

Expunere de motive

LEGE

privind modificarea și completarea legii nr. 227/2015 privind Codul fiscal

I. Descrierea situației actuale

În contextul actual, dezvoltarea pieței locale de capital și transformarea acesteia într-o alternativă viabilă de finanțare a companiilor românești trebuie să devină priorități fundamentale ale modelului românesc de creștere economică. La fel de importante sunt consolidarea statutului curent de piață emergentă și evoluția către cel de piață dezvoltată, care ar duce cu sine o implicare mult mai consistentă a marilor investitori instituționali internaționali. Maturizarea și dezvoltarea pieței de capital ar avea efecte pozitive importante mai ales pentru segmentul companiilor mici și mijlocii, motor principal pentru evoluția economică și socială a României.

II. Schimbările preconizate

Prezenta lege vizează crearea unui mediu fiscal care să încurajeze atragerea și implicarea investitorilor individuali pe piața bursieră românească. Scopul proiectului de lege vizează simplificarea regimului fiscal pentru investitori, ceea ce va duce la creșterea numărului de persoane fizice care investesc pe piața de capital din România, atât în mod direct cât și prin fondurile de investiții. Totodată, avem în vedere și creșterea eficienței și a gradului de colectare la bugetul statului a taxelor din câștigurile de capital.

Proiectul de lege propune implementarea unui sistem de impozitare la sursă pentru investitorii individuali, prin aplicarea unui impozit de 1% pe câștigul din transferul titlurilor de valoare deținute mai mult de 1 an și 3% pe câștigul din transferul titlurilor de valoare deținute mai puțin de un an, fără ca pierderile să mai fie compensate sau declarate. Se încurajează astfel deținerile pe termen mediu și lung, ceea ce asigură companiilor listate investiții mai predictibile și mai durabile. Suplimentar, implementarea acestui sistem de impozitare implică și anularea creditelor fiscale acumulate pe baza pierderilor înregistrate în anii precedenți.

Regăsim alte jurisdicții în care taxa explicită pe câștigurile nete de capital lipsește în totalitate, fiind aplicabile alte forme de impozitare, cu scopul evident de încurajare a participării micilor investitori individuali. Astfel, în Europa, Belgia și Elveția nu taxează câștigurile nete de capital; există alte tipuri de taxe pe valoarea tranzacțiilor sau pe total portofoliu pentru valori ale activelor peste un anumit nivel. La nivel global, se remarcă jurisdicții precum Singapore și Hong Kong, unde piața de capital a cunoscut o dezvoltare spectaculoasă, în directă legătură cu absența impozitelor pe câștigurile de capital.

În plus, stimularea cererii prin reducerea poverii fiscale și a birocrăției pentru investitorii pe piața de capital vine în complementaritate a măsurilor de stimulare a ofertei pe bursă, asumate de România prin Programul Național de Redresare și Reziliență (PNRR). Conform documentului oficial publicat de Ministerul Investițiilor și Proiectelor Europene, componenta 9 (suport pentru sectorul privat, cercetare, dezvoltare și inovare) include o schema de minimis pentru ajutarea firmelor din România în procesul de listare la bursa. Obiectivul este de a ajuta întreprinderile să își sporească accesul la finanțare prin intermediul unor instrumente specifice, și anume emiterea de noi acțiuni. Schema prevăzută în PNRR va consta în finanțarea societăților cu sediul social în România, care doresc să emită acțiuni, precalificate pentru cotate, în conformitate cu condițiile Bursei de Valori București, pe baza principiului „primul venit, primul servit”. Ținând cont de structura actuală a agenților economici activi în România, precum și de cele mai dinamice segmente ale economiei, se preconizează că întreprinderile din categoria IMM-urilor, precum și cele active în sectoare cu un nivel ridicat de creștere și cu nevoi substanțiale de finanțare, precum sectorul IT și al energiei, vor fi principalele beneficiare ale acestei investiții.

