



## **FONDUL DE COMPENSARE A INVESTITORILOR S.A.**

B-dul CAROL I nr. 34-36, etaj 12, cam. 10, cod postal 020922, sector 2, București,  
Tel: 40-21-315.73.48, Fax: 40-21-315.73.40, e-mail: [office@fond-fci.ro](mailto:office@fond-fci.ro),  
web: [www.fond-fci.ro](http://www.fond-fci.ro)

# **Fondul de Compensare a Investitorilor - Prezentare generală -**

## **Despre Fond**

Fondul de Compensare a Investitorilor (Fondul) este persoană juridică, constituită sub forma unei societăți pe acțiuni, în baza actului constitutiv, aprobat în prealabil de Comisia Națională a Valorilor Mobiliare (C.N.V.M.).

## **Misiune**

Administrarea unei scheme de compensare solide care să contribuie la creșterea încrederii și a participării investitorilor pe piața de capital din România

## **Valori**

Responsabilitatea față de investitori și protejarea intereselor acestora  
Cooperarea strânsă cu membrii Fondului, autoritatea de reglementare și instituțiile financiare  
Confidențialitatea informațiilor primite de la membrii Fondului

## **Originea Fondului**

În martie 1997 a fost publicată Directiva 97/9/CE privind schemele de compensare a investitorilor. Această directivă face parte integrantă din procesul de creare a unei piețe unice pentru serviciile financiare și își are originea în altă directivă, Directiva 93/22/CEE a Consiliului din 10 mai 1993 privind serviciile de investiții în domeniul valorilor mobiliare (*Investment Services Directive*). Directiva 93/22/CEE privind serviciile de investiții, înlocuită la 1 noiembrie 2007 prin Directiva 2004/39/CE privind piețele de instrumente financiare (*MiFID*), stabilea anumite reglementări prudențiale care guvernau firmele de investiții din Uniunea Europeană. Aceste reglementări aveau ca scop protejarea fondurilor bănești și a valorilor mobiliare ale investitorilor. În acest caz, prin investitor se înțelege orice persoană (fizică sau juridică) care a încredințat fonduri bănești sau instrumente financiare unei firme de investiții, în scopul prestării de servicii de investiții financiare. Totuși, directiva nu conținea prevederi care să protejeze investitorii în cazul falimentului unei firme care ducea la incapacitatea acesteia de a returna investitorilor valorile mobiliare sau fondurile bănești. Tocmai pentru a acoperi acest neajuns, scopul Directivei 97/9/CE a fost să furnizeze investitorilor un nivel minim de protecție. Directiva stabilește un plafon de compensare de 20.000 EUR/investitor. În acest sens, România a negociat cu Uniunea Europeană perioade de tranziție, astfel încât acest plafon va fi atins în 2012.

În ceea ce privește modul de organizare și finanțare a schemelor de compensare a investitorilor, Directiva 97/9/CE lasă libertate statelor membre ale Uniunii Europene. De aici a rezultat și diversitatea modalităților de funcționare, a finanțării compensațiilor și a stabilirii contribuțiilor membrilor. Înființarea schemelor de compensare a investitorilor este considerată o măsură pentru creșterea încrederii și a participării investitorilor la sistemul financiar.

## Scopul Fondului

În România, Fondul a fost înființat în iunie 2005, având ca scop compensarea investitorilor, în situația incapacității membrilor Fondului de a returna fondurile bănești și/sau instrumentele financiare datorate sau aparținând investitorilor, care au fost deținute în numele acestora, cu ocazia prestării de servicii de investiții financiare sau de administrare a portofoliilor individuale de investiții. De la înființare și până în prezent Fondul nu a înregistrat nici un eveniment de natură să genereze plata de compensații.

## Obiectul de activitate al Fondului

Obiectul principal de activitate al Fondului este colectarea contribuțiilor membrilor și compensarea creanțelor investitorilor provenind din incapacitatea unui membru de a restitui fondurile bănești și/sau instrumentele financiare datorate sau aparținând investitorilor, care sunt deținute și/sau administrate în numele acestora în cadrul prestării de servicii de investiții financiare. Compensarea investitorilor se face în limita plafoanelor stabilite în conformitate cu reglementările C.N.V.M.

