



MINISTERUL DEZVOLTĂRII  
ECONOMICE ȘI DIGITALIZĂRII  
AL REPUBLICII MOLDOVA

INSTITUȚIA PUBLICĂ  
ORGANIZAȚIA PENTRU DEZVOLTAREA  
ANTREPRENORIATULUI



Adresa: str. Albișoara 38, et. 7, Chișinău, Republica Moldova

Tel.: (+373 22) 22-57-99

E-mail: info@oda.md

---

**FONDUL PENTRU ANTREPRENORIAT ȘI  
CREȘTERE ECONOMICĂ A MOLDOVEI  
(FACEM)**

---

**PRODUS DE FINANȚARE**

**„Fond de Fonduri *prin tranșă de primă pierdere*”**

---

Aprilie 2026

Public

## Fișa documentului

Numărul versiunii	Persoana responsabilă, funcția	Comentarii generale privind aprobarea versiunii	Data aprobării versiunii
Versiunea 1.0		Aprobat de Consiliul IP ODA (procesul – verbal nr. 9)	21.05.2026

## CAPITOLUL I. DISPOZIȚII GENERALE ȘI DEFINIȚII

### 1. Obiectivul principal al Produsului de finanțare

(1) Obiectivul principal al Produsului de finanțare „Fond de Fonduri prin tranșă de primă pierdere” (*Produs de finanțare, Produs*) constă în atragerea partenerilor investiționali în vederea mobilizării de către aceștia a capitalului privat și instituțional, prin utilizarea unei contribuții publice subordonate acordate de Organizația pentru Dezvoltarea Antreprenoriatului (ODA) sub formă de tranșă de primă pierdere. Produsul se implementează prin parteneri investiționali selectați prin concurs public, în vederea realizării următoarelor tipuri de investiții distincte:

- a) în întreprinderi cu potențial de creștere, prin capital de creștere (instrumente de tip capital, quasi-capital și instrumente echivalente); și
- b) în start-upuri tehnologice și întreprinderi inovatoare aflate în faze incipiente de dezvoltare, prin capital de risc (instrumente de tip capital de risc și instrumente convertibile).

(2) ODA acordă partenerilor investiționali eligibili mijloace financiare în baza contractelor privind alocarea tranșei de primă pierdere încheiate cu aceștia, cu respectarea limitelor de finanțare stabilite în funcție de tipul investițiilor ce urmează a fi realizate de partenerul investițional. Un partener investițional poate realiza investiții exclusiv în conformitate cu una dintre opțiunile prevăzute la alin. (2) lit. a) sau lit. b).

(3) Implementarea Produsului urmărește obținerea unei rate interne de rentabilitate (IRR) țintă de minim 10% anualizat la nivelul portofoliului de investiții administrat de fiecare partener investițional, calculată în baza tuturor fluxurilor efective de numerar aferente investițiilor realizate, inclusiv investițiilor cu pierderi totale sau parțiale.

(4) Mecanismul tranșei de primă pierdere se aplică individual fiecărei investiții eligibile și nu modifică modalitatea de calcul a IRR la nivel de portofoliu.

(5) Distribuirea veniturilor și a câștigurilor rezultate din investiții se realizează la momentul dezinvestirii. În cadrul mecanismului de distribuție a profitului și veniturilor, ODA participă la distribuirea până la atingerea unui IRR de 10%, proporțional cu contribuțiile ODA. După atingerea pragului de 10%, partea excedentară se distribuie între investitori și partenerul investițional, proporțional cu participațiile acestora sau conform mecanismului de repartizare stabilit prin contractele individuale.

### 2. Obiective specifice ale produsului de finanțare. Forma de încadrare în schema de ajutor de stat

(1) Produsul de finanțare are următoarele obiective specifice:

- a) **Creșterea accesului la finanțare pentru IMM-uri și startup-uri** prin diversificarea instrumentelor de finanțare disponibile pe termen lung de tip capital de creștere pentru întreprinderile cu potențial de creștere și de tip capital de risc pentru start-upurile tehnologice și întreprinderile inovatoare;
- b) **Mobilizarea capitalului privat și instituțional** prin utilizarea resurselor publice ca tranșă de primă pierdere, în vederea reducerii riscului investițional și maximizării efectului de multiplicator financiar;
- c) **Sprijinirea creării locurilor de muncă și stimularea inovării**, prin generarea de noi locuri

de muncă și susținerea dezvoltării de produse și servicii inovatoare, în special în sectoarele tehnologice sau cele cu valoare adăugată ridicată;

- d) **Stimularea dezvoltării ecosistemului investițional** din Republica Moldova și consolidarea mecanismelor de finanțare alternative, prin atragerea de fonduri și manageri de investiții locali, regionali și internaționali, precum și prin stimularea prezenței locale a echipelor de investiții, inclusiv prin localizarea unei părți a echipei de investiții în Republica Moldova.

(2) Pentru a asigura atingerea obiectivelor, precum și pentru a asigura cuantificarea impactului implementării Produsului, sunt stabiliți următorii indicatori de performanță:

- a) Numărul partenerilor investiționali selectați și contractați – minim 2 pe parcursul a 24 luni de la aprobarea Produsului;
- b) Valoarea cumulativă a capitalului mobilizat (public și privat) - minim 600 milioane lei în termen de până la 18 luni de la data semnării contractelor de acordare a tranșei de primă pierdere;
- c) Numărul minim de IMM-uri finanțate în termen de 5 ani:
  - cu potențial de creștere – 12;
  - start-upuri tehnologice – 8;
- d) Ponderea investiției realizate sub formă de capital social – minim 50%.
- e) Numărul de locuri noi de muncă create – minim 20.
- f) Rata internă de rentabilitate (IRR) la nivelul portofoliului de investiții administrat de fiecare partener investițional – minim 10%.

(3) Activitățile de finanțare în cadrul Produsului vor fi supuse regimului juridic al ajutorului de stat doar în cazul în care Consiliul Concurenței stabilește că măsura de finanțare respectivă cade sub incidența Legii nr. 139/2012 cu privire la ajutorul de stat și/sau a prevederilor directivelor Uniunii Europene în materie de concurență. În cazul când Consiliul Concurenței califică măsura de finanțare, în cadrul acestui produs, ca fiind ajutor de stat, cumulul finanțării cu alte ajutoare pentru aceleași costuri eligibile se limitează la pragurile de intensitate prevăzute de actele normative în vigoare.

(4) Mecanismul de recuperare de către ODA a valorii ajutorului primit va fi activat exclusiv în situația în care măsura este calificată de autoritățile competente drept ajutor acordat contrar reglementărilor menționate la alin. (3).

### 3. Definiții

În sensul prezentului produs se utilizează următoarele acronime/definiții:

- (1) **partener investițional** – fond de investiții (local, regional sau internațional), societate pe acțiuni care efectuează investiții, societate de administrare a investițiilor, organism de plasament colectiv alternativ, care corespunde criteriilor de eligibilitate conform prezentului Produs;
- (2) **tranșă de primă pierdere** – componentă a structurii de capital a unui partener investițional care este plasată într-o poziție subordonată față de celelalte tranșe de finanțare. Aceasta este acoperită de ODA cu scopul de a absorbi primele pierderi generate de investițiile eșuate din portofoliu. Rolul tranșei de primă pierdere este de a reduce riscul pentru investitori privați și

- instituționali prin oferirea unui mecanism de protecție împotriva pierderilor inițiale. Astfel, aceasta are un efect catalizator, încurajând atragerea de capital privat și instituțional;
- (3) **FACEM** – Fondul pentru antreprenariat și creștere economică a Moldovei, modul de organizare și funcționare a căruia este stabilit prin Hotărârea Guvernului nr. 94/2023;
  - (4) **IMM** – întreprindere mică sau mijlocie definită conform art. 4 din Legea nr. 179/2016 cu privire la întreprinderile mici și mijlocii;
  - (5) **Beneficiar** – IMM- care îndeplinește criteriile de eligibilitate conform prezentului Produs și care beneficiază de investiție din partea partenerului investițional;
  - (6) **Instrument de finanțare de tip quasi-capital** – instrumente de finanțare hibride, situate între finanțarea prin datorie și finanțarea prin capital propriu, utilizabile conform cadrului normativ aplicabil. Acestea includ, fără a se limita la, împrumuturi convertibile în părți sociale sau acțiuni, împrumuturi subordonate, inclusiv ca finanțare de tip mezanin, precum și alte mecanisme contractuale echivalente care permit, după caz, participarea investitorului la rezultatele economice ale întreprinderii sau conversia ulterioară a finanțării în capital social;
  - (7) **rată internă de rentabilitate (IRR)** - rată anualizată a rentabilității portofoliului de investiții, determinată pe baza fluxurilor de numerar aferente investițiilor, inclusiv a investițiilor cu pierderi totale sau parțiale, și calculată la momentul dezinvestirii. Pentru calcularea IRR se utilizează formula de mai jos:

$$\sum_{i=0}^n \frac{CF_i}{(1 + IRR)^{\frac{d_i - d_0}{365}}} = 0$$

unde:

- $CF_i$  - fluxul net de numerar aferent investiției la data  $d_i$ ;
- $d_i$  - data efectivă la care are loc fluxul de numerar;
- $d_0$  - data primului flux de numerar;
- $n$  - numărul total de fluxuri de numerar aferente portofoliului de investiții;
- $IRR$  = rata internă de rentabilitate anualizată care egalizează valoarea actualizată a intrărilor și ieșirilor de numerar, astfel încât valoarea actualizată netă să fie egală cu zero.

$CF_i < 0$  – ieșiri de numerar (contribuții la investiții, investiții suplimentare, cheltuieli aferente investițiilor);  
 $CF_i > 0$  – intrări de numerar (dividende, distribuții, recuperări, venituri din dezinvestire și alte încasări aferente investițiilor).

- (8) **Alte definiții**, noțiuni și acronime utilizate în acest document au semnificația stabilită în Regulamentul cu privire la activitatea Fondului pentru antreprenariat și creștere economică a Moldovei (aprobat prin Hotărârea Guvernului nr. 94/2023).

#### 4. Tipul și destinația investițiilor

- (1) Partenerii investiționali efectuează investițiile în beneficiari eligibili utilizând resursele financiare mobilizate (publice și private) sub formă de capital social – minim 50% din volumul investiției destinate fiecărui beneficiar, iar diferența sub formă de instrumente cvasi-

capital și/sau instrumente echivalente.

