



PARLAMENTUL ROMÂNIEI

S E N A T

L E G E

privind înființarea Fondului Moldova - fond de investiții alternativ cu capital public și privat, destinat sprijinirii integrării economice strategice a României și Republicii Moldova

Senatul adoptă prezentul proiect de lege

CAPITOLUL I

Dispoziții generale

Art.1.- Obiectul reglementării și scopul Fondului

(1) Prezenta lege are ca obiect reglementarea cadrului juridic privind constituirea, organizarea, funcționarea și supravegherea Fondului Moldova, fond de investiții alternativ cu capital public și privat, de tip închis, având personalitate juridică română și organizat sub forma unei societăți pe acțiuni.

(2) Fondul Moldova are ca scop principal mobilizarea și administrarea de resurse financiare, provenite din capital public și privat, în vederea realizării de investiții strategice, directe și indirecte, în active și proiecte situate pe teritoriul Republicii Moldova, cu prioritate în sectoare de infrastructură, energie, transport, digitalizare, sănătate, educație, agricultură și industrie, urmărind integrarea economică progresivă a Republicii Moldova în spațiul economic și financiar al României și al Uniunii Europene.

Art.2.- Definiții

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

- a) „Fondul” - Fondul Moldova, fond de investiții alternativ de tip închis, înființat în baza prezentei legi;
- b) „AFIA” - administrator de fonduri de investiții alternative, autorizat de Autoritatea de Supraveghere Financiară, în conformitate cu Legea nr.74/2015 privind administratorii de fonduri de investiții alternative;
- c) „Depozitar” - entitate autorizată conform legii, desemnată de Fond pentru prestarea serviciilor de custodie, monitorizare a fluxurilor de numerar și verificare a conformității tranzacțiilor;
- d) „piață reglementată” - piață în sensul Legii nr.297/2004 privind piața de capital și al reglementărilor europene incidente;
- e) „UAT din Republica Moldova” - unități administrativ-teritoriale ale Republicii Moldova, organizate potrivit legislației acestui stat.

Art.3.- Regim juridic aplicabil

(1) Fondul se înființează și funcționează în conformitate cu prevederile prezentei legi, ale Legii nr.243/2019 privind reglementarea fondurilor de investiții alternative, ale Legii nr.74/2015 privind administratorii de fonduri de investiții alternative, ale Legii nr.31/1990 privind societățile, ale Legii nr.297/2004 privind piața de capital, precum și ale reglementărilor și instrucțiunilor emise de Autoritatea de Supraveghere Financiară.

(2) Fondul respectă cadrul normativ european aplicabil administratorilor de fonduri de investiții alternative, inclusiv prevederile Directivei 2011/61/UE a Parlamentului European și a Consiliului (AIFMD) și actele subsecvente de transpunere.

(3) În măsura în care prezenta lege nu dispune altfel, se aplică în mod corespunzător dispozițiile legislației generale privind societățile și piețele de capital.

CAPITOLUL II

Înființarea, capitalizarea și admiterea la tranzacționare

Art.4.- Înființarea Fondului

(1) Prin prezenta lege se înființează „Fondul Moldova”, fond de investiții alternativ cu capital public și privat, organizat ca societate pe acțiuni cu capital social variabil, având sediul în România, listat pe o piață reglementată și supus autorizării și supravegherii Autorității de Supraveghere Financiară.

(2) Fondul Moldova are statut de entitate de interes public strategic, în sensul legii, și funcționează potrivit prevederilor prezentei legi, ale legislației privind fondurile de investiții alternative și ale legislației privind societățile.

(3) În termen de 90 de zile de la intrarea în vigoare a prezentei legi, Guvernul, la propunerea Ministerului Finanțelor, aprobă prin hotărâre actul constitutiv al Fondului Moldova și stabilește măsurile necesare pentru operaționalizarea acestuia, inclusiv desemnarea reprezentanților statului în adunarea generală a acționarilor, calendarul de vărsare a capitalului social și procedura de lansare a ofertei publice inițiale.

Art.5.- Autorizarea și înregistrarea

(1) Înființarea și funcționarea Fondului Moldova sunt condiționate de obținerea autorizației prealabile de constituire din partea Autorității de Supraveghere Financiară, în conformitate cu dispozițiile aplicabile fondurilor de investiții alternative de tip închis.

(2) Înregistrarea în registrul comerțului se efectuează numai după obținerea autorizației prealabile de constituire din partea Autorității de Supraveghere Financiară.