## Acționarii Fondului

La înființare, Fondul a avut un număr de 73 de acționari fondatori dintre care: 60 de societăți de servicii de investiții financiare, 10 societăți de administrare a investițiilor, un intermediar instituție de credit, precum și Bursa de Valori București și Bursa Electronică RASDAQ. Capitalul social inițial al societății a fost în valoare de 109.500 lei. În prezent, capitalul social subscris și integral vărsat al Fondului este de 344.350 lei (aproximativ 81.600 EUR) corespunzător unui număr de 34.435 acțiuni nominative, cu o valoare nominală de 10 lei, iar numărul acționarilor este de 73. Conform reglementărilor legale în vigoare, acționarii Fondului sunt intermediarii și societățile de administrare a investițiilor care au în obiectul de activitate administrarea portofoliilor individuale de investiții. Pot fi acționari ai Fondului și operatorii de piață, depozitarul central, precum și alte entități reglementate și supravegheate de C.N.V.M.

## Cadrul legal

Fondul își desfășoară activitatea în conformitate cu prevederile din:

- Actul Constitutiv al Fondului aprobat de C.N.V.M.;
- Legea nr. 31/1990 privind societățile comerciale republicată, cu modificările și completările ulterioare;
- Legea nr. 297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare;
- Regulamentul C.N.V.M. nr.3/2006 privind autorizarea, organizarea și funcționarea Fondului de compensare a investitorilor, modificat prin Regulamentul C.N.V.M. nr.10/2006, prin Regulamentul C.N.V.M. nr.31/2006 și prin Regulamentul C.N.V.M. nr.4/2008;
- Procedurile Fondului;
- Legea contabilității nr.82/1991 republicată, cu modificările și completările ulterioare;

- Ordinul Ministerul Economiei și Finanțelor nr.1752/2005 privind aprobarea reglementărilor contabile conforme cu directivele europene, cu modificările și completările ulterioare;
- legislația română în vigoare.

La nivelul Uniunii Europene, domeniul este reglementat de Directiva 97/9/CE privind schemele de compensare a investitorilor publicată în martie 1997.

## **Conducerea Fondului**

Administrarea Fondului este încredințată unui Consiliu de administrație, ales de Adunarea Generală a Acționarilor, pentru un mandat de 4 ani. Consiliul de administrație este format din 5 membri, persoane juridice autorizate și supravegheate de C.N.V.M., acționari ai Fondului, în baza unui contract de administrare. Președintele Consiliului de administrație este ales de Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor. Membrii Consiliului de administrație numesc directorul executiv care conduce operativ activitatea curentă a Fondului.

## **Membrii Fondului**

Toți intermediarii autorizați să presteze servicii de investiții financiare și societățile de administrare a investițiilor care administrează portofolii individuale de investiții trebuie să fie membri ai Fondului. Intermediarii și societățile de administrare a investițiilor din alte state membre ale Uniunii Europene, precum și sucursalele acestora care prestează, după caz, servicii de investiții financiare sau servicii de administrare a portofoliilor individuale de investiții în România, în baza liberei circulații a serviciilor pot deveni membri ai Fondului, dacă nivelul plafonului și întinderea oferită de Fond depășește nivelul și acoperirea oferită de schema de compensare a investitorilor din statul membru de origine, în scopul suplimentării acoperirii de care investitorii săi beneficiază deja în virtutea apartenenței lor la schema de compensare din statul membru de origine. În prezent, Fondul are 88 de membri: 59 de societăți de servicii de investiții financiare, 15 societăți de administrare a investițiilor și 14 intermediari instituții de credit.

## **Resursele financiare**

Pentru a asigura resursele financiare necesare pentru plata compensațiilor și pentru funcționarea Fondului, membrii acestuia sunt obligați să plătească Fondului contribuția inițială și contribuția anuală. Aceasta înseamnă că investitorii nu contribuie în nici un fel la constituirea resurselor Fondului.

Pentru a dobândi calitatea de membru al Fondului, un intermediar autorizat să presteze servicii de investiții financiare sau o societate de administrare a investițiilor care are în obiectul de activitate administrarea portofoliilor individuale de investiții trebuie să plătească Fondului contribuția inițială. Contribuția inițială reprezintă 1% din valoarea capitalului inițial minim prevăzut de legislația privind piața de capital, corespunzător obiectului de activitate autorizat, dar nu mai puțin de echivalentul în lei a 1.000 EUR.

