

14

SENAT  
BIROUL PERMANENT  
Nr. 1342  
Data 25.09.2001



**GUVERNUL ROMÂNIEI**  
**MINISTERUL PENTRU RELAȚIA CU PARLAMENTUL**

București, Piața Victoriei nr. 1, Telefon: 222 36 77, Fax: 222 36 52

Cabinet ministru

Nr. 3834/MRP  
București, 24.09.2001

SENATUL ROMÂNIEI  
CABINET  
SECRETAR GENERAL  
Nr. 1877  
Data 25.09.2001

Domnule secretar general,

Vă transmitem, alăturat, punctul de vedere al Guvernului, aprobat în ședința de Guvern din data de 20.09.2001, referitor la propunerea legislativă intitulată "*Lege privind organismele de plasament colectiv în valori mobiliare*", inițiată de domnul senator Viorel Marian Pană din Grupul parlamentar al P.D.

cu stimă,  
Ministru pentru relația cu Parlamentul  
Agșinte GASPĂR



Domnului Constantin SAVA  
Secretarul general al Senatului



GVERNUL ROMÂNIEI  
PRIMUL – MINISTRU

**Domnule președinte,**

În conformitate cu prevederile art.110 alin.(1) din Constituție, Guvernul României formulează următorul

### **PUNCT DE VEDERE**

referitor la propunerea legislativă intitulată "*Lege privind organismele de plasament colectiv în valori mobiliare*", inițiată de domnul senator Viorel Marian Pană din Grupul parlamentar al P.D.

#### **I. Principalele reglementări**

1. Prin inițiativa legislativă promovată, autorul propune realizarea unui cadru nou, pentru înființarea și dezvoltarea unor instituții financiare, necesare stimulării procesului de economisire și orientare a resurselor financiare către domenii profitabile din economie.

2. Structurată în 7 capitole, propunerea definește termenii și expresiile specifice organismelor de plasament colectiv, conține prevederi cu privire la fondurile de investiții, la societățile de plasament, la societățile de administrare, la cele de depozitare, precum și la infracțiuni și contravenții specifice acestui domeniu.

Prin reglementările propuse, inițiativa abordează întregul mecanism de informare a investitorilor, începând cu oferta publică și încheind cu sistemul de rapoarte financiare pe care administratorii organismelor de plasament colectiv în valori mobiliare trebuie să le pună la dispoziția investitorilor și a publicului larg.

Este, de asemenea, promovat principiul separației funcțiilor entităților care alcătuiesc schema completă a unui organism de plasament colectiv: organismul propriu-zis, administratorul, depozitarul activelor financiare, cenzorul extern independent și, acolo unde este cazul, consultantul de plasament,

în scopul de a asigura o protecție sporită a organismelor de plasament față de eventualele intenții de folosire a activelor financiare în alte scopuri decât cele prevăzute în prospectul de emisiune, precum și pentru un control reciproc al componentelor implicate.

## II. Observații pe text

1. În Expunerea de motive, denumirea OPCVM trebuie să fie scrisă neabreviat în cadrul primului paragraf.

2. La **art. 2 alin. (7)** din propunere este necesară o corelare cu prevederile Legii nr. 133/1996 pentru transformarea Fondului Proprietății de Stat în societăți de investiții financiare, în sensul că aceste societăți funcționează ca societăți de investiții comerciale pe acțiuni, nu ca societăți de plasament colectiv.

3. Este necesară **completarea art. 2 pct. 18 lit. i)**, prin menționarea denumirii complete a Legii nr. 52/1994 privind valorile mobiliare și bursele de valori, cu modificările și completările ulterioare, în conformitate cu art. 36 alin. (1) al Legii nr. 24/2000 privind normele de tehnică legislativă pentru elaborarea actelor normative.

4. Propunem **reformularea art. 2 pct. 22 lit. b)**, în vederea definirii noțiunii "*drept de vot al persoanei juridice*".

5. De asemenea, **art. 2** trebuie completat cu definiții referitoare la "*unitatea de investiție*" și "*societatea de administrare*", sintagme utilizate în cadrul propunerii.

6. La **art. 5** apreciem ca fiind necesară reformularea textului prin eliminarea sintagmei "*administrarea prezentei legi*" și redarea corectă a titlului Legii nr. 52/1994 privind valorile mobiliare și bursele de valori, cu modificările și completările ulterioare.

7. **Art. 34 alin. (3)** propunem a fi reformulat, în sensul de a nu se impune obligativitatea încheierii unui contract de administrare și în cazul unei societăți de plasament cu capital fix. Textul propunerii creează ambiguități referitoare la dovedirea capacității organizatorice și de conducere.

8. Pentru o bună corelare cu art. 34 alin. (3), din textul **art. 36 lit. d)** este necesară eliminarea expresiei "*dacă este cazul*".

