

CES

From: <Secretariat.DRPSP@mfinante.gov.ro>
Date: Tuesday, November 13, 2018 11:06 AM
To: <ces@ces.ro>; <secretariat.sedinte@ces.ro>; <asilvia@ces.ro>; <silvia.ariciu@gmail.com>; <office_ces@yahoo.com>
Attach: [Untitled].pdf
Subject: Fw: oug FSDI

13.11.2018
Directia
si
coordonare
proiectu
si
si

Buna ziua,

Va transmitem Nota de Fundamentare la proiectul OUG privind FSDI cu semnaturi ale institutiilor avizatoare.

Cu multumiri si stima,

NOTĂ DE FUNDAMENTARE

Secțiunea 1
Titlul prezentului act normativ

Ordonanță de urgență a Guvernului pentru reglementarea unor măsuri privind cadrul general aplicabil fondurilor suverane de dezvoltare și investiții, precum și pentru modificarea unor acte normative

Secțiunea a 2 – a
Motivul emiterii actului normativ

1.Descrierea situației actuale

Programul de guvernare 2018-2020 aprobat prin Hotărârea Parlamentului nr. 1/2018 pentru acordarea încrederii Guvernului prevede implementarea unei strategii economice naționale de dezvoltare pe termen mediu și lung, inclusiv prin crearea unor noi instrumente de investiții, care să conducă la dezvoltarea economiei românești și să ofere o alternativă de finanțare a proiectelor de investiții în domenii precum infrastructură, energie, agricultură, sănătate, dar și în alte domenii.

În momentul de față, în ciuda excesului de lichiditate la nivelul sistemului bancar, precum și a unor active în administrare în creștere la nivelul fondurilor de pensii private, fondurilor de investiții și a altor investitori instituționali, instrumentele de finanțare disponibile se bazează aproape în întregime pe acordarea de credite și facilități de tipul creditelor și împrumuturilor, factoring, capital de lucru și scrisori de garanție. În strategiile de administrare a activelor, nu se regăsesc aproape deloc instrumentele de tip equity și participării în proiecte de infrastructură, al căror efect de multiplicare este de obicei unul mare, dar care comportă și niște riscuri mai mari, marcarea profiturilor (ieșirea din aceste proiecte) realizându-se pe perioade lungi de timp, pe parcursul mai multor cicluri economice. Băncile sunt axate preponderent pe finanțarea statului, a municipalităților, a corporațiilor mari și IMM-urilor prin acordarea de credite de capital de lucru și pentru investiții. Fondurile de investiții și fondurile de pensii au expuneri preponderent pe titluri de stat și într-o mai mică măsură în acțiuni listate și tranzacționate pe piața bursieră și doar marginal pe obligațiuni corporatiste și municipale, datorită unei lichidități restrânse a acestora, orientându-se din ce în ce mai mult pe piețele externe prin achiziția de instrumente financiare mai lichide.

Reglementarea imediată prin Ordonanța de urgență a Guvernului este impusă de următoarele:

Prin înființarea fondurilor suverane de dezvoltare și investiții se au în vedere crearea unor vehicule de investiții financiare/intermediere financiară în acțiuni/participării în

proiecte/companii profitabile, segment neacoperit în prezent pe piața financiară din România, care, pe de o parte, să aibă un rol multiplicator în economie pentru o dezvoltare sustenabilă și, pe de altă parte, să catalizeze/mobilizeze resurse financiare disponibile către economie și proiecte rentabile. De asemenea, fondurile suverane de dezvoltare și investiții pot desfășura și alte operațiuni economice, ca activități secundare.

Există un decalaj în ceea ce privește atragerea resurselor financiare disponibile de către companii/proiecte profitabile sub forma unor instrumente/investiții de tip "equity", în condițiile în care multe din companiile care au proiecte de investiții rentabile sunt îndatorate foarte mult și au nevoie de capital pentru a se dezvolta/extinde, iar altele sunt noi și sunt considerate riscante de către bănci și sunt sprijinite prin împrumuturi, doar într-o anumită măsură.

În economie nu există un instrument public care să sprijine acest segment financiar al instrumentelor de tip acțiuni private sau participații în proiecte de infrastructură, instituțiile cu capital majoritar de stat precum CEC Bank, Eximbank S.A sau FNGCIMM S.A.-IFN acoperind doar instrumentele de finanțare de tipul creditelor și împrumuturilor, factoring, capital de lucru, precum și scrisorile de garanție.

La nivel global, nu există un model general valabil privind fondurile suverane, acestea având în general la bază resurse provenite dintr-un activ național. Un exemplu recunoscut îl reprezintă Fondul Suveran al Norvegiei, înființat pentru a administra veniturile din petrol, însă datorită valorii mari a activelor de peste 1000 mld. USD investeste în principal în proiecte externe, având un portofoliu majoritar de acțiuni (65%).

În cazul României, înființarea unor fonduri suverane de dezvoltare și investiții ar avea în vedere contribuția la capitalul social în numerar combinat cu acțiuni la companii profitabile, pentru realizarea de investiții financiare în sectoarele prioritare ale economiei.