(3) Actul constitutiv va cuprinde, în mod obligatoriu, elementele prevăzute de legislația privind societățile și de reglementările aplicabile fondurilor de investiții alternative, inclusiv structura acționariatului, obiectul principal de activitate, organele de conducere și atribuțiile acestora, regimul juridic al acțiunilor și drepturile acționarilor.

Art.6.- Capitalul social inițial

(1) Capitalul social inițial al Fondului Moldova este de 1.250.000.000 lei, împărțit în 25.000.000 de acțiuni nominative, fiecare având valoarea nominală de 50 lei. Echivalentul valorii capitalului social este de aproximativ 250.000.000 euro, calculat la cursul de schimb comunicat de Banca Națională a României la data adoptării prezentei legi.

(2) Capitalul social inițial este subscris integral de statul român, prin Ministerul Finanțelor, din sume alocate distinct prin legea bugetară anuală.

(3) Vărsămintele aferente capitalului social inițial se efectuează în numerar, în condițiile și termenele prevăzute în hotărârea Guvernului menționată la art.4 alin.(3) și în actul constitutiv.

Art.7.- Majorarea capitalului social

(1) După obținerea autorizației de funcționare, Fondul derulează o ofertă publică inițială având ca obiect emiterea a 25.000.000 de acțiuni noi, destinate subscrierii de către investitori instituționali și individuali, români sau străini.

(2) Fondul poate efectua anual majorări de capital prin emisiunea a până la 10.000.000 de acțiuni suplimentare, destinate capitalizării acestuia, în condițiile aprobării de către adunarea generală extraordinară a acționarilor și cu respectarea dreptului de preferință prevăzut de lege.

(3) Modalitățile de subscriere, termenele și condițiile de plată a acțiunilor noi se stabilesc prin prospect aprobat de Autoritatea de Supraveghere Financiară.

Art.8.- Admiterea la tranzacționare

(1) Acțiunile Fondului se admit la tranzacționare pe piața reglementată administrată de Bursa de Valori București și, după caz, pe alte piețe reglementate din state membre ale Uniunii Europene sau din țări terțe, potrivit legislației aplicabile.

(2) Ofertarea publică inițială și ofertele publice ulterioare se derulează cu respectarea legislației naționale și europene privind prospectul, precum și a reglementărilor aplicabile emitentilor listati.

CAPITOLUL III

Administrarea și guvernanta corporativă

Art.9.- Forma de administrare

(1) Fondul Moldova este constituit și autorizat ca fond de investiții alternativ de tip închis, cu personalitate juridică.

(2) În primii 3 ani de activitate, Fondul este administrat de un administrator de fonduri de investiții alternative (AFIA) autorizat de Autoritatea de Supraveghere Financiară, selectat prin procedură competitivă și transparentă.

(3) începând cu anul al patrulea de activitate, Fondul trece în regim de autoadministrare, conform normelor ASF, organizându-și propria structură de conducere și personal specializat.

Art.10.- Selectarea administratorului inițial

(1) AFIA este desemnat de către Ministerul Finanțelor, în termen de 60 de zile de la înregistrarea Fondului, pe baza unei proceduri publice de selecție.

(2) Contractul de administrare stabilește atribuțiile, comisioanele, indicatorii de performanță și clauzele de reziliere în caz de nerespectare a obligațiilor.

(3) AFIA are obligația de a coopera cu autoritățile și cu reprezentanții acționarilor pentru pregătirea trecerii la regim de autoadministrare.

Art.11.- Tranziția la autoadministrare

(1) Cu cel puțin 6 luni înainte de expirarea perioadei prevăzute la art.9 alin.(2), Consiliul de Supraveghere al Fondului demarează procedura de autorizare în regim de autoadministrare.

(2) Procesul include recrutarea și formarea echipei interne, stabilirea procedurilor de management al riscului și obținerea aprobării ASF.

(3) După obținerea autorizării, atribuțiile de administrare se transferă integral către structurile proprii ale Fondului.

Art.12.- Organele de conducere în regim de autoadministrare

(1) După trecerea la autoadministrare, Fondul este administrat în sistem dualist, printr-un Consiliu de Supraveghere și un Directorat.

(2) Consiliul de Supraveghere este format din 11 membri aleși de Adunarea Generală a Acționarilor prin vot cumulativ, dintre care cel puțin un membru este desemnat de Ministerul Finanțelor.

(3) Directoratul este format din 3-5 membri, numiți de Consiliul de Supraveghere, responsabili de conducerea executivă a Fondului.

Art.13.- Președintele Consiliului de Supraveghere

(1) În primii 3 ani de funcționare, președintele Consiliului de Supraveghere este desemnat de Ministerul Finanțelor dintre membrii Consiliului.

