



Comisia Națională a
Valorilor Mobiliare

Str. Foișorului nr.2, sector 3, București, România
Tel: (4-021) 326.67.11, 326.67.12, 326.67.13,
326.67.75, 326.68.75;
Fax: (4-021) 326.68.48, 326.68.49

COMISIA NAȚIONALĂ A
VALORILOR MOBILIARE

12. MAR. 2009

INȚ/IES. Nr. 5581
REGISTRATURĂ GENERALĂ

PARLAMENTUL ROMÂNIEI

BIROUL PERMANENT AL CAMEREI DEPUTAȚILOR

Doamnei Roberta Alma ANASTASE - Președinte

PARLAMENTUL
ROMÂNIEI
CAMERA DEPUTAȚILOR
PREȘEDINTE
Intrare Nr. 11979/14
20 Luna 03 Ziua 16

Dep. Secretariat
pl. B. P.
Stimată Doamnă Președinte,

Parlamentul României
Camera Deputaților

B.P. Nr. 279 din 24.03.09

PARLAMENTUL ROMÂNIEI
CAMERA DEPUTAȚILOR
SECRETAR GENERAL
Nr. 01/14791/18.03.2009

În legătură cu propunerea legislativă în procedură de urgență „*pentru modificarea punctului 14 al articolului 7 din Anexa la Ordonanța de Urgență a Guvernului nr. 25/2002 privind aprobarea Statutului Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare*”, inițiată de domnul deputat Cezar Preda din partea Partidului Democrat Liberal, vă rugăm să ne permiteți să supunem atenției dumneavoastră unele aspecte de natură să distorsioneze funcționalitatea pieței de capital ca efect al adoptării propunerii legislative menționate, după cum urmează:

I. Introducere și temei juridic

Proiectul de lege depus la Parlamentul României - Camera Deputaților cu nr. 126/24.02.2009 are ca obiect unic de reglementare modificarea art. 7 alin. (14) din Statutul C.N.V.M., adoptat prin O.U.G. nr. 25/2002, modificată și aprobată prin Legea nr. 514/2002, modificat prin Legea nr. 297/2004 privind piața de capital, cu modificările ulterioare - lege organică - și are următorul conținut:

„C.N.V.M. adoptă prin decizie nivelul remunerării membrilor și personalului angajat astfel încât salariile de bază, sporurile, indemnizațiile și alte drepturi salariale să nu depășească, prin cumul, nivelul veniturilor corespunzătoare funcției de secretar de stat, potrivit legii”.

Propunerea legislativă menționată vizează, printr-un articol unic, modificarea substanțială și de fond a prevederii legale existente într-o lege organică, potrivit căreia:

„C.N.V.M. adoptă prin decizie nivelul remunerării membrilor și personalului angajat, cu luarea în considerare a nivelului remunerației acordate unor poziții și funcții similare din piața financiară”. Precizăm că elaborarea Statutului C.N.V.M. s-a făcut în concordanță cu cerințele reglementărilor comunitare, ca o condiție avută în vedere la aderarea României la Uniunea Europeană. Potrivit acestei **legi organice**, C.N.V.M. este o autoritate administrativă autonomă, cu personalitate juridică, **finanțată integral din venituri proprii**. În conformitate cu art. 117 alin. 3 din Constituția României, autoritățile administrative autonome sunt **independente față de guvern** și se află în afara sistemului administrației guvernamentale. Pe cale de consecință, membrii și angajații C.N.V.M. nu sunt funcționari publici.

Astfel, proiectul de act normativ are în vedere modificarea Statutului C.N.V.M. care stabilește, în prezent, funcționarea acestei autorități în mod autonom și independent, pe baza unor surse proprii de finanțare și a unor reguli proprii care sunt aliniate standardelor internaționale și europene.

II. Observații cu caracter general

Comisia Națională a Valorilor Mobiliare (C.N.V.M.) este **autoritatea administrativă autonomă cu personalitate juridică**, care reglementează și supraveghează piața de capital, precum și instituțiile și operațiunile specifice acestora și își desfășoară activitatea în baza O.U.G. nr. 25/2002 privind adoptarea Statutului C.N.V.M., modificat și aprobat prin Legea nr. 514/2002, modificat prin Legea nr. 297/2004 privind piața de capital, cu modificările ulterioare.

Prevederile în vigoare ale Statutului C.N.V.M. și ale regulilor proprii de organizare și funcționare au fost implementate ținând seama de recomandările experților europeni, precum și de observațiile și comentariile formulate de reprezentanții Băncii Mondiale cu privire la necesitatea întăririi capacității administrative a C.N.V.M. și a independenței acesteia.