Tot în PNRR este prevăzută finalizarea listării unui pachet de până la 15 % din acțiunile Hidroelectrica, până în al doilea trimestru din 2023, în cadrul măsurii de îmbunătățire a guvernării corporative a întreprinderilor de stat din sectorul energetic. Listarea unor pachete minoritare poate fi întreprinsă și în cazul altor companii de stat. În această perspectivă, este vitală stimularea participării investitorilor pe piața bursieră românească, pentru a putea răspunde cu o cerere adecvată unei oferte tot mai mari și mai diverse din partea companiilor listate sau care urmează să fie listate.

Astfel, prin eforturile conjugate derulate la nivel legislativ și executiv, companiile performante din România vor accesa finanțarea prin bursă, cu toate beneficiile aferente, iar măsurile fiscale vor stimula creșterea bazei de investitori activi pe piața de capital. În termen de 3-5 ani, baza de impozitare va crește exponențial, iar impactul financiar la bugetul de stat va fi în mod categoric pozitiv, atât din perspectiva dezvoltării acestor companii pe termen lung, ceea ce înseamnă locuri de muncă, cât și a încasărilor mai mari de taxe și impozite.

III. Impact socioeconomic

Mecanismul actual de calcul, declarare și plată a taxelor din câștigurile de capital este greoi și descurajează investitorii persoane fizice. Deși suntem a doua cea mai mare țară din regiune după Polonia, ca populație, România are între 15.000 și 20.000 de investitori activi în mod direct pe bursă, față de 250.000 câți are Polonia.

De asemenea, facilitarea și simplificarea accesului la piața de capital pentru investitorii individuali prin măsuri fiscale ar avea un efect pozitiv semnificativ în operațiunile de finanțare ale statului român prin bursă, mărin­d baza existentă de

investitori și crescând potențialul atragerii unor sume mai mari, la costuri mai mici pentru statul român.

Peste 300.000 de români dețin investiții în fonduri de obligațiuni (în principal obligațiuni guvernamentale). Profitul anual mediu al acestor investitori este în jurul valorii de 300-400 RON, iar în cazul vânzărilor acești investitori sunt obligați să depună declarații pentru valori de 30-40 RON, în condițiile în care investițiile directe în obligațiuni guvernamentale sunt neimpozabile.

Deși există multiple oportunități de diversificare a plasamentelor, majoritatea micilor deponenți preferă confortul impozitării la sursă a depozitelor bancare în detrimentul investițiilor directe sau indirecte în piața de capital și din considerente de birocratie fiscală.

Aplicarea aceluiași principiu de impozitare și în cazul fondurilor de investiții poate genera o creștere semnificativă a activelor gestionate de către administratorii de fonduri din România. Valoarea activelor gestionate de către administratorii de fonduri din România este foarte redusă, în jurul valorii de 4% din PIB, ceea ce ne situează pe ultimele locuri în Europa în privința utilizării acestui tip de economisire/investire de către persoanele fizice. O alocare mai eficientă a capitalului disponibil în economie ar avea drept rezultat scăderea costurilor reale de finanțare ale companiilor, creșterea competitivității și majorarea bazei de impozitare pentru alte tipuri de impozite.

Prezenta propunere legislativă vizează și încurajarea populației de a tranzacționa și de a investi prin brokeri și societăți de administrare înregistrate fiscal în România pentru simplificarea procedurilor fiscale, în contrast cu intermediarii înregistrați în alte jurisdicții, în cazul cărora impunerea obligațiilor fiscale este mai dificil de realizat de către statul român.

IV. Avantajele pentru activitatea Ministerului Finanțelor / ANAF

Un prim efect important pentru Ministerul Finanțelor și Agenția Națională de Administrare Fiscală vizează reducerea numărului de persoane care ar fi obligate să depună și să completeze declarația unică, ca urmare a reținerii impozitului la sursă de către un număr de 18 societăți de administrare a investițiilor și 23 de societăți de servicii de investiții financiare. În acest context interacțiunea ANAF s-ar realiza doar cu un număr de 41 de societăți comerciale, care astfel ar reține la sursă și ar plăti impozitul pe câștig în fiecare lună, spre deosebire de situația curentă, în care sunt implicați mii de contribuabili, fiecare cu declarații anuale proprii.

