



**AVIZ**  
**referitor la propunerea legislativă privind reconstituirea sumelor  
investite de persoanele fizice și persoanele juridice de la Fondul  
Național de Investiții și acordarea de despăgubiri  
persoanelor fizice păgubite**

**Analizând propunerea legislativă privind reconstituirea sumelor investite de persoanele fizice și persoanele juridice de la Fondul Național de Investiții și acordarea de despăgubiri persoanelor fizice păgubite, transmisă de Secretarul General al Senatului cu adresa nr.116 din 23.03.2001,**

**CONSILIUL LEGISLATIV**

**În temeiul art.2 alin.1 lit.a din Legea nr.73/1993 și art.48(2) din Regulamentul de organizare și funcționare a Consiliului Legislativ,**

**Avizează favorabil propunerea legislativă, cu următoarele observații și propuneri:**

**1. Propunerea legislativă, are ca obiect de reglementare reconstituirea sumelor investite de persoanele fizice și juridice la Fondul Național de Investiții și acordarea de despăgubiri persoanelor fizice păgubite.**

**Din punct de vedere al naturii juridice, propunerea legislativă face parte din categoria legilor ordinare.**

**Semnalăm faptul că Secretariatul General al Camerei Deputaților, cu adresele nr.278/5.09.2000, 324/5.09.2000 și 78/22.03.2001 ne-a transmis pentru analiză propuneri legislative cu obiecte de reglementare similare.**

**2. Titlul propunerii legislative conține o ipoteză inechitabilă, care contrazice scopul enunțat în finalul Expunerii de motive, și anume de "a afirma caracterul de stat social al statului român în care dreptatea reprezintă o valoare supremă". Astfel, deși reconstituirea privește sumele de bani investite atât de persoanele fizice cât și de persoanele juridice, acordarea de despăgubire se realizează doar pentru persoanele fizice păgubite.**

Arhitectura propunerii legislative se bazează pe principiul *restitutio in integrum*. Se propune, "indisponibilizarea tuturor sumelor rezultate din exercitarea dreptului de răscumpărare a titlurilor de participare emise de F.N.I. și din investițiile, dobândirea și deținerea de investiții de către acest fond", confiscarea sumelor de bani dobândite prin fraudă și depunerea într-un cont special de depozit deschis la C.E.C. a tuturor acestor sume de bani.

Potrivit art. 13, sumele colectate în contul special de depozit vor fi utilizate de către C.E.C. pentru rambursarea ratelor scadente la creditul contractat de C.E.C. pentru restituirea sumelor către investitori, în limita sumelor investite, la care se adaugă dobânda.

Construcția juridică este pur teoretică, fiind greu de aplicat în practică, deoarece este greu de crezut că se vor recupera toate sumele de bani obținute fraudulos, **ceea ce va face ca C.E.C. să fie dus în stare falimentară, pentru datorii care nu-i incumbă**. După cum se cunoaște, Curtea Supremă de Justiție, prin Hotărârea din 01.03.2001, a recunoscut valabilitatea contractului de cauțiune încheiat de C.E.C. cu SOV Invest. Or, acest contract de cauțiune se referă la acoperirea doar a anumitor riscuri asigurate, și se aplică sumelor de bani investite la F.N.I. **după** data semnării sale. Extinderea obligației de despăgubire și asupra sumelor investite anterior semnării contractului de fidejusiune este inechitabilă pentru C.E.C., ducând la periclitarea stabilității sale.

Este de menționat faptul că la nivelul Guvernului a fost stabilită o comisie formată din reprezentanți ai Ministerului de Interne, Ministerului Finanțelor Publice, S.R.I., Ministerului de Justiție, care să analizeze situația creată de incapacitatea F.N.I. de a returna sumele de bani investite, de implicarea C.E.C. și a altor instituții ale statului, și să facă propuneri care să se concretizeze într-un proiect de act normativ care să rezolve această situație. Este vorba de proiectul de Lege privind unele măsuri pentru atenuarea consecințelor intrării în încetare de plăți a Fondului Național de Investiții, avizat de Consiliul Legislativ cu avizul nr.1180/16.10.2000.