Independența autorității de reglementare a fost amplu dezbătută cu ocazia rapoartelor Băncii Mondiale și a evaluărilor *peer review* efectuate de Comisia Europeană în perioada de preaderare. Astfel, încă din anul 2001, au fost formulate **recomandări pentru sporirea independenței C.N.V.M.**, inclusiv prin asigurarea unei finanțări adecvate efectuării unei supravegheri eficiente și a unui nivel corespunzător pentru salarizarea membrilor și personalului executiv astfel încât să fie asigurat un grad ridicat de profesionalism, să fie redusă fluctuația personalului calificat și să fie diminuat gradul de vulnerabilitate al instituției.

Recomandări vizând salarizarea membrilor și personalului C.N.V.M. au fost formulate în mod constant prin rapoartele misiunilor de evaluare, după cum urmează: „*Peer Review Of Effective Financial Services Supervision, Romania, 2002*”, „*Peer Review 2005, Romania – Evaluation Mission On Financial Services Issues*” (peer-review realizate de Comisia Europeană în perioada de preaderare), „*Technical Assistance for a Multi Year Capacity Building Program, CNVM 2005*” (program finanțat de Banca Mondială), „*Financial Sector Assessment Program, Romania, 2008-2009 – Capital Markets*” (Program de Evaluare a Sectorului Financiar desfășurat de Banca Mondială și Fondul Monetar Internațional).

Totodată, în cadrul observațiilor preliminare ale raportului elaborat în cadrul Programului de Evaluare a Sectorului Financiar (Financial Sector Assessment Program - FSAP 2008-2009) desfășurat de Banca Mondială și Fondul Monetar Internațional, a fost subliniată necesitatea asigurării independenței CNVM, inclusiv din punct de vedere financiar: „*Independența C.N.V.M. este de o importanță vitală. Este important și corect faptul că C.N.V.M. ar trebui să se opună sugestiilor conform cărora independența sa bugetară ar trebui diminuată sau eliminată*”.¹

Toate cele de mai sus sunt întărite de recentul **Raport al Grupului de Larosière**², realizat în contextul dezbaterilor pe marginea viitorului supravegherii piețelor financiare în Uniunea Europeană, care prevede următoarele aspecte deosebit de relevante pentru asigurarea independenței și solidității financiare a autorităților de supraveghere din domeniul financiar: „*Într-o primă fază (2009-2010), autoritățile naționale de supraveghere ar trebui întărite, în vederea îmbunătățirii*

¹ **Financial Sector Assessment Program, Romania, 2008-2009 – Capital Markets** *Independence of the CNVM is of vital importance. It is important and right that the CNVM should oppose suggestions that its budgetary independence should be diluted or removed*, pag. 7 - *Assessment of the Romanian Capital Markets*

² Comisia Europeană a mandatat în noiembrie 2008 un grup la nivel înalt condus de dl. Jacques de Larosière să propună recomandări în vederea reformării sectorului financiar, cu accent deosebit pe activitatea de supraveghere. În data de 4 martie Comisia și-a anunțat sprijinul pentru concluziile Raportului. Concluziile Comisiei Europene urmează să fie prezentate Consiliului European în perioada 19-20 martie 2009 și miniștrilor de finanțe în cadrul ECOFIN (3-4 aprilie 2009).

calității supravegherii în statele membre ale Uniunii Europene: alinierea competențelor și puterilor de supraveghere la nivelul celui mai eficient sistem european, creșterea remunerațiilor în cadrul autorităților de supraveghere, facilitarea schimbului de personal între sectorul privat și autorități, implementarea de către autoritățile de supraveghere a unei politici de personal moderne și atractive. [...] Comisia Europeană va trebui să analizeze, în colaborare cu comitetele de nivel 3, gradul de independență al tuturor autorităților naționale de supraveghere. Aceasta s-ar concretiza în recomandări clare, inclusiv în ceea ce privește finanțarea autorităților naționale de supraveghere.”³

În viziunea autorilor Raportului, Comisia Europeană urmează să analizeze nivelul de independență al autorităților de supraveghere din statele membre, urmând să formuleze recomandări, inclusiv în ceea ce privește **creșterea remunerațiilor în cadrul acestor autorități**, precum și implementarea unor politici de resurse umane atractive și moderne.

III. Comentarii cu caracter specific

Din **analiza expunerii de motive** și a proiectului de lege, se constată că fundamentarea acestuia nu ia în considerare tendințele manifestate pe plan european, precum și rațiunile pentru care legiuitorul român, la solicitările organismelor internaționale, a stabilit încă din anul 2002 un regim de retribuire corespunzător atribuțiilor și responsabilităților ce revin unei autorități din cadrul pieței financiare.