(2) După expirarea perioadei prevăzute la alin.(1), președintele este ales de Consiliul de Supraveghere dintre membrii săi, cu votul majorității acestora.

Art.14.- Guvernanță corporativă și incompatibilități

(1) Membrii organelor de conducere exercită mandatul cu respectarea principiilor de prudență, diligentă și loialitate față de Fond și acționari.

(2) Mandatele sunt incompatibile cu exercitarea oricărei funcții publice sau politice, precum și cu deținerea de funcții de conducere în entități concurente.

Art.15.- Remunerația conducerii

(1) Membrii Consiliului de Supraveghere și ai Directoratului beneficiază de indemnizații stabilite de Adunarea Generală a Acționarilor.

(2) Structura de remunerare trebuie să fie corelată cu performanța și să fie transparentă pentru acționari.

CAPITOLUL IV

Politica investițională și domenii prioritare

Art.16.- Principii generale ale politicii investiționale

(1) Fondul desfășoară activități de investiție exclusiv în conformitate cu obiectivele prevăzute la art.1 alin.(2), urmărind atât rentabilitatea capitalului investit, cât și contribuția la dezvoltarea economică durabilă a Republicii Moldova.

(2) Politica investițională se fundamentează pe principiile transparenței, guvernantei corporative, sustenabilității, diversificării și echilibrului între capitalul public și privat, cu respectarea tuturor limitelor și cerințelor legale aplicabile fondurilor de investiții alternative de tip închis.

(3) Administratorul Fondului are obligația de a implementa proceduri interne de evaluare și selecție a proiectelor, pe baza unor criterii economice, tehnice și juridice obiective, aprobate de Consiliul de Supraveghere.

Art.17.- Domenii prioritare pentru investiții

(1) Domeniile prioritare pentru investițiile Fondului includ, fără a se limita la:

- a) infrastructura de transport, energie și comunicații, inclusiv proiecte transfrontaliere și interconectări;

- b) sectorul energetic, cu accent pe energie regenerabilă, eficiență energetică și securitate energetică;

- c) infrastructura sanitară și de educație, inclusiv dotări, construcții și modernizări;

- d) digitalizarea, cercetarea, inovarea și dezvoltarea tehnologică;

- e) agricultură, industrie prelucrătoare, logistică și lanțuri valorice integrate;

- f) dezvoltarea urbană și regională, locuințe sociale și regenerare urbană.

(2) Lista domeniilor prioritare poate fi actualizată periodic de adunarea generală a acționarilor, la propunerea Consiliului de Supraveghere, în funcție de evoluțiile economice și strategice.

Art.18.- Limite investiționale

(1) Investițiile într-un singur proiect sau într-o singură entitate nu pot depăși 10% din valoarea activului net al Fondului, determinată potrivit reglementărilor ASF.

(2) Investițiile cumulate în obligațiuni guvernamentale și municipale emise de Republica Moldova sau de unități administrativ-teritoriale ale acesteia nu pot depăși 30% din valoarea activului net.

(3) Fondul poate deține participații minoritare sau majoritare în entitățile în care investește, în funcție de natura proiectului și strategia de implicare aprobată.

Art.19.- Instrumente financiare și modalități de investiție

- (1) Fondul poate investi în:
 - a) acțiuni și alte instrumente de capitaluri proprii ale societăților înregistrate în Republica Moldova;
 - b) obligațiuni guvernamentale, municipale sau corporative emise de entități din Republica Moldova;
 - c) obligațiuni convertibile, titluri de creanță și alte instrumente financiare de datorie, inclusiv cu drept de conversie în acțiuni, emise de entități din Republica Moldova;
 - d) participații în vehicule investiționale specializate, create pentru implementarea unor proiecte pe teritoriul Republicii Moldova.
- (2) Fondul nu acordă împrumuturi de numerar și nu participă la împrumuturi sindicalizate. Expunerile pe datorie se realizează prin achiziția de titluri de creanță emise de terți, în condițiile reglementărilor Autorității de Supraveghere Financiară.
- (3) Investițiile se efectuează cu respectarea limitelor de expunere la risc, a regulilor de diversificare și a procedurilor de due-diligence aprobate de Consiliul de Supraveghere și prevăzute în actul constitutiv și politicile interne, în conformitate cu legislația aplicabilă fondurilor de investiții alternative.