Odată transferată aceasta obligație a reținerii și plății impozitului pe câștig către cele 41 de societăți comerciale ar exista certitudinea plății impozitului (lunar, nu anual) și evidențe complete (informațiile furnizate prin declarația 205 se vor

regăsi puse în practică), în condițiile în care astăzi există mulți investitori care consideră prea complicat acest demers al completării declarației unice, respectiv al plății impozitului în mod corespunzător. Statul ar încasa astfel mai rapid și mai sigur impozitul datorat de investitori .

Simplificarea sistemului poate duce și la creșterea semnificativă a activelor administrate de fondurile de obligațiuni și implicit a creșterii investițiilor în titluri de stat. De asemenea, prezența unor investitori instituționali locali puternici poate duce la îmbunătățirea lichidității din piața titlurilor de stat și implicit la creșterea atractivității acestora și pe plan internațional.

V. Impactul financiar asupra Bugetului General

Din prisma rezultatelor obținute privind taxele aplicate conform regimului fiscal curent, se pot desprinde următoarele concluzii:

- nivelul taxelor rezultate din activitatea conturilor clienților individuali pe piața de capital se încadrează în plaje de valori relativ modeste;
- în contextul în care taxele de recuperat datorită pierderilor din investițiile directe sunt la valori destul de mari comparativ cu taxele pe venit încasate, se poate concluziona că taxele încasate în mod real sunt de fapt și mai reduse datorită recuperării taxelor generate de pierderile din anii anteriori;
- taxele calculate care ar fi fost încasate în această perioadă pornesc de la premisa unei colectări de 100%, o ipoteză neconformă cu realitatea.
- din prisma rezultatelor obținute privind taxa pe venit conform regimului fiscal propus, rezultă următoarele concluzii:
 - se constată o scădere a taxelor încasate, însă impactul fiscal este unul nesemnificativ la nivelul bugetului total al statului;
 - măsurile fiscale propuse creează premisele unei participări mult mai largi a populației la piața de capital și pe termen lung, a unor încasări la buget semnificativ superioare, mai ales datorită dezvoltării companiilor românești prin piața de capital.

În vederea determinării impactului fiscal total, s-a luat în considerare atât impactul generat de activitatea de tranzacționare a clienților Participanților BVB (tranzacționare directă), precum și cel bazat pe activitatea investitorilor înregistrat la nivelul societăților de administrare a investițiilor.

Astfel, impactul fiscal total generat de implementarea măsurilor propuse se situează între 31 și 49 milioane lei pentru fiecare an al perioadei de studiu 2016-2020. Calculul impactului pornește de la premisa unei colectări totale a taxelor datorate

(100%) în prezent, premisa care probabil nu este conformă cu realitatea, astfel încât impactul real al modificărilor propuse este mai redus.

	Impact fiscal la nivel de Participanți, pe baza scenariului de impozitare diferențiată	Impact fiscal la nivel de fonduri, pe baza scenariului de impozitare diferențiată	Impact fiscal total (Participanți si fonduri), pe baza scenariului de impozitare diferențiată
201 6	-943,091.26	32,174,083.58	31,230,992.32
201 7	18,765,587.69	26,044,315.98	44,809,903.67
201 8	4,604,874.92	32,316,778.69	36,921,653.61
201 9	20,812,926.50	26,215,295.62	47,028,222.12
202 0	15,557,122.42	33,612,746.75	49,169,869.17

Sursa calcule: BVB și AAF.

Considerăm impactul fiscal imediat ca fiind nesemnificativ, având în vedere potențialul pe termen mediu și lung pe care astfel de măsuri îl vor avea în dezvoltarea comunității locale de investitori și, în consecință, a pieței locale de capital.

Avem ca țintă pe termen mediu consolidarea statutului de piață emergentă, iar ca țintă pe termen lung promovarea pieței locale la statutul de piață dezvoltată. Acest lucru înseamnă ca mărimea pieței locale de capital să crească de la nivelul curent de 10% din PIB la cel puțin 30% din PIB (nivel încă redus comparat cu piețele dezvoltate, dar comparabil cu piețele din regiune). Această țintă se traduce într-o creștere a valorii tuturor companiilor românești listate de la nivelul actual de 20 mld. EUR la un nivel de cel puțin 60 mld. EUR. O astfel de creștere este susținută de o valoare totală a IPO-urilor (valoarea acțiunilor ce vor fi vândute public pentru finanțarea companiilor respective) de cel puțin 10 mld. EUR. În plus, această valoare de finanțare nu poate fi susținută în condițiile actuale de participare a populației la piața de capital.

