

Conturile de economii și de investiții (CEI)

Prin **Legea nr. 202/2026**, publicată în Monitorul Oficial nr. 865 din 15 octombrie 2026, au fost înființate **conturile de economii și de investiții (CEI)**, instrument voluntar de economisire individuală destinat asigurării unui venit suplimentar, distinct de pensie, și au fost aduse modificările corespunzătoare Codului fiscal.

Intrarea în vigoare și calendarul aplicării

Deși legea a intrat în vigoare la 18 octombrie 2026, dispozițiile privind înființarea și funcționarea conturilor se aplică de la **1 ianuarie 2027** (art. 18), iar modificările Codului fiscal se aplică, prin derogare expresă de la art. 4 CF, de la aceeași dată, pentru contribuțiile plătite și veniturile realizate începând cu 1 ianuarie 2027 (art. 20). Autoritatea de Supraveghere Financiară (ASF) emite normele de aplicare în termen de **90 de zile** de la publicarea legii (art. 17), iar administratorii care aleg să ofere acest serviciu se conformează cerințelor în 90 de zile de la publicarea normelor (art. 16).

Administratorii, tipurile de conturi și regulile de funcționare

Conturile se deschid la **societăți de servicii de investiții financiare (SSIF)** sau la **bănci** autorizate să presteze serviciul de administrare de portofolii potrivit Legii nr. 126/2018 (art. 1 alin. (3)). Legea reglementează două tipuri de conturi: **contul CEI-S**, cu regim de scutire, alimentat de titular, și **contul CEI-D**, cu regim de deductibilitate, în care contribuțiile pot fi plătite de titular sau de angajatorul acestuia la locul funcției de bază. Orice persoană fizică poate deține simultan conturi de ambele tipuri, la unul sau mai mulți administratori, însă tipul contului nu poate fi modificat după deschidere (art. 3 și 4).

Contribuțiile se pot plăti numai până la deschiderea dreptului la pensie pentru limită de vârstă, pensie anticipată sau de invaliditate ori până la împlinirea **vârstei de 65 de ani**, oricare dintre aceste evenimente intervine primul, iar retragerile, integrale sau parțiale, sunt permise numai după acest moment (art. 5). Fondurile se investesc în acțiuni, obligațiuni, OPCVM și alte instrumente financiare admise la tranzacționare pe piețe reglementate din Uniunea Europeană sau pe piețe echivalente din state membre OCDE, fără instrumente derivate, cu excepția OPCVM care le utilizează pentru replicarea unui indice sau pentru acoperirea riscurilor (art. 6).

Activele din conturile CEI sunt proprietatea titularului, sunt **inesizabile** și nu pot fi cesionate sau gajate, sub sancțiunea nulității (art. 13), beneficiind de protecția Fondului de compensare a investitorilor (art. 10 alin. (2)). Titularul poate transfera activele, integral sau parțial, într-un cont de același tip la alt administrator, în cel mult **15 zile lucrătoare** și fără comisioane de transfer (art. 9). La deces, moștenitorii optează între transferul activelor într-un cont CEI propriu de același tip și retragerea fondurilor printr-o plată unică, cu aplicarea regimului fiscal al contului (art. 11).

Regimul fiscal al contului CEI-S

Contribuțiile în contul CEI-S nu sunt deductibile, fiind plătite din venituri deja impozitate. În schimb, sumele retrase de titular sau de moștenitori sunt **scutite de impozit pe venit** (art. 60 pct. 6[^]1 CF) și nu se includ în baza de calcul a contribuțiilor sociale obligatorii (art. 3 alin. (1) lit. a) din lege). Legea nu stabilește un plafon al contribuțiilor.

Regimul fiscal al contului CEI-D la plata contribuțiilor

Contribuțiile în contul CEI-D pot proveni din veniturile din activități independente determinate în sistem real, din veniturile din salarii obținute la funcția de bază sau de la angajatorul de la funcția de bază (art. 8 alin. (1) din lege). Pentru **titularul care obține venituri din activități independente**, contribuțiile plătite sunt cheltuieli deductibile la determinarea venitului net, indiferent dacă activitatea se desfășoară individual sau într-o formă de asociere (art. 68 alin. (4³) CF).

