

EXPUNERE DE MOTIVE

Secțiunea 1 Titlul proiectului de act normativ Lege privind Fondul de compensare a investitorilor
Secțiunea a 2-a Motivul emiterii proiectului de act normativ 1. Descrierea situației actuale Proiectul de act normativ propus vizează modificarea cadrului de reglementare și schimbarea statutului juridic a administratorului schemei de compensare a investitorilor în servicii și instrumente financiare din societate pe acțiuni în persoană juridică de drept public, similar modului de organizare și funcționare prevăzut de legislația aplicabilă Fondului de garantare a asiguraților, Fondul de garantare a drepturilor din sistemul de pensii private și Fondului de garantare a depozitelor bancare. În prezent Fondul de Compensare a Investitorilor este reglementat de capitolul IX, Titlul II din <i>Legea nr. 297/2004 privind piața de capital</i>, lege care este modificată substanțial prin <i>Legea nr. 126/2018 privind piețele de instrumente financiare</i>, act normativ ce are în vedere, printre altele, transpunerea Directivei 2014/65/UE privind piețele instrumentelor financiare (MIFID II). Fondul de compensare a investitorilor (FCI) a fost înființat în anul 2005 în temeiul Legii nr. 297/2004 în scopul transunerii Directivei 97/9/UE privind sistemele de compensare pentru investitori. 2. Schimbări preconizate Având în vedere modul de organizare și funcționare a Fondului de Compensare a Investitorilor, sub forma unei societăți pe acțiuni, spre deosebire de celelalte scheme de compensare-garantare din România care sunt înființate prin legi speciale ca persoane juridice de drept public, în cadrul procesului de consolidare a unui cadru integrat de funcționare și supraveghere a piețelor, pentru aplicarea unitară a cerințelor de organizare și funcționare pentru toate schemele de compensare-garantare și pentru a se asigura o mai buna supraveghere de către A.S.F. este necesară modificarea legislației în vigoare. Prin modificarea statutului juridic al FCI în persoană juridică de drept public condusă de reprezentanți ai A.S.F., Ministerului Finanțelor Publice și ai

membrilor schemei de compensare, se asigură evitarea conflictului de interese în cadrul procesului decizional, precum și transferul administrării fondului de rezoluție pentru firme de investiții către Fond, similar modului în care această activitate este asigurată de către Fondul de garantare a asiguraților (administrează fondul de rezoluție pentru asigurători) și respectiv de către Fondul de garantare a depozitelor bancare (administrează fondul de rezoluție pentru instituții de credit).

Administrarea Fondului de rezoluție pentru firmele de investiții de către Fondul de compensare a investitorilor este o opțiune ce poate fi exercitată în conformitate cu art. 100 alin.(2) din Directiva 2014/59 pentru instituirea mecanismului de finanțare a rezoluției aplicabil instituțiilor de credit și firmelor de investiții "Statele membre pot folosi aceeași structură administrativă ca și mecanismele lor de finanțare pentru schema lor de garantare a depozitelor"(n.n. schema de compensare în cazul firmelor de investiții), în acest scop modificându-se corespunzător și prevederile aplicabile Fondului de rezoluție pentru firme de investiții din *Legea nr. 312/2015 privind redresarea și rezoluția instituțiilor de credit și a firmelor de investiții, precum și pentru modificarea și completarea unor acte normative în domeniul financiar.*

Proiectul de lege are în vedere crearea unui mecanism viabil și eficient de funcționare a Fondului de Compensare a Investitorilor și vizează, totodată, clarificarea scopului, reglementarea statutului juridic al acestuia, resursele de finanțare a acestuia, procedura și condițiile de plată, conducerea și administrarea acestuia, precum și sancțiunile aplicabile pentru încălcarea obligațiilor prevăzute în proiectul de act normativ.

Prin acest proiect de lege se are în vedere ca Fondul de Compensare a Investitorilor să fie constituit ca persoană juridică de drept public. Fondul va fi administrat de un Consiliu de administrație format din 3 membri, dintre care un membru desemnat de A.S.F. care este președintele Consiliului de administrație, un membru desemnat de Ministerul Finanțelor Publice și un membru desemnat de către A.S.F. dintre reprezentanții propuși de către participanții la Fond din rândul acestora. Conducerea executivă va fi asigurată de un director general. Sunt prezentate atât atribuțiile Consiliului de administrație, cât și cele ale directorului general.