- (2) Investițiile sunt destinate IMM-ilor, domeniul de activitate al cărora corespunde activităților eligibile din sectoarele economice prioritare conform prevederilor pct. 40<sup>6</sup> subpct. 2) și pct. 40<sup>7</sup> subpct. 2) din Regulamentul cu privire la activitatea Fondului pentru antreprenoriat și creștere economică a Moldovei, aprobat prin Hotărârea Guvernului nr. 94/2023, și indicate în Anexa nr.1 la prezentul Produs.
- (3) În cazul în care actul de constituire al IMM prevede desfășurarea mai multor domenii de activitate eligibile conform alin. (2) din prezentul punct, , se consideră domeniu de activitate eligibil în sensul acestui Produs domeniul aferent activității care generează venituri din vânzări de peste 15% din totalul veniturilor din vânzări înregistrate în ultima perioadă de gestiune anterioară selectării acestui IMM ca beneficiar de către partenerul investițional. În cazul în care peste 50% din veniturile din vânzări ale IMM sunt obținute din activități neeligibile, IMM nu poate beneficia de investiții în condițiile acestui Produs.
- (4) Un IMM poate beneficia de investiții de la un singur partener investițional selectat în cadrul Produsului de finanțare.
- (5) Investitorii privați și instituționali trebuie:
  - (a) să fie înregistrați legal în Republica Moldova sau într-un stat membru al Uniunii Europene, ori într-o jurisdicție recunoscută ca echivalentă privind transparența și reglementarea piețelor financiare, precum și autorizat/avizat de către autoritatea de supraveghere din țara de origine, dacă este cazul;
  - (b) nu pot avea beneficiari efectivi înregistrați și/sau rezidenți în jurisdicții care nu implementează standardele internaționale de transparență, conform actelor normative ale autorității de supraveghere și ale Serviciului Prevenirea și Combaterea Spălării Banilor.

## **5. Valoarea totală a investițiilor în cadrul produsului de finanțare (bugetul total)**

- (1) Bugetul total inițial este de 200 milioane lei, distribuit după cum urmează:
  - 60 milioane lei pentru anul 2026 alocate către un singur partener investițional, investițiile căruia vor fi destinate către IMM cu potențial de creștere,
  - 140 milioane lei pentru anul 2027, alocate către parteneri investiționali, investițiile cărora vor fi destinate către IMM cu potențial de creștere, start-up-uri tehnologice și întreprinderi inovatoare.
- (2) Bugetul poate fi suplimentat de ODA cu resurse alocate din bugetul de stat și/sau de către parteneri de dezvoltare, cu ajustarea corespunzătoare a indicatorilor prevăzuți la pct. 2 alin. (2) din Produs, după caz.

## **6. Perioada de mobilizare, efectuare a investițiilor și dezinvestire**

- (1) Partenerul investițional urmează să mobilizeze resursele financiare private și instituționale,

- suplimentar celor alocate de ODA, în termen maxim de 18 luni de la data semnării contractului de acordare a tranșei de primă pierdere de către ODA, conform modelului prevăzut în Anexa nr. 3 la Produs, care se ajustează în dependență de particularitățile negociate cu partenerul investițional.
- (2) Contractele semnate între partenerul investițional și investitorii privați și/sau instituționali pot prevedea perioade intermediare de mobilizare a resurselor financiare, în limita termenului stabilit la alin. (1), cu respectarea multiplicatorilor financiari prevăzuți la pct. 17 și pct. 18 din Produs.
  - (3) Alocarea tranșei de primă pierdere de către ODA către partenerul investițional are loc conform planului agreeat de părțile contractante, care este parte integrantă a contractului privind alocarea tranșei de primă pierdere ulterior confirmării defalcării resurselor financiare suplimentare de la investitorii privați și/sau instituționali per beneficiar.
  - (4) Defalcarea resurselor financiare prevăzută la alin. (3) se consideră confirmată prin prezentarea către ODA a unui Act de confirmare a defalcării resurselor, însoțit de documente justificative relevante (extrase de cont sau alte dovezi echivalente) per beneficiar.
  - (5) Perioada maximă în care partenerul investițional urmează să realizeze investițiile în beneficiarii eligibili este de 5 ani după confirmarea mobilizării resurselor conform alin. (1) sau, după caz, alin. (2) din prezentul punct, cu condiția solicitării defalcării mijloacelor financiare de la ODA în termen de 90 de zile de la data semnării acordului de investiție cu beneficiarul și transferării mijloacelor financiare aferente investiției în IMM în termen de 90 zile de la data defalcărilor primite de la ODA. Termenul de transfer poate fi prelungit cu până la 90 de zile suplimentare, în baza unei solicitări justificate și documentate a partenerului investițional, aprobată în scris de către ODA.
  - (6) Perioada maximă de dezinvestire examinată individual pentru fiecare beneficiar este de până la 5 ani, care începe la data expirării perioadei de investire prevăzute la alin. (5) din prezentul punct, cu posibilitatea prelungirii cu două perioade consecutive, a câte un an fiecare, cu aprobarea prealabilă scrisă a ODA, în baza unei justificări temeinice prezentate de partenerul investițional.

## **CAPITOLUL II. CONDIȚII ȘI CRITERII PENTRU PARTENERII INVESTIȚIONALI**

7. Pentru valorificarea finanțărilor în cadrul Produsului sunt admiși partenerii investiționali, care corespund criteriilor de eligibilitate specificate în prezentul capitol și care au fost selectați în urma unui concurs public, organizat de IP ODA. Lista partenerilor investiționali participanți se publică pe pagina oficială web ODA, la secțiunea dedicată prezentului Produs de finanțare.

8. Partenerul investițional pentru finanțare în cadrul Produsului este selectat conform Procedurii de selecție a partenerilor investiționali (Anexa nr. 2 la prezentul Produs), în următoarele condiții:

- a) durata maximă a apelului de selecție este de 90 zile;
- b) selectarea și contractarea partenerilor investiționali se realizează în limita și în funcție de disponibilitatea resurselor financiare bugetate pentru Produs;
- c) conformarea la criteriile de eligibilitate ale Produsului de către partenerul investițional nu îi conferă un drept garantat la finanțare.

## **9. Criterii de eligibilitate generale pentru partenerii investiționali:**

- a) are sediul juridic înregistrat în Republica Moldova sau într-un stat membru al Uniunii Europene, ori într-o jurisdicție recunoscută ca echivalentă privind transparența și reglementarea piețelor financiare, precum și autorizat/avizat de către autoritatea de supraveghere din țara de origine, dacă este cazul;
- b) în cazul fondului de investiții regional sau internațional, este administrat de o societate de administrare a investițiilor sau de o companie investițională pe acțiuni înregistrată și reglementată într-o jurisdicție cu standarde echivalente celor aplicate în Uniunea Europeană și conform legislației aplicabile din Republica Moldova;
- c) nu se află în proces de insolabilitate, de lichidare sau de reorganizare și să nu fie sub incidența unor sancțiuni internaționale;
- d) dispune de sisteme, politici și proceduri adecvate de management al riscului și control intern;
- e) confirmă angajamentul privind conformarea și respectarea condițiilor și criteriilor Produsului;
- f) confirmă angajamentul de a nu investi în întreprinderi în care persoanele cu funcții de răspundere din cadrul său sau persoanele afiliate acestora dețin acțiuni/ părți sociale, acest angajament fiind obligație contractuală;
- g) a fost supus procedurii de evaluare de către ODA, cu evaluarea inclusiv a Strategiei investiționale a partenerului investițional conform cerințelor pct. 11 din Produs;
- h) nu are restanțe la bugetul public național la data efectuării procedurii de evaluare, conform lit. g) din prezentul punct, după caz;
- i) asigură accesul la toate site-urile și documentele necesare reprezentanților ODA în scop de monitorizare și evaluare;
- j) se angajează să respecte regulile de comunicare și vizibilitate ale Produsului.

## **10. Criterii de eligibilitate specifice pentru partenerii investiționali:**

(1) Partenerul investițional regional sau internațional urmează să confirme experiența de minimum 5 ani în gestionarea fondurilor de investiții și să își asume, printr-un angajament scris, recrutarea a cel puțin 2 persoane localizate în Republica Moldova, responsabile de identificarea potențialilor beneficiari, realizarea procesului de evaluare, monitorizarea investițiilor, precum și pentru interacțiunea cu ODA și beneficiarii investițiilor.

(2) Partenerul investițional local urmează să confirme:

- a) în cazul investiției în întreprinderi cu potențial de creștere, experiență de intermediere financiară, de consultanță în tranzacții (vânzări de acțiuni/părți sociale, atragere de investitori etc.), cu condiția demonstrării participării la cel puțin două tranzacții pe teritoriul Republicii Moldova în ultimii trei ani, sau deținerea acțiunilor/părților sociale în mărime de cel puțin 30% din capitalul social;
- b) în cazul investiției în start-up-uri tehnologice aflate în faze incipiente de dezvoltare (până la doi ani de la înființare), experiență în activități de investiții, accelerare, incubare, mentorat, specificate în produsul de finanțare, sau de intermediere de investiții în cel puțin 5 start-up-uri

tehnologice aflate în faze incipiente de dezvoltare în ultimii 3 ani, inclusiv prin utilizarea instrumentelor specifice ecosistemului de inovare.

**11.** În scopul evaluării de către ODA a conformității partenerului investițional cerințelor Produsului, acesta urmează să prezinte Strategia investițională întocmită conform prevederilor stabilite prin Anexa 2.1 în cadrul Procedurii de selecție a partenerilor investiționali.

## **12. Termenul de finanțare și raportarea**

(1) Alocarea resurselor financiare de către ODA partenerului investițional se efectuează în limita bugetului disponibil, conform condițiilor stabilite în Contractul de acordare a tranșei de primă pierdere.

(2) Partenerul investițional are obligația de a prezenta rapoarte semestriale privind situația investițiilor și a pierderilor înregistrate, un raport anual privind utilizarea tranșei de primă pierdere, randamentul investițiilor, distribuțiile efectuate, pierderile și recuperările înregistrate, indicatorii de impact și rezultatele investițiilor, supus auditului extern, precum și un raport final de evaluare postinvestițională (la 2 ani de la dezinvestire).

## **13. Limitele finanțărilor și valoarea monetară**

(1) Valoarea alocărilor resurselor financiare de către ODA se stabilește distinct pentru fiecare apel de selecție. În cadrul unui apel de selecție se selectează un singur partener investițional. Alocarea resurselor financiare se realizează în limita bugetului alocat pentru apelul respectiv, în conformitate cu rezultatele evaluării realizate conform Procedurii de selecție a partenerilor investiționali (Anexa nr.2).

(2) Resursele financiare alocate de ODA către partenerul investițional sunt acordate în monedă națională.

(3) Partenerul investițional trebuie să dețină cont curent deschis în monedă națională la una dintre băncile licențiate din Republica Moldova.