Din fundamentarea proiectului de lege se desprinde ideea că o problemă identificată la nivel general (criza pieței financiare) se poate rezolva printr-o reglementare la nivel sectorial, ce va fi lipsită cel puțin de eficiență practică, dar va fi însoțită de consecințe negative ușor cuantificabile în ceea ce privește vulnerabilizarea unei autorități a statului, al cărei rol este de maximă importanță, mai ales în actualele condiții, așa cum rezultă pregnant din concluziile Raportului de Larosière menționate mai sus.

Așa cum am precizat, **Statutul C.N.V.M.**, act normativ elaborat de Parlamentul României, **a fost adoptat și ca efect al analizelor și recomandărilor formulate de Banca Mondială și de Comisia Europeană** încă din perioada de preaderare.

În anul 2000, nivelul scăzut de salarizare existent în C.N.V.M. a fost considerat de Banca Mondială ca fiind unul dintre factorii generatori ai crizei F.N.I. În acest context, Banca Mondială a solicitat alinierea salariilor în cadrul C.N.V.M. la nivelul salariilor acordate în cadrul Băncii Naționale a României.

Menționăm faptul că, în rapoartele de țară pentru România aferente perioadei 2001-2005, Banca Mondială și Comisia Europeană au subliniat, în mod constant, **necesitatea majorării și menținerii salariilor practicate în cadrul C.N.V.M. la nivelul salariilor acordate de instituțiile care activează pe piața financiară**, ca o premisă a profesionalismului, independenței și corectitudinii în activitatea acestora.

³ “In the first stage (2009-2010), national supervisory authorities should be strengthened with a view to upgrading the quality of supervision in the EU.- Member States should give consideration to the following reforms: aligning supervisors’ competences and powers on the most comprehensive system in the EU, increasing supervisors’ remuneration, facilitating exchanges of personnel between the private sector and supervisory authorities, ensuring that all supervisory authorities implement a modern and attractive personnel policy”[...]” The European Commission should carry-out, in cooperation with the level 3 committees, an examination of the degree of independence of all national supervisors. This should lead to concrete recommendations, including on the funding of national authorities.”

Legea privind Statutul C.N.V.M. dispune stabilirea **prin regulament propriu** a regimului și principiilor remunerării membrilor și a personalului angajat. C.N.V.M. adoptă prin decizie nivelul remunerării, cu luarea în considerare a complexității atribuțiilor și responsabilităților ce revin C.N.V.M. **în concordanță cu nivelul de retribuire specific pozițiilor și funcțiilor similare din celelalte segmente ale pieței financiare.**

În conformitate cu Statutul C.N.V.M., **atât membrii, cât și personalul angajat nu pot exercita o altă funcție remunerată, publică sau privată**, cu excepția celor de cadru didactic universitar și de consultant sau expert al organismelor internaționale, sistemul de salarizare practicat este corespunzător nivelului de fidelizare a unui personal cu înaltă calificare, astfel încât să prevină fluctuația de personal și să asigure independența necesară rolului de supraveghetor al autorității pieței de capital.

Comisia Națională a Valorilor Mobiliare este **singura autoritate a pieței financiare al cărei buget de venituri și cheltuieli este aprobat de Parlament**, în ședință comună a celor două Camere, execuția acestuia fiind, de asemenea, supusă dezbaterii și aprobării Parlamentului împreună cu raportul anual de activitate. Această prevedere a Statutului subliniază importanța acordată de către puterea legislativă acestui segment al pieței financiare și asigură independența C.N.V.M., absolut necesară în activitatea curentă de supraveghere și reglementare.

Acoperirea cheltuielilor cu salarizarea membrilor și personalului C.N.V.M. se realizează din **venituri proprii care nu afectează bugetul statului ci, dimpotrivă, impozitarea lor creează venituri la bugetul de stat și al asigurărilor sociale.** Comisia Națională a Valorilor Mobiliare a promovat constant o politică de menținere și diminuare a cotelor și tarifelor din care se realizează veniturile C.N.V.M., prevăzute la art. 13 din Statutul C.N.V.M. aprobat în anul 2002, acesta **preluând practic nivelurile stabilite încă din anul 1999** prin Ordonanța de Urgență nr. 6/1999 privind finanțarea Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare din venituri extrabugetare. Stabilirea cuantumului acestora cel mult până la limita prevăzută de lege a avut întotdeauna la bază situația economică specifică fiecărei perioade, în sensul reducerii unora dintre venituri în scopul diminuării costurilor suportate de investitori.

