

# Parlamentul României



Conf. cu originalul

Comisia pentru buget,  
finanțe și bănci

București, 8.10.2015  
Nr. 4c-2/317

Plx.268/2015

## BIROULUI PERMANENT AL CAMEREI DEPUTAȚILOR

Vă înaintăm, alăturat, **raportul** asupra *proiectului de Lege privind aprobarea Ordonanței de urgență a Guvernului nr. 90/2014 pentru modificarea și completarea Legii nr. 297/2014 privind piața de capital*, trimis spre dezbateră în fond cu adresa nr. PLx.268/2015 din 23 martie 2015, înregistrat sub nr. 4c-2/317 din 24 martie 2015, Camera Deputaților fiind **Cameră decizională**.

În raport cu obiectul și conținutul său, proiectul de lege face parte din categoria **legilor organice**.

PREȘEDINTE,

Viorel ȘTEFAN

# Parlamentul României



Comisia pentru buget,  
finanțe și bănci

București, 8.10.2015  
Nr. 4c-2/317

## RAPORT

### asupra proiectului de Lege privind aprobarea Ordonanței de urgență a Guvernului nr. 90/2014 pentru modificarea și completarea Legii nr. 297/2014 privind piața de capital

În conformitate cu prevederile **art. 95 și 115** din Regulamentul Camerei Deputaților, republicat, cu modificările și completările ulterioare, Comisia pentru buget finanțe și bănci a fost sesizată spre dezbatere în fond, în procedură de urgență, cu proiectul de Lege privind aprobarea Ordonanței de urgență a Guvernului nr. 90/2014 pentru modificarea și completarea Legii nr. 297/2014 privind piața de capital, trimis cu adresa nr. Plx.268/2015 din 23 martie 2015.

Conform prevederilor **art. 75** din Constituția României, republicată, și ale **art.92 alin. (9) pct. 1** din Regulamentul Camerei Deputaților, republicat, cu modificările și completările ulterioare, Camera Deputaților este **Cameră decizională**.

**Senatul**, în calitate de primă Cameră sesizată, **a adoptat** proiectul de lege în ședința din **18 martie 2015**.

La întocmirea raportului s-a avut în vedere avizul **favorabil** al Comisiei juridice, de disciplină și imunități, avizul **favorabil** al Comisiei pentru afaceri europene, avizul **favorabil** al Comisiei pentru politică economică, reformă și privatizare și avizul **favorabil** al **Consiliului Legislativ**.

Proiectul de lege supus dezbaterii are ca **obiect de reglementare** crearea cadrului legislativ pentru facilitarea accesului la piața de capital din România, respectarea drepturilor investitorilor, guvernanta corporativa a emitenților și transparența acestora, simplificarea regimului ofertelor publice și a listărilor de acțiuni și obligațiuni, modificarea pragului de deținere a acțiunilor emise de operatorii de piața, eliminarea unor prevederi restrictive din actele constitutive ale acestora, cu privire la condițiile de întrunire a cvorumului și adoptare a hotărârilor adunărilor generale ale acționarilor, precum și clarificarea procedurilor de admitere la

tranzacționare realizate de către operatorii de piață și crearea premiselor legale pentru modificarea actelor constitutive.

În conformitate cu prevederile **art. 61** din Regulamentul Camerei Deputaților, republicat, membrii Comisiei au examinat proiectul de lege menționat mai sus, în **ședința din 06 octombrie 2015**.

La lucrările comisiei și-au înregistrat prezența **31** deputați din totalul de **33** de membri ai comisiei.

La dezbaterile proiectului de lege au participat reprezentanți ai Ministerului Finanțelor Publice și Autorității de Supraveghere Financiară.

În urma examinării *proiectului de Lege privind aprobarea Ordonanței de urgență a Guvernului nr. 90/2014 pentru modificarea și completarea Legii nr. 297/2014 privind piața de capital*, deputații prezenți la lucrări, au hotărât cu majoritate de voturi, să supună Plenului Camerei Deputaților **adoptarea** acestuia cu amendamentele admise și respinse prezentate în anexă.

În raport cu obiectul și conținutul său, proiectul de lege face parte din categoria **legilor organice**.

**PREȘEDINTE,**

**Viorel ȘTEFAN**

**SECRETAR,**

**Mihai Aurel DONȚU**

Șef serviciu  
Giorgiana Ene

Consilier parlamentar  
Vasilica Popa

### I. Amendamente admise

În urma dezbaterii, Comisia propune adoptarea proiectului de lege cu următoarele amendamente:

Nr. crt.	Text ordonanță	Text Senat	Text propus de Comisie (autorul amendamentului)	Motivare
1.		<b>Titlul legii:</b>  <b>LEGE</b> <b>privind aprobarea Ordonanței de urgență a Guvernului nr.90/2014 pentru modificarea și completarea Legii nr.297/2004 privind piața de capital</b>	<b>Titlul legii se modifică și va avea următorul cuprins:</b> <b>LEGE</b> <b>privind aprobarea Ordonanței de urgență a Guvernului nr.90/2014 pentru modificarea și completarea Legii nr.297/2004 privind piața de capital și pentru modificarea unor acte normative</b>	
2.		<b>Articol unic.-</b> Se aprobă Ordonanța de urgență a Guvernului nr.90 din 23 decembrie 2014 pentru modificarea și completarea Legii nr.297/2004 privind piața de capital, publicată în Monitorul Oficial al României, Partea I, nr.964 din 30 decembrie 2014, cu următoarele modificări și completări:	<b>Art. I.</b> - Se aprobă Ordonanța de urgență a Guvernului nr.90 din 23 decembrie 2014 pentru modificarea și completarea Legii nr.297/2004 privind piața de capital, publicată în Monitorul Oficial al României, Partea I, nr.964 din 30 decembrie 2014, cu următoarele modificări și completări:	
3.	<b>Titlul ordonanței:</b> <b>ORDONANȚĂ DE URGENȚĂ</b> <b>pentru modificarea și completarea Legii nr. 297/2004 privind piața de capital</b>		NEMODIFICAT	
4.	<b>Art. I.</b> - Legea nr. 297/2004 privind piața de capital, publicată în Monitorul Oficial al României, Partea I, nr. 571 din 29 iunie 2004, cu modificările și completările ulterioare, se modifică și		NEMODIFICAT	