Considerând că, în urma măsurilor fiscale propuse, vor fi redirecționate într-un termen scurt către piața de capital 1 mld. EUR din cele peste 30 mld. EUR depozite bancare nete deținute în momentul de față de către populație, putem spune că s-ar genera, luând în calcul și participarea investitorilor instituționali (străini), finanțări de cel puțin 2 mld. EUR prin piața de capital. Aceste finanțări vor genera profituri adiționale în companiile ce vor fi finanțate de cel puțin 200 mil. EUR

(considerând un ROE de 10%), generând mai departe venituri suplimentare anuale de minim 32 mil. EUR la bugetul de stat prin impozitarea acestor profituri adiționale.

Pe termen mediu, dacă prin aceste măsuri va fi generată ținta propusă de 10 mld. EUR finanțări prin piața de capital, încasările anuale adiționale la bugetul de stat vor fi de cel puțin 150 mil. EUR sub formă de taxe pe profiturile adiționale ale companiilor finanțate.

Pe lângă acestea, se adaugă și taxele adiționale ce vor fi colectate la nivelul întregii economii datorită finanțării mult mai intense prin piața de capital - taxe generate de o economie mai puternică, de crearea de noi locuri de muncă, dar și din activitatea mult mai intensă a investitorilor individuali pe piața de capital. Astfel, pe termen lung, de 5-10 ani, impactul la bugetul de stat va fi în mod categoric pozitiv.

Având în vedere cele prezentate anterior, rezultă necesitatea unei susțineri solide în privința dezvoltării pieței de capital, inclusiv prin măsuri concrete de ordin fiscal, menite să stimuleze o participare mai activă pe piața bursieră a clienților persoane fizice, participare ce este crucială în dezvoltarea oricărei piețe și care, de asemenea, ar avea o contribuție pozitivă în procesul de listare a companiilor de stat avut în vedere de Guvernul României.

Implementarea propunerilor de măsuri fiscale reprezintă unul dintre pilonii esențiali care să susțină extinderea bazei de clienți persoane fizice care să opereze pe piață, atât prin atragerea unor noi clienți, cât și un rulaj mai dinamic al clienților noi și existenți.

VI. Studiu de impact efectuat de BVB asupra bugetului de stat generat de măsurile propuse

Studiul a fost efectuat pe baza datelor cu privire la activitatea investitorilor furnizate de Participanții BVB, precum și a celor furnizate de către Asociația Administratorilor de Fonduri din Romania (AAF) și care au fost înregistrate la nivelul societăților de administrare a investițiilor (SAI/AFIA).

În acest sens, structura studiului prezintă distinct datele rezultate la nivelul Participanților BVB, la nivelul SAI-urilor, precum și la nivel consolidat (Participanți BVB și SAI-uri).