¹ În cazul proiectelor de acte normative care transpun legislație comunitară sau creează cadrul pentru aplicarea directă a acesteia, se vor specifica doar actele comunitare în cauză, însoțite de elementele de identificare ale acestora.

Nu este cazul

2.Schimbări preconizate

Prezentul act normativ își propune să creeze cadrul general privind condițiile pe care o societate reglementată de Legea societăților nr. 31/1990, republicată cu modificările și completările ulterioare, trebuie să le îndeplinească pentru a fi considerată fond suveran de dezvoltare și investiții

Prin aceste fonduri suverane de dezvoltare și investiții se vor crea vehicule de investiții financiare în acțiuni/participații investiții de tip „equity” în proiecte/companii profitabile, complementar instrumentelor financiare bancare oferite pe piața financiară din România, care să susțină și să dezvolte activitatea companiilor, atât a celor care au nevoie de capital pentru dezvoltare și sunt îndatorate, cât și companii noi considerate riscante de către bănci și sprijinite prin instrumente bancare doar într-o măsură limitată.

Aceste fonduri au ca scop atât dezvoltarea și finanțarea din fonduri proprii și din fonduri atrase, de proiecte de investiții rentabile și sustenabile, în diverse sectoare economice, prin participare directă ori prin intermediul altor fonduri de investiții sau al unor societăți de investiții, singure sau împreună cu alți investitori instituționali sau privați, inclusiv prin participarea în parteneriate public-private, cât și administrarea activelor financiare proprii, în vederea obținerii de profit.

Pentru îndeplinirea acestui scop Fondurile pot: să înființeze societăți ca asociat unic sau ca acționar împreună cu alți participanți, în orice formă de societate stabilită de legislația societară în vigoare; să participe la finanțarea societăților în care este acționar prin participarea la majorarea capitalului social, prin împrumuturi sau alte forme de finanțare; să vândă acțiuni din portofoliu, în condițiile legii; să vândă, să achiziționeze și să mențină în propriul portofoliu instrumente financiare în conformitate cu politicile investiționale proprii.

Fondurile se constituie ca persoane juridice române ale căror condiții de organizare și funcționare se stabilesc prin hotărâre a Guvernului și care se înființează și funcționează ca societăți pe acțiuni potrivit Legii nr. 31/1990, republicată cu modificările și completările ulterioare, ale acestei ordonanțe de urgență, precum și a actelor constitutive, fiind deținute în întregime, în mod direct pe toată durata de funcționare, de către statul român.

Prin hotărâre de Guvern se stabilesc: obiectul de activitate și sediul social, autoritatea publică centrală care exercită, în numele Statului român, drepturile și obligațiile izvorâte din calitatea de acționar unic al fiecărui Fond, valoarea inițială a capitalului social și numărul acțiunilor, pachetele de acțiuni care se transferă cu titlu de aport în natură de Statul român la capitalul social, metodele de evaluare a aportului în natură, durata de funcționare determinată sau nedeterminată, precum și alte aspecte prevăzute de lege și care vizează organizarea și funcționarea fiecărui Fond. Încadrarea societăților ale căror acțiuni urmează să facă parte din capitalul social al fiecărui Fond în categoria societăților strategice se va efectua prin hotărârea de Guvern, pe baza propunerilor transmise de către autoritățile publice tutelare.

Statul poate aporta bunuri mobile și imobile la capitalul social al fiecărui Fond. Resursele financiare necesare sunt asigurate din bugetul autorității publice centrale care exercită, în numele Statului român, drepturile și obligațiile izvorâte din calitatea de acționar unic în limita prevederilor bugetare aprobate cu această destinație și/sau din venituri rezultate din privatizare înregistrate în contul Trezoreriei Statului. Aportul în natură, stabilit prin hotărâre a Guvernului se poate compune și din bunuri mobile și imobile proprietate privată a Statului, acestea trecând din domeniul privat al Statului în proprietatea fiecărui Fond la data înmatriculării la registrul comerțului. Transferul dreptului de proprietate asupra acțiunilor aduse aport la capitalul social al fiecărui Fond, care sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată sau tranzacționate pe

un sistem multilateral de tranzacționare, sunt considerate transferuri directe în sensul legislației pieței de capital

Strategia fiecărui Fond se elaborează de către Directorat, se avizează de Consiliul de Supraveghere și se aprobă de către adunarea generală a acționarilor, în baza unui mandat aprobat în prealabil prin hotărâre de Guvern și este însoțită de un plan de afaceri și de o analiză economico-financiară care să o fundamenteze, prezentate ca anexe la strategia fiecărui Fond. Strategia fiecărui Fond este corelată cu un set de indicatori de performanță pe termen mediu și lung stabiliți de adunarea generală a acționarilor, anterior elaborării strategiei de către conducerea fiecărui Fond și are în vedere următoarele domenii și activități de dezvoltare:

- a) finanțarea întreprinderilor în diverse etape ale dezvoltării, indirect, prin fonduri dedicate, indiferent de structura acționariatului, dacă și numai dacă aceste întreprinderi sunt relevante pentru un anumit sector economic/industrial, în funcție de strategia Fondului care va fi aprobată pe baza de mandat conform prezentei ordonanțe de urgență;
- b) finanțarea companiilor românești de importanță strategică (dezvoltarea sectoarelor cheie, în care companiile românești au șansa de a obține un avantaj competitiv la nivel global);
- c) investiții în industrie,
- d) investiții în proiecte de infrastructură
- e) finanțarea start-up-urilor și a întreprinderilor într-un stadiu incipient de dezvoltare
- f) crearea de locuri de muncă în mod durabil, prioritar geografic în zonele cu dezvoltare mai puțin avansată și prioritar economic în sectoarele cu potențial ridicat de creștere economică;
- g) stimularea inovației și a noilor tehnologii;
- h) dezvoltarea capitalului uman și social pe termen lung;
- i) creșterea competitivității economiei românești.
- j) urmărirea strategiei energetice
- k) piețele de capital
- l) alte domenii și activități de dezvoltare care sunt de interes pentru economia națională.

Până la aprobarea strategiei, Fondurile derulează activitățile curente pentru administrarea proiectelor aflate în derulare și a produselor financiare aflate în portofoliu. Ordinea cronologică în care se stabilesc/aprobă documentele de la art. 6 din proiectul de ordonanță de urgență este următoarea:

- a) adunarea generală a acționarilor stabilește un set de indicatori de performanță pe termen mediu și lung pentru domeniile și activitățile de dezvoltare,
- b) Guvernul, la propunerea autorității publice centrale care exercită în numele statului drepturile și obligațiile ce decurg din calitatea de acționar unic, aprobă prin hotărâre de Guvern mandatul pentru elaborarea Strategiei fiecărui Fond,
- c) Directoratul elaborează Strategia Fondului care are în anexă, ca fundamentare, planul de afaceri și analiza economico-financiară, iar Consiliul de Supraveghere o avizează și o supune aprobării adunării generale a acționarilor.

d) adunarea generală a acționarilor aprobă Strategia Fondului propusă de conducerea Fondului.

Strategia fiecărui Fond va prezenta activitățile de investiții, de asigurare a surselor de finanțare în condițiile respectării anumitor obiective de rentabilitate și de risc.

Administrarea Fondurilor se face în sistem dualist de către un consiliu de supraveghere și un directorat, în conformitate cu prevederile Legii nr.31/1990, republicată, cu modificările și completările ulterioare. Consiliul de Supraveghere este format din 9 membri, din care un reprezentant din cadrul autorității publice centrale care exercită, în numele Statului român, drepturile și obligațiile izvorâte din calitatea de acționar unic, și un reprezentant din cadrul Ministerului Finanțelor Publice în vederea respectării celor mai bune practici din domeniul guvernantei corporatiste și evitării clasificării Fondurilor în administrația publică.

Prin derogare de la prevederile Legii nr. 31/1990, mandatul membrilor Consiliului de supraveghere are o durată de 5 ani cu drept de reînnoire. Prin derogare de la prevederile Ordonanței de urgență a Guvernului nr. 109/2011, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 111/2016, cu modificările ulterioare, primii membri ai Consiliului de Supraveghere se numesc temporar de către acționar prin ordin al conducătorului autorității publice centrale care reprezintă Statul ca acționar, iar Consiliul de Supraveghere numește Directoratul, până la numirea noilor membri ai Consiliului de Supraveghere și ai Directoratului, pe o perioadă care să nu depășească 18 luni. Mandatul primilor membri ai Consiliului de supraveghere și ai Directoratului are ca obiectiv organizarea activității fondurilor suverane. Numirea primilor membri ai Consiliului de Supraveghere se realizează în baza unui proces de selecție care are în vedere criteriile prevăzute la alin. (2) al art. 7 din proiectul de act normativ.

Stabilirea mandatului membrilor Consiliului de Supraveghere la o durată de 5 ani cu drept de reînnoire.

Înstrăinarea sau achiziția de către fiecare Fond a unor acțiuni sau alte active nu se supune prevederilor Ordonanței de urgență a Guvernului nr. 88/1997 privind privatizarea societăților comerciale, aprobată prin Legea nr. 44/1998, cu modificările și completările ulterioare, și nici a prevederilor Legii nr. 137/2002 privind unele măsuri pentru accelerarea privatizării, cu modificările și completările ulterioare întrucât scopul Fondurilor nu-l reprezintă activitatea de privatizare, ci efectuarea de investiții financiare în nume și cont propriu, dezvoltarea și finanțarea de proiecte de investiții rentabile și sustenabile, inclusiv prin participarea în parteneriate public-private, precum și administrarea activelor financiare proprii, în vederea obținerii de profit.