Nr. crt.	Text ordonanță	Text Senat	Text propus de Comisie (autorul amendamentului)	Motivare
	<p>se completează după cum urmează:  <b>1. La articolul 2 alineatul (1) punctul 33, litera b) se modifică și va avea următorul cuprins:</b>  „b) obligațiuni și alte titluri de creanță, inclusiv titluri de stat, negociabile pe piața de capital;”</p>		NEMODIFICAT	
5.	<p><b>2. La articolul 2 alineatul (1), după punctul 36 se introduce un nou punct, punctul 37, cu următorul cuprins:</b>  „37. administrare de portofolii individuale - gestionarea discreționară și individualizată de portofolii incluzând unul sau mai multe instrumente financiare, în cadrul unui mandat acordat de client.”</p>		NEMODIFICAT	
6.	<p><b>3. Articolul 7 se modifică și va avea următorul cuprins:</b>  „Art. 7. – (1) Capitalul inițial al unei S.S.I.F. va fi determinat cu respectarea reglementărilor Uniunii Europene, putând fi format din unul sau mai multe din elementele prevăzute la lit. a) - e) ale paragrafului 1 al art. 26 din Regulamentul (UE) nr. 575/2013 al Parlamentului European și al Consiliului din 26 iunie 2013 privind cerințele prudențiale pentru instituțiile de credit și societățile de investiții și de modificare a Regulamentului (UE) nr. 648/2012.  (2) S.S.I.F. care nu efectuează tranzacții</p>		<p><b>1. La articolul I punctul 3, articolul 7 se modifică și va avea următorul cuprins:</b>  Art. 7. – (1) Capitalul inițial al unei S.S.I.F. va fi determinat cu respectarea reglementărilor Uniunii Europene, putând fi format din unul sau mai multe din elementele prevăzute la lit. a) - e) ale paragrafului 1 al art. 26 din Regulamentul (UE) nr. 575/2013 al Parlamentului European și al Consiliului din 26 iunie 2013 privind cerințele prudențiale pentru instituțiile de credit și societățile de investiții și de modificare a Regulamentului (UE) nr. 648/2012.  (2) S.S.I.F. care nu efectuează tranzacții</p>	Stabilire activități cu

Nr. crt.	Text ordonanță	Text Senat	Text propus de Comisie (autorul amendamentului)	Motivare
	<p>cu instrumente financiare pe cont propriu sau care nu se angajează să subscrie în cadrul emisiunilor de instrumente financiare pe baza unui angajament ferm, dar care deține fondurile bănești și/sau instrumentele financiare ale clienților și oferă unul sau mai multe dintre următoarele servicii va dispune de un nivel al capitalului inițial egal cu echivalentul în lei al sumei de 125.000 euro:</p> <p>a) preluarea și transmiterea ordinelor investitorilor privind unul sau mai multe instrumente financiare;</p> <p>b) executarea ordinelor investitorilor, cu privire la instrumente financiare;</p> <p>c) administrarea portofoliilor de investiții individuale în instrumente financiare.</p> <hr/>	<hr/>	<p>cu instrumente financiare pe cont propriu sau care nu subscrie în cadrul emisiunilor de instrumente financiare pe baza unui angajament ferm, dar care deține fondurile bănești și/sau instrumentele financiare ale clienților și oferă unul sau mai multe dintre serviciile prevăzute la art. 5 alin (1) lit. a), b) și d) va dispune de un nivel al capitalului inițial egal cu echivalentul în lei al sumei de 125.000 euro.</p> <p><b>Autor:</b> <b>Dp. Viorel Stefan - PSD</b></p> <p><b>(3) S.S.I.F. care nu efectuează tranzacții cu instrumente financiare pe cont propriu sau care nu subscrie în cadrul emisiunilor de instrumente financiare în baza unui angajament ferm, și care nu deține fondurile bănești și/sau instrumentele financiare ale clienților și oferă unul sau mai multe dintre serviciile prevăzute la art. 5 alin (1) lit. a), b) și d), va dispune de un nivel al capitalului inițial egal cu echivalentul în lei al sumei de 50.000 euro.</b></p>	<p>referire la art. 5 din Legea 297/2004.</p> <p>1. Stabilire activități cu referire la art. 5 din Legea 297/2004.</p> <p>2. Preluare prevederi de la alin. (4) – versiune OUG 90 pentru a grupa paragrafele care stabilesc nivelurile capitalurilor inițiale în același loc, pentru ușurință în urmărirea textului</p>

Nr. crt.	Text ordonanță	Text Senat	Text propus de Comisie (autorul amendamentului)	Motivare
	<p>_____</p> <p>_____</p>	<p>_____</p> <p>_____</p>	<p><b>Autor:</b>  <b>Dp. Viorel Stefan - PSD</b>  <b>(4) S.S.I.F. care nu deține fondurile bănești și/sau instrumentele financiare ale clienților, care din acest motiv nu se poate afla în poziție debitoare față de respectivii clienți și oferă unul sau mai multe dintre serviciile prevăzute al art. 5 alin (1) lit. a), d) și e), va dispune de:</b>  <b>a) un nivel al capitalului inițial egal cu echivalentul în lei al sumei de 50.000 euro; sau</b>  <b>b) o asigurare de răspundere civilă profesională cu acoperire pe întreg teritoriul Uniunii Europene sau o altă garanție comparabilă de angajare a răspunderii pentru neglijență profesională, reprezentând cel puțin 1.000.000 euro pentru fiecare cerere de despăgubire și în total 1.500.000 euro pe an pentru toate cererile de despăgubire; sau</b>  <b>c) o combinație de capital inițial și asigurare de răspundere civilă profesională sub o formă din care să rezulte un nivel al acoperirii echivalent cu cel prevăzut la lit. a) sau b).</b>  <b>Autor:</b>  <b>Dp. Viorel Stefan - PSD</b>  <b>(5) S.S.I.F., altele decât cele prevăzute la alin. (2), (3) și (4), vor dispune de un nivel al capitalului</b></p>	<p>1. Clarificarea situațiilor în care S.S.I.F. poate înlocui capitalul inițial cu asigurarea de răspundere profesională</p> <p>2. Stabilire activități cu referire la art. 5 din Legea 297/2004</p> <p>3. Preluare prevederi de la alin. (6) – versiune OUG 90 pentru a grupa paragrafele care stabilesc nivelurile capitalurilor inițiale în același loc, pentru ușurință în urmărirea textului</p> <p>.Preluare prevederi de la alin. (8) – versiune OUG 90 pentru a grupa</p>