## **14. Costurile pentru resursele alocate de ODA**

(1) Acoperirea cheltuielilor operaționale sau administrative ale partenerului investițional este permisă în limita plafonului maxim al comisionului de administrare de 2,5% anual din mărimea finanțării efectiv investite în beneficiarii eligibili.

(2) Suma comisionului prevăzută la alin. (1) pentru resursele mobilizate publice poate fi încasată de către partenerul investițional doar din:

a) valoare finanțării efectiv investite în beneficiarii eligibili – în primul an și

b) din veniturile generate de beneficiarii din investiția realizată în cazul Produsului – în anii ulteriori, începând cu al doilea an.

(3) Pentru acoperirea cheltuielilor administrative privind organizarea și funcționarea Fondului de Fonduri, ODA percepe un comision unic în mărime de 10% din valoarea finanțării acordate partenerului investițional, fiind reținut de către ODA la momentul eliberării resurselor financiare către partenerul investițional.

(4) ODA poate percepe penalități de la partenerul investițional, pentru admiterea nerespectării

termenilor prevăzuți conform Produsului sau în baza prevederilor Contractului de acordare a tranșei de primă pierdere, dar care nu depășește 0,5% din mărimea tranșei alocate de ODA.

### **CAPITOLUL III. CRITERII PENTRU SOLICITANT/BENEFICIAR ȘI CONDIȚIILE SPECIFICE PRODUSULUI DE FINANȚARE**

**15.** Partenerul investițional organizează selectarea întreprinderilor beneficiare ale finanțării conform propriilor proceduri, fără implicarea ODA în procesele de selecție, de evaluare sau de guvernanta a beneficiarilor, urmând să asigure conformarea beneficiarilor la următoarele criterii generale de eligibilitate:

- a) este înregistrat în Registrul de stat al persoanelor juridice din Republica Moldova și nu se află în proces de insolvență, reorganizare sau lichidare;
- b) este clasificat în condițiile prevăzute de Legea nr. 179/2016 privind întreprinderile mici și mijlocii, cu excepția celor prevăzute la art. 12 alin. (3) din aceasta;
- c) nu are beneficiari efectivi înregistrați și/sau rezidenți ai jurisdicțiilor care nu implementează standardele internaționale de transparență stabilite conform actelor normative ale autorității de supraveghere, precum și ale Serviciului Prevenirea și Combaterea Spălării Banilor;
- d) nu are datorii restante la bugetul public național la data semnării contractului de investire cu partenerul investițional;
- e) nu au fost înregistrate cazuri în care controlul de stat a evidențiat repetat aceleași încălcări ale legislației;
- f) domeniile de activitate corespund activităților eligibile prevăzute în Anexa nr. 1 la prezentul Produs.

**16.** Partenerul investițional selectat urmează să respecte un multiplicator financiar minim, care reprezintă raportul dintre valoarea totală a resurselor mobilizate de către partenerul investițional și suma alocată din resursele publice de către ODA în calitate de tranșă de primă pierdere, fiind utilizat ca indicator al eficienței în atragerea finanțărilor complementare. Multiplicatorul financiar se calculează exclusiv în raport cu suma efectiv transferată partenerului investițional de către ODA, după deducerea comisionului prevăzut la pct. 14 alin. (3).

**17.** În cazul partenerului investițional selectat pentru a investi în IMM-uri cu potențial de creștere, acesta are obligația să asigure următoarele condiții specifice:

- 1) pe lângă tranșa de primă pierdere alocată de către ODA, care nu depășește 60 de milioane de lei pentru fiecare partener investițional, să mobilizeze resurse financiare suplimentare, respectând un multiplicator financiar minim de 1:3, astfel încât pentru fiecare leu alocat de către ODA să fie atrași suplimentar cel puțin trei lei;
- 2) suma minimă a investiției constituie 10 milioane de lei, iar suma maximă – 80 de milioane de lei per beneficiar.

**18.** În cazul partenerului investițional selectat pentru a investi în start-upurile tehnologice aflate în fazele incipiente de dezvoltare, acesta are obligația să asigure următoarele condiții specifice:

- 1) pe lângă tranșa de primă pierdere alocată de către ODA, care nu depășește 20 de milioane de lei per partener investițional, să mobilizeze resurse financiare suplimentare, respectând un multiplicator financiar minim de 1:1, astfel încât pentru fiecare leu alocat de către ODA să fie atrași suplimentar cel puțin un leu;
- 2) suma minimă a unei investiții este de un milion de lei per beneficiar.

**Coduri CAEM<sup>1</sup> eligibile ale domeniului de activitate ale IMM**

**A. Întreprinderi cu potențial de creștere**

<b>Secțiunea: C Industria prelucrătoare</b>	
<b>Clasa</b>	<b>Cod CAEM</b>
Industria alimentară	10.11 – 10.92
Fabricarea băuturilor	11.01 – 11.07, cu excepția 11.01
Fabricarea produselor textile	13.10 – 13.99
Fabricarea articolelor de îmbrăcăminte	14.11 - 14.39
Tăbăcirea și finisarea pieilor; fabricarea articolelor de voiaj și marochinărie și a articolelor de harnașament; prepararea și vopsirea blănurilor	15.11 – 15.12
Fabricarea încălțămintei	15.20
Prelucrarea lemnului, fabricarea produselor din lemn și plută, cu excepția mobilei; fabricarea articolelor din paie și din alte materiale vegetale împletite	16.10 - 16.29
Fabricarea hârtiei și a produselor din hârtie	17.11 – 17.29
Tipărire și reproducerea pe suporti a înregistrărilor	18.11 – 18.20
Fabricarea produselor farmaceutice de bază și a preparatelor farmaceutice	21.10 - 21.20
Fabricarea altor produse din minerale nemetalice	23.11 – 23.99
Industria construcțiilor metalice și a produselor din metal, exclusiv mașini, utilaje și instalații	25.11 – 25.99
Fabricarea calculatoarelor și a produselor electronice și optice	26.11-26.80
Fabricarea echipamentelor electrice	27.11 - 27.90
Fabricarea de mașini, utilaje și echipamente n.c.a.	28.11-28.99
Fabricarea autovehiculelor, a remorcilor și semiremorcilor	29.10 – 29.32
Fabricarea altor mijloace de transport	30.11 – 30.99, cu excepția 30.40
Fabricarea de mobilă	31.01 – 31.09
Alte activități industriale n.c.a.	32.11 – 32.99

**B. Start-up-uri tehnologice**

<b>Secțiunea: J Informații și comunicații</b>	
<b>Clasa</b>	<b>Cod CAEM</b>
Comunicații electronice	61.10-61.90
Activități de servicii în tehnologia informație	62.01-62.09
Activități de servicii informatice	63.11-63.99

<sup>1</sup> Conform Clasificării activităților din economia Moldovei – CAEM-2, aprobat prin Ordinul Biroului Național de Statistică nr. 28 din 07.05.2019

**Anexa nr. 2**  
**Procedura de selecție a partenerilor investiționali**

**Etapa I. Lansarea apelului**

1. Lansarea apelului de selectare a partenerilor investiționali se face de către ODA prin pagina-web oficială a sa.
2. Apelul trebuie publicat cu cel puțin 10 zile lucrătoare înainte de data oficială de lansare.
3. Data lansării apelului, conținutul acestuia și termenul de depunere a dosarelor sunt aprobate prin decizia Consiliului ODA.

**Etapa II. Conținutul apelului**

4. Apelul de participare trebuie să conțină informații referitoare la:
  - (1) produsul de finanțare;
  - (2) bugetul alocat pentru produs;
  - (3) limita maximă pentru un partener investițional și pentru beneficiari;
  - (4) modelul cererii de participare pentru parteneri investiționali;
  - (5) lista documentelor și informațiilor necesare;
  - (6) termenul limită pentru depunerea cererilor;
  - (7) informațiile de contact ale ODA pentru clarificări și solicitarea documentației complete.
5. Apelul de participare conține mențiunea privind faptul că procesul de selectare a partenerilor investiționali începe după expirarea termenului limită pentru depunerea cererilor, conform procesului stabilit la Etapa IV din prezenta Procedură.

**Etapa III. Depunerea dosarului de aplicare**

6. Pentru a participa în cadrul Produsului, potențialii parteneri investiționali depun, în format electronic, cererea de participare cu documentele și informațiile solicitate anexate, care urmează a fi semnate de reprezentantul legal sau persoana desemnată în modul corespunzător, cu aplicarea semnăturii electronice avansate calificate.
7. Termenul de depunere a dosarelor se decide conform pct. 3 din Procedura dată, dar care nu depășește 90 zile din data lansării apelului.
8. Dosarul de participare al potențialului partener investițional include cererea de participare la care se anexează:
  - (1) Documentele și informațiile care demonstrează îndeplinirea criteriilor de eligibilitate indicate în Capitolul II din Produs;
  - (2) Strategia investițională conform Anexei 2.1 la prezenta Procedura.
9. ODA este responsabilă pentru primirea documentelor și formarea dosarului electronic al fiecărui partener investițional.

**Etapa IV. Evaluarea dosarelor de aplicare**

10. ODA evaluează dosarele de aplicare depuse conform prezentei Proceduri în termen de 60 zile de la data expirării termenului de depunere a dosarelor, stabilit conform pct.7.
11. În cadrul procesului de evaluare, ODA este în drept să solicite documente și informații suplimentare în vederea constatării conformării de către partenerul investițional criteriilor de eligibilitate indicate în Capitolul II din Produs. Solicitarea respectivă este înaintată de către ODA în formă scrisă, fiind indicat termenul limită de prezentare a acestor informații de către partenerul investițional.