**9. La art. 42 alin. (1) lit. a)** propunem a fi reformulată astfel: "*Pentru raporturile anuale și semestriale: 1) Situațiile financiare pentru societățile de plasament sau situația activelor și pasivelor în cazul fondurilor de investiții, ambele certificate de un auditor financiar*". Totodată se impune înlocuirea sintagmei "*certificate de un cenzor extern independent*" cu expresia "*certificate de un auditor financiar*", urmând a ține seama de prevederile Ordonanței de urgență a Guvernului nr. 75/1999 privind activitatea de audit financiar.

Prevederile punctele 3, 4, 5 și 6 pot fi eliminate din cuprinsul art. 42 deoarece acestea pot face obiectul contului de profit și de pierdere și a notelor explicative care sunt componente ale situațiilor financiare.

**10. Art. 46 lit. c)** recomandăm să fie reformulată astfel: "*c) certificate de depozit și alte instrumente financiare*", având în vedere că în cadrul instrumentelor financiare se cuprind și titlurile de creanță.

**11.** Propunerea legislativă privind organismele de plasament colectiv în valori mobiliare stabilește în **art. 47, alin. (1), lit. f)** că investițiile unui fond deschis sau ale unei societăți de plasament cu capital variabil trebuie să fie astfel diversificate încât să nu depășească 25% "*din activele lor în aur, argint, platină sau paladium sau certificate care le reprezintă*." Această prevedere contravine prevederilor comunitare în materie, întrucât Directiva 85/611/CEE privind coordonarea dispozițiilor legislative, regulamentare și administrative referitoare la organismele de plasament colectiv în valori mobiliare, **interzice în mod expres** în art. 19, alin. (2) lit. d) ca un astfel de organism să dețină metale prețioase sau certificate reprezentative ale acestora.

**12. Articolul 51** nu precizează și sancțiunile pentru încălcarea de către OPCVM a interdicțiilor prevăzute în acest articol, referitoare la dobândirea sau deținerea anumitor categorii de valori mobiliare și la vânzările neacoperite sau realizate pe credit de valori mobiliare.

**13.** La **art. 66** unele acțiuni sau omisiuni nu sunt precis încadrate, încălcându-se tehnica de redactare a normelor penale de descriere și sancționare a infracțiunilor. Astfel **la litera e )** se face trimitere, greșit, la art. 2 pct. 1 - care se referă la Comisia Națională a Valorilor Mobiliare - și, în general, la "*nerespectarea dispozițiilor referitoare la întocmirea, publicarea și distribuirea proiectului prevăzut de prezenta lege la art. 2 pct. 1 și de Legea valorilor mobiliare și a piețelor reglementate*", deoarece nerespectarea, "*în general*" a acestor dispoziții nu constituie întotdeauna infracțiune.

**14.** Stabilirea sancțiunilor de la **art. 67** nu respectă în totalitate dispozițiile Legii nr. 24/2000 privind normele de tehnică legislativă pentru elaborarea

actelor normative și cele referitoare la definirea și sancționarea faptelor penale. Această observație este valabilă și cu privire la dispozițiile **art. 69**, referitor la care, precizăm că nu se pot stabili regimul general al unor sancțiuni, constatarea contravențiilor și aplicarea sancțiunilor printr-o trimitere la altă lege.

**15. Art. 68 lit. d)** se referă la "*contractarea de împrumuturi în alte condiții decât cele prevăzute de art. 13, art. 19, art. 28, art. 39.*" Având în vedere gravitatea urmărilor unor asemenea contractări, ea ar trebui determinată ca infracțiune. De asemenea, contravențiile prevăzute la lit. f), j) și k) nu sunt precis definite.

**16.** Menționăm că **potrivit Programului legislativ al Guvernului României** pentru perioada 2001-2004, în domeniul economico-financiar, la punctele 18 și 19 sunt înscrise proiectul *Legii privind valorile mobiliare și piețele reglementate* și proiectul *Legii privind organismele de plasament colectiv în valorile mobiliare*, inițiator fiind Ministerul Finanțelor Publice, iar avizatori Ministerul Industriei și Resurselor, Ministerul de Interne și Ministerul Integrării Europene.

La elaborarea acestor proiecte de lege s-a convenit să se realizeze o eficientă colaborare, între Comisia Națională a Valorilor Mobiliare, Ministerul Finanțelor Publice, Banca Națională a României și Ministerul Integrării Europene, **prilej cu care vor fi avute în vedere și unele soluții din prezenta propunere legislativă.**

### III. Punctul de vedere al Guvernului

Față de cele prezentate, **Guvernul nu susține dezbateră și adoptarea acestei inițiative legislative.**

Cu stimă,  
Prim-Ministru  
Adrian NĂȘPĂȘE



Domnului senator Nicolae VĂCĂROIU

**Președintele Senatului**