Nr. crt.	Text ordonanță	Text Senat	Text propus de Comisie (autorul amendamentului)	Motivare
	<p>(3) S.S.I.F. care execută ordinele investitorilor referitoare la instrumente financiare poate să dețină asemenea instrumente în cont propriu dacă sunt îndeplinite următoarele condiții:</p> <p>a) asemenea poziții apar numai ca rezultat al incapacității societății de a executa întocmai ordinele investitorilor;</p> <p>b) valoarea totală de piață a tuturor pozițiilor de acest fel este supusă unui plafon de 15 % din capitalul inițial al societății;</p> <p>c) societatea îndeplinește cerințele prevăzute la art. 92 - 95 și partea a IV-a din Regulamentul (UE) nr. 575/2013;</p> <p>d) asemenea poziții au caracter accidental și provizoriu și sunt limitate în mod strict la timpul necesar de a duce la îndeplinire tranzacția în cauză.</p> <p>(4) S.S.I.F. dispune de un nivel al capitalului inițial egal cu echivalentul în lei a 50.000 euro în cazul în care nu este autorizată să tranzacționeze pe cont propriu sau să subscrie în cadrul</p>		<p>inițial egal cu echivalentul în lei a sumei de 730.000 euro.</p> <p><b>Autor:</b> <b>Dp. Viorel Stefan - PSD</b></p> <p><b>(6) Prin excepție de la dispozițiile alin. (2) și (3), S.S.I.F. care sunt autorizate să desfășoare activitatea prevăzută la art. 5 alin (1) lit. b) pot să dețină instrumente financiare în cont propriu dacă sunt îndeplinite următoarele condiții:</b></p> <p>a) asemenea poziții apar numai ca rezultat al incapacității S.S.I.F. de a executa întocmai ordinele investitorilor;</p> <p>b) valoarea totală de piață a tuturor pozițiilor de acest fel este supusă unui plafon de 15 % din capitalul inițial al S.S.I.F.;</p> <p>c) S.S.I.F. îndeplinește cerințele prevăzute la art. 92 - 95 și partea a IV-a din Regulamentul (UE) nr. 575/2013;</p> <p><b>Autor:</b> <b>Dp. Viorel Stefan - PSD</b></p> <p>d) asemenea poziții au caracter accidental și provizoriu și sunt limitate în mod strict la timpul necesar de a duce la îndeplinire tranzacția în cauză.</p>	<p>paragrafele care stabilesc nivelurile capitalurilor inițiale în același loc, pentru ușurință în urmărirea textului</p> <p>Trebuie făcută referința la S.S.I.F. de la alin (2) și (3), altfel afectează și S.S.I.F. cu capital de 730.000E</p> <p>Trebuie făcută referința la S.S.I.F. nu la societate în general</p> <p>Trebuie făcută referința la S.S.I.F. nu la societate în general</p> <p>Trebuie făcută referința la S.S.I.F. nu la societate în general</p>



Nr. crt.	Text ordonanță	Text Senat	Text propus de Comisie (autorul amendamentului)	Motivare
	<p>emisiunilor de instrumente financiare în baza unui angajament ferm și nu deține fondurile sau instrumentele financiare ale clienților.</p> <p>(5) Deținerea de către o S.S.I.F., de poziții pe instrumente financiare, care nu se află în portofoliul tranzacționabil al respectivei S.S.I.F., cu scopul de a investi fondurile proprii nu va fi considerată tranzacționare în legătură cu serviciile prevăzute la alin. (2) sau în cazurile prevăzute la alin. (3).</p> <p>(6) S.S.I.F. care sunt autorizate să presteze numai consultanță de investiții și/sau să preia și să transmită ordinele investitorilor, fără a deține fondurile sau instrumentele financiare ale clienților lor și care din acest motiv nu se pot afla în poziție debitoare față de respectivii clienți, dispun după caz de:</p> <p>a) un nivel al capitalului inițial egal cu echivalentul în lei a 50.000 euro;</p> <p>b) asigurare de răspundere civilă profesională cu acoperire pe întreg teritoriul Uniunii Europene sau o altă garanție comparabilă de angajare a răspunderii pentru neglijență profesională, reprezentând cel puțin 1.000.000 euro pentru fiecare cerere de despăgubire și în total 1.500.000 euro pe an pentru toate cererile de despăgubire; sau</p>		<p>(7) Deținerea de către o S.S.I.F. de poziții pe instrumente financiare, care nu se află în portofoliul tranzacționabil al respectivei S.S.I.F., cu scopul de a investi fondurile proprii nu va fi considerată tranzacționare <b>pe cont propriu</b> în legătură cu dispozițiile alin. (2), (3) și (4).</p> <p><b>Autor:</b> <b>Dp. Viorel Stefan - PSD</b></p>	<p>Pentru clarificare</p>

Nr. crt.	Text ordonanță	Text Senat	Text propus de Comisie (autorul amendamentului)	Motivare
	<p>c) o combinație de capital inițial și asigurare de răspundere civilă profesională sub o formă din care să rezulte un nivel al acoperirii echivalent cu cel prevăzut la lit. a) și b).</p> <p>(7) Prevederile alin. (6) se aplică în mod corespunzător și S.S.I.F. care sunt autorizate să presteze servicii de administrare a portofoliilor individuale, fără a deține fondurile sau instrumentele financiare ale clienților lor și care din acest motiv nu se pot afla în poziție debitoare față de respectivii clienți, conform prevederilor legislației Uniunii Europene.</p> <p>(8) S.S.I.F., altele decât cele prevăzute la alin. (2) - (7), vor dispune de un nivel al capitalului inițial egal cu echivalentul în lei a 730.000 euro.</p> <p>(9) În scopul respectării cerințelor prevăzute de legislația Uniunii Europene, A.S.F. modifică, prin hotărâre a Consiliului A.S.F., nivelul capitalului inițial al S.S.I.F.</p> <p>(10) Cursul de referință la care se face referire în acest articol se stabilește anual conform prevederilor art. 218 din Legea nr. 571/2003 privind Codul fiscal, cu modificările și completările ulterioare.”</p>		<p>(8) A.S.F. este autorizată să modifice, prin hotărâre a Consiliului A.S.F., nivelul capitalului inițial al S.S.I.F., în vederea asigurării respectării cerințelor prevăzute de legislația Uniunii Europene</p> <p><b>Autor:</b> <b>Dp. Viorel Stefan - PSD</b></p> <p>(9) Valoarea în lei a nivelurilor capitalului inițial al S.S.I.F., stabilite în euro potrivit prezentului articol, se determină prin transformarea sumelor exprimate în euro, pe baza cursului de schimb valutar stabilit în prima zi lucrătoare a lunii octombrie</p>	<p>A.S.F. trebuie autorizată în mod expres</p> <p>Reformulat pentru că articolul 218 a fost abrogat, accizele nu se mai calculează prin conversie.</p>

