: t¹) câștigurile de la jocuri de noroc și de la **campanii promoționale**, obținute de la un rezident sau nerezident care dispune de o reprezentanță permanentă în Republica Moldova, dacă acestea sunt cheltuieli ale reprezentanței permanente;*
- Art. 90 (intitulat „Reținerile în prealabil din **alte plăți** efectuate în folosul rezidentului”) alin. (1) lit. a), alin. (2) și (3): *(1) Impozitul pe venit la sursa de plată se reține, în mod obligatoriu, de către orice: a) **persoană (contribuabil) care desfășoară activitate de întreprinzător**, cu excepția deținătorilor de patente de întreprinzător și a persoanelor care desfășoară activități independente conform cap. 10² și activități în domeniul achizițiilor de produse din fitotehnie și/sau horticultură și/sau de obiecte ale regnului vegetal conform cap. 10³; (2) Impozitul pe venit ce se reține în prealabil, ca parte a impozitului, **constituie 12%**; (3) Impozitul conform alin.(2) se reține **din plățile efectuate în folosul persoanei fizice**, cu excepția deținătorilor de patente de întreprinzător, a întreprinzătorilor individuali și a gospodăriilor țărănești (de fermier), a persoanelor menționate la cap. 101, 102 și 103, pe veniturile obținute de către aceasta conform art.18.*
- Art. 90¹ alin. (3³), a doua liniuță: *Fiecare plătitor de câștiguri menționat la art.90 urmează să rețină și să verse la buget un impozit în mărime de: **12% din câștigurile de la campaniile promoționale** în partea în care valoarea fiecărui câștig depășește mărimea scutirii personale stabilite la art.33 alin.(1).*
- Art. 73 alin. (1) și (3): *(1) Veniturile **persoanelor juridice nerezidente**, specificate la art.71, cu excepția celor de la alin.(1) lit.a), care nu țin de o reprezentanță permanentă în Republica Moldova urmează a fi supuse impunerii la sursa de plată potrivit art.91, fără dreptul la deduceri, cu excepția veniturilor din prestarea de servicii ce țin de deschiderea și gestionarea conturilor corespondente ale băncilor corespondente și de efectuarea decontărilor. (3) **Veniturile persoanelor fizice nerezidente**, specificate la art.71, cu excepția celor de la alin.(1) lit.a), care nu țin de o reprezentanță permanentă în Republica Moldova urmează a fi supuse impunerii la sursa de plată potrivit art.91, fără dreptul la deduceri, cu excepția veniturilor menționate la alin.(4).*
- Art. 91 alin. (1): *Persoanele menționate la art.90 rețin și achită un impozit în mărime de: - **12% din plățile direcționate spre achitare nerezidentului aferente veniturilor de la art.71**, cu excepția celor specificate la art. 71 alin. (1) lit. a), precum și a celor specificate la liniuțele a doua, a treia și a patra din prezentul alineat; - 15% din dividende, inclusiv sub formă de acțiuni sau cote-părți, aferente profitului nerepartizat obținut în perioadele fiscale 2008–2011 inclusiv; - 15% din sumele specificate la art.90¹ alin.(3¹) liniuța a treia; - 6% din dividendele specificate la art. 71 alin. (1) lit. e).*

Din interpretarea normelor enunțate supra, desprindem următoarele concluzii:

- a) În ipoteza sumelor achitate de furnizor în contextul desfășurării campaniilor promoționale, astfel cum sunt definite la art. 5 pct. 38) din Codul fiscal:
- în cazul investitorului persoană fizică rezidentă, furnizorul de servicii de finanțare participativă este obligat să rețină 12% din mărimea venitului îndreptat spre achitare, doar în măsura în care acest venit depășește suma de 29700 lei;
 - în cazul investitorului persoană fizică nerezidentă, furnizorul de servicii de finanțare participativă este obligat să rețină 12% din mărimea venitului îndreptat spre achitare, indiferent de suma acestuia, în măsura în care acest venit nu ține de o reprezentanță permanentă în Republica Moldova sau prin tratatele internaționale aplicabile în virtutea rezidenței fiscale a investitorului nerezident nu este prevăzut altfel.
 - în cazul investitorului persoană juridică rezidentă, furnizorul de servicii de finanțare participativă nu îi incumbă o obligație de reținere a impozitului, având în vedere lipsa unei norme care ar stabili altfel;
 - în cazul investitorului persoană juridică nerezidentă, impozitul pe venit se reține la sursa de plată similar modulului stabilit pentru persoanele fizice nerezidente.
- b) În ipoteza sumelor achitate de furnizor cu titlu de bonus de *referral* sau alt tip bonus ocazional:
- în cazul investitorului persoană fizică rezidentă, furnizorul de servicii de finanțare participativă este obligat să rețină 12% din mărimea venitului îndreptat spre achitare, pe motivul încadrării acestor plăți în categoria „altor plăți efectuate în folosul rezidentului”, conform art. 90 din Codul fiscal;
 - în cazul investitorului persoană fizică nerezidentă, furnizorul de servicii de finanțare participativă nu este obligat să rețină impozitul pe venit, întrucât asemenea plăți nu se regăsesc în categoriile de venituri impozabile prevăzute la art. 71 din Codul fiscal;
 - în cazul investitorului persoană juridică rezidentă, furnizorul de servicii de finanțare participativă nu îi incumbă o obligație de reținere a impozitului, având în vedere lipsa unei norme care ar stabili altfel;
 - în cazul investitorului persoană juridică nerezidentă, furnizorul de servicii de finanțare participativă nu este obligat să rețină impozitul pe venit, întrucât asemenea plăți nu se regăsesc în categoriile de venituri impozabile prevăzute la art. 71 din Codul fiscal.