Această politică flexibilă de cuantificare a veniturilor și dimensionare a cheltuielilor a permis adoptarea unor **măsuri concrete încă din luna octombrie a anului 2008 cu scopul de a diminua efectele crizei financiare** atât la nivelul participanților la piață, cât mai ales la nivelul investitorilor. Măsuri similare, inclusiv în vederea creșterii lichidității Bursei de Valori București, au fost adoptate pentru anul 2009. **Măsurile de stimulare a pieței s-au concretizat în:** suspendarea, pe perioada 1 octombrie 2008 – 31 decembrie 2008, a cotei de 0.08% din valoarea tranzacțiilor suportată de cumpărător și prin aplicarea unei cote reduse la 0.04% în perioada 1 februarie 2009 – 31 iulie 2009; suspendarea pe perioada 1 octombrie 2008 – 31 decembrie 2009 a cotei din valoarea ofertelor publice de vânzare efectuate în vederea admiterii la tranzacționare pe o piață reglementată a valorilor mobiliare emise de societăți comerciale care s-au aflat în proprietatea statului, care se privatizează sau la care statul deține participații; stabilirea cotei zero aplicată la valoarea tranzacțiilor cu titluri de stat.

Proiecția bugetară pentru anul 2009 a avut în vedere **reducerea semnificativă a veniturilor** generate de diminuarea activității de tranzacționare și de măsurile adoptate de C.N.V.M. privind diminuarea cotelor și tarifelor, precum și dimensionarea strictă, în condiții de economicitate a cheltuielilor, evidențiindu-se o **reducere a cheltuielilor de personal cu 20%** față de bugetul pe anul precedent. Apreciem că bugetul de venituri și cheltuieli al C.N.V.M. pe anul 2009, aprobat de Parlamentul României, este un buget de austeritate.

În considerarea celor prezentate, **vă rugăm să aveți bunăvoința de a analiza propunerea legislativă** la care ne referim, inclusiv sub aspectul observațiilor și recomandărilor experților europeni, care au fost de referință la adoptarea cadrului legal care reglementează, în prezent, organizarea și funcționarea Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare și să constatați că adoptarea acesteia ar conduce la vulnerabilizarea autorității pieței de capital, al cărei rol este fundamental în această perioadă de criză financiară. Având în vedere evaluările recent formulate de raportul FSAP, precum și recomandările europene așa cum sunt prezentate în „Raportul de Larosiére”, sporirea puterilor de supraveghere și control ale autorității pieței de capital, îndeosebi în perioadele de criză, presupune menținerea condițiilor de natură să asigure independența și stabilitatea organizatorică și funcțională a Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare.

În cadrul excelentelor relații de colaborare, vă mulțumim și vă asigurăm, stimată doamnă Președinte, de întreaga noastră considerație.

PREȘEDINTE

Prof. univ. dr. Gabriela ANGHELACHE





...

PI-x nr. 133/2009
Propunere legislativă pentru modificarea punctului 14 al art.7 din anexa la Ordonanța de urgență a Guvernului nr.25/2002 privind aprobarea Statutului Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare

Nr. înregistrare:

- B.P.L.: 126/24-02-2009

- Camera Deputaților: 133/02.03.2009

Procedura legislativă: cf. Constituției revizuită în 2003

Camera decizională: **Senatul**

Termen adoptare: **45 zile** pentru Camera Deputaților ca primă Cameră sesizată
Data la care se împlinește termenul constituțional pentru dezbateri și vot final: 15.04.2009

Tip inițiativă: Propunere legislativă
pentru modificarea O.U.G. nr. 25/2002

Procedura de urgență: nu

Stadiu: trimis pentru raport la comisiile permanente ale Camerei Deputaților

Inițiator: 1 deputat
PD-L: Preda Cezar-Florin

Consultați: Expunerea de motive
 Forma inițiatorului
mai multe documente la caseta electronica a deputatului

Derularea procedurii legislative

Data		Actiunea	
02.03.2009	prezentare în Biroul Permanent al Camerei Deputaților		
	<i>nu s-a aprobat procedura de urgență solicitată de inițiator</i>		
	Adresa inițiatorului		
	înregistrat la Camera pentru dezbateri		
	solicitare aviz de la Consiliul Legislativ		
	<i>termen: 16-03-2009</i>		
	solicitare punct de vedere de la Guvern		
	<i>termen: 16-03-2009</i>		
	primire aviz de la Consiliul Legislativ		
11.03.2009	Avizul Consiliului Legislativ		→ CD
18.03.2009	prezentare în Biroul Permanent al Camerei Deputaților		
	trimis pentru raport la:		
	Comisia pentru politică economică, reformă și privatizare		
	<i>termen depunere amendamente: 25-03-2009</i>		
	<i>termen depunere raport: 01-04-2009</i>		
	trimis pentru aviz la:		
	Comisia pentru buget, finanțe și bănci		
	Comisia juridică, de disciplină și imunități		