3. În ceea ce privește soluția preconizată prin proiect și anume indisponibilizarea sumelor de bani rezultate din exercitarea dreptului de răscumpărare a titlurilor de participare emise de Fondul Național de Investiții, considerăm util a face următoarele precizări:

a) un titlu de participare reprezintă o deținere de capital în active nete ale unui fond deschis la investiții, care le conferă participanților drepturi și obligații egale (art.10 din Ordonanța Guvernului nr.24/1993 privind reglementarea constituirii și funcționării fondurilor deschise de

investiții și a societăților de investiții ca instituții de intermediere financiară, aprobată prin Legea nr.83/1994);

b) conform art.12 din același act normativ, titlurile de participare emise de un fond deschis de investiții pot fi răscumpărate, la cerere și la un preț reflectând valoarea titlurilor calculate **pe baza activelor nete** existente la sfârșitul ultimei zile anterioare primirii de către societatea de depozitare a respectivei cereri de răscumpărare, însoțită de certificatul de depozitare corespunzător;

c) potrivit dispozițiilor art.23 din Ordonanța Guvernului nr.24/1993, valoarea activelor nete ale unui fond de investiții, neînscrise la cota bursei de valori se calculează zilnic de către societatea de depozitare, iar pentru cele înscrise, valoarea activelor nete se va calcula cel puțin săptămânal.

Pentru calcularea valorii activelor nete, **valorile mobiliare vor fi aduse la valoarea de piață**, care se definește ca fiind minimul dintre prețul mediu ponderat al ultimei ședințe de tranzacționare în bursa de valori ori în alte sisteme de tranzacționare a valorilor mobiliare supravegheate și prețul de închidere al unei astfel de tranzacții, pentru tranzacțiile care depășesc o valoare minimă de tranzacționare.

Pe cale de consecință, valoarea de răscumpărare a titlurilor de participare se stabilește prin raportare la prețul de tranzacționare (valoarea reală) a valorilor mobiliare în care au fost plasate fondurile bănești aferente acestor titluri de participare.

4. Pentru un spor de rigoare normativă propunem ca primul alineat al art.1 să fie reformulat astfel:

“Art.1(1). - Toate sumele de bani rezultate din exercitarea dreptului de răscumpărare a titlurilor de participare emise la Fondul Național de Investiții și din investițiile, dobândirea și deținerea de investiții de către acest fond se indisponibilizează începând cu data intrării în vigoare a prezentei legi”.

Din același considerent, propunem și reformularea părții finale a art.3 alin.(2) astfel:

“...și angajarea **răspunderii** juridice față de ajungerea Fondului Național de Investiții în incapacitate de răscumpărare”.

5. La art.4, propunem ca referirea la Ordonanța Guvernului nr.24/1993 să se facă prin redarea elementelor de identificare a acesteia, conform exigențelor de tehnică legislativă, astfel:

“... Ordonanța Guvernului nr.24/1993 privind reglementarea constituirii și funcționării fondurilor deschise de investiții și a

societăților de investiții ca instituții de intermediere financiară, aprobată prin Legea nr.83/1994”.

6. Întrucât nu se poate impune unei instanțe judecătorești o anumită soluție, propunem ca partea finală a art.5 alin.(1) să aibă următorul cuprins:

“... de răscumpărare a Fondului Național de Investiții sunt nule de drept”.

Drept consecință a propunerii formulate mai sus alin.(2) al art.5 urmează a fi eliminat.

7. Măsura propusă în art.10 nu face nici o distincție între bunurile debitorului, știut fiind că unele pot fi coproprietate, după cum pot fi și grevate de sarcini.

Din acest motiv propunem reanalizarea acestei norme.

8. La norma de la art.12, prin care se preconizează restituirea, către investitorii FNI, dintr-un credit contractat de CEC, a sumelor **investite**, și nu **depuse** de către aceștia, la care se adaugă o dobândă, egală cu cea acordată la CEC la **depozitele** la termen pentru populație, semnalăm faptul că sumele în cauză reprezintă investiții și nu depozite, ele nefiind purtătoare de dobândă.

Referitor la sursa finanțării și anume, un credit contractat de CEC, societate comercială bancară cu acționar unic statul român, semnalăm că acesta va răspunde în proporția (fie *pro parte*, fie *pro totum*) implicării sale prin contractul de fidejusiune, încheiat cu S.O.V. INVEST.

9. La art.14 alin.(2), sugerăm eliminarea cuvântului “discreționar”, ca fiind neadecvat limbajului normativ.

10. La art.15 alin.(1), soluția legislativă urmează a fi revăzută în raport de titlul proiectului, care se referă și la reconstituirea sumelor investite de către persoanele juridice.

p. PREȘEDINTE

Dragoș ILIESCU



București  
Nr. 324/13.04.2001