5) Solicitare

Având în vedere circumstanțele și raționamentele expuse anterior, solicităm respectuos valabilității interpretării următoarelor concluziilor prezentate în această scrisoare, prin prisma prevederilor Codului fiscal (în redacția în vigoare la data înaintării prezentei scrisori, precum și în cea aplicabilă pentru anul fiscal 2026):

- A. La achitarea dobânzii aferente împrumutului acordat prin intermediul platformei de finanțare participativă, în beneficiul investitorului persoană fizică rezidentă, furnizorul de servicii de finanțare participativă va reține la sursa de plată un impozit în mărime de 6% din valoarea netă a sumei dobânzii îndreptate spre achitare (i.e. valoarea dobânzii după deducerea comisionului perceput de furnizor);
- B. La achitarea dobânzii aferente împrumutului acordat prin intermediul platformei de finanțare participativă, în beneficiul investitorului persoană fizică nerezidentă, furnizorul de servicii de finanțare participativă va reține la sursa de plată un impozit în mărime de 12% din valoarea netă a sumei dobânzii îndreptate spre achitare (i.e. valoarea dobânzii după deducerea comisionului perceput de Compania-exemplu), în măsura în care acest venit nu ține de o reprezentanță permanentă în Republica Moldova sau prin tratatele internaționale aplicabile în virtutea rezidenței fiscale a investitorului nerezident nu este prevăzut altfel;
- C. La achitarea dobânzii aferente împrumutului acordat prin intermediul platformei de finanțare participativă, în beneficiul investitorului persoană juridică rezidentă, furnizorul de servicii de finanțare participativă nu are obligația de a reține impozite la sursa de plată, în absența unor norme care ar stabili altfel;

- D. La achitarea dobânzii aferente împrumutului acordat prin intermediul platformei de finanțare participativă, în beneficiul investitorului persoană juridică nerezidentă, impozitul pe venit se reține de furnizor la sursa de plată similar modulului stabilit pentru persoanele fizice nerezidente;
- E. În cazul investițiilor directe, reținerea, achitarea și raportarea impozitului pe venit de către furnizorul de servicii de finanțare participativă se efectuează lunar, corespunzător fiecărei plăți de dobândă efectuate investitorilor, iar raportarea anuală se face în mod nominalizat (inclusiv lista investitorilor și sumele achitate fiecăruia);
- F. În cazul produsului de tip portofoliu, reținerea impozitului de către furnizorul de servicii de finanțare participativă are loc la momentul efectiv al plății dobânzii către investitor – fie la scadența contractului, fie anticipat, în cazul retragerii înainte de termen, dacă există dobândă netă calculată.
- G. În ipoteza sumelor achitate de furnizor în contextul desfășurării campaniilor promoționale, astfel cum sunt definite la art. 5 pct. 38) din Codul fiscal:
- în cazul investitorului persoană fizică rezidentă, furnizorul de servicii de finanțare participativă este obligat să rețină 12% din mărimea venitului îndreptat spre achitare, doar în măsura în care acest venit depășește suma de 29700 lei;
 - în cazul investitorului persoană fizică nerezidentă, furnizorul de servicii de finanțare participativă este obligat să rețină 12% din mărimea venitului îndreptat spre achitare, indiferent de suma acestuia, în măsura în care acest venit nu ține de o reprezentanță permanentă în Republica Moldova sau prin tratatele internaționale aplicabile în virtutea rezidenței fiscale a investitorului nerezident nu este prevăzut altfel;
 - în cazul investitorului persoană juridică rezidentă, furnizorul de servicii de finanțare participativă nu îi incumbă o obligație de reținere a impozitului, având în vedere lipsa unei norme care ar stabili altfel;
 - în cazul investitorului persoană juridică nerezidentă, impozitul pe venit se reține la sursa de plată similar modulului stabilit pentru persoanele fizice nerezidente.
- H. În ipoteza sumelor achitate de furnizor cu titlu de bonus de *referral* sau alt tip de bonus ocazional:
- în cazul investitorului persoană fizică rezidentă, furnizorul de servicii de finanțare participativă este obligat să rețină 12% din mărimea venitului îndreptat spre achitare, pe motivul încadrării acestor plăți în categoria „altor plăți efectuate în folosul rezidentului”, conform art. 90 din Codul fiscal;
 - în cazul investitorului persoană fizică nerezidentă, furnizorul de servicii de finanțare participativă nu este obligat să rețină impozitul pe venit, întrucât asemenea plăți nu se regăsesc în categoriile de venituri impozabile prevăzute la art. 71 din Codul fiscal;
 - în cazul investitorului persoană juridică rezidentă, furnizorul de servicii de finanțare participativă nu îi incumbă o obligație de reținere a impozitului, având în vedere lipsa unei norme care ar stabili altfel;
 - în cazul investitorului persoană juridică nerezidentă, furnizorul de servicii de finanțare participativă nu este obligat să rețină impozitul pe venit, întrucât asemenea plăți nu se regăsesc în categoriile de venituri impozabile prevăzute la art. 71 din Codul fiscal.

Rămânem în continuare la dispoziția dumneavoastră pentru orice informații suplimentare sau clarificări necesare.

Vă rog să o considerați pe Veronica Sirețeanu, director adjunct, în calitate de persoană de contact din partea AmCham Moldova (veronicasireteanu@amcham.md) pentru ulterioara interacțiune la acest subiect.

Cu respect,

Mila Malairău

Director Executiv

A.P. „Camera de Comerț Americană din Moldova”