A. Date investitori - conform informațiilor furnizate de Participanții BVB

Elemente de ordin general

- În continuarea studiului efectuat anterior pentru anii 2016, 2017 și 2018, BVB a realizat același demers și pentru anii 2019 și 2020, astfel încât să fie asigurată o prezentare comparativă și pe baze de reprezentativitate, luând în considerare datele incluse în fișele de portofoliu transmise de Participanți către investitori, cu simularea aplicării regimului fiscal propus de BVB pentru activitatea acelorași investitori derulată în anul fiscal respectiv.
- Astfel, studiul se bazează pe datele furnizate de Participanții BVB constând în statistici de ordin fiscal pentru anii analizați, fiind efectuate calcule pe acest set de date atât în baza regimului fiscal aplicabil curent, cât și conform propunerii BVB de ordin fiscal.
- În această linie, BVB a solicitat Participanților BVB să transmită informații cu privire la anii fiscali 2019 și 2020, pe macheta utilizată anterior pentru anii 2016 - 2018, constând în următoarele informații: *statistici privind câștigurile și pierderile obținute de clienții acestora, persoane fizice în fiecare an fiscal*, individual pentru fiecare an în parte, respectiv pe fiecare cont de client persoana fizică în parte, conform unui fișier Excel specific (fără divulgarea vreunui identificator de recunoaștere a acestuia; cu mențiunea că informații cu privire la câștiguri și pierderi se pot obține din declarația informativă 205, depusă de fiecare Participant (societate de servicii de investiții financiare)
- Datele transmise de Participanți conferă un indicator ridicat de relevanță în privința activității curente de tranzacționare a investitorilor individuali.
- BVB a efectuat calculele de fiscalitate la nivel de fiecare cont de client persoană fizică în parte, agregând datele la nivel de Participant BVB și ulterior consolidând datele la nivel anual, având în vedere următoarele:
 - în baza regimului fiscal curent:
 - taxa pe venit = 10% * [câștig (profit) – pierdere]
 - *credit fiscal* - determinat pentru conturile de clienți care au înregistrat pierderi în anii respectivi, reprezentând taxele pe care urmează să le recupereze în viitor compensând pierderile curente cu profiturile viitoare
 - Pentru a asigura comparabilitatea datelor legate de fiscalitate, au fost aplicate aceleași premise de calcul pentru fiecare an fiscal.

Sinteza rezultatelor pentru anii 2016 – 2020 - pe baza datelor furnizate de Participanții BVB

An	Total profituri realizate pentru toți clienții - la nivel de Participanți	Total pierderi realizate pentru toți clienții - la nivel de Participanți	Total Taxa pe venit încasată - la nivel de Participanți	Total credit tax realizat - la nivel de Participanți
----	---	--	---	--

2016	201,922,685.06	192,157,345.71	15,662,452.21	-12,122,859.87
2017	385,601,919.89	112,340,725.05	33,385,463.38	-6,059,513.07
2018	334,799,049.43	214,423,219.50	27,049,267.61	-15,011,853.79
2019	361,816,075.47	73,363,641.73	32,915,160.74	-4,069,917.37
2020	393,195,562.74	150,106,678.23	31,860,230.32	-7,574,166.41

- *Total profituri realizate* de toate conturile de clienți individuali
- *Total pierderi realizate* de toate conturile de clienți individuali
- *Total Taxa pe venit încasată* – reprezentând suma a 10% din profiturile nete realizate la nivel de cont client individual
- *Total credit fiscal realizat* – reprezentând suma a 10% din pierderile nete realizate la nivel de cont client individual

B. Date investitori - conform informațiilor furnizate de AAF, înregistrate la nivelul SAI-urilor

Elemente de ordin general

În mod similar cu informațiile prelucrate de BVB cu privire la activitatea investitorilor, clienți ai Participanților BVB, s-a efectuat același demers și cu privire la informațiile statistice referitoare la investitori, înregistrate la nivelul societăților de administrare a investițiilor (SAI/AFIA), pe baza datelor furnizate de către AAF. Datele respective au fost extrase din Declarația 205 - Declarația informativă privind impozitul reținut la sursă și câștigurile/pierderile realizate, pe beneficiari de venit, destinată ANAF și trimisă acesteia de fiecare SAI/AFIA, fără informații concrete despre investitori (anonimizate).

Sinteza rezultatelor pentru anii 2016 – 2020 - pe baza datelor înregistrate la nivelul SAI-urilor

An	Total profituri realizate pentru toți clienții - la nivel de SAI-uri	Total pierderi realizate pentru toți clienții - la nivel de SAI-uri	Total Taxa pe venit încasată - la nivel de SAI-uri	Total credit tax realizat - la nivel de SAI-uri
2016	368,495,804.49	4,672,747.78	36,849,580.45	-467,274.78
2017	296,035,101.81	1,784,733.33	29,603,510.18	-178,473.33
2018	368,369,057.76	3,133,524.44	36,836,905.78	-313,352.44
2019	301,876,331.64	5,249,098.39	30,033,859.44	-371,136.11
2020	448,012,891.71	60,722,351.98	43,498,504.89	-4,769,450.92

C. Date consolidate investitori - pe baza informațiilor de la Participanții BVB și de la SAI-uri

Sinteza rezultatelor pentru 2016 – 2020 - date consolidate la nivelul Participanților BVB și SAI-urilor, scenariul de impozitare diferențiată