Salariatul care plătește personal contribuții în contul său CEI-D beneficiază de deducerea acestora la calculul impozitului pe salarii, numai la funcția de bază. Sumele se deduc din veniturile lunii în care s-a efectuat plata, pe baza **documentului justificativ** eliberat de administrator, indiferent de numărul administratorilor (art. 78 alin. (2) lit. a) pct. (vii) CF). Textul nu prevede un plafon valoric, spre deosebire de deducerile de la pct. (iii)-(vi), iar deducerea diminuează numai baza impozitului, nu și baza contribuțiilor sociale. La schimbarea angajatorului în cursul lunii, noul angajator acordă deducerea pe baza documentelor eliberate de angajatorul anterior privind deducerile acordate în aceeași lună.

Contribuțiile suportate de angajator, prevăzute în contractul de muncă sau în regulamentul intern, nu reprezintă venit impozabil în limita plafonului lunar cumulat de **33% din salariul de bază** (art. 76 alin. (4¹) lit. k) CF) și se consideră venituri ale lunii în care s-a efectuat plata (art. 76 alin. (13¹) CF). În aceeași limită, sumele nu se cuprind în baza CAS (art. 142 lit. aa¹) pct. 11 CF), a CASS (art. 157 alin. (2) CF) și a contribuției asiguratorii pentru muncă (art. 220⁴ alin. (2) CF). Partea care depășește plafonul este avantaj impozabil (art. 76 alin. (3) lit. a¹) CF) și se include în baza CAS, CASS și CAM (art. 139 alin. (1) lit. t), art. 157 alin. (1) lit. u) și art. 220⁴ alin. (1) lit. n) CF).

Regimul fiscal al retragerilor din contul CEI-D

Sumele retrase din contul CEI-D de titular sau de moștenitori se impun cu **cota de 10% aplicată asupra întregii sume retrase**, impozitul fiind final. Impozitul se calculează și se reține de plătitorul de venit la data plății și se virează până la data de **25 inclusiv a lunii următoare** (art. 96² CF). Veniturile din conturile CEI se încadrează în categoria veniturilor din investiții (art. 91 lit. f) CF), însă nu se cuprind în baza CASS, întrucât art. 155 alin. (1) lit. g) CF trimite, în noua redactare, numai la art. 91 lit. a)-e).

Venituri pe durata deținerii, transferuri și nerezidenți

Veniturile realizate în conturile CEI pe perioada deținerii, precum dividendele, dobânzile și câștigurile din tranzacții, **nu sunt impozabile** (art. 93 alin. (1) lit. e) CF), administratorul având obligația de a înștiința plătitorii acestor venituri (art. 7 alin. (1) lit. d) din lege). Transferul activelor în alt cont de același tip și cu același titular, precum și transferul din contul titularului decedat în contul moștenitorilor nu generează venit impozabil (art. 93 alin. (2) lit. n) CF).

Dacă administratorul este nerezident fiscal român și nu are sediu permanent în România, veniturile realizate în cont pe durata deținerii se impun ca venituri din străinătate, după regulile proprii fiecărei categorii de venit, iar sumele retrase sunt scutite de impozit în România (art. 130 alin. (2) și (3²) CF). Pentru persoanele fizice nerezidente, veniturile din conturile CEI sunt venituri impozabile obținute din România (art. 223 alin. (2) lit. g) CF).

Obligații declarative

Angajatorul declară contribuțiile CEI-D acordate salariaților, impozitul și contribuțiile aferente salariilor prin declarația 112 (art. 147 CF). **Administratorul** contului, în calitate de plătitor de venituri cu reținere la sursă, declară impozitul reținut la retragerile din conturile CEI-D până la termenul de plată, respectiv data de 25 a lunii următoare, și depune declarația informativă pe beneficiari de venit până în ultima zi a lunii februarie a anului următor (art. 132 alin. (1) și (2) CF). **Titularul** care obține venituri din activități independente în sistem real include contribuțiile deductibile la determinarea venitului net declarat prin Declarația unică.