12. ODA poate organiza ședințe de lucru, interviuri și/sau efectua vizite de evaluare la fața locului pentru constatarea conformării de către partenerul investițional criteriilor de eligibilitate indicate în Capitolul II din Probus și verificarea informațiilor prezentate.
13. În procesul de evaluare, ODA este în drept să verifice informațiile din surse publice și, după caz, să obțină confirmări de la autorități competente sau alte instituții relevante.
14. În cazul în care cererea depusă conform pct.8, și după caz, pct. 11 din Procedura dată, conține documente și/sau informații eronate și/sau incomplete, termenul de evaluare a dosarului începe să curgă din data recepționării documentației conforme și complete.
15. În cazul în care se constată că documentele și/sau informațiile prezentate sunt false și/sau neautentice, precum și în cazul neprezentării documentelor în termenul stabilit conform pct. 7 și/sau pct. 11 din prezenta Procedură, fără solicitarea de către potențialul partenerul investițional a unui termen de prelungire justificat și confirmat de către ODA, cererea de aplicare a acestuia este respinsă, candidatul fiind notificat oficial. Respingerea cererii de către ODA în cadrul acestui apel nu afectează exercitarea dreptului partenerului investițional de a participa la următorul apel.
16. ODA evaluează partenerii investiționali eligibili, în temeiul unui scor agregat conform Anexei 2.2 din prezenta Procedură, care evaluează următoarele criterii:
  - (1) Evaluarea performanței peste minimele de eligibilitate și a expertizei istorice;
  - (2) Evaluarea echipei și capacității operaționale;
  - (3) Evaluarea procesului investițional descris în Strategia investițională;
  - (4) Evaluarea reputației partenerului;
  - (5) Evaluarea guvernancei corporative.
17. Raportul de evaluare cu scorul acordat se prezintă spre examinare către Comitetul de Finanțare și Risc al ODA, care recomandă aprobarea sau respingerea de către Directorul ODA a candidaților în calitate de partener investițional.
18. În baza recomandărilor Comitetului de Finanțare și Risc al ODA, Directorul ODA emite decizia privind selectarea unui singur partener investițional și comunică în scris tuturor aplicațiilor decizia de acceptare sau respingere, după caz.
19. ODA inițiază procedurile de negociere și încheiere a Contractului de alocare a resurselor financiare (prin tranșă de primă pierdere) cu partenerul investițional selectat, conform modelului din Anexa nr.3 la Probus.

**Anexa nr. 2.1 la  
Procedura de selecție a partenerilor investiționali**

**Componentele strategiei investiționale**

1. Strategia investițională reprezintă documentul fundamental prin care partenerul investițional demonstrează modul de utilizare a resurselor alocate de ODA și a resurselor complementare mobilizate de la investitori, în vederea atingerii obiectivelor Probusului.
2. Strategia trebuie să fie clară, realistă, fundamentată și cuantificabilă și să includă, cel puțin, următoarele componente:

(1) Introducere și obiective generale

- scopul strategiei;
- alinierea la obiectivele Produsului;
- tipul intervențiilor planificate (capital / cvasi-capital);
- rolul capitalului ODA (inclusiv tranșa de primă pierdere).

(2) Experiența și performanța investițională

- istoricul investițiilor realizate (număr, valoare, domenii);
- tranzacții relevante (ultimii 3–5 ani);
- indicatori de performanță (IRR, multiplicator, ieșiri din investiții);
- experiența în mobilizarea capitalului și gestionarea fondurilor.

(3) Echipa și capacitatea operațională:

- structura echipei;
- numărul angajaților rezidenți ai Republicii Moldova (actuali și/ sau planificat să fie recrutați);
- roluri și responsabilități;
- experiența profesională relevantă;
- complementaritatea competențelor;
- capacitatea de implementare.

(4) Obiectivele investițiilor

- numărul estimat de întreprinderi beneficiare;
- tipul întreprinderilor vizate (IMM-uri cu potențial de creștere sau start-up-uri tehnologice);
- sectoarele economice vizate;
- instrumente financiare utilizate;
- profil risc-randament.

(5) Criterii de selecție a beneficiarilor

- dimensiunea investiției pe fiecare beneficiar;
- etapa de dezvoltare a companiei;
- indicatori financiari minimi (ex. venituri, profitabilitate, fluxuri de numerar);
- criterii calitative (structura acționariatului, potențial de creștere, scalabilitate etc.).

(6) Planul de alocare a fondurilor

- structura finanțării la nivelul fiecărei investiții (distribuire între capital social și alte instrumente echivalente);
- gradul de concentrare și diversificare a portofoliului;
- limitele minime și maxime per investiție.

(7) Mobilizarea resurselor complementare și multiplicatorul financiar

- strategia de atragere a capitalului privat și instituțional;
- surse potențiale de finanțare;
- structura bazei de investitori;

- respectarea multiplicatorului financiar minim;
- mecanisme de asigurare a mobilizării capitalului în termenul stabilit.

(8) Previțiunile financiare și calendarul investițiilor

- calendarul investițiilor și ritmul în care capitalul va fi mobilizat, cu respectarea termenului limită de 18 luni;
- valoarea totală estimată a investițiilor;
- estimarea gradului de utilizare a fondurilor;
- estimarea randamentelor investițiilor (IRR).

(9) Planul de monitorizare și dezinvestire

- mecanisme de monitorizare a performanței investițiilor;
- indicatori minimi de impact (locuri de muncă create, creșterea cifrei de afaceri, exporturi);
- mecanisme de raportare;
- strategii de dezinvestire.

(10) Structura de remunerare

- comision de administrare (maxim 2,5% anual);
- corelarea remunerației cu performanța investițiilor și atingerea indicatorilor de impact.

(11) Declarații obligatorii

- declarația privind beneficiarul efectiv;
- declarația privind ajutorul de stat.

(12) Guvernanță și conformitate

- structuri decizionale;
- control intern;
- politici de risc;
- conformitate legală.

## Anexa nr. 2.2 la Procedura de selecție a partenerilor investiționali

### Metoda de calcul a scorului agregat în cadrul procedurii de evaluare a partenerului investițional

#### 1. Dispoziții generale

- (1) Evaluarea partenerilor investiționali se realizează în baza unui scor agregat, calculat prin aplicarea unui sistem de criterii și indicatori cuantificabili și calitativi.
- (2) Scorul agregat reflectă capacitatea partenerului investițional de a:
  - genera randamente sustenabile;
  - mobiliza capital privat și instituțional;
  - implementa eficient strategia investițională;
  - contribui la atingerea obiectivelor Produsului.
- (3) Scorul agregat se calculează pe baza informațiilor prezentate în:
  - Strategia investițională;
  - documentația de aplicare;
  - alte informații relevante disponibile.

#### 2. Structura scorului agregat

- (1) Scorul agregat este exprimat pe o scară de la 0 la 100 puncte.
- (2) Evaluarea se realizează pe baza următoarelor criterii:

Nr.	Criteriu	Pondere
1	Performanța peste minimele de eligibilitate și expertiza istorică	30%
2	Echipa și capacitatea operațională	20%
3	Procesul investițional	20%
4	Reputația partenerului	15%
5	Guvernanța corporativă	15%
	<b>Total</b>	<b>100%</b>

#### 3. Metoda de calcul

- (1) Pentru fiecare criteriu se calculează un scor parțial, pe baza criteriilor și indicatorilor aferenți, indicați în anexa tehnică.
- (2) Scorul total se calculează ca sumă ponderată a scorurilor parțiale obținute pentru fiecare criteriu. Astfel, obținem un scor agregat calculat conform formulei:

$$S_{total} = 0.3 \cdot S_1 + 0.2 \cdot S_2 + 0.2 \cdot S_3 + 0.15 \cdot S_4 + 0.15 \cdot S_5$$

- (3) Luând în considerare că anumite criterii de evaluare sunt specifice tipului de partener sau tipului de investiții (întreprinderi cu potențial de creștere sau start-up-uri tehnologice), punctajul maxim posibil poate varia între solicitanți. Pentru asigurarea comparabilității între parteneri, scorurile parțiale se determină prin normalizarea punctajului obținut raportat la punctajul maxim posibil aferent fiecărui

tip de partener investițional sau tip de investiție.

(4) Punctajul maxim posibil se determină în funcție de criteriile aplicabile, inclusiv cele generale și cele specifice tipului de partener și structurii portofoliului investițional propus.

(5) Criteriile generale de evaluare, aplicabile tuturor tipurilor de parteneri investiționali, contribuie în mod uniform la scorul total, indiferent de tipul partenerului investițional.

(6) Scorul minim pe care un partener investițional trebuie să-l acumuleze pentru a fi desemnat câștigător este 50 de puncte.

## 4. Evaluarea pe criterii

### 4.1. Expertiza și performanța investițională istorică

SCOR DE EVALUARE A PERFORMANȚEI PESTE MĂRIMILE DE ELIGIBILITATE ȘI A EXPERTIZEI ISTORICE									
A	B	C	D	E	F	G	H	I	
Tipul partenerului	Criteriu	Indicator	Prag minim de eligibilitate	Punctaj maxim	Efectiv	Instrucțiune scor	Scor calculat	Observații	
1	Partener regional sau internațional	Experiență în gestionarea fondurilor de investiții	≤5 ani	20		10 = = 5 ani 15 = = 6 ani (inclusiv) 20 = = 7 ani			
2	Partener regional sau internațional	Angajament de recrutare în echipa de investiții a două persoane localizate în Republica Moldova	≥2	20		10 = = 15 = = 2 (inclusiv) 20 = = 3			
3	Partener local (investiții în întreprinderi cu potențial)	Experiență în tranzacții de capital intermediere financiară în Republica Moldova în ultimii 3 ani*	≥2 tranzacții	20		10 = = 2 15 = = 3 (inclusiv) 20 = = 3		Luând în considerare că aceste două criterii de eligibilitate sunt alternative, punctajul diferit se determină pe baza celui mai favorabil indicator pentru solicitant, fără cumulara punctajelor. Referitor la calcularea scorului cu nr. de tranzacții se ia în considerare și valoarea medie a tranzacțiilor din rândul (7). Se calculează cu medie a scorurilor pentru nr. de tranzacții și valoarea tranzacțiilor.	
4	Partener local (investiții în întreprinderi cu potențial)	Participația la capitalul social**	≥50% din capitalul social al companiei	20		10 = = 30% 15 = = 50% (inclusiv) 20 = = 50%			
5	Partener local (start-up-uri tehnologice)	Experiență în tranzacții de capital intermediere financiară în Republica Moldova în ultimii 3 ani*	≤5 start-up-uri	10		10 = = 2 15 = = 3 (inclusiv) 20 = = 3			
6	Partener local (start-up-uri tehnologice)	Experiență în activități de investiții, accelerare, incubare, mentorat	DA/NU	10		10 = = 30% 15 = = 50% (inclusiv) 20 = = 50%		Luând în considerare că aceste două criterii de eligibilitate sunt alternative, punctajul diferit se determină pe baza celui mai favorabil indicator pentru solicitant, fără cumulara punctajelor.	
7	Partener local, regional sau internațional (investiții în întreprinderi cu potențial)	Pentru fiecare leu alocat de către ODA să se atragă suplimentar cel puțin trei lei	1:3	10		10 = = 1:3 15 = = 1:3-1:4 20 = = 1:4		Multiplicatorul se calculează pe baza valorilor estimate în strategia investițională, validată prin capacitatea demonstrată istoric a partenerului. Scor multiplicator = (Pondere R/D) + (Scor R/D) = (Pondere start-up + Scor start-up)	
8	Partener local, regional sau internațional (start-up-uri tehnologice)	Pentru fiecare leu alocat de către ODA să se atragă suplimentar cel puțin un leu	1:1	10		10 = = 1:1 15 = = 1:1-1:2 20 = = 1:2			
Tipul partenerului	Criteriu	Indicator	Prag minim	Punctaj maxim	Efectiv	Instrucțiune scor	Scor acordat efectiv	Observații	
7	Partener local (investiții în întreprinderi cu potențial)	Experiență în tranzacții de capital intermediere financiară în Republica Moldova în ultimii 3 ani*	≤10 tranzacții lei (media tranzacțiilor)	10		10 = = 10 mil. 15 = = 10-15 mil. 20 = = 15 mil.		Acest criteriu nu ține de eligibilitate, dar se ia în calcul, la criteriul de la rd (3)	
3	Partener regional sau internațional	Capacitatea de a mobiliza capital și de a genera randamente sustenabile	Experiență relevantă (tip investiții + regiune)	-	10	-	10 = experiență în același tip de investiții = regiunea CEE/SEE 5 = experiență similară dar parțial relevantă 3 = experiență generală 0 - înaltă		
			Rata internă de rentabilitate (IRR), istoric	≥ 10%	10		5 = = 10% 7 = = 10-15% 10 = = 15-20%		
			Multiplicator investiții, istoric	≥ 2x	10		5 = = 2x 7 = = 2-3x 10 = = 3x		
			Rata investițiilor reșitate (exit-uri), istoric	≥ 30%	10		5 = = 30% 7 = = 30% și ≤ 50% 10 = = 50%		
			Distribuția IRR istoric (mediană vs medie)	0.4	10	R = Mediana / Media	10 = = 0.8 7 = = 0.6 - 0.8 5 = = 0.4 - 0.6 3 = = 0.4		
			Număr investitori atrași, istoric	> 10	10		5 = = 10-15 investitori 7 = = 15-25 10 = = 25		
			Pondere capital privat, istoric	> 50%	10		5 = = 50-60% 7 = = 60-75% 10 = = 75%		