Nr. crt.	Text ordonanță	Text Senat	Text propus de Comisie (autorul amendamentului)	Motivare
			<p>din anul precedent, publicat în Jurnalul Oficial al Uniunii Europene.”</p> <p>Autor: Dp. Viorel Stefan - PSD</p>	
7.	<p><b>4. Articolul 129 se modifică și va avea următorul cuprins:</b></p> <p>„Art. 129. - (1) Niciun acționar al unui operator de piață nu poate deține, direct sau împreună cu persoanele cu care acționează în mod concertat, mai mult de 20 % din totalul drepturilor de vot.</p> <p>(2) Orice achiziție de acțiuni ale operatorului de piață, care conduce la o deținere de 20 % din totalul drepturilor de vot, este notificată operatorului de piață în termenul stabilit prin reglementările emise de A.S.F. și este supusă în prealabil aprobării A.S.F.</p> <p>(3) Orice înstrăinare de acțiuni ale operatorului de piață care conduce la scăderea sub pragul de deținere de 20 % este notificată operatorului de piață și A.S.F., în termenul prevăzut de reglementările emise de A.S.F.</p> <p>(4) În cazul în care nu sunt îndeplinite cerințele cu privire la dobândirea de acțiuni aferente pragului prevăzut la alin. (2), astfel cum sunt stabilite prin reglementările emise de A.S.F., sau se omite obținerea aprobării A.S.F., dreptul de vot aferent acțiunilor deținute cu nerespectarea prevederilor alin. (1) și (2) este suspendat de drept,</p>		NEMODIFICAT	

Nr. crt.	Text ordonanță	Text Senat	Text propus de Comisie (autorul amendamentului)	Motivare
	<p>urmând a se aplica procedura stabilită la art. 283.</p> <p>(5) În situația în care acțiunile emise de operatorul de piață sunt tranzacționate pe o piață reglementată sau în cadrul unui sistem alternativ de tranzacționare, obligația notificării operatorului de piață cu privire la înstrăinarea acțiunilor sale revine și depozitarului central, în termenul și în condițiile prevăzute de reglementările emise de A.S.F.”</p>			
8.	<p><b>5. La articolul 146, alineatele (4) și (5) se modifică și vor avea următorul cuprins:</b></p> <p>„(4) Emitenții pentru care se efectuează operațiuni de depozitare încheie contracte cu depozitarul central, care efectuează și operațiuni de registru pentru aceștia, furnizând informații, în conformitate cu prevederile prezentului articol sau la solicitarea acestora. Depozitarul central este competent să furnizeze informații autorităților competente cu privire la acționarii emitenților, cu respectarea prevederilor Legii nr. 677/2001 pentru protecția persoanelor cu privire la prelucrarea datelor cu caracter personal și libera circulație a acestor date, cu modificările și completările ulterioare.</p> <p>(5) Depozitarul central furnizează emitenților informațiile necesare pentru exercitarea drepturilor aferente valorilor mobiliare depozitate, putând</p>		NEMODIFICAT	

Nr. crt.	Text ordonanță	Text Senat	Text propus de Comisie (autorul amendamentului)	Motivare
	<p>presta servicii pentru îndeplinirea obligațiilor emitentului față de deținătorii de valori mobiliare, inclusiv în ceea ce privește distribuirea de dividende sau alte sume care se plătesc de către emitenți în legătură cu respectivele valori mobiliare ca urmare a deciziilor organelor societare.”</p>			
9.	<p><b>6. La articolul 146, după alineatul (4) se introduce un nou alineat, alineatul (4<sup>1</sup>), cu următorul cuprins:</b>          „(4<sup>1</sup>) Acționarii sau, după caz, intermediarii au obligația de a transmite depozitarului central copia cărții de identitate pentru persoane fizice, copia certificatului de înregistrare sau un document din care să rezulte constituirea entității sau un document similar conform dreptului național al acționarului.”</p>		NEMODIFICAT	
10.	<p><b>7. La articolul 146, după alineatul (5) se introduce un nou alineat, alineatul (5<sup>1</sup>), cu următorul cuprins:</b>          „(5<sup>1</sup>) Emitenții efectuează plata dividendelor și a oricăror altor sume cuvenite deținătorilor de valori mobiliare prin intermediul depozitarului central și al participanților la sistemul compensare-decontare și registru.”</p>		NEMODIFICAT	
11.	<p><b>8. La articolul 173, alineatul (1) se modifică și va avea următorul cuprins:</b>          „Art. 173. - (1) Orice persoană care</p>		NEMODIFICAT	

Nr. crt.	Text ordonanță	Text Senat	Text propus de Comisie (autorul amendamentului)	Motivare
	<p>intenționează să facă o ofertă publică înaintea A.S.F. o cerere de aprobare a prospectului, în cazul ofertei publice de vânzare, sau a documentului de ofertă, însoțit de un anunț, în cazul ofertei publice de cumpărare, în conformitate cu reglementările emise de A.S.F.”</p>			
12.	<p><b>9. La articolul 175 alineatele (1) și (2) se modifică și vor avea următorul cuprins:</b>          „Art. 175. - (1) Anunțul de ofertă publică poate fi lansat după emiterea deciziei de aprobare a documentului de ofertă de către A.S.F. și trebuie publicat potrivit reglementărilor emise de A.S.F.          (2) Anunțul de ofertă publică va conține informații privind modalitățile prin care documentul de ofertă este disponibil publicului.”</p>		NEMODIFICAT	
13.	<p><b>10. La articolul 175 alineatul (3), litera c) se modifică și va avea următorul cuprins:</b>          „c) este publicat în format electronic pe website-ul ofertantului sau, după caz, al intermediarului ofertei;”</p>		NEMODIFICAT	
14.	<p><b>11. Articolul 176 se modifică și va avea următorul cuprins:</b>          „Art. 176. - (1) Oferta publică de cumpărare devine obligatorie la data la care sunt publicate anunțul și documentul de ofertă, iar în cazul ofertei publice de vânzare de valori mobiliare de la data la care este publicat prospectul, potrivit</p>		NEMODIFICAT	

Nr. crt.	Text ordonanță	Text Senat	Text propus de Comisie (autorul amendamentului)	Motivare
	<p>reglementărilor emise de A.S.F.  (2) Prospectul sau documentul de ofertă trebuie să fie disponibil publicului ulterior aprobării acestuia de către A.S.F., în forma și având conținutul în care a fost aprobat.”</p>			
15.	<p><b>12. Articolul 177 se modifică și va avea următorul cuprins:</b>  „Art. 177. - Perioada de derulare a ofertei este cea prevăzută în prospect, în cazul ofertelor publice de vânzare de valori mobiliare sau în anunțul și documentul de ofertă, în cazul ofertelor publice de cumpărare de valori mobiliare, dar nu poate depăși termenele stabilite prin reglementările emise de A.S.F. La expirarea perioadei de derulare, oferta publică devine caducă.”</p>	NEMODIFICAT	NEMODIFICAT	
16.	<p><b>13. Articolul 178 se modifică și va avea următorul cuprins:</b>  „Art. 178. - (1) Orice comunicat cu caracter publicitar care se referă la o ofertă publică de valori mobiliare sau la admiterea unor valori mobiliare la tranzacționare pe o piață reglementată trebuie să respecte prevederile prezentului articol. Alineatele (2) - (5) nu se aplică în cazul în care oferta publică de valori mobiliare nu se află sub incidența obligativității de publicare a unui prospect.  (2) Comunicatele cu caracter publicitar anunță că un prospect/document de</p>	NEMODIFICAT	NEMODIFICAT	