Practic activitatea principală este de efectuare de investiții financiare în nume și cont propriu prin participatii la societățile din portofoliu sau la alte societăți, acordarea de împrumuturi, precum și vânzarea/achiziția/mentinerea în portofoliul propriu de instrumente financiare în conformitate cu strategia fiecărui Fond. În acest sens, înstrăinarea de active sau acțiuni se face

pentru obținerea surselor de finanțare a proiectelor de investiții în conformitate cu strategia, cu urmarirea îndeplinirii obiectivelor specifice de rentabilitate și risc prevăzute în strategia fiecărui Fond, inclusiv în ceea ce privește valoarea activului net al fiecărui Fond.

Pe de alta parte, Fondurile au în activitate administrarea acțiunilor la societățile din portofoliu, și în acest sens urmăresc îmbunătățirea activității societăților la care sunt acționari, astfel încât acestea să îndeplinească criteriile economice și de guvernanță pentru a putea fi listate la Bursa de Valori București, ceea ce se reflectă în calitatea activității și în nivelul de dezvoltare al societății.

Prin actul normativ se propune ca înstrăinarea sau achiziția de către fiecare Fond a unor acțiuni sau alte active să se realizeze în condiții de piață, de transparență și de competitivitate, iar decizia de înstrăinare de active și de acțiuni care constituie capitalul social inițial al fiecărui Fond să fie luată în conformitate cu strategia fiecărui Fond și pe baza unei analize cost/beneficiu privind utilizarea acestei surse de finanțare din înstrăinarea de active/acțiuni pentru implementarea strategiei, numai după epuizarea tuturor celorlalte instrumente de finanțare prevăzute de lege, cu menținerea valorii activului net al fiecărui Fond la nivelurile stabilite prin strategia fiecărui Fond și respectarea pragurilor de îndatorare, și a obiectivelor de rentabilitate și de risc din strategia fiecărui Fond. Respectarea acestor cerințe privind înstrăinarea acțiunilor și activelor, inclusiv a celor ce constituie contribuție la capitalul social al fiecărui Fond, a avut în vedere pe de o parte limitarea riscurilor economice ce decurg din înstrăinarea fără justificare a acțiunilor la societățile strategice, iar pe de alta parte asigurarea independenței și autonomiei de decizie a fondurilor asupra activelor deținute, condiție ce trebuie îndeplinită pentru clasificarea Fondurilor în afara administrației publice.

Prin derogarea de la Ordonanța Guvernului nr. 64/2001 privind repartizarea profitului de la art. 11 din proiectul de act normativ s-a avut în vedere faptul ca Fondurile trebuie să aibă la dispoziție resursele necesare susținerii activității complexe pe care o desfășoară potrivit strategiei aprobate de adunarea generală a acționarilor în baza mandatului acordat în prealabil de Guvern, iar decizia privind repartizarea profitului se realizează de către adunarea generală a acționarilor potrivit competențelor stabilite prin actul constitutiv în baza Legii nr.31/1990, lege în baza căreia se înființează Fondurile. Caracterul de ajutor de stat al oricărei măsuri de sprijin din partea statului este exclus în situația în care se poate demonstra că statul prin aceste intervenții se comportă ca un operator economic în economia de piață. În acest sens proiectul de ordonanță de urgență conține prevederi generale de natură să asigure că intervenția statului prin intermediul fondurilor suverane de dezvoltare și investiții are ca scop selectarea proiectelor profitabile în urma unei analize economic-financiare realizată în condiții de piață. Aceste prevederi generale vor fi dezvoltate prin Hotărârile de Guvern

	de organizare si functionare a acestor fonduri respectiv, prin actele constitutive ale acestora.
3. Alte informații	Nu au fost identificate.

Secțiunea a 3-a
Impactul socioeconomic al actului normativ

1. Impactul macroeconomic	Fondul își propune ca obiectiv direct susținerea dezvoltării economice prin investiții financiare în sectoare competitive, care antrenează un efect de multiplicare în economie, în urma atragerii de capital și surse din piața financiară.
1.1 Impact asupra mediului concurențial și domeniul ajutoarelor de stat	Proiectul de act normativ nu face derogări și nici nu aduce atingere principiilor din Legea concurenței nr. 21/1996 republicată, cu modificările și completările ulterioare.
2. Impactul asupra mediului de afaceri	Proiectul de act normativ are în vedere crearea unor vehicule de investiții financiare în acțiuni/participații investitii de tip „equity” în proiecte/companii profitabile, complementar instrumentelor financiare bancare oferite pe piata financiara din Romania, care sa sustina si sa dezvolte activitatea companiilor, atat a celor care au nevoie de capital pentru dezvoltare și sunt îndatorate, cât și a celor noi considerate riscante de către bănci și sprijinite prin instrumente bancare doar într-o măsură limitată.
2.1 Impactul asupra sarcinilor administrative	Proiectul de act normativ nu se referă la acest subiect.
2.2 Impactul asupra întreprinderilor mici și mijlocii	Proiectul de act normativ nu se referă la acest subiect.
3. Impactul social	Proiectul de act normativ nu se referă la acest subiect.
4. Impactul asupra mediului	Proiectul de act normativ nu se referă la acest subiect.
5. Alte informații	Nu este cazul

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)

Indicatori	Anul Curent	Următorii 4 ani				Media pe 5 ani
		3	4	5	6	
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) bugetele locale: i) impozit pe profit c) bugetul asigurărilor sociale de stat: (i) contribuții de asigurări	Proiectul de act normativ nu se referă la acest subiect.					