### 4.2. Echipa și capacitatea operațională

SCOR ECHEPA ȘI CAPACITATEA								
Subcriteriu	Scor 1	Scor 2	Scor 3	Scor 4	Scor 5	Scor acordat	Observații	Media domeniului
Structura organului decizional	Structură inadecvată, lipsă claritate în decizie, riscuri majore de guvernare	Structură slab definită, responsabilități neclare	Structură acceptabilă, dar cu limitări	Structură bine definită, responsabilități clare	Structură robustă, mecanisme decizionale clare, separare adecvată a funcțiilor			
Structura echipei și claritatea rolurilor	Inexistentă / neclară	Slabă, roluri neclare sau suprapuse	Acceptabilă, roluri parțial definite	Bună, roluri definite, nici suprapuneri	Foarte bine definită, organigramă completă, roluri clare și separate			
Experiența profesională relevantă	Lipsă experiență relevantă	Experiență limitată	Experiență moderată / parțial relevantă	Experiență bună, în mare parte relevantă	Experiență extinsă direct relevantă			
Complementaritatea competențelor	Lipsă complementaritate	Competențe dezechilibrate	Acceptabilă, unele lipsuri	Bună complementaritate	Competențe complet complementare			

### 4.3. Analiza procesului investițional descris în Strategie

SCOR PROCES INVESTIȚIONAL								
Subcriteriu	Scor 1	Scor 2	Scor 3	Scor 4	Scor 5	Scor acordat	Observații	Media domeniului
procesul investițional clar definit	Lipsă	Slab	Parțial	Bine definit	Complet			
strategia de atragere a capitalului privat și instituțional	Inexistentă	Generală, nefundamentată	Acceptabilă	Clară și realistă	Foarte bine fundamentată, cu plan concret și ținte			
surse potențiale de finanțare	Inexistente / neclare	Limitate	Moderat diversificate	Diversificate	Diversificate și credibile			
mecanisme de asigurare a mobilizării capitalului în termenul stabilit	Lipsă complementaritate	Competențe dezechilibrate	Acceptabilă, unele lipsuri	Bună complementaritate	Competențe complet complementare			
criterii de selecție a beneficiarilor	Lipsă	Văgi	Parțiale	Clar definite	Clar definite, măsurabile și aplicabile			
mecanisme de monitorizare a performanței investițiilor	Lipsă	Slabe	Acceptabile	Bine definite	KPI clari, raportare și control structurat			
prevediri financiare și calendarul investițiilor	Lipsă sau incoerente	Estimări foarte generale, nefundamentate	Estimări acceptabile, dar cu lacune	Estimări coerente și în mare parte realiste	Estimări detaliate, realiste și corelate între ele			
structura de remunerare	Inacceptabilă (depășește limitele sau nejustificată)	Slab corelată cu performanța	Acceptabilă	Bună, parțial corelată cu performanța	Foarte bine structurată, clar corelată cu performanța și impactul			
strategia de ieșire	Inexistentă	Slabă	Acceptabilă	Bună	Foarte bine definită și realistă			0

### 4.4. Evaluarea reputației partenerului

SCOR REPUTAȚIA PARTENERULUI								
Subcriteriu	Scor 1	Scor 2	Scor 3	Scor 4	Scor 5	Scor acordat	Observații	Media domeniului
Litigii, reclamații sau dispute	Riscuri grave / inacceptabil	Probleme multiple	recurente	Cazuri izolate	Fără probleme			
Sancțiuni / neconformități	Grave	Semnificative	Moderate	Minore / istorice	Nu există			
Informații negative în presă	Persistente / grave	Multiple	Moderate	Puține	Nu există			
Prezentarea de informații eronate în dosarul de aplicare	Erori majore / neconcordanțe semnificative	Erori relevante sau omisiuni, multiple	Erori relevante sau omisiuni, puține	Erori minore, neintenționate	Nu există erori			0

### 4.5. Guvernanța, riscul și conformitatea

SCOR GUVERNANȚA CORPORATIVĂ								
Subcriteriu	Scor 1	Scor 2	Scor 3	Scor 4	Scor 5	Scor acordat	Observații	Media domeniului
structura de guvernanță	Lipsă structură clară, decizii neformalizate, risc major de conflicte de interese	Deficitară – structură incompletă, responsabilități neclare, separare insuficientă a funcțiilor	Funcțională – structură existentă, dar cu limitări în claritatea rolurilor sau procesul decizional	Bună – structură clară, roluri definite, mecanisme decizionale funcționale	Exemplară – structură robustă, comitete definite (ex. investiții), separare clară a funcțiilor, mecanisme transparente de luare a deciziilor			
control intern și audit	Lipsă – nu există mecanisme de control sau verificare	Slab – controale informale, neaplicate consecvent	Mediu – controale de bază existente, dar limitate sau neuniform aplicate	Bun – mecanisme de control definite, aplicate în majoritatea proceselor	Avansat – sistem complet de control intern și audit, proceduri clare, verificări periodice și mecanisme de corecție			
politici de risc	Lipsă politici de risc	Politici limitate, neclare sau neaplicate	Politici existente, dar aplicare parțială	Politici bine definite și aplicate în majoritatea cazurilor	Cadru robust de management al riscurilor, complet implementat și integrat în procesul investițional			
conformitate legală și reglementară	Neconformitate semnificativă sau riscuri majore	Riscuri de neconformitate identificate	Conformitate acceptabilă, cu unele lacune	Conformitate bună, fără probleme semnificative	Conformitate deplină, fără incidente și cu mecanisme clare de asigurare a conformității			
transparență și raportare	Lipsă transparență și mecanisme de raportare	Raportare limitată, neclară sau neregulată	Raportare acceptabilă, dar incompletă	Raportare clară și periodică	Transparență ridicată, raportare structurată, periodică și indicatori clari de performanță și impact			0

### 5. Dispoziții finale

(1) Grilele de punctaj și formulele de calcul sunt prevăzute în anexa tehnică aferentă prezentei Proceduri.

(2) ODA își rezervă dreptul de a solicita informații suplimentare pentru clarificarea elementelor evaluate.

**Contract de alocare a resurselor financiare (prin tranșă de primă pierdere)**

**CONTRACT Nr. \_\_\_\_  
privind alocarea tranșei de primă pierdere**

**mun. Chișinău**

”\_\_\_\_\_” \_\_\_\_\_ 202\_

**PREAMBUL**

Prezentul Contract de alocare a tranșei de primă pierdere Nr. \_\_\_\_ (în continuare – **Contract**) este încheiat în temeiul prevederilor art. 13<sup>1</sup> alin. (3<sup>1</sup>) din Legea Nr. 179 din 21.07.2016 cu privire la întreprinderile mici și mijlocii (în continuare – Legea Nr. 179/2016) și Capitolului III<sup>1</sup> din Regulamentul cu privire la activitatea Fondului pentru antreprenariat și creștere economică a Moldovei, aprobat prin Hotărârea Guvernului Republicii Moldova Nr. 94 din 28.02.2023 (în continuare – HG Nr. 94/2023),

**DE CĂTRE ȘI ÎNTRE:**

**Instituția Publică „Organizația pentru Dezvoltarea Antreprenoriatului”**, care activează în temeiul Hotărârii Guvernului Republicii Moldova Nr. 487 din 13.07.2022 cu privire la organizarea și funcționarea Instituției Publice „Organizația pentru Dezvoltarea Antreprenoriatului”, cu sediul: MD-2005, str. Albișoara nr. 38, mun. Chișinău, reprezentată prin Dl \_\_\_\_\_, care acționează în temeiul Statutului, în calitate de „**Finanțator public**” (în continuare – **ODA**),

și

[**Denumirea Partenerului investițional**], IDNO \_\_\_\_\_, cu sediul: MD-\_\_\_\_\_, str. \_\_\_\_\_ nr. \_\_\_\_\_, or./\_\_\_\_\_, reprezentată prin Dl/Dna \_\_\_\_\_, care acționează în temeiul Statutului, în calitate de „**Partener investițional**” (în continuare – **Partener**),

denumite în continuare individual **Parte** și împreună **Părți**.

**ASTFEL**, Părțile au convenit încheierea prezentului Contract, în următoarele condiții:

**I. NOȚIUNI ȘI INTERPRETARE**

**1.1.** În sensul prezentului Contract, noțiunile de mai jos au următoarea semnificație:

**Documente operaționale aferente Produsului de finanțare** (în continuare – Documente operaționale) – documente elaborate și/sau aprobate de către ODA, în scopul realizării finanțării sub forma Produsului de finanțare „Fond de Fonduri prin tranșă de primă pierdere”, care includ Produsul de finanțare „Fond de Fonduri prin tranșă de primă pierdere”, Procedura de selecție a partenerilor investiționali și fluxul financiar, Strategia investițională, și alte documente aplicabile.