Nr. crt.	Text ordonanță	Text Senat	Text propus de Comisie (autorul amendamentului)	Motivare
	<p>ofertă a fost sau va fi publicat și indică locul și data din/de la care investitorii pot sau vor putea procura respectivul prospect/document de ofertă.</p> <p>(3) Difuzarea comunicatelor cu caracter publicitar, anterior emiterii deciziei de aprobare a documentului de ofertă/prospectului, este interzisă.</p> <p>(4) Informațiile furnizate în cadrul comunicatelor cu caracter publicitar trebuie să fie corecte, complete și precise. De asemenea, informațiile trebuie să fie în concordanță cu cele precizate în cadrul prospectului/documentului de ofertă, în cazul în care respectivul prospect/document de ofertă a fost deja publicat sau în concordanță cu informațiile care trebuie să figureze în acesta, în cazul în care respectivul prospect/document de ofertă se publică ulterior.</p> <p>(5) Orice informație difuzată oral sau în scris, inclusiv în format electronic, în ceea ce privește oferta publică sau admiterea la tranzacționare pe o piață reglementată, chiar dacă aceasta nu are caracter publicitar, trebuie să fie în concordanță cu informațiile prevăzute în prospectul/documentul de ofertă.</p> <p>(6) Orice formă de publicitate care incită la acceptarea ofertei publice, făcută cu prezentarea ofertei ca beneficiind de avantaje sau de alte</p>			



Nr. crt.	Text ordonanță	Text Senat	Text propus de Comisie (autorul amendamentului)	Motivare
	<p>calități decurgând din decizia A.S.F. de aprobare a documentului de ofertă/prospectului, constituie dol prin publicitate abuzivă sau mincinoasă, care viciază tranzacțiile probate ca fiind motivate de o asemenea prezentare.</p> <p>(7) În cazul în care publicarea unui prospect nu este obligatorie în sensul prezentei legi, informațiile importante furnizate de către un emitent sau un ofertant și adresate investitorilor calificați sau categoriilor speciale de investitori, inclusiv cele difuzate cu ocazia reuniunilor care au legătură cu ofertele de valori mobiliare, se comunică tuturor investitorilor calificați sau categoriilor speciale de investitori cărora această ofertă li se adresează în exclusivitate. În cazul în care publicarea prospectului este obligatorie, aceste informații figurează în prospect sau într-un supliment la prospect, în conformitate cu prevederile art. 179.</p> <p>(8) A.S.F. este împuternicită să verifice că desfășurarea activităților publicitare privind oferta publică sau admiterea la tranzacționare pe o piață reglementată de valori mobiliare este conformă cu prevederile alin. (2) - (5) și alin. (7).”</p>			
17.	<p><b>14. La articolul 179, alineatul (2) se modifică și va avea următorul cuprins:</b></p> <p>„(2) Acest amendament este aprobat de A.S.F. în termen de 7 zile lucrătoare cu</p>		NEMODIFICAT	

Nr. crt.	Text ordonanță	Text Senat	Text propus de Comisie (autorul amendamentului)	Motivare
	respectarea aceleiași proceduri aplicabile în cazul aprobării prospectului și este adus la cunoștința publicului în aceleași condiții în care prospectul a fost adus la cunoștința publicului.”			
18.	<p><b>15. La articolul 180, litera e) se modifică și va avea următorul cuprins:</b>  „e) să dispună interzicerea sau suspendarea difuzării comunicatelor cu caracter publicitar aferente unei oferte publice de câte ori consideră necesar, pe o perioadă de maximum 10 zile lucrătoare pentru fiecare suspendare, dacă există indicii temeinice privind încălcarea prevederilor prezentei legi și a reglementărilor emise de A.S.F.”</p>		NEMODIFICAT	
19.	<p><b>16. La articolul 183, alineatul (5) se modifică și va avea următorul cuprins:</b>  „(5) În cazul O.P.C.V.M.-urilor, prospectul este întocmit potrivit prevederilor titlului I - Organismele de plasament colectiv în valori mobiliare și societățile de administrare a investițiilor din Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 32/2012 privind organismele de plasament colectiv în valori mobiliare și societățile de administrare a investițiilor, precum și pentru modificarea și completarea Legii nr. 297/2004 privind piața de capital.”</p>		NEMODIFICAT	

Nr. crt.	Text ordonanță	Text Senat	Text propus de Comisie (autorul amendamentului)	Motivare
20.	<p><b>17. La articolul 184, după alineatul (4) se introduce un nou alineat, alineatul (5), cu următorul cuprins:</b></p> <p>„(5) În cazul în care prospectul se referă la admiterea la tranzacționare pe o piață reglementată a unor titluri, altele decât cele de capital, cu o valoare nominală care reprezintă cel puțin echivalentul în lei al sumei de 100.000 euro, nu este obligatorie furnizarea unui rezumat, cu excepția cazului în care un stat membru solicită acest lucru, în conformitate cu legislația aplicabilă a respectivului stat membru. În cazul în care admiterea se realizează pe o piață reglementată din România, se va redacta un rezumat în limba română.”</p>		NEMODIFICAT	
21.	<p><b>18. La articolul 185, alineatul (3) se modifică și va avea următorul cuprins:</b></p> <p>„(3) Un emitent care are deja aprobată de către A.S.F. fișa de prezentare poate întocmi și transmite spre aprobare numai documentele prevăzute la alin. (1) lit. b) și c), în situația în care intenționează lansarea unei oferte publice sau de admitere a respectivelor valori la tranzacționare pe o piață reglementată.”</p>		NEMODIFICAT	
22.	<p><b>19. La articolul 189, alineatul (1) se modifică și va avea următorul cuprins:</b></p> <p>„Art. 189. - (1) În situația în care prețul final de ofertă și numărul valorilor</p>		NEMODIFICAT	