	Total profituri realizate pentru toți clienții	Total pierderi realizate pentru toți clienții	% Total estimat câștiguri realizate în urma unor tranz. cu IF deținute pentru o per. ≤ 1 an din total profituri	% Total estimat câștiguri realizate în urma unor tranz. cu IF deținute pentru o per. > 1 an din total profituri	Total estimat câștiguri realizate în urma unor tranzacții cu IF deținute pentru o perioada mai mica sau egala cu 1 an	Total estimat câștiguri realizate în urma unor tranzacții cu IF deținute pentru o perioada mai mare de 1 an	Total estimat taxe venit pe câștiguri cu dețineri ≤ 1, pe baza 3%	Total estimat taxe venit pe câștiguri cu dețineri > 1 an, pe baza 1%	Total estimat taxe venit pe câștiguri - la nivel de Participanți si fonduri, pe baza scenariului de impozitare diferențiată	Total venituri nete realizate la buget - la nivel de Participanți si fonduri, conform sistemului curent de impozitare	Impact fiscal - la nivel de Participanți si fonduri, pe baza scenariului de impozitare diferențiată
2016	570,418,489.54	196,830,093.49	26.18%	73.82%	149,336,040.00	421,082,449.54	4,480,081.20	4,210,824.50	8,690,905.70	39,921,898.02	31,230,992.32
2017	681,637,021.70	114,125,458.38	37.59%	62.41%	256,235,663.36	425,401,358.34	7,687,069.90	4,254,013.58	11,941,083.48	56,750,987.16	44,809,903.67
2018	703,168,107.18	217,556,743.95	32.76%	67.24%	230,381,623.25	472,786,483.93	6,911,448.70	4,727,864.84	11,639,313.54	48,560,967.15	36,921,653.61
2019	663,692,407.11	78,612,740.12	36.48%	63.52%	242,141,025.58	421,551,381.53	7,264,230.77	4,215,513.82	11,479,744.58	58,507,966.70	47,028,222.12
2020	841,208,454.46	210,829,030.20	32.29%	67.71%	271,658,208.59	569,550,245.87	8,149,746.26	5,695,502.46	13,845,248.72	63,015,117.88	49,169,869.17

Premise propunere legislativă (scenariul de impozitare diferențiată): aplicarea unui impozit de 1% pe câștigul din transferul titlurilor de valoare deținute mai mult de 1 an și 3% pe câștigul din transferul titlurilor de valoare deținute mai puțin de un an, fără ca pierderile să mai fie compensate sau declarate.

D. Analiza rezultatelor prezentate

Prin prisma rezultatelor obținute privind taxele aplicate conform regimului fiscal curent, se pot desprinde următoarele concluzii:

- *nivelul taxelor rezultate din activitatea conturilor clienților individuali pe piața de capital se încadrează în plaje de valori relativ modeste.*
- *în contextul în care taxele de recuperat datorită pierderilor din investițiile directe sunt la valori destul de mari comparativ cu taxele pe venit încasate, se poate concluziona că taxele încasate în mod real sunt de fapt și mai reduse datorită recuperării taxelor generate de pierderile din anii anteriori.*
- *taxele calculate care ar fi fost încasate în această perioadă pornesc de la premisa unei colectări de 100%, o ipoteză neconformă cu realitatea.*

Prin prisma rezultatelor obținute privind taxa pe venit conform regimului fiscal propus, rezultă următoarele concluzii:

- *se constată o scădere a taxelor încasate, însă impactul fiscal este unul nesemnificativ la nivelul bugetului total al statului, iar efectele indirecte ale schimbărilor generează, în fapt, un impact pozitiv asupra bugetului și asupra economiei în ansamblul ei.*
- *măsurile fiscale propuse creează premisele unei participări mult mai largi a populației la piața de capital și pe termen lung, a unor încasări la buget semnificativ superioare, mai ales datorită dezvoltării companiilor românești prin piața de capital.*

Având în vedere impactul fiscal simulat, acest impact este calculat pentru anii în care indicele BET a avut o evoluție predominant pozitivă, fapt ce amplifică valoarea acestuia). Pe viitor, în ani în care indicele ar avea valori negative, regimul fiscal actual ar implica și compensări semnificative ale pierderilor din investiții. Schimbările propuse avantajează statul român în anii cu evoluții bursiere negative, compensarea pierderilor fiind eliminată.

