
București, 23 ianuarie 2012

De la: Asociația Administratorilor de Fonduri – A.A.F.

Asociația Brokerilor

Asociația Investitorilor pe Piața de Capital – A.I.P.C.

S.C. Bursa de Valori București S.A. – B.V.B.

Comisia Națională a Valorilor Mobiliare – C.N.V.M.

Către: Ministerul Finanțelor Publice
Strada Apolodor nr. 17, sector 5, cod 050741, București

În atenția: Domnului Dan-Tudor Lazăr, Secretar de Stat
Domnului Gheorghe Gherghina, Secretar de Stat

Ref: Sistemul de impozitare a câștigului pe piața de capital

Stimate Domnule Ministru,

În continuarea demersurilor noastre referitoare la modificarea prevederilor Codului Fiscal Roman (CFR) în scopul menținerii și asigurării unui cadru procedural eficient atât pentru autoritatea fiscală cât și pentru investitorii pieței de capital, facem următoarele precizări:

Conform sistemului actual de colectare a impozitului, fiecare investitor pe piața de capital este obligat să calculeze, să declare trimestrial câștigul acumulat și să plătească, tot trimestrial, impozitul aferent. Măsura îi afectează așadar pe toți cei care cumpără titluri de participare, acțiuni sau obligațiuni și, dacă ne gândim doar la acei investitori mai puțin sofisticăți și cu disponibilități financiare mai reduse, care investesc în fonduri monetare sau de obligațiuni, observăm că avem în prezent peste 200.000 de contribuabili care sunt obligați să transmită agențiilor A.N.A.F. de 5 ori pe an (4 trimestre plus anual) declarațiile de venit pentru sume care, de cele mai multe ori, sunt modice. Majoritatea covârșitoare a investitorilor sunt prezenți în fonduri monetare și de obligațiuni (decembrie 2011 - 160.000 investitori cu o valoare totală de peste 5.000 milioane RON).

Ca urmare a discuției din data de 20 Ianuarie 2012, la care au participat reprezentanți ai Ministerului Finanțelor Publice, A.I.P.C., C.N.V.M., A.A.F. și Asociației Brokerilor, vă rugăm să găsiți mai jos propunerile armonizate referitoare la impozitul din activități pe piața de capital:

- 1. Eliminarea administrării trimestriale a impozitului pe câștigul de capital și păstrarea doar a unei declarații anuale cu o singura plată anuală.**

2. **Ca și excepție de la principiul general enunțat la punctul 1, pentru categoria de investitori în fonduri monetare și de obligațiuni, reținerea la sursă și virarea lunară, de către intermediari/societatea de administrare, a impozitului pe câștigul datorat de contribuabili pentru operațiunile cu titluri de participare în astfel de fonduri. Impozitul astfel reținut la sursă și virat, va putea fi regularizat de către investitor pe baza declarației anuale.**
3. **Posibilitatea depunerii electronice a declarației, precum și a plății electronice a impozitului pe câștigul datorat de contribuabili aferent tranzacțiilor cu instrumente financiare.**

În ceea ce privește tranzacțiile efectuate cu titlurile de valoare, altele decât părțile sociale și valorile mobiliare în cazul societăților închise, **obligățiile intermediarilor/SAI-urilor** sunt următoarele:

1. Calcularea câștigului/pierderii pentru fiecare tranzacție efectuată (prevedere existentă în actualul CFR).
2. *Pentru operațiunile aferente fondurilor monetare și de obligațiuni, reținerea la sursă la fiecare tranzacție și virarea lunară a impozitului pe câștigul de capital, până la data de 25 a lunii următoare.* (prevedere nouă)
3. *Transmiterea către fiecare contribuabil, în formă scrisă, până în data de 31 ianuarie a informațiilor privind totalul câștigurilor/pierderilor pentru tranzacțiile efectuate în cursul anului anterior.* (prevedere nouă)
4. Depunerea, până în ultima zi a lunii februarie, la organul fiscal competent, a unei declarații informative privind totalul câștigurilor/pierderilor din operațiunile cu instrumente financiare. (prevedere existentă în actualul CFR).

Argumente:

1. Pentru autoritatea fiscală, **efortul de administrare a impozitării trimestriale este foarte mare**, estimările fiind următoarele: (i) pentru 2012 - aproximativ 250.000 de declarații trimestriale, (ii) pentru 2013 - aproximativ 500.000 de declarații trimestriale. În același timp, valoarea medie pe investitor a impozitului de plătit este mică (aproximativ 60 RON), în timp ce peste un sfert din plățile de impozit au valori sub 10 RON, fiind mai mari costurile declarării impozitului și efectuării plății decât suma efectiv plătită la buget. La aceasta se adaugă și costurile excesive ale administrării colectării de către A.N.A.F. (inclusiv evaziunea involuntară).
2. **Pierderea unei surse importante de finanțare** a deficitului bugetar. În condițiile în care regimul actual de impozitare se va menține, investitorii în fondurile monetare și de obligațiuni (reprezentând peste 90% din piață) se vor întoarce cu plasamente în depozite (de unde au și venit), preferând reținerea la sursă.

Măsura întrunește **consensul Asociației Administratorilor de Fonduri (A.A.F.) și al Asociației Brokerilor**, asociațiile profesionale ale celor două categorii de intermediari care oferă clienților acces la piața de capital. De asemenea, autoritatea de reglementare a pieței de capital, C.N.V.M., susține acest demers.

Cu aleasă considerație,

Dragoș Neacșu – Președinte, Asociația Administratorilor de Fonduri (A.A.F.)

Dan Paul – Președinte, Asociația Brokerilor

Dumitru Beze – Președinte, Asociația Investitorilor pe Piața de Capital (A.I.P.C.)

Alin Barbu - Director General Adjunct, S.C. Bursa de Valori București S.A. (B.V.B.)

Gabriela Anghelache – Președinte, Comisia Națională a Valorilor Mobiliare (C.N.V.M.)