Nr. crt.	Text ordonanță	Text Senat	Text propus de Comisie (autorul amendamentului)	Motivare
	<p>mobiliare oferite publicului nu pot fi incluse în cadrul prospectului, la data aprobării acestuia, prospectul conține:</p> <p>a) criteriile și/sau condițiile pe baza cărora prețul final de ofertă și numărul valorilor mobiliare oferite publicului vor fi determinate sau, în cazul prețului, valoarea maximă a acestuia; sau</p> <p>b) posibilitatea retragerii subscrierilor realizate în cel puțin două zile lucrătoare de la data când prețul final și numărul valorilor mobiliare oferite au fost înregistrate la A.S.F. și aduse la cunoștința publicului conform art. 175 alin. (3).”</p>			
23.	<b>20. Articolul 190 se abrogă.</b>		NEMODIFICAT	
24.	<p><b>21. După articolul 211 se introduce un nou articol, articolul 211<sup>1</sup>, cu următorul cuprins:</b></p> <p>„Art. 211<sup>1</sup>. - (1) Odată cu înaintarea cererii de aprobare de către A.S.F a prospectului în vederea admiterii la tranzacționare, persoana care solicită admiterea la tranzacționare depune prospectul și la operatorul pieței reglementate, împreună cu, cererea provizorie de admitere la tranzacționare și toate celelalte documente solicitate potrivit reglementărilor emise de operatorul pieței reglementate.</p> <p>(2) Cererea finală de admitere la tranzacționare este înaintată către operatorul pieței reglementate după</p>		NEMODIFICAT	

Nr. crt.	Text ordonanță	Text Senat	Text propus de Comisie (autorul amendamentului)	Motivare
	emiterea deciziei de aprobare a prospectului de admitere la tranzacționare de către A.S.F.”			
25.	<p><b>22. La articolul 238, alineatele (1) și (3) se modifică și vor avea următorul cuprins:</b></p> <p>„Art. 238. - (1) Prin derogare de la prevederile Legii societăților nr. 31/1990, republicată, cu modificările și completările ulterioare, data la care va avea loc identificarea acționarilor care urmează a beneficia de dividende sau de alte drepturi și asupra cărora se răsfrâng efectele hotărârilor adunării generale a acționarilor va fi stabilită de aceasta din urmă. Această dată va fi ulterioară cu cel puțin 10 zile lucrătoare datei adunării generale a acționarilor.</p> <p>.....</p> <p>(3) În cazul în care adunarea generală a acționarilor nu stabilește data plății dividendelor, potrivit alin. (2), acestea se plătesc în termen de 30 de zile de la data publicării hotărârii adunării generale a acționarilor de stabilire a dividendelor în Monitorul Oficial al României, Partea a IV-a, dată de la împlinirea căreia societatea este de drept în întârziere.”</p>		NEMODIFICAT	
26.	<p><b>23. La articolul 240, alineatele (1) și (2) se modifică și vor avea următorul cuprins:</b></p> <p>„Art. 240. - (1) În cazul majorărilor de capital social <b>prin aport în numerar,</b></p>	<p><b>1. La articolul I, punctul 23, articolul 240, alineatele (1) și (2) se modifică și vor avea următorul cuprins:</b></p> <p>„Art.240.- (1) în cazul majorărilor de capital social <b>prin aport în numerar,</b></p>	<p><b>2. La articolul I, punctul 23, articolul 240, alineatele (1) și (2) se modifică și vor avea următorul cuprins:</b></p> <p>„Art.240.- (1) În cazul majorărilor de capital social, ridicarea dreptului de</p>	

Nr. crt.	Text ordonanță	Text Senat	Text propus de Comisie (autorul amendamentului)	Motivare
	<p>ridicarea dreptului de preferință a acționarilor de a subscrie noile acțiuni trebuie să fie hotărâtă în adunarea generală extraordinară a acționarilor, la care participă acționari reprezentând cel puțin <b>3/4</b> din capitalul social subscris, și cu votul acționarilor care dețin cel puțin 2/3 din drepturile de vot.</p> <p>(2) Majorările de capital social prin aport în natură trebuie să fie aprobate de adunarea generală extraordinară a acționarilor, la care participă acționari reprezentând cel puțin <b>3/4</b> din capitalul social subscris, și cu votul acționarilor care să reprezinte cel puțin 2/3 din drepturile de vot. Aporturile în natură pot consta numai în bunuri performante necesare realizării obiectului de activitate al societății emitente.”</p>	<p>ridicarea dreptului de preferință a acționarilor de a subscrie noile acțiuni trebuie să fie hotărâtă în adunarea generală extraordinară a acționarilor, la care participă acționari reprezentând cel puțin <b>80%</b> din capitalul social subscris, și cu votul acționarilor care dețin cel puțin 2/3 din drepturile de vot.</p> <p>(2) Majorările de capital social prin aport în natură trebuie să fie aprobate de adunarea generală extraordinară a acționarilor, la care participă acționari reprezentând cel puțin <b>80%</b> din capitalul social subscris, și cu votul acționarilor care să reprezinte cel puțin 2/3 din drepturile de vot. Aporturile în natură pot consta numai în bunuri performante necesare realizării obiectului de activitate al societății emitente.”</p>	<p>preferință a acționarilor de a subscrie noile acțiuni trebuie să fie hotărâtă în adunarea generală extraordinară a acționarilor, la care participă acționari reprezentând cel puțin <b>85%</b> din capitalul social subscris, și cu votul acționarilor care dețin cel puțin <b>3/4</b> din drepturile de vot. <b>În urma ridicării dreptului de preferință a acționarilor de a subscrie noile acțiuni, acestea vor fi oferite spre subscriere publicului cu respectarea dispozițiilor privind ofertele publice de vânzare din cadrul Titlului V și ale reglementărilor emise în aplicarea acestora.</b></p> <p>(2) Majorările de capital social prin aport în natură trebuie să fie aprobate de adunarea generală extraordinară a acționarilor, la care participă acționari reprezentând cel puțin <b>85%</b> din capitalul social subscris, și cu votul acționarilor care să reprezinte cel puțin <b>3/4</b> din drepturile de vot. Aporturile în natură pot consta numai în bunuri <b>noi și</b> performante necesare realizării obiectului de activitate al societății emitente.”</p> <p><b>Autori:</b>  <b>Dp. Viorel Ștefan, Aurelia Cristea – PSD</b>  <b>Dp. Vasile Horga, Anton Doboș – PNL</b></p>	
27.	24. <b>La articolul 243, alineatul (6) se</b>		NEMODIFICAT	