În fine, o bază puternică de clienți individuali va reprezenta un pilon de dezvoltare a pieței locale, în condițiile în care creșterea numărului de investitori individuali și a activității acestora pe piața bursieră s-ar reflecta pozitiv și asupra taxelor încasate din activitatea acestora de tranzacționare.

VII. Consultările derulate

Informațiile și calculele care argumentează acest proiect de lege au fost obținute în urma consultărilor derulate cu Bursa de Valori București, Asociația Administratorilor de Fonduri, Asociația Brokerilor, emitenți pe piața de capital.

Lege

privind modificarea și completarea legii nr. 227/2015 privind Codul fiscal

Parlamentul României adoptă prezenta lege.

Art. I - Legea nr. 227/2015 privind Codul fiscal, publicată în Monitorul Oficial al României, Partea I, nr. 688 din 10 septembrie 2015, cu modificările și completările ulterioare, se modifică și se completează după cum urmează:

1. La pct. 19 al articolului 7 se adaugă două noi puncte, punctul 19¹ și 19², care vor avea următorul cuprins:

19¹. metoda primul intrat - primul ieșit – titlurile de valoare și instrumentele financiare sunt vândute în aceeași ordine în care sunt cumpărate.

19². Preț mediu unic – preț mediu calculat pe baza tuturor tranzacțiilor istorice, indiferent de perioada în care acesta s-a format.

2. Articolul 95 se modifică și va avea următorul cuprins:

„(1) Câștigul/pierderea din operațiuni cu instrumentele financiare derivate reprezintă diferența pozitivă/negativă dintre veniturile realizate din pozițiile închise și cheltuielile aferente acestor poziții, evidențiate în cont, pentru fiecare tip de contract și scadență, indiferent dacă acesta a ajuns sau nu la scadență. În cazul instrumentelor financiare derivate ce prevăd decontări periodice între părți, fără închiderea poziției, câștigul/pierderea din operațiuni cu astfel de instrumente financiare reprezintă diferența pozitivă/negativă dintre veniturile realizate cu ocazia decontărilor periodice și cheltuielile aferente, evidențiate în cont.

(2) Determinarea câștigului/pierderii din operațiuni cu instrumentele financiare derivate se face de către intermediar, așa cum este definit de legislația în materie, rezident fiscal român, la momentul fiecărei tranzacții, pe bază de documente justificative, dacă operațiunile se efectuează prin intermediar. Dacă operațiunea nu se efectuează printr-un intermediar, determinarea câștigului se efectuează anual cumulat, la sfârșitul anului fiscal, de către beneficiarul de venit, pe bază de documente justificative.

(3) Veniturile realizate din operațiuni cu poziții închise cu instrumente financiare derivate reprezintă încasările efective din toate aceste operațiuni, cu poziții închise, evidențiate în contul beneficiarului de venit, mai puțin încasările de principal.

(4) Cheltuielile aferente operațiunilor cu poziții închise cu instrumente financiare derivate reprezintă plățile aferente acestor poziții închise, evidențiate în contul beneficiarului de venit, inclusiv costurile aferente tranzacțiilor, mai puțin plățile de principal.

(5) Determinarea câștigului/pierderii se efectuează la momentul fiecărei tranzacții pentru instrumente financiare derivate, în cazul pozițiilor închise, de către intermediar definit potrivit legislației în materie, rezident fiscal român dacă operațiunea se efectuează prin intermediar. Dacă operațiunea nu se efectuează printr-un intermediar sau intermediarul nu este rezident fiscal român, determinarea câștigului se efectuează anual cumulat la sfârșitul anului fiscal, în cazul pozițiilor închise în anul respectiv de către beneficiarul de venit.”

3. După alineatul (1) al articolului 96 se introduce un nou alineat, alineatul (1¹), cu următorul conținut:

„(1¹) Câștigurile și pierderile înregistrate în cursul anului fiscal din transferul titlurilor de valoare și orice alte operațiuni cu instrumente financiare, inclusiv instrumente financiare derivate pentru care intermediarii, societățile de administrare a investițiilor sau administratorii de fonduri de investiții alternative au obligația de reținere la sursă a impozitului conform art. 97, impozitul fiind final, nu se vor include în calculul câștigului net anual/pierderii nete anuale.”