Resursele financiare ale fondului, astfel cum sunt prezentate în proiectul de lege, sunt formate din: contribuția inițială a participanților la Fond, contribuția anuală și/sau contribuția specială plătită de participanții la Fond, venituri din investirea resurselor Fondului, venituri din recuperarea creanțelor compensate de Fond, venituri provenite din aplicarea dobânzilor și penalităților de întârziere pentru neachitarea la termen a contribuțiilor datorate Fondului, împrumuturi pe termen scurt care să acopere în exclusivitate nevoi cu caracter temporar generate de acordarea compensărilor, cotizații plătite Fondului de către participanții la Fond și de entitățile autorizate de A.S.F. să administreze locuri de tranzacționare și

sisteme de compensare și/sau decontare, pentru acoperirea cheltuielilor legate de administrarea și funcționarea acestuia și alte surse, precum donații, sponsorizări, asistență financiară etc.

Resursele financiare sunt folosite exclusiv pentru plata compensațiilor și pentru acoperirea cheltuielilor legate de administrarea și funcționarea Fondului, în limitele prevăzute de bugetul de venituri și cheltuieli aprobat de Consiliul A.S.F.

De asemenea, Fondul este continuatorul și succesorul legal în drepturi și obligații al fostului Fond de compensare constituit ca societate pe acțiuni.

În proiectul de lege sunt prevăzute dispoziții referitoare la structura organizatorică și de personal, dispoziții în ceea ce privește protocolul de predare – preluare ce vizează transferul personalului, a resurselor financiare, precum și drepturilor și obligațiilor S.C. Fondul de Compensare a Investitorilor S.A. către Fond.

De asemenea, prin înființarea Fondului ca persoană juridică de drept public, se asigură și o mai mare transparență în utilizarea resurselor acestui fond.

3. Alte informații

Nu este cazul.

Secțiunea a 3-a

Impactul socio-economic al proiectului de act normativ

1. Impact macroeconomic

Nu este cazul

1¹. Impact asupra mediului concurențial și domeniului ajutoarelor de stat

Nu este cazul.

2. Impact asupra mediului de afaceri

Nu este cazul.

2¹. Impactul asupra sarcinilor administrative

Proiectul de act normativ instituie ca administrarea Fondului de Compensare a Investitorilor de către un Consiliu de administrație format din reprezentanți ai Autorității de Supraveghere Financiară, Ministerului Finanțelor Publice și ai membrilor Fondului.

2². Impactul asupra întreprinderilor mici și mijlocii

Nu este cazul, deoarece proiectul de act normativ nu vizează aceste entități.

3. Impact social

Nu este cazul.

4. Impact asupra mediului

Nu este cazul.

5. Alte informații

Secțiunea a 4-a

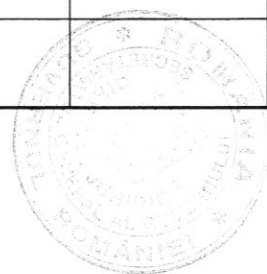
Impactul financiar asupra bugetului general consolidat, atât pe termen scurt, pentru anul curent, cât și pe termen lung (pe 5 ani)

- mii lei -

Indicatori	Anul curent	Următorii 4 ani	Media pe 5 ani
------------	-------------	-----------------	----------------



	1	2	3	4	5	6	7	
1.	Modificări ale veniturilor bugetare, plus/minus, din care:							
a)	buget de stat, din acesta:							
	(i) impozit pe profit							
	(ii) impozit pe venit							
b)	bugete locale:							
	(i) impozit pe profit							
c)	bugetul asigurărilor sociale de stat:							
	(i) contribuții de asigurări							
2.	Modificări ale cheltuielilor bugetare, plus/minus, din care:							
a)	buget de stat, din acesta:							
	(i) cheltuieli de personal							
	(ii) bunuri și servicii							
b)	bugete locale:							
	(i) cheltuieli de personal							
	(ii) bunuri și servicii							
c)	bugetul asigurărilor sociale de stat:							
	(i) cheltuieli de personal							



	(ii) bunuri și servicii							
3.	Impact financiar, plus/minus, din care:							
a)	buget de stat							
b)	bugete locale							
4.	Propuneri pentru acoperirea creșterii cheltuielilor bugetare							
5.	Propuneri pentru a compensa reducerea veniturilor bugetare							
6.	Calculare detaliate privind fundamentarea modificărilor veniturilor și/sau cheltuielilor bugetare							
7.	Alte informații	Nu este cazul						

Secțiunea a 5-a

Efectele proiectului de act normativ asupra legislației în vigoare

1. Măsurile normative necesare pentru aplicarea prevederilor proiectului de act normativ:

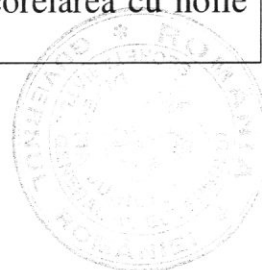
a) Acte normative în vigoare ce vor fi modificate sau abrogate, ca urmare a intrării în vigoare a proiectului de act normativ

Vor fi abrogate prevederile capitolului IX, Titlul II din *Legea nr. 297/2004 privind piața de capital*.