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	Proiectul de act normativ nu se referă la acest subiect.
3. Impact financiar, plus/minus, din care: a) buget de stat b) bugete locale	Proiectul de act normativ nu se referă la acest subiect.
4. Propuneri pentru acoperirea creșterii cheltuielilor bugetare	Proiectul de act normativ nu se referă la acest subiect.
5. Propuneri pentru a compensa reducerea veniturilor bugetare	Proiectul de act normativ nu se referă la acest subiect.
6. Calcule detaliate privind fundamentarea modificărilor veniturilor și/sau cheltuielilor bugetare	Proiectul de act normativ nu se referă la acest subiect.
7. Alte informații	Nu este cazul.
Secțiunea a 5-a. Efectele actului normativ asupra legislației în vigoare	
Măsuri normative necesare pentru aplicarea prevederilor actului normativ:	
a) acte normative în vigoare ce vor fi modificate sau abrogate, ca urmare a intrării în vigoare a proiectului de act normativ; b) acte normative ce urmează a fi elaborate în vederea implementării noilor dispoziții	
1 [^] Compatibilitatea actului normativ cu legislația în domeniul achizițiilor publice	Proiectul de act normativ nu se referă la acest subiect.
2. Conformitatea actului normativ cu legislația comunitară în cazul proiectelor ce transpun prevederi comunitare	Proiectul de act normativ nu se referă la acest subiect.

3. Măsuri normative necesare aplicării directe a actelor normative comunitare	Proiectul de act normativ nu se referă la acest subiect.
4. Hotărâri ale Curții de Justiție a Uniunii Europene	Proiectul de act normativ nu se referă la acest subiect.
5. Alte acte normative și/sau documente internaționale din care decurg angajamente	Proiectul de act normativ nu se referă la acest subiect.
6. Alte informații	Nu au fost identificate.
Secțiunea a 6-a. Consultările efectuate în vederea elaborării actului normativ	
1. Informații privind procesul de consultare cu organizații neguvernamentale, institute de cercetare și alte organisme implicate	Proiectul de act normativ nu se referă la acest subiect.
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.	Proiectul de act normativ nu se referă la acest subiect.
3. Consultările organizate cu autoritățile administrației publice locale, în situația în care proiectul de act	Proiectul de act normativ nu se referă la acest subiect
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	
4. Consultările desfășurate în cadrul consiliilor interministeriale, în conformitate cu prevederile <u>Hotărârii Guvernului nr. 750/2005</u> privind constituirea	Proiectul de act normativ nu se referă la acest subiect.

consiliilor interministeriale permanente	
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	A fost obținut avizul Consiliului Concurenței și al Autorității de Supraveghere Financiară. Este necesar avizul Consiliului Legislativ.
6. Alte informații	Nu au fost identificate.

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 actului normativ	Au fost respectate dispozițiile Legii nr. 52/2003 privind transparența decizională în administrația publică, prin afișarea proiectului pe site-ul MFP.
2. Informarea societății civile cu privire la eventualul impact asupra mediului în urma implementării actului normativ, precum și efectele asupra sănătății și securității cetățenilor sau diversității biologice	Proiectul de act normativ nu se referă la acest subiect.
3. Alte informații	Nu este cazul.

Secțiunea a 8-a
Măsuri de implementare

1. Măsurile de punere în aplicare a actului normativ de către autoritățile administrației publice centrale și/sau locale - înființarea unor noi organisme sau extinderea competențelor instituțiilor existente	Proiectul de act normativ nu se referă la acest subiect.
2. Alte informații	Nu este cazul.

Având în vedere cele de mai sus, supunem spre aprobare proiectul Ordonanței de urgență a Guvernului pentru reglementarea unor măsuri privind cadrul general aplicabil fondurilor suverane de dezvoltare și investiții, precum și pentru modificarea unor acte normative.

Ministrul Finanțelor Publice
Eugen - Orlando TEODOROVICI

AVIZAT FAVORABIL

Ministrul Economiei
Dănuț ANDRUȘCA

Ministrul Energiei
Anton ANTON

Ministrul Transporturilor
Lucian ȘOVA

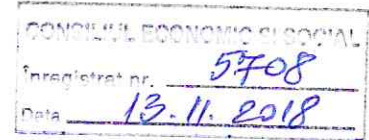
Ministrul comunicațiilor și
societății informaționale
Petru Bogdan COJOCARIU

Ministrul Turismului
Bogdan Gheorghe TRIF

Ministrul Sănătății
Sorina PINTEA

Ministrul Justiției
Tudorel TOADER

Președintele Comisiei Naționale
de Strategie și Prognoză
Ion GHIZDEANU



ORDONANȚĂ DE URGENȚĂ
pentru reglementarea unor măsuri privind cadrul general aplicabil fondurilor suverane de dezvoltare și investiții, precum și pentru modificarea unor acte normative