**Produs de finanțare (Produs)** – produsul de finanțare „Fond de fonduri prin tranșă de primă pierdere”, elaborat și aprobat de către Finanțatorul public, în modul stabilit de legislație și procedurilor sale interne.

**Perioada de investire** - perioada maximă în care partenerul investițional urmează să efectueze

investițiile în IMM eligibile și care constituie maxim 5 (cinci) ani după confirmarea mobilizării resurselor financiare suplimentare, conform condițiilor Produsului de finanțare. ;

**Perioada de dezinvestire** – perioada maximă în care partenerul investițional urmează să-și retragă/recupereze investițiile făcute în IMM eligibile, care constituie maxim 5 (cinci) ani și care începe din data expirării Perioadei de investire, cu posibilitatea prelungirii cu două perioade consecutive, a câte un an fiecare, cu aprobarea prealabilă scrisă a ODA, în baza unei justificări temeinice prezentate de partenerul investițional;

**1.2.** Alte definiții, noțiuni și acronime utilizate în acest document au semnificația stabilită în Legea nr. 179/2016, HG Nr. 94/2023 și documentele operaționale aplicabile Produsului de finanțare.

## **II. OBIECTUL CONTRACTULUI**

**2.1.** Obiectul prezentului Contract îl constituie alocarea de către ODA către Partener a resurselor financiare publice, sub formă de **Tranșă de primă pierdere**, în cadrul Produsului de finanțare „Fond de Fonduri prin tranșă de primă pierdere”, în scopul reducerii riscurilor investitorilor privați și/sau instituționali, prin oferirea unui mecanism de protecție împotriva pierderilor inițiale.

**2.2.** Tranșa de primă pierdere reprezintă o contribuție publică cu funcție de absorbție prioritară a pierderilor, utilizată exclusiv în condițiile prevăzute de Legea Nr. 179/2016, HG Nr. 94/2023, Documentele operaționale și prezentul Contract, destinată:

- a) mobilizării de către Partener a resurselor financiare suplimentare din partea investitorilor privați și/sau instituționali;
- b) partajării riscurilor investiționale între ODA și investitorii privați și/sau instituționali;
- c) facilitării realizării investițiilor în întreprinderi beneficiare eligibile;
- d) susținerii obiectivelor de politică publică și a impactului economic urmărit prin implementarea Produsului de finanțare.

**2.3.** Tranșa de primă pierdere alocată de ODA, constituie *finanțare cu destinație specială* și se evidențiază distinct în contabilitatea și raportarea Partenerului.

## **III. VALOAREA TRANȘEI DE PRIMĂ PIERDERE**

**3.1.** Valoarea maximă a Tranșei de primă pierdere alocată de ODA în temeiul prezentului Contract constituie \_\_\_\_\_ **lei**, alocată conform prevederilor Capitolului V din prezentul Contract.

**3.2.** Ponderea Tranșei de primă pierdere în totalul resurselor private și/sau instituționale mobilizate de Partener și/sau după caz, la nivelul fiecărei investiții eligibile realizate, se stabilește în conformitate cu Documentele operaționale aplicabile Produsului de finanțare „Fond de Fonduri prin tranșă de primă pierdere” și prezentul Contract.

## **IV. COSTUL RESURSELOR FINANCIARE**

**4.1.** Alocarea, evidența și gestionarea resurselor financiare alocate de ODA sub forma Produsului de finanțare „Fond de Fonduri prin tranșă de primă pierdere”, implică riscuri financiare și costuri operaționale și/sau administrative atât pentru ODA, cât și pentru Partener. Aceste riscuri și costuri sunt acoperite din contul comisioanelor percepute de Părți, în condițiile, ordinea și mărimea stabilită în pct.4.2.- 4.5. din prezentul Capitol. Modificarea cuantumului comisioanelor stabilite în pct.4.2., 4.3. și 4.5. constituie modificare a prezentului Contract.

**4.2.** Partenerul este în drept să aplice *comisioane pentru resursele financiare efectiv investite*, conform pct. 14 din Produs.

**4.3.** Comisioanele prevăzute în pct. 4.2. din prezentul Capitol, se calculează și se plătesc \_\_\_\_\_, până la data de \_\_\_\_\_. Baza de calcul o constituie soldurile resurselor financiare conform datelor contabilității Partenerului, asupra cărora se aplică comisioanele prevăzute în pct. 4.2.

**4.4.** ODA este în drept să aplice penalități pentru neexecutarea sau executarea necorespunzătoare de către Partener a condițiilor Produsului de finanțare „Fond de Fonduri prin tranșă de primă pierdere” sau prezentului Contract, în mărime de 0,5% (zero virgulă cinci zecimi procente) din valoarea Tranșei de primă pierdere, specificată în pct. 3.1. din prezentul Contract.

**4.5.** Partenerul este în drept să aplice penalități pentru neexecutarea sau executarea necorespunzătoare de către Beneficiari a condițiilor investițiilor în capitalul social și/sau sub formă de instrumente quasi – capital și/sau instrumente echivalente, în ordinea și mărimea prevăzută în Strategia investițională și contractele încheiate cu aceștia.

## **V. ALOCAREA TRANȘEI DE PRIMĂ PIERDERE**

**5.1.** Alocarea Tranșei de primă pierdere se realizează **eșalonat, în rate**, în conformitate cu planul convenit între Părți, anexă la prezentul Contract.

**5.2.** Fiecare rată din tranșa de prima pierdere se acordă numai după confirmarea, în forma acceptată de ODA, a defalcării resurselor financiare suplimentare de către Partener, conform prevederilor pct. 6 din Produs.

**5.3.** ODA este în drept să refuze sau să suspende acordarea unei rate, în cazul în care documentele justificative pentru obținerea acesteia sunt incomplete, neconforme sau demonstrează nerespectarea condițiilor Produsului de finanțare „Fond de Fonduri prin tranșă de primă pierdere” sau prezentului Contract.

## **VI. TERMENE ȘI CONDIȚII PRIVIND TRANȘA DE PRIMĂ PIERDERE**

**6.1.** Tranșa de primă pierdere este disponibilă exclusiv pe durata Perioadei de investire și numai pentru investițiile realizate în Perioada de investire, conform Strategiei investiționale.

**6.2.** Termenele de tragere a ratelor Tranșei de primă pierdere, de utilizare, evidență, recuperare și, după caz, restituire a resurselor financiare alocate de ODA, se stabilesc prin prezentul Contract și Documentele operaționale.

**6.3.** Resursele financiare neutilizate în cadrul Perioadei de investire și/sau utilizate cu încălcarea destinației declarate în Strategia investițională, vor fi restituite ODA, în condițiile prezentului Contract.

## **VII. DESTINAȚIA ȘI UTILIZAREA TRANȘEI DE PRIMĂ PIERDERE**

**7.1.** Tranșa de primă pierdere este destinată exclusiv:

a) mobilizării capitalului privat și/sau instituțional;

- b) absorbției primare a pierderilor aferente investițiilor eligibile realizate de Partener per fiecare investiție separată;
- c) partajării riscului investițional între ODA și investitorii privați și/sau instituționali.

7.2. Tranșa de primă pierdere poate fi utilizată numai în cazul producerii unor pierderi efective, certe, documentate și aferente investițiilor eligibile.

7.3. Constituie cazuri de utilizare a Tranșei de primă pierdere:

- a) insolvabilitatea, dizolvarea sau lichidarea Beneficiarului;
- b) dezinvestirea sub costul de achiziție / sub valoarea investită;
- c) diminuarea valorii investiției în urma unui eveniment de credit sau de piață documentat;
- d) alte situații similare prevăzute în Documentele operaționale și acceptate de ODA.

7.4. Orice utilizare a Tranșei de primă pierdere este condiționată de prezentarea de către Partener a următoarelor documente:

- a) notei justificative privind pierderea;
- b) documentelor suport;
- c) confirmării de către funcția de control intern și, după caz, a auditorului extern;
- d) calculului impactului asupra structurii de capital și asupra drepturilor ODA.

7.5. Se interzice Partenerului utilizarea Tranșei de primă pierdere pentru cheltuieli operaționale, administrative, comisioane sau alte costuri indirecte, cu excepția prevederilor pct. 4.3 din Contract.

7.6. Sunt interzise Partenerului următoarele utilizări a Tranșei de primă pierdere:

- a) utilizarea în afara investițiilor eligibile;
- b) refinanțarea pură a unor obligații existente, în lipsa realizării unor investiții noi;
- c) finanțarea activităților excluse de Documentele operaționale sau de normele de mediu, sociale și guvernanta, dacă există;
- d) distribuții către investitorii privați și/sau instituționali sau către Partener, altele decât cele permise prin mecanismul financiar descris în Capitolul VIII al prezentului Contract.

## VIII. MECANISMUL FINANCIAR

8.1. Mecanismul financiar reglementează ordinea de atribuire a pierderilor, distribuirea veniturilor și recuperarea sumelor în cadrul Produsului de finanțare.

### 8.2. Mecanismul de absorbție a pierderilor

(1) ODA suportă primul nivel de pierderi, în limita valorii maxime a Tranșei de primă pierdere prevăzute în prezentul Contract.

(2) După epuizarea integrală a Tranșei de primă pierdere, pierderile se suportă de către investitori proporțional cu participarea acestora la capital, conform Documentelor operaționale.

(3) Aplicarea mecanismului de absorbție a pierderilor de către investitori se realizează la nivelul portofoliului sau al fiecărei investiții, conform structurii aprobate prin Strategia investițională.

### 8.3. Mecanismul de distribuire a veniturilor și profitului

(1) Veniturile, încasările, distribuțiile și profitul generate de investițiile realizate prin Fond se distribuie potrivit următoarei ordini de prioritate:

- a) acoperirea costurilor și cheltuielilor aferente administrării Fondului;

- b) restituirea Tranșei de primă pierdere neutilizată pentru absorbția pierderilor;
- c) restituirea capitalului investit către investitori;
- d) distribuirea către ODA, Partenerul investițional și investitoria sumelor aferente atingerii unui IRR de până la 10% inclusiv, proporțional cu participațiile acestora;
- e) distribuirea profitului rămas către ceilalți Partenerul investițional și investitori , proporțional cu participațiile acestora, conform mecanismului de distribuție agreat sau condițiilor stabilite în Strategia investițională;
- f) plata remunerației variabile de performanță, dacă este cazul.

(2) Distribuirea veniturilor și profitului se realizează cu respectarea principiului proporționalității și fără acordarea unor avantaje disproporționate investitorilor privați.