Vor fi modificate prevederile art. 576 alin.(2) lit. c), art. 579, art. 581, alin.(3) – (5) și art. 596 din *Legea nr. 312/2015 privind redresarea și rezoluția instituțiilor de credit și a firmelor de investiții*, precum și pentru modificarea și completarea unor acte normative în domeniul financiar

b) Acte normative ce urmează a fi elaborate în vederea implementării noilor dispoziții

A.S.F. va modifica reglementările secundare necesare pentru corelarea cu noile dispoziții legale.



1¹. Compatibilitatea proiectului de act normativ cu legislația în domeniul achizițiilor publice Proiectul de act normativ nu are impact asupra legislației din domeniul achizițiilor publice.
2. Conformitatea proiectului de act normativ cu legislația comunitară în cazul proiectelor ce transpun prevederi comunitare Prevederile Directivei 97/9/UE privind sistemele de compensare pentru investitori au fost transpuse în legislația națională încă din anul 2004 prin capitolul IX din Legea nr.297/2004 privind piața de capital. Prin urmare, prezentul act normativ nu are ca scop direct transpunerea legislației europene ci preia prevederile din legea anterior menționată în noul act normativ propus spre adoptare, fără nicio modificare.
3. Măsurile normative necesare aplicării directe a actelor normative comunitare Nu este cazul.
4. Hotărâri ale Curții Europene de Justiție a Uniunii Europene Nu este cazul.
5. Alte acte normative și sau documente internaționale din care decurg angajamente Nu este cazul.
6. Alte informații Nu este cazul.
Secțiunea a 6-a Consultările efectuate în vederea elaborării proiectului de act normativ
1. Informații privind procesul de consultare cu organizațiile neguvernamentale, institute de cercetare și alte organisme implicate Prezentul proiect de lege a fost publicat pentru consultare publică, pe site-ul Ministerului Finanțelor Publice, în data de 31.08.2017 în conformitate cu dispozițiile legale privind transparența decizională. Observațiile și propunerile primite în cadrul procesului de avizare interministerială de la instituții și entități precum Banca Națională a României, Ministerul Afacerilor Externe, Ministerul Justiției, Fondul de Compensare a Investitorilor, Bursa de Valori București au fost analizate de A.S.F., iar proiectul a fost revizuit cu luarea în considerare a acestora.
2. Fundamentarea alegerii organizațiilor cu care a avut loc consultarea, precum și a modului în care activitatea acestor organizații este legată de obiectul proiectului de act normativ Nu este cazul.
3. Consultările organizate cu autoritățile administrației publice locale, în situația în care proiectului de act normativ are ca obiect activități ale acestor autorități, în condițiile Hotărârii Guvernului nr. 521/2005 privind procedura



de consultare a structurilor asociative ale autorităților administrației publice locale la elaborarea proiectelor de acte normative. Nu este cazul.
4. Consultările desfășurate în cadrul consiliilor interministeriale în conformitate cu prevederile Hotărârii Guvernului nr. 750/2005 privind constituirea consiliilor interministeriale permanente Nu este cazul.
5. Informații privind avizarea de către: a) Consiliul Legislativ: b) Consiliul Suprem de Apărare a Țării: c) Consiliul Economic și Social: d) Consiliul Concurenței: e) Curtea de Conturi: Consiliul Legislativ a avizat favorabil proiectul de act normativ prin avizul nr. 625/2018.
6. Alte informații Nu este cazul
Secțiunea a 7-a Activități de informare publică privind elaborarea și implementarea proiectului de act normativ
1. Informarea societății civile cu privire la necesitatea elaborării proiectului de act normativ Autoritatea de Supraveghere Financiară a supus atenției Fondului de Compensare a Investitorilor S.A și acționarilor acestuia propunerea de modificare a prevederilor legislației în vigoare cu privire la organizarea și funcționarea Fondului
2. Informarea societății civile cu privire la eventualul impact asupra mediului în urma implementării proiectului de act normativ, precum și efectele asupra sănătății și securității cetățenilor sau diversității biologice Nu este cazul.
Secțiunea a 8-a Măsuri de implementare
1. Măsurile de punere în aplicare a proiectului de act normativ de către autoritățile administrației publice centrale și/sau locale - înființarea unor noi organisme sau extinderea competențelor instituțiilor existente Se înființează Fondul de Compensare a Investitorilor – persoană juridică de drept public.
2. Alte informații Nu este cazul



Având în vedere cele prezentate mai sus, a fost elaborat proiectul de Lege privind Fondul de compensare a investitorilor, pe care îl supunem Parlamentului spre adoptare.

PRIM-MINISTRU

VIORICA DÂNCILĂ