Având în vedere că:

- prin înființarea fondurilor suverane de dezvoltare și investiții se are în vedere crearea unor vehicule de investiții financiare/intermediere financiară în acțiuni/participații în proiecte/companii profitabile, segment neacoperit în prezent pe piața financiară din România, care, pe de o parte, să aibă un rol multiplicator în economie pentru o dezvoltare sustenabilă și, pe de altă parte, să catalizeze/mobilizeze resurse financiare disponibile către sectorul real și proiecte profitabile,
- există un decalaj în ceea ce privește atragerea resurselor financiare disponibile de către companii/proiecte profitabile sub forma unor instrumente/investiții de tip "equity", în condițiile în care multe din companiile care au proiecte de investiții rentabile sunt îndatorate foarte mult și au nevoie de capital pentru a se dezvolta/extinde, iar altele sunt noi și sunt considerate riscante de către bănci și sunt sprijinite prin împrumuturi, doar într-o anumită măsură,
- în economie nu există un instrument public care să sprijine acest segment financiar al instrumentelor de tip acțiuni private sau participații în proiecte de infrastructură, instituțiile cu capital majoritar de stat precum CEC Bank, Eximbank S.A sau FNGCIMM S.A.-IFN acoperind doar instrumentele de finanțare de tipul creditelor și împrumuturilor, factoring, capital de lucru, precum și scrisorile de garanție,
- în considerarea faptului că aspectele mai sus menționate constituie o situație extraordinară a cărei reglementare nu poate fi amânată, impunându-se adoptarea de măsuri imediate pe calea ordonanței de urgență,

în temeiul art.115 alin.(4) din Constituția României, republicată,

Gvernul României adoptă prezenta ordonanță de urgență.

Art. 1.

Prezenta ordonanță de urgență reglementează cadrul general privind condițiile pe care o societate reglementată de Legea societăților nr. 31/1990, republicată cu modificările și completările ulterioare, trebuie să le îndeplinească pentru a fi considerată fond suveran de dezvoltare și investiții.

Art. 2

În sensul prezentei ordonanțe de urgență, termenii și expresiile de mai jos au următoarele semnificații:

a) fonduri suverane de dezvoltare și investiții – societăți pe acțiuni înființate conform Legii nr 31/1990, republicată, cu modificările și completările ulterioare și a prezentei ordonanțe de urgență, deținute integral de stat, care au ca activitate principală operațiuni financiare, inclusiv efectuarea de investiții financiare în nume și cont propriu, cu aport în numerar și în natură la capitalul social, inclusiv sub formă de acțiuni deținute de stat la societăți, inclusiv strategice, atât pe piața internă cât și pe piața externă care îndeplinesc criteriile economice și cerințele de clasificare în afara conturilor guvernamentale potrivit

metodologiei UE. Fondurile suverane pot desfașura și alte operațiuni economice ca activități secundare;

b) proiect rentabil - proiect de investiții pentru care se urmărește obținerea unei rate de rentabilitate pe termen lung corespunzătoare domeniului în care se realizează investiția;

c) proiect sustenabil – proiect de investiții viabil care contribuie la dezvoltarea economică a țării;

d) condiții de piață, de transparență și de competitivitate - în cazul activelor/instrumentelor tranzacționabile, sunt acele condiții care asigură vânzarea sau cumpărarea la valoare de piață, prin proceduri transparente și competitive;

e) strategia fondurilor suverane de dezvoltare și investiții - strategia pe termen mediu privind efectuarea investițiilor financiare în scopul obținerii de profit și de dezvoltare economică a țării, inclusiv privind administrarea acțiunilor deținute în portofoliu, în condițiile îndeplinirii unor obiective de risc și rentabilitate stabilite de către adunarea generală a acționarilor corelat cu asigurarea resurselor de finanțare necesare desfășurării activității fiecărui fond suveran de dezvoltare și investiții, în condițiile prevăzute de prezenta ordonanță de urgență.

Art. 3.

Fondurile suverane de dezvoltare și investiții, denumite în continuare Fonduri, au ca scop atât dezvoltarea și finanțarea din fonduri proprii și din fonduri atrase, de proiecte de investiții rentabile și sustenabile, în diverse sectoare economice, prin participarea directă ori prin intermediul altor fonduri de investiții sau al unor societăți de investiții, singure sau împreună cu alți investitori instituționali sau privați, inclusiv prin participarea în parteneriate public – private, cât și administrarea activelor financiare proprii, în vederea obținerii de profit.

Art. 4.

(1) Fondurile sunt persoane juridice române ale căror condiții de organizare și funcționare se stabilesc prin hotărâre a Guvernului și care se înființează și funcționează ca societăți pe acțiuni, în conformitate cu prevederile Legii nr. 31/1990, republicată, cu modificările și completările ulterioare, ale prezentei ordonanțe de urgență, precum și a actelor constitutive ale Fondurilor.