Art.20.- Politica de dividende

- (1) Fondul distribuie anual dividende din profitul net realizat, după constituirea rezervelor legale și acoperirea eventualelor pierderi reportate, conform hotărârii Adunării Generale Ordinare a Acționarilor.
- (2) În perioada de capitalizare inițială, stabilită prin actul constitutiv, Adunarea Generală a Acționarilor poate decide reinvestirea integrală sau parțială a profitului, pentru consolidarea resurselor financiare ale Fondului, cu respectarea principiilor de protecție a investitorilor.
- (3) Politica de dividende se aprobă și se publică anual, fiind fundamentată pe rezultatele financiare și pe necesitățile investiționale ale Fondului.

CAPITOLUL V

Regim fiscal, supraveghere și depozitare

Art.21.- Regimul fiscal

- (1) Fondul Moldova beneficiază de regimul fiscal aplicabil fondurilor de investiții alternative, potrivit legislației fiscale în vigoare.
- (2) Veniturile obținute de investitori din deținerea și tranzacționarea acțiunilor Fondului se impozitează conform regimului aplicabil veniturilor din investiții.

Art.22.- Supravegherea Fondului

(1) Fondul Moldova este supus autorizării și supravegherii Autorității de Supraveghere Financiară, în conformitate cu reglementările naționale și europene în materie de fonduri de investiții alternative.

(2) Activitatea Fondului este supusă auditului financiar anual, realizat de un auditor financiar independent, selectat de Adunarea Generală a Acționarilor dintre auditorii autorizați potrivit legii.

(3) Fondul prezintă anual, în termen de 120 de zile de la închiderea exercițiului financiar, un raport detaliat privind activitatea și situația financiară, care este pus la dispoziția acționarilor și transmis ASF.

Art.23.- Depozitarul

(1) Fondul Moldova desemnează, înainte de începerea activității, un depozitar unic, persoană juridică autorizată potrivit legii, responsabilă de custodia activelor Fondului și de supravegherea fluxurilor financiare ale acestuia.

(2) Depozitarul are obligația de a păstra în siguranță instrumentele financiare și numerarul aparținând Fondului, de a verifica legalitatea operațiunilor efectuate în numele acestuia și de a monitoriza respectarea politicii investiționale stabilite prin actul constitutiv și prin prezenta lege.

(3) Relațiile dintre Fond și depozitar se stabilesc prin contract de depozitare, aprobat de Adunarea Generală a Acționarilor, care prevede în mod detaliat atribuțiile, responsabilitățile, condițiile de remunerare, precum și răspunderea depozitarului pentru pierderea instrumentelor financiare aflate în custodie sau pentru orice prejudiciu cauzat prin neîndeplinirea obligațiilor sale.

(4) Depozitarul acționează independent față de administratorul Fondului și nu poate fi desemnat din rândul entităților care exercită atribuții de administrare a Fondului Moldova.

(5) Depozitarul răspunde față de Fond și față de investitori pentru îndeplinirea cu bună-credință, prudență și diligență a obligațiilor ce îi revin, în conformitate cu legislația aplicabilă și cu contractul de depozitare.

CAPITOLUL VI

Dispoziții speciale și finale

Art.24.- Regim special de interes public

(1) Fondul Moldova este declarat, prin prezenta lege, entitate de interes public strategic, având dreptul de a beneficia de sprijin administrativ și tehnic din partea autorităților administrației publice centrale și locale din România, în limitele competențelor acestora.

(2) Proiectele finanțate de Fond pot fi declarate proiecte de interes național, în condițiile legii, beneficiind de proceduri accelerate de avizare și autorizare.

Art.25.- Norme metodologice

În termen de 60 de zile de la intrarea în vigoare a prezentei legi, Ministerul Finanțelor, cu avizul ASF, elaborează și supune aprobării Guvernului, prin hotărâre, normele metodologice de aplicare a prevederilor acesteia, stabilind în detaliu procedurile de constituire, administrare, capitalizare și raportare ale Fondului.

Art.26.- Termen de operaționalizare

În termen de 6 luni de la intrarea în vigoare a prezentei legi, Ministerul Finanțelor finalizează actul constitutiv al Fondului, selectează administratorul și depozitarul, obține autorizațiile necesare de la ASF și inițiază procedurile de admitere la tranzacționare.

Art.27.- Intrarea în vigoare

Prezenta lege intră în vigoare la 30 de zile de la data publicării în Monitorul Oficial al României, Partea I.

Acest proiect de lege se consideră adoptat de Senat în forma inițială, în condițiile articolului 75 alineatul (2) teza a III-a din Constituția României, republicată.

PREȘEDINTELE SENATULUI

MIRCEA ABRUDEAN