Nr. crt.	Text ordonanță	Text Senat	Text propus de Comisie (autorul amendamentului)	Motivare
	<p><b>modifică și va avea următorul cuprins:</b>            „(6) Reprezentarea acționarilor în adunarea generală a acționarilor în cazul societăților ale căror acțiuni sunt admise la tranzacționare se poate face și prin alte persoane decât acționarii, în baza unei împuterniciri speciale sau generale.”</p>			
28.	<p><b>25. La articolul 243, după alineatul (6) se introduc cinci noi alineate, alineatele (6<sup>1</sup>) - (6<sup>5</sup>), cu următorul cuprins:</b>            „(6<sup>1</sup>) Împuternicirea specială poate fi acordată oricărei persoane pentru reprezentare într-o singură adunare generală și conține instrucțiuni specifice de vot din partea acționarului emitent. În această situație, prevederile art. 125 alin. (5) din Legea nr. <b>31/1990</b>, republicată, cu modificările și completările ulterioare, nu sunt aplicabile.            (6<sup>2</sup>) Acționarul poate acorda o împuternicire valabilă pentru o perioadă care nu va depăși 3 ani, permițând reprezentantului său a vota în toate aspectele aflate în dezbateră adunărilor generale ale acționarilor a uneia sau mai multor societăți identificate în împuternicire, inclusiv în ceea ce privește acte de dispoziție, cu condiția ca împuternicirea să fie acordată de către acționar, în calitate de</p>		NEMODIFICAT	

Nr. crt.	Text ordonanță	Text Senat	Text propus de Comisie (autorul amendamentului)	Motivare
	<p>client, unui intermediar definit conform art. 2 alin. (1) pct. 14, sau unui avocat.</p> <p>(6<sup>3</sup>) Împuternicirile, înainte de prima lor utilizare, se depun la societate cu 48 de ore înainte de adunarea generală sau în termenul prevăzut de actul constitutiv al societății, în copie, cuprinzând mențiunea conformității cu originalul sub semnătura reprezentantului. Copii certificate ale împuternicirilor sunt reținute de societate, făcându-se mențiune despre aceasta în procesul-verbal al adunării generale.</p> <p>(6<sup>4</sup>) Acționarii nu pot fi reprezentați în adunarea generală a acționarilor pe baza unei împuterniciri indicate la alin. (6<sup>2</sup>) de către o persoană care se află într-o situație de conflict de interese ce poate apărea în special în unul dintre următoarele cazuri:</p> <p>a) este un acționar majoritar al societății, sau o altă entitate, controlată de respectivul acționar;</p> <p>b) este membru al unui organ de administrare, de conducere sau de supraveghere al societății, al unui acționar majoritar sau al unei entități controlate, conform celor prevăzute la lit. a);</p> <p>c) este un angajat sau un auditor al societății ori al unui acționar majoritar sau al unei entități controlate, conform celor prevăzute la lit. a);</p>			



Nr. crt.	Text ordonanță	Text Senat	Text propus de Comisie (autorul amendamentului)	Motivare
	<p>d) este soțul, ruda sau afinul până la gradul al patrulea inclusiv al uneia dintre persoanele fizice prevăzute la lit. a) - c).</p> <p>(6<sup>5</sup>) Împuternicitul nu poate fi substituit de o altă persoană. În condițiile în care persoana împuternicită este o persoană juridică, aceasta poate să își exercite mandatul primit prin intermediul oricărei persoane ce face parte din organul de administrare sau conducere sau dintre angajații săi.”</p>			
29.	<p><b>26. La articolul 243, alineatul (9) se modifică și va avea următorul cuprins:</b></p> <p>„(9) Societățile au obligația să întocmească proceduri care să dea acționarilor posibilitatea de a vota prin corespondență, înainte de adunarea generală. În cazul în care pe ordinea de zi a adunării generale a acționarilor se află rezoluții care necesită votul secret, votul prin corespondență va fi exprimat prin mijloace care nu permit deconspirarea acestuia decât membrilor secretariatului însărcinat cu numărarea voturilor secrete exprimate și numai în momentul în care sunt cunoscute și celelalte voturi exprimate în secret de acționarii prezenți sau de reprezentanții acționarilor care participă la ședință.”</p>		NEMODIFICAT	
30.	<p><b>27. La articolul 243, după alineatul (9) se introduc două noi alineate, alineatele (9<sup>1</sup>) și (9<sup>2</sup>), cu următorul</b></p>		NEMODIFICAT	

Nr. crt.	Text ordonanță	Text Senat	Text propus de Comisie (autorul amendamentului)	Motivare
	<p><b>cuprins:</b>            „(9<sup>1</sup>) În situația în care acționarul care și-a exprimat votul prin corespondență participă personal sau prin reprezentant la adunarea generală, votul prin corespondență exprimat pentru acea adunare generală este anulat. În acest caz va fi luat în considerare doar votul exprimat personal sau prin reprezentant.            (9<sup>2</sup>) Dacă persoana care reprezintă acționarul prin participare personală la adunarea generală este alta decât cea care a exprimat votul prin corespondență, atunci pentru valabilitatea votului său aceasta prezintă la adunare o revocare scrisă a votului prin corespondență semnată de acționar sau de reprezentantul care a exprimat votul prin corespondență. Acest lucru nu este necesar dacă acționarul sau reprezentantul legal al acestuia este prezent la adunarea generală.”</p>			
31.	<p>Art. 273 (1)            ...            b) în cazul contravențiilor prevăzute la art. 272 alin. (1) lit. g) pct. 1, 2, 3 și 6, lit. j) pct. 10), lit. k) pct. 1, alin. (2) lit. a), b), d), f), g) și j):            (i) cu amendă de la <b>10.000</b> lei la 100.000 lei, pentru persoanele fizice;  <b>Legea nr. 297/2004</b></p>		<p><b>3. La articolul I, după punctul nr. 27 se introduce un nou punct, punctul 27<sup>1</sup>, cu următorul cuprins:</b>  <b>27<sup>1</sup>. La articolul 273 alineatul (1) litera b), punctul (i) se modifică și va avea următorul cuprins:</b>  <b>(i) cu avertisment sau cu amendă de la 1.000 lei la 100.000 lei, pentru persoanele fizice”</b></p>	<p>În vederea asigurării unor măsuri sancționatorii proporționale a contravențiilor prevăzute la art. 273 alin (1) lit. b) propunem modificarea punctului (i) al lit. b).</p>