(2) Fondurile sunt deținute în întregime, în mod direct pe toată durata de funcționare, de către Statul român.

(3) Prin hotărârea Guvernului prevăzută la alin. (1) se stabilesc următoarele:

a) obiectul de activitate și sediul social;

b) autoritatea publică centrală care exercită, în numele Statului român, drepturile și obligațiile izvorâte din calitatea de acționar unic al fiecărui Fond;

c) valoarea inițială a capitalului social și numărul acțiunilor;

d) pachetele de acțiuni care se transferă cu titlu de aport în natură de Statul român la capitalul social;

e) metodele de evaluare a aportului în natură;

f) durata de funcționare determinată sau nedeterminată;

g) alte aspecte prevăzute de lege și care vizează organizarea și funcționarea fiecărui Fond.

(4) Încadrarea societăților, ale căror acțiuni urmează să facă parte din capitalul social al fiecărui Fond, în categoria societăților strategice se efectuează prin hotărârea Guvernului prevăzută la alin.(1), pe baza propunerilor transmise de autoritățile publice tutelare.

Art. 5

(1) Statul poate aporta bunuri mobile și imobile, inclusiv numerar la capitalul social al fiecărui Fond.

(2) Resursele financiare necesare acoperirii vărsămintelor în numerar se asigură din bugetul autorității publice centrale care exercită, în numele Statului român, drepturile și obligațiile izvorâte din calitatea de acționar unic, în limita prevederilor bugetare aprobate cu această destinație și/sau din venituri rezultate din privatizare înregistrate în contul Trezoreriei Statului.

(3) Aportul în natură se stabilește prin hotărârea Guvernului prevăzută la art. 4 alin. (1) și se poate compune și din bunuri mobile și imobile proprietate privată a Statului.

(4) Bunurile mobile și imobile aportate de Statul român potrivit alin. (4) la capitalul social inițial trec din domeniul privat al Statului în proprietatea fiecărui Fond la data înmatriculării la registrul comerțului.

(5) Transferul dreptului de proprietate asupra acțiunilor aduse aport la capitalul social al fiecărui Fond, care sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată sau tranzacționate pe un sistem multilateral de tranzacționare, sunt considerate transferuri directe în sensul legislației pieței de capital.

(6) Prevederile art. 37 din Legea nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață nu sunt aplicabile.

Art. 6.

(1) Strategia fiecărui Fond se elaborează de către Directorat, se avizează de Consiliul de Supraveghere și se aprobă de către adunarea generală a acționarilor, în baza unui mandat aprobat în prealabil prin hotărâre de Guvern.

(2) Strategia fiecărui Fond este corelată cu un set de indicatori de performanță pe termen mediu și lung stabiliți de adunarea generală a acționarilor, anterior elaborării strategiei de către conducerea fiecărui Fond și are în vedere următoarele domenii și activități de dezvoltare:

a) finanțarea întreprinderilor în diverse etape ale dezvoltării, indirect, prin fonduri dedicate, indiferent de structura acționariatului, dacă și numai dacă aceste întreprinderi sunt relevante pentru un anumit sector economic/industrial, în funcție de strategia Fondului care va fi aprobată pe baza de mandat conform prezentei ordonanțe de urgență.

~~b) finanțarea companiilor românești de importanță strategică (dezvoltarea sectoarelor cheie, în care companiile românești au șansa de a obține un avantaj competitiv la nivel global)~~

c) investiții în industrie,

d) investiții în proiecte de infrastructură

e) finanțarea start-up-urilor și a întreprinderilor într-un stadiu incipient de dezvoltare

f) crearea de locuri de muncă în mod durabil, prioritar geografic în zonele cu dezvoltare mai puțin avansată și prioritar economic în sectoarele cu potențial ridicat de creștere economică;

g) stimularea inovației și a noilor tehnologii;

h) dezvoltarea capitalului uman și social pe termen lung;

i) creșterea competitivității economiei românești.

j) urmărirea strategiei energetice

k) piețele de capital

l) alte domenii și activități de dezvoltare care sunt de interes pentru economia națională.

(3) Strategia este însoțită de un plan de afaceri și de o analiză economico-financiară care să o fundamenteze, prezentate ca anexe la strategia fiecărui Fond.

(4) Strategia se elaborează pe o perioadă de 3 ani și se revizuieste ori de câte ori condițiile de piață și/sau necesitățile de finanțare ale Fondurilor o impun. Până la aprobarea strategiei, Fondurile derulează activitățile curente pentru administrarea proiectelor aflate în derulare și a produselor financiare aflate în portofoliu.

(5) Se interzice acordarea în favoarea Fondurilor a oricăror garanții guvernamentale, precum și a oricăror alte forme de sprijin din partea Statului.

Art. 7.

(1) Fondurile sunt administrate în sistem dualist de către un consiliu de supraveghere și un directorat, în conformitate cu prevederile Legii nr.31/1990, republicată, cu modificările și completările ulterioare.