(3) Nicio distribuție nu va putea fi efectuată cu încălcarea drepturilor ODA sau în lipsa îndeplinirii condițiilor contractuale de raportare și conformitate.

#### **8.4. Mecanism de recuperare**

(1) Fără a aduce atingere prevederilor pct. 8.2, sumele recuperate ulterior din investițiile pentru care a fost utilizată Tranșa de primă pierdere se includ în veniturile și încasările portofoliului și se distribuie conform mecanismului prevăzut la pct. 8.3..

(2) Partea neutilizată a Tranșei de primă pierdere pentru absorbția pierderilor se restituie către ODA și se distribuie conform mecanismului prevăzut la pct. 8.3.

(3) ODA are dreptul să solicite recuperarea integrală sau parțială a sumelor alocate în cazul utilizării neconforme a resurselor.

(4) Partenerul se obligă să restituie sumele datorate în termenul stabilit în Notificarea de restituire transmisă de ODA, prin poștă (prin scrisoare cu aviz) sau prin poșta electronică.

(5) În cazul rezoluțiunii prezentului Contract, ODA este în drept să solicite transferul soldurilor aferente resurselor gestionate și poate dispune măsuri privind administrarea portofoliului, conform Documentelor operaționale.

### **IX. DREPTURILE ȘI OBLIGAȚIILE PĂRȚILOR**

#### **9.1. Drepturile ODA**

ODA este în drept:

- a) să solicite orice informații, documente și explicații relevante privind utilizarea resurselor financiare alocate;
- b) să verifice respectarea Strategiei investiționale, a criteriilor de eligibilitate și a obligațiilor contractuale de către Partener;
- c) să efectueze sau să dispună verificări, audituri și controale;
- d) să aprobe, să suspende sau să refuze alocarea ratelor Tranșei de primă pierdere, în condițiile Contractului;
- e) să solicite recuperarea resurselor financiare alocate, în cazurile prevăzute de Contract;
- f) să participe la rezultatele investiționale, în condițiile mecanismului de distribuire, prevăzut în Documentele operaționale și prezentul Contract.

#### **9.2. Obligațiile ODA**

ODA este obligată:

- a) să aloce resursele financiare aferente Tranșei de primă pierdere, în condițiile și limitele prevăzute de prezentul Contract;
- b) să examineze într-un termen rezonabil solicitările și documentele prezentate de către Partener în cadrul executării prezentului Contract, inclusiv cele de tragere a ratelor din Tranșa de primă pierdere;
- c) să comunice prompt Partenerului deciziile relevante privind executarea prezentului Contractului.

### 9.3. Drepturile Partenerului

Partenerul este în drept:

- a) să solicite și să primească ratele Tranșei de primă pierdere, în condițiile prezentului Contract;
- b) să administreze Produsul de finanțare „Fond de Fonduri prin tranșă de primă pierdere” în limitele mandatului acordat și ale Strategiei investiționale aprobate;
- c) să pretindă și să primească comisioanele, distribuțiile și alte plăți prevăzute de documentele operaționale și prezentul Contract.

### 9.4. Obligațiile Partenerului

Partenerul este obligat:

- a) să mobilizeze resursele financiare private și/sau instituționale, suplimentar celor alocate de ODA prin intermediul Produsului de finanțare, în termen de 18 luni de la data semnării prezentului Contract, conform modelului prevăzut prin Strategia investițională, anexă la Contract;
- b) să investească resursele financiare mobilizate conform pct. 40<sup>6</sup> 1) sau, după caz, conform pct. 40<sup>7</sup> 1) din HG Nr. 94/2023, exclusiv în întreprinderile mici și mijlocii înregistrate în Republica Moldova;
- c) să asigure că cel puțin 50% din valoarea investiției destinate unui beneficiar se efectuează sub formă de capital social, iar diferența – prin alte instrumente echivalente;
- d) să nu efectueze investiții în întreprinderi, în care persoanele cu funcții de răspundere din cadrul său sau persoanele afiliate acestora, dețin acțiuni/părți sociale;
- e) să nu aplice alte comisioane de administrare, decât cele stabilite de Produsul de finanțare și prezentul Contract.
- f) să administreze resursele financiare alocate de ODA prudent, diligent și separat de cele proprii;
- g) să utilizeze Tranșa de primă pierdere exclusiv conform destinației prevăzute de legislație, Produsul de finanțare și prezentul Contract;
- h) să construiască și să mențină relația cu investitorii privați și instituționali în mod transparent și nediscriminatoriu;
- i) să respecte Strategia investițională, normele de mediu, sociale și de governanță, cadrul normativ privind ajutorul de stat și toate cerințele de conformitate aplicabile;
- j) să mențină evidențe complete, clare și verificabile privind toate operațiunile financiare/investiționale;
- k) să informeze ODA prompt, dar nu mai târziu de 5 zile lucrătoare din momentul în care ia cunoștință despre orice abatere, risc material, litigiu potențial și/sau real, conflict de interese sau producerea unui caz de neîndeplinire a obligațiilor contractuale;
- l) să nu întreprindă acțiuni care pot prejudicia interesele și/sau imaginea ODA sau obiectivele Produsului de finanțare;
- m) să respecte regulile de comunicare și vizibilitate ale Produsului de finanțare.

## X. RAPORTAREA FINANCIARĂ ȘI OPERAȚIONALĂ

**10.1.** Partenerul prezintă către ODA situații financiare și rapoarte operaționale periodice, după cum urmează:

- a) **semestrial** – raport narativ privind investițiile, pierderile, recuperările și respectarea limitelor și condițiilor contractuale;

- c) **anual** – situațiile financiare și raport narativ privind utilizarea Tranșei de primă pierdere, randamentul, performanța Produsului de finanțare și indicatorii de impact;
- d) **raport final de evaluare post-investițională** – raport narativ, în termen de 2 (două) luni de la expirarea Perioadei investiționale și/sau la lichidarea Partenerului;

**10.2.** Rapoartele vor include conținutul, formatul, indicatorii și anexele stabilite de ODA.

**10.3.** Partenerul se obligă să prezinte, la cererea ODA, informații suplimentare și documente justificative.

## **XI. AUDIT, VERIFICĂRI ȘI CONTROALE**

**11.1.** ODA este în drept să efectueze direct sau prin persoane împuternicite verificări, audituri și controale asupra:

- a) utilizării resurselor financiare alocate;
- b) respectării Strategiei investiționale și a criteriilor de eligibilitate;
- c) raportărilor financiare și operaționale;
- d) sistemelor interne de control și guvernanta ale Partenerului;
- e) respectării obligațiilor de conformitate, ESG și ajutor de stat.

**11.2.** Partenerul se obligă să asigure acces deplin la documente, registre, contracte, evidențe contabile și informații relevante.

**11.3.** Situațiile financiare și rapoartele relevante ale Partenerului vor fi supuse auditului extern independent, în condițiile stabilite de ODA și de Documentele operaționale.

## **XII. CONFLICTUL DE INTERESE**

**12.1.** Partenerul este obligat să prevină, identifice, declare și gestioneze orice conflict de interese, real, potențial sau aparent, legat de propria administrare și de gestionarea resurselor financiare alocate de către ODA.

**12.2.** Partenerul instituie proceduri interne clare privind:

- a) declararea conflictelor de interese;
- b) abținerea de la luarea deciziilor în situații de conflict;
- c) remedierea situațiilor constatate;
- d) raportarea către ODA a cazurilor relevante.

**12.3.** Constituie încălcare gravă a prezentului Contract, nedeclararea sau gestionarea necorespunzătoare a unui conflict de interese.

## **XIII. AJUTOR DE STAT ȘI CONFORMITATE LEGALĂ**

**13.1.** Activitățile de finanțare în cadrul Produsului vor fi supuse regimului juridic al ajutorului de stat în măsura în care autoritatea competentă stabilește că acestea întrunesc criteriile prevăzute de Legea nr. 139/2012 privind ajutorul de stat și/sau de norme Uniunii Europene în materie de ajutor de stat.

**13.2.** În cazul în care măsura este calificată drept ajutor de stat, implementarea Produsului se face cu respectarea principiilor aplicabile ajutorului de stat, în conformitate cu prevederile Legii nr. 139/2012, inclusiv:

- (1) necesitatea și proporționalitatea intervenției publice;
- (2) evitarea distorsionării nejustificate a concurenței;
- (3) transparența și trasabilitatea utilizării fondurilor;
- (4) respectarea regulilor privind cumulul și intensitatea ajutorului.

**13.3.** Partenerul asigură că orice avantaj economic generat prin utilizarea resurselor publice este limitat la nivelul necesar și, după caz, este transferat către beneficiarii finali, fără a conduce la supra-compensarea Partenerului sau a investitorilor privați.

#### **XIV. TRANSPARENȚĂ ȘI FURNIZAREA INFORMAȚIILOR**

**14.1.** Partenerul are obligația de a furniza ODA toate informațiile necesare monitorizării, evaluării performanței și evaluării impactului economic al investițiilor.

**14.2.** Partenerul va asigura transparența adecvată a operațiunilor finanțate, cu respectarea confidențialității comerciale și a protecției datelor.

**14.3.** La solicitarea ODA, Partenerul pune la dispoziție informații pentru raportări instituționale, evaluări independente, audituri externe și controale ale altor autorități competente.

#### **XV. SUSPENDAREA, MODIFICAREA ȘI REZOLUȚIUNEA CONTRACTULUI**

**15.1.** ODA poate suspenda integral sau parțial executarea prezentului Contract, în cazul existenței unor indici temeinici privind producerea unui caz de neîndeplinire a obligațiilor contractuale.

**15.2.** Constituie caz de neîndeplinire a obligațiilor contractuale, fără a se limita la acestea:

- a) utilizarea neconformă a resurselor;
- b) nerespectarea strategiei investiționale;
- c) nerespectarea obligațiilor de raportare;
- d) obstrucționarea verificărilor sau auditului;
- e) fraudă, corupție, conflict de interese nedeclarat;
- f) încălcarea normelor privind ajutorul de stat, ESG sau conformitatea legală;
- g) insolvabilitatea Partenerului ori pierderea autorizațiilor necesare;
- h) prezentarea de informații false sau denaturate;
- i) altă încălcare sau situație din care rezultă evident imposibilitatea finalizării contractului

**15.3.** În cazul producerii unui caz de neîndeplinire a obligațiilor contractuale, ODA poate dispune, după caz:

- a) suspendarea alocărilor ulterioare;
- b) declararea scadenței anticipate a obligațiilor de restituire;
- c) recuperarea totală sau parțială a sumelor;
- d) rezoluțiunea Contractului;
- e) alte măsuri contractuale sau legale necesare pentru protejarea intereselor publice.