4. La articolul 96 alineatul (3), după litera a), se introduce o nouă literă, litera a¹), cu următorul conținut:

„a¹) calcularea, reținerea la sursă, declararea și plata impozitului conform art. 97 alin. (9) și (10).”

5. La articolul 96 alineatul (3), litera b) se modifică și va avea următorul conținut:

„b) transmiterea către fiecare contribuabil a informațiilor privind totalul câștigurilor/pierderilor și a impozitului calculat și reținut la sursă, în formă scrisă, pentru

tranzacțiile efectuate în cursul anului fiscal, până la data de 28 februarie inclusiv a anului curent pentru anul anterior.”

6. La articolul 96 alineatul (3), litera c) se abrogă.

7. La articolul 97, după alineatul (8), se adaugă alineatele (9), (10), (11), (12), (13), (14), (15) și (16) având următorul conținut:

„(9) Veniturile sub forma câștigurilor din transferul titlurilor de valoare, determinate conform art. 94, pentru tranzacții efectuate prin intermediari definiți potrivit legislației în materie, rezidenți fiscali români, respectiv prin societăți de administrare a investițiilor/ administratori de fonduri de investiții alternative, rezidenți fiscali români, se impun cu o cotă de 1% prin reținere la sursă pentru deținerile cu durată mai mare de un an, respectiv de 3% prin reținere la sursă pentru deținerile cu durată mai mică de un an.

(10) Obligația calculării, reținerii la sursă, declarării și plății impozitului revine intermediarilor sau societăților de administrare a investițiilor/ administratorilor de fonduri de investiții alternative, după caz, la fiecare tranzacție.

(11) Impozitul calculat și reținut la sursă se declară și se virează la bugetul de stat, până la data de 25 inclusiv a lunii următoare celei în care a fost reținut. Impozitul calculat și reținut la sursă este impozit final.

(12) Veniturile sub forma câștigurilor din operațiuni cu instrumente financiare derivate, determinate conform art. 95, efectuate prin intermediari definiți potrivit legislației în materie, rezidenți fiscali români, se impun cu o cotă de 1% prin reținere la sursă pentru deținerile cu durată mai mare de un an, respectiv de 3% prin reținere la sursă pentru deținerile cu durată mai mică de un an.

(13) Obligația calculării, reținerii la sursă, declarării și plății impozitului revine intermediarilor la fiecare tranzacție.

(14) Impozitul calculat și reținut la sursă se declară și se virează la bugetul de stat, până la data de 25 inclusiv a lunii următoare celei în care a fost reținut. Impozitul calculat și reținut la sursă este impozit final.”

(15) Pentru calcularea duratei de timp aferentă deținerii de către un contribuabil a unui titlu de valoare sau instrument financiar derivat se va aplica metoda ”primului intrat-primului ieșit”.

(16) Pentru calcularea bazei de impozitare a deținerilor, indiferent dacă sunt mai mici sau mai mari de un an, se va calcula un preț mediu unic de constituire a respectivelor dețineri.

8. Alineatul (1) al articolului 119 se modifică și va avea următorul conținut:

„(1) Câștigul net anual impozabil din transferul titlurilor de valoare, din orice alte operațiuni cu instrumente financiare, inclusiv instrumente financiare derivate, precum și din transferul aurului financiar se determină de contribuabil ca diferență între câștigul net anual, calculat conform art. 96, și pierderile reportate din anii fiscali anteriori rezultate din aceste operațiuni.”

Art. II – Prevederile Art. I intră în vigoare la 30 de zile de la publicarea legii în Monitorul Oficial al României

Această lege a fost adoptată de Parlamentul României, cu respectarea prevederilor art. 75 și ale art. 76 alin. (2) din Constituția României, republicată.

PREȘEDINTELE CAMEREI DEPUTAȚILOR

LUDOVIC ORBAN

PREȘEDINTELE SENATULUI

ANCA DANA DRAGU