(2) Consiliul de Supraveghere este format din 9 membri, din care un reprezentant din cadrul autorității publice centrale autoritate care exercită, în numele Statului român, drepturile și obligațiile izvorâte din calitatea de acționar unic și un reprezentant din cadrul Ministerului Finanțelor Publice. Membrii Consiliului de Supraveghere sunt desemnați de Adunarea Generală a Acționarilor, pe baza următoarelor criterii de selecție, care se detaliază în hotărârea Guvernului prevăzută la art. 4 alin.(1): expertiză în domeniul financiar-bancar necesară îndeplinirii responsabilităților specifice fondurilor suverane, experiență în administrarea de societăți, integritate profesională, bună reputație, cunoștințe, aptitudini și experiență adecvate complexității activității specifice fondurilor suverane, atât individual, cât și la nivel colectiv, precum și a criteriilor stabilite în conformitate cu Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 109/2011 privind guvernarea corporativă a întreprinderilor publice, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 111/2016, cu modificările ulterioare.

(3) Prin derogare de la prevederile Legii nr. 31/1990, mandatul membrilor Consiliului de Supraveghere are o durată de 5 cu drept de reînnoire. Prin derogare de la prevederile Ordonanței de urgență a Guvernului nr. 109/2011, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 111/2016, cu modificările ulterioare, primii membri ai Consiliului de Supraveghere se numesc temporar de către acționar prin ordin al conducătorului autorității publice centrale care reprezintă Statul ca acționar, iar Consiliul de Supraveghere numește Directoratul, până la numirea noilor membri ai Consiliului de Supraveghere și ai Directoratului, pe o perioadă care să nu depășească 18 luni. Mandatul primilor membri ai Consiliului de Supraveghere și ai Directoratului are ca obiectiv organizarea activității fondurilor suverane. Numirea primilor membri ai Consiliului de Supraveghere se realizează în baza unui proces de selecție care are în vedere criteriile prevăzute la alin. (2) și cele prevăzute de Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 109/2011, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 111/2016, cu modificările ulterioare.

(4) Fondurile întocmesc și publică rapoarte în conformitate cu cerințele prevăzute la art. 63, art. 65 și art. 67 din Legea nr. 24/2017.

(5) Rapoartele se publică în Monitorul Oficial al României, Partea a IV-a, și pe pagina web a fiecărui Fond și a autorității publice centrale care reprezintă Statul ca acționar unic al fiecărui Fond.

(6) Fiecare Fond raportează trimestrial autorității publice centrale care reprezintă Statul ca acționar situația privind valoarea activelor și pasivelor, precum și a investițiilor aprobate.

Art. 8.

Cheltuielile cu taxele și tarifele necesare înființării fiecărui Fond se suportă din bugetul autorității publice centrale care exercită, în numele Statului român, drepturile și obligațiile izvorâte din calitatea de acționar unic, în condițiile stabilite prin hotărârea Guvernului

prevăzută la art.4 alin. (1), în limita prevederilor bugetare aprobate cu această destinație.

Art. 9.

(1) Înstrăinarea sau achiziția de către fiecare Fond a unor acțiuni sau alte active se realizează în condiții de piață, de transparență și de competitivitate, conform reglementărilor în vigoare.

(2) Decizia de înstrăinare de active și de acțiuni care constituie capitalul social inițial al fiecărui Fond se ia în conformitate cu strategia prevăzută la art. 6 și pe baza unei analize cost/beneficiu privind utilizarea acestei surse de finanțare din înstrăinarea de active/acțiuni în vederea implementării strategiei, după epuizarea tuturor celorlalte instrumente de finanțare prevăzute de lege, cu menținerea valorii activului net al fiecarui Fond la nivelurile stabilite prin strategia fiecărui Fond și respectarea pragurilor de îndatorare și a obiectivelor de rentabilitate și de risc din strategia fiecărui Fond.

(3) Înstrăinarea sau achiziția de către fiecare Fond a unor acțiuni sau alte active nu se supune prevederilor Ordonanței de urgență a Guvernului nr. 88/1997 privind privatizarea societăților comerciale, aprobată prin Legea nr. 44/1998, cu modificările și completările ulterioare, și nici a prevederilor Legii nr. 137/2002 privind unele măsuri pentru accelerarea privatizării, cu modificările și completările ulterioare, ci se va realiza în conformitate cu prevederile prezentului articol.

Art. 10.

Actul constitutiv inițial al fiecărui Fond, precum și modificările ulterioare se aprobă de către adunarea generală a acționarilor după obținerea acordului prealabil al Guvernului.

Art. 11.

Fondurilor nu li se aplică prevederile Ordonanței Guvernului nr. 64/2001 privind repartizarea profitului la societățile naționale, companiile naționale și societățile comerciale cu capital integral sau majoritar de stat, precum și la regiile autonome, aprobată cu modificări prin Legea nr. 769/2001, cu modificările și completările ulterioare.

PRIM – MINISTRU

VASILICA-VIORICA DĂNCILĂ