**15.4.** Prezentul Contract poate fi modificat numai prin acordul Părților, prin act adițional semnat de ambele Părți, în conformitate cu prevederile legislației civile.

**15.5.** Prezentul Contract poate fi rezolvit, în conformitate cu prevederile legislației civile. ODA își rezervă în mod expres dreptul la rezoluțiune unilaterală a contractului în cazul neexecutării sau executării necorespunzătoare a obligațiilor contractuale de către Partener.

**15.6.** Rezoluțiunea prezentului Contract nu exonerează Partenerul de îndeplinirea obligațiilor asumate pentru perioada de valabilitate a acestuia, inclusiv obligațiile de raportare, audit, restituire, recuperare și răspundere.

## **XVI. RĂSPUNDEREA CONTRACTUALĂ**

**16.1.** Fiecare Parte răspunde pentru prejudiciile cauzate celeilalte Părți prin neexecutarea sau executarea necorespunzătoare a obligațiilor asumate în temeiul prezentului Contract.

**16.2.** Partenerul răspunde, inclusiv, pentru prejudiciile cauzate de:

- a) administrarea defectuoasă a resurselor financiare alocate de către ODA;
- b) nerespectarea obligațiilor de conformitate;
- c) omisiunea de a informa ODA cu privire la riscuri materiale sau abateri relevante.

## **XVII. CIRCUMSTANȚE CARE JUSTIFICĂ NEEEXECUTAREA CONTRACTULUI**

**17.1.** Părțile sunt exonerate de răspundere pentru neîndeplinirea parțială sau integrală a obligațiilor conform prezentului Contract, dacă aceasta este cauzată de producerea unor cazuri de circumstanțe care justifică neexecutarea contractului (războaie, calamități naturale: incendii, inundații, cutremure de pământ, precum și alte circumstanțe care nu depind de voința Părților).

**17.2.** Partea care invocă clauza circumstanțelor care justifică neexecutarea contractului este obligată să informeze imediat (dar nu mai târziu de 10 zile) cealaltă Parte despre survenirea circumstanțelor care justifică neexecutarea contractului.

**17.3.** Survenirea circumstanțelor care justifică neexecutarea contractului, momentul declanșării și termenul de acțiune trebuie să fie confirmate printr-un aviz de atestare, eliberat în mod corespunzător de către organul competent din țara Părții care invocă asemenea circumstanțe. Partea afectată se obligă să depună toată diligența pentru limitarea efectelor evenimentului care justifică neexecutarea contractului.

## **XVIII. CONFIDENȚIALITATE**

**18.1.** Părțile vor păstra confidențialitatea informațiilor obținute în cadrul executării prezentului Contract, cu excepția celor care trebuie divulgate potrivit legii, actelor autorităților competente sau obligațiilor instituționale ale ODA.

**18.2.** Obligația de confidențialitate se menține pe o perioadă de 2 (doi) ani după încetarea prezentului Contract.

## **XIX. SOLUȚIONAREA LITIGIILOR**

**19.1.** Orice divergență sau litigiu apărut în legătură cu interpretarea, încheierea, executarea și încetarea acțiunii prezentului Contract, urmează a fi soluționat amiabil, prin negocieri între Părți, într-un termen maxim de 15 zile lucrătoare. În sensul prezentului Contract, dovada încercării de soluționare amiabilă/ extrajudiciară a litigiului de către o Parte constituie înmânarea notificării/ scrisorii de avertizare celeilalte Părți, sub semnătură proprie sau dovada expedierii prin poștă în adresa celeilalte Părți a notificării/ scrisorii de avertizare (chitanța de plată eliberată de Oficiul poștal), sau prin poștă electronică, la adresele electronice convenite de părți.

**19.2.** În cazul în care soluționarea amiabilă nu este posibilă/ nu se ajunge la un acord comun, litigiul se soluționează de către instanța judecătorească competentă, în conformitate cu legislația Republicii Moldova.

## **XX. DISPOZIȚII FINALE**

**20.1.** Perfectarea de către Părți a prezentului Contract constituie rezultatul voinței lor comune finale și înlătură invocarea de către acestea a oricărei alte înțelegeri verbale anterioare sau posterioare încheierii prezentului Contract.

**20.2.** Prezentul Contract intră în vigoare din data semnării de către ambele Părți. Prezentul Contract poate fi semnat olograf sau cu semnătură electronică avansată calificată.

**20.3.** Comunicările prin utilizarea mijloacelor electronice vor fi efectuate la următoarele adrese:

\_\_\_\_\_

**20.4.** Anexele specificate în Capitolul XXI din prezentul Contract constituie parte integrantă a Contractului.

**20.5.** În cazul oricărei neconcordanțe între prezentul Contract și anexele sale, prevalează clauzele Contractului.

**20.6.** Prezentul Contract este perfectat în 2 exemplare originale, cu aceeași valoare juridică, câte un exemplar pentru fiecare Parte contractuală.

## **XXI. ANEXE**

**21.1.** La prezentul Contract se anexează:

- Planul de alocare eșalonată a tranșei de primă pierdere;
- Strategia investițională;
- Modele de rapoarte;
- alte.

### **IP ODA**

Nume, prenume: \_\_\_\_\_

Funcție: \_\_\_\_\_

Semnătură: \_\_\_\_\_

### **PARTENER INVESTIȚIONAL**

Nume, prenume: \_\_\_\_\_

Funcție: \_\_\_\_\_

Semnătură: \_\_\_\_\_

**Anexa nr.4.**

Cerere de participare la selectarea partenerilor investiționali pentru implementarea Produsului de finanțare „Fond de Fonduri prin tranșă de primă pierdere”

**1. Date generale ale participantului**

Denumirea completă a participantului:

Forma juridică:

Cod fiscal / IDNO:

Țara de înregistrare:

Data înregistrării:

Sediul juridic:

Pagina-web:

Date de contact

Telefon:

Email:

Persoană de contact:

Reprezentant legal

Nume și prenume:

Funcție:

**3. Tipul partenerului investițional**

Partener regional / internațional

Partener local

**4. Declarație de participare**

Subsemnatul(a) \_\_\_\_\_, în calitate de reprezentant legal al [denumirea participantului], declar pe propria răspundere următoarele:

- a) solicit participarea [denumirea participantului] în cadrul Produsului de finanțare „Fond de Fonduri prin tranșă de primă pierdere”;
- b) [denumirea participantului] îndeplinește criteriile de eligibilitate prevăzute în Produs;
- c) informațiile și documentele prezentate sunt complete, corecte și veridice.

**5. Experiența și performanța investițională istorică**

- a) Experiență în gestionarea fondurilor: \_\_\_\_\_ ani
- b) Număr total de investiții/tranzacții realizate: \_\_\_\_\_
- c) Valoare totală a investițiilor gestionate: \_\_\_\_\_ MDL sau EUR
- d) Număr de ieșiri (exit-uri) realizate: \_\_\_\_\_

- e) Rata medie IRR istorică: \_\_\_\_\_ %
- f) Multiplicator istoric al investițiilor: \_\_\_\_\_
- g) Procent investiții finalizate cu succes: \_\_\_\_\_ %
- h) Valoarea capitalului mobilizat istoric: \_\_\_\_\_ MDL sau EUR
- i) Exemple de tranzacții relevante (ultimii 3–5 ani):

Beneficiar	Sector	Valoare investiție	Tip instrument	Statut
------------	--------	--------------------	----------------	--------

## 6. Echipa și capacitatea operațională

- a) Număr total angajați: \_\_\_\_\_
- b) Număr angajați implicați direct în administrarea investițiilor: \_\_\_\_\_
- c) Număr angajați rezidenți în Republica Moldova: \_\_\_\_\_
- d) Număr persoane planificate pentru recrutare în Republica Moldova: \_\_\_\_\_
- e) Structura echipei:

Funcție	Experiență (ani)	Responsabilități
---------	------------------	------------------

CV-urile membrilor echipei:  anexate

## 7. Strategia investițională și procesul investițional

### Întreprinderi țintă

- IMM cu potențial de creștere
- Startup-uri tehnologice

Sectoare economice vizate \_\_\_\_\_

Numărul estimat de beneficiari: \_\_\_\_\_

### Instrumente utilizate

- Capital social
- Instrumente cvasi-capital
- Instrumente convertibile
- Alte instrumente

Profil risc-randament: \_\_\_\_\_

### Valoarea investițiilor:

Minim \_\_\_\_\_

Maxim \_\_\_\_\_

IRR estimat la nivel de portofoliu: \_\_\_\_\_ %

### Indicatori estimați de impact:

Număr locuri de muncă: \_\_\_\_\_

Creștere estimată venituri: \_\_\_\_\_

Creștere exporturi: \_\_\_\_\_

## 8. Capacitatea de mobilizare a resurselor complementare în cadrul Produsului

### Surse potențiale de finanțare:

- investitori privați
- investitori instituționali
- fonduri de investiții
- instituții financiare
- altele

**Descriere:** \_\_\_\_\_

### Angajamente preliminare existente:

- Da
- Nu

Dacă Da, specificați:

<b>Investitor</b>	<b>Tip investitor</b>	<b>Valoare estimată</b>	<b>Tip document</b>
-------------------	-----------------------	-------------------------	---------------------

**Multipliator financiar estimat:** \_\_\_\_\_

## 9. Guvernanță, risc și conformitate

### Solicitantul confirmă că deține:

- Politică de management al riscului
- Politică AML/CFT
- Politică conflict de interese
- Politică ESG
- Proceduri control intern
- Proceduri audit intern
- Mecanisme privind beneficiarul efectiv
- Politici de etică și integritate

## 10. Declarații și angajamente

### Solicitantul declară că:

- nu va investi în întreprinderi afiliate;
- va mobiliza capitalul în termen de maxim 18 luni;
- va respecta multipliatorii financiari stabiliți în Produs;
- va permite accesul ODA la documente și informații;
- va respecta cerințele privind ajutorul de stat;
- va respecta cerințele de raportare și audit.

## 11. Documente anexate

- Strategia investițională
- Prezentarea echipei
- CV-uri
- Dovezi experiență investițională
- Situații financiare
- Proiecții financiare
- Politici interne
- Documente privind beneficiarul efectiv
- Declarații privind ajutorul de stat
- Documente privind angajamentele investitorilor
- Alte documente relevante

## **12. Semnături**

Reprezentant legal:

Nume: \_\_\_\_\_

Funcție: \_\_\_\_\_

Data: \_\_\_\_\_

Semnătura: \_\_\_\_\_