Contribuțiile anuale plătite de către membrii Fondului se calculează prin aplicarea unei cote procentuale asupra bazei de calcul. Cota procentuală este stabilită de către consiliul de administrație al Fondului, până la data de 1 martie a fiecărui an calendaristic.

Referitor la baza de calcul, aceasta se calculează astfel:

- a) pentru membrii - intermediari, este reprezentată de veniturile obținute din comisioanele/tarifele aferente tranzacțiilor cu instrumente financiare și din activitățile de custodie și administrare de instrumente financiare;
- b) pentru membrii - societăți de administrare a investițiilor, este reprezentată de veniturile obținute din administrarea portofoliilor individuale de investiții, exclusiv veniturile obținute din administrarea fondurilor de pensii;
- c) pentru membrii sucursale ale intermediarilor și societăților de administrare a investițiilor din statele nemembre și pentru membrii - intermediari și societăți de administrare a investițiilor din statele membre sau sucursalele acestora este reprezentată de veniturile realizate în România din tranzacțiilor cu instrumente financiare, din activitățile de custodie și administrare de instrumente financiare și din administrarea portofoliilor individuale de investiții.

Contribuția anuală se achită până la data de 1 iunie a fiecărui an, conform evidențelor contabile întocmite la data de 31 decembrie a anului anterior. Valoarea contribuției anuale nu poate fi mai mică de 1.000 EUR.

În cazul în care resursele Fondului sunt insuficiente pentru onorarea obligațiilor de plată a compensațiilor, fiecare membru va plăti o contribuție specială egală cu cel mult dublul contribuției anuale aferente exercițiului financiar respectiv. Dacă nici în acest caz disponibilitățile Fondului nu sunt suficiente pentru a acoperi în întregime obligațiile sale efective, Fondul poate contracta împrumuturi pe termen scurt care să acopere în exclusivitate obligațiile generate de plata compensațiilor.

Fondul nu distribuie dividende și nu poate acorda împrumuturi. În cazul în care obține profit, acesta nu este impozabil și este utilizat pentru sporirea resurselor Fondului, precum și în scopul administrării și funcționării acestuia. Auditorul financiar al Fondului este societatea Ernst & Young.

## **Autoritatea de reglementare**

Autoritatea de reglementare a Fondului este Comisia Națională a Valorilor Mobiliare (C.N.V.M.). Printre atribuțiile de supraveghere și control ale C.N.V.M. se numără:

- validarea reprezentanților persoanelor juridice alese în Consiliul de administrație și a directorului executiv al Fondului;
- adoptarea și modificarea procedurilor Fondului;
- aprobarea majorării, diminuării, suspendării sau reluării plății contribuțiilor membrilor Fondului;
- sancționarea membrului care nu și-a executat sau a executat necorespunzător obligația de plată a contribuțiilor sau cea de transmitere a documentelor și informațiilor solicitate, la cererea Fondului;
- stabilirea plafonului de compensare a investitorilor;
- autorizarea actului constitutiv și a regulamentului de organizare și funcționare a Fondului, precum și a modificărilor și completărilor acestora etc.

De asemenea, Fondul este obligat să prezinte C.N.V.M. un raport anual de activitate.

## **Plafonul de compensare**

Fondul compensează în mod egal și nediscriminatoriu investitorii în limita unui plafon maxim reprezentând echivalentul în lei a 20.000 EUR/investitor, plafonul prevăzut de Directiva 97/9/CE privind schemele de compensare a investitorilor. Deoarece pentru atingerea acestui

nivel România a negociat perioade de tranziție în procesul de aderare la Uniunea Europeană, plafonul maxim va fi atins în 2012, după cum urmează:

- a) la data autorizării Fondului: echivalentul în lei a 1.000 EUR/investitor individual;
- b) începând cu 01.01.2006: echivalentul în lei a 2.000 EUR/investitor individual;
- c) începând cu 01.01.2007: echivalentul în lei a 4.500 EUR/investitor individual;
- d) începând cu 01.01.2008: echivalentul în lei a 7.000 EUR/investitor individual;
- e) începând cu 01.01.2009: echivalentul în lei a 9.000 EUR/investitor individual;
- f) începând cu 01.01.2010: echivalentul în lei a 11.000 EUR/investitor individual;
- g) începând cu 01.01.2011: echivalentul în lei a 15.000 EUR/investitor individual;
- h) începând cu 01.01.2012: echivalentul în lei a 20.000 EUR/investitor individual.