Pe lângă obligațiile din Legea nr. 126/2018, administratorii țin **evidența separată** a activelor din conturile CEI, furnizează online, cel puțin anual, un extras de cont, emit documentul justificativ al contribuțiilor CEI-D și raportează situația conturilor către ASF (art. 7). Nerespectarea acestor obligații se sancționează de ASF cu avertisment scris sau cu amendă de la **1.000 lei la 100.000 lei** (art. 15).

Atenție! Plafonul de 33% din salariul de bază este **comun** pentru toate veniturile de la art. 76 alin. (4¹) CF, printre care hrana, cazarea, serviciile turistice, pensiile facultative și ocupaționale, asigurările de sănătate, abonamentele sportive, creșele și contribuțiile CEI-D, ordinea includerii lor în plafon fiind stabilită de angajator (art. 76 alin. (4²) și art. 142 lit. aa¹) CF). Deducerea contribuțiilor proprii ale salariatului se acordă numai la funcția de bază și numai pe baza documentului justificativ, care cuprinde datele de identificare, data decontării, valoarea contribuției și tipul contului.

Exemplu:

Un salariat are la funcția de bază un salariu de bază de 8.000 lei și nu beneficiază de deducere personală. Începând cu 2027, angajatorul plătește lunar, potrivit regulamentului intern, o contribuție de 500 lei în contul CEI-D al salariatului, iar salariatul depune personal, în aceeași lună, 300 lei în același cont și prezintă angajatorului documentul justificativ emis de administrator. Alte venituri prevăzute la art. 76 alin. (4¹) CF nu se acordă.

Care este tratamentul fiscal al contribuțiilor și al retragerii ulterioare a sumelor?

Cazul a) Contribuția angajatorului se încadrează în plafonul de 33% din salariul de bază:

- ✓ plafonul lunar este **8.000 lei × 33% = 2.640 lei**, astfel că suma de 500 lei nu este venit impozabil și nu se include în baza CAS, CASS și CAM;
- ✓ CAS: **8.000 × 25% = 2.000 lei**; CASS: **8.000 × 10% = 800 lei**; contribuția de 300 lei plătită personal nu modifică aceste baze;
- ✓ impozitul pe venit: **(8.000 – 2.000 – 800 – 300) × 10% = 490 lei**, față de **520 lei** fără deducerea contribuției proprii, deducere acordată de angajator pe baza documentului justificativ.

Cazul b) Dacă angajatorul plătește într-o lună 3.000 lei, partea de **3.000 – 2.640 = 360 lei** devine avantaj impozabil (art. 76 alin. (3) lit. a¹) CF) și se include în baza impozitului, a CAS, a CASS și a CAM.

Cazul c) La împlinirea vârstei de 65 de ani, titularul retrage 120.000 lei din contul CEI-D. Administratorul reține impozitul final de **120.000 × 10% = 12.000 lei** și îl virează până la data de 25 a lunii următoare. Pentru aceeași sumă retrasă dintr-un cont CEI-S nu se datorează impozit (art. 60 pct. 6¹ CF), întrucât contribuțiile în acest cont au fost plătite din venituri deja impozitate la nivelul persoanei fizice, fără a beneficia de vreo deducere la momentul plății.

În concluzie, de la 1 ianuarie 2027 persoanele fizice pot economisi pe termen lung prin conturi CEI-S, cu retrageri neimpozabile, sau prin conturi CEI-D, cu contribuții deductibile și impozit final de **10% asupra sumelor retrase**, iar angajatorii pot include contribuțiile CEI-D în pachetul de beneficii, în limita plafonului lunar de 33% din salariul de bază, fără impozit și fără contribuții sociale.