## Compensarea investitorilor

Fondul compensează investitorii, în oricare din următoarele situații:

- a) C.N.V.M. a constatat că, pentru moment, din punctul ei de vedere, un membru al Fondului, din motive ce sunt legate direct de situația financiară a acestuia, nu este în măsură să-și îndeplinească obligațiile rezultate din creanțele investitorilor și nici nu există perspectiva de a-și onora aceste obligații în cel mai scurt timp;
- b) autoritatea judiciară competentă, pentru motive legate direct sau indirect de situația financiară a unui membru al Fondului, a emis o hotărâre definitivă, având ca efect suspendarea posibilității investitorilor de a-și exercita drepturile cu privire la valorificarea creanțelor asupra respectivei societăți.

Pentru recuperarea plăților efectuate pentru compensarea fondurilor bănești și/sau a instrumentelor financiare, Fondul se subrogă de drept în drepturile investitorilor. Astfel, în cazul lichidării judiciare a membrilor săi, Fondul se înscrie în tabloul creditorilor pentru o sumă egală cu plățile efectuate pentru compensarea investitorilor.

## Investitori exceptați de la compensare

Directiva 97/9/CE privind schemele de compensare a investitorilor permite excluderea de la compensare a anumitor categorii de investitori. În România se aplică toate excluderile prevăzute în directivă. Astfel, următoarele categorii de investitori sunt exceptate de la compensare:

- a) investitori profesionali și instituționali, inclusiv:
  - firmele de investiții, în sensul legislației privind instituțiile de credit și adecvarea capitalului;
  - instituții de credit, în sensul legislației privind instituțiile de credit și adecvarea capitalului;
  - instituții financiare, în sensul legislației privind instituțiile de credit și adecvarea capitalului;
  - societăți de asigurări;
  - organisme de plasament colectiv;
  - fonduri de pensii.

Alți investitori profesionali și instituționali stabiliți prin reglementările C.N.V.M.;

- b) organizații internaționale, guverne și alte autorități ale administrației publice centrale;
- c) autorități ale administrației publice regionale și locale;
- d) administratori, inclusiv conducători, directori sau alte persoane responsabile, persoane a căror responsabilitate este întocmirea auditului membrilor Fondului, acționarii acestora având dețineri mai mari de 5% din capitalul social, precum și investitori cu statut similar în cadrul altor societăți din același grup cu membrii Fondului;
- e) soți, rude și afini până la gradul I, precum și persoane care acționează în numele

- organizațiilor internaționale, al guvernelor și al altor autorități ale administrației publice centrale;
- f) persoane juridice din cadrul aceluiași grup cu membrii Fondului;
  - g) investitori care s-au făcut răspunzători pentru sau au profitat de pe urma anumitor situații în legătură cu un membru al Fondului care au condus la dificultățile financiare ale membrului sau au fost de natură să conducă la deteriorarea situației financiare a acestuia;
  - h) societăți cărora, din cauza mărimii lor, nu li se permite întocmirea unui bilanț prescurtat conform reglementărilor contabile aplicabile.

**București, septembrie 2010**

### **Date de contact**

#### **Fondul de Compensare a Investitorilor**

Adresă: B-dul CAROL I nr. 34-36, etaj 12, cam. 10, cod poștal 020922, sector 2,

București, România

Tel: + 40-21-315 73 48

Fax: + 40-21-315 73 40

Bancă: Banca Transilvania - Sucursala Lipscani

Cod IBAN: RO82 BTRL 0410 1202 6286 61XX

CUI: 18005590

E-mail: [office@fond-fci.ro](mailto:office@fond-fci.ro)

Web: [www.fond-fci.ro](http://www.fond-fci.ro)