Nr. crt.	Text ordonanță	Text Senat	Text propus de Comisie (autorul amendamentului)	Motivare
32.	<p><b>28. După articolul 286<sup>2</sup> se introduce un nou articol, articolul 286<sup>3</sup>, cu următorul cuprins:</b></p> <p>„Art. 286<sup>3</sup>. - Condițiile de cvorum și de majoritate de vot necesare desfășurării adunărilor generale extraordinare ale acționarilor unui operator de piață și adoptării hotărârilor sunt cele prevăzute la art. 115 alin. (1) și (2) din Legea nr. 31/1990, republicată, cu modificările și completările ulterioare.”</p>	<p><b>2. La articolul I, punctul 28 se modifică și va avea următorul cuprins:</b></p> <p>„28. După articolul 286<sup>3</sup> se introduce un nou articol, art.286<sup>4</sup>, cu următorul cuprins:</p> <p>Art.286<sup>4</sup>.- Condițiile de cvorum și de majoritate de vot necesare desfășurării adunărilor generale extraordinare ale acționarilor unui operator de piață și adoptării hotărârilor sunt cele prevăzute la art. 115 alin. (1) și (2) din Legea nr.31/1990, republicată, cu modificările și completările ulterioare.”</p>	<p>Punctul 2 devine punctul 4. NEMODIFICAT</p>	
33.	<p>_____</p>	<p><b>3. După articolul I se introduce un nou articol, art.1<sup>1</sup>, cu următorul cuprins:</b></p> <p>„Art.1<sup>1</sup>.- (1) Operatorii de piață și S.I.F. iau măsuri de modificare a statutelor sau actelor constitutive, în termen de 30 de zile de la data intrării în vigoare a prezentei legi, în vederea alinierii la prevederile art.129, 286<sup>3</sup> și 286<sup>4</sup> din Legea nr.297/2004, cu modificările și completările ulterioare.</p> <p>(2) Prin derogare de la prevederile art. 113 din Legea societăților nr.31/1990, republicată, cu modificările și completările ulterioare, modificările ce vor fi efectuate la actele constitutive ale operatorilor de piață, exclusiv pentru încadrarea acestora în prevederile art.129 și art.286<sup>4</sup> se înregistrează la Oficiul Național al Registrului</p>	<p>Se elimină.</p>	

Nr. crt.	Text ordonanță	Text Senat	Text propus de Comisie (autorul amendamentului)	Motivare
		<p>Comerțului, în baza hotărârii Consiliului de administrație al operatorului de piață, ulterior obținerii autorizației din partea A.S.F.</p> <p>(3) Nerespectarea de către membrii Consiliului de administrație/de supraveghere a unui operator de piață, respectiv a unui S.I.F., sau, după caz, a unui S.A.I. care administrează un S.I.F., a obligațiilor de modificare a statutelor sau a actelor constitutive proprii, conform prevederilor alin. (1), constituie contravenție și se sancționează cu amendă de la 10.000 lei la 100.000 lei.</p> <p>(4) Ulterior îndeplinirii obligațiilor prevăzute la art.286<sup>3</sup> și 286<sup>4</sup> din Legea nr.297/2004, cu modificările și completările ulterioare, potrivit prevederilor alin.(1), operatorii de piață și S.I.F. pot stipula în actele constitutive cerințe de cvorum și de majoritate mai mari.</p>		
34.	<p><b>Art. II.</b> - (1) Operatorii de piață iau măsuri de modificare a statutelor sau actelor constitutive, în termen de 30 de zile de la data intrării în vigoare a prezentei ordonanțe de urgență, în vederea alinierii la prevederile art. 129 și 286<sup>3</sup> din Legea nr. 297/2004, cu modificările și completările ulterioare.</p> <p>(2) Prin derogare de la prevederile art. 113 din Legea nr. 31/1990, republicată, cu modificările și completările</p>	<p><b>4. Articolul II se abrogă.</b></p>	5.NEMODIFICAT	

Nr. crt.	Text ordonanță	Text Senat	Text propus de Comisie (autorul amendamentului)	Motivare
	<p>ulterioare, modificările ce vor fi efectuate la actele constitutive ale operatorilor de piață, exclusiv pentru încadrarea acestora în prevederile art. 129 și art. 286<sup>3</sup> se înregistrează la Oficiul Național al Registrului Comerțului, în baza hotărârii Consiliului de administrație al operatorului de piață, ulterior obținerii autorizației din partea A.S.F.</p> <p>(3) Nerespectarea de către membrii Consiliului de administrație unui operator de piață a obligațiilor de modificare a statutelor sau a actelor constitutive proprii, conform prevederilor alin. (1), constituie contravenție și se sancționează cu amendă de la 10.000 lei la 100.000 lei.</p> <p>4) Ulterior îndeplinirii obligațiilor prevăzute la art. 286<sup>3</sup> din Legea nr. 297/2004, cu modificările și completările ulterioare, potrivit prevederilor alin. (1), operatorii de piață pot stipula în actul constitutiv cerințe de cvorum și de majoritate mai mari.</p>			
35.	<p><b>Art. III.</b> – (1) Prevederile art. 173 alin. (1), art. 175 alin. (1) și (2), art. 175 alin. (3) lit. c), art. 176, art. 177, art. 178 alin. (1<sup>1</sup>) - (3<sup>1</sup>) și alin. (5) teza a doua, art. 179 alin. (2), art. 180 lit. e), art. 184 alin. (5), art. 185 alin. (3) și art. 189 alin. (1) din Legea nr. 297/2004 privind piața de capital, cu modificările și</p>		NEMODIFICAT	

Nr. crt.	Text ordonanță	Text Senat	Text propus de Comisie (autorul amendamentului)	Motivare
	<p>completările ulterioare, așa cum au fost modificate și completate prin prezenta ordonanță de urgență, se aplică ofertelor publice al căror prospect/document de ofertă este aprobat după intrarea în vigoare a prezentei ordonanțe de urgență.</p> <p>(2) Prevederile art. 178 alin. (5) teza I din Legea nr. 297/2004, cu modificările și completările ulterioare, așa cum au fost modificate și completate prin prezenta ordonanță de urgență, se aplică operațiunilor derulate după intrarea în vigoare a prezentei ordonanțe de urgență.</p> <p>(3) Prevederile art. 211<sup>1</sup> din Legea nr. 297/2004, cu modificările și completările ulterioare, așa cum au fost modificate și completate prin prezenta ordonanță de urgență, se aplică în cazul cererilor de aprobare a prospectului depuse la A.S.F. după intrarea în vigoare a prezentei ordonanțe de urgență</p>			
36.	<b>Art. IV.</b> - Prezenta ordonanță de urgență intră în vigoare la 10 zile de la data publicării în Monitorul Oficial al României, Partea I.		NEMODIFICAT	
37.	<p style="text-align: center;">*</p> <p>Prezenta ordonanță de urgență transpune următoarele directive ale Uniunii Europene:</p> <p>1. prevederile art. 4 alin. (1) pct. 9 din Directiva 2004/39/CE a Parlamentului</p>		NEMODIFICAT	

Nr. crt.	Text ordonanță	Text Senat	Text propus de Comisie (autorul amendamentului)	Motivare
	<p>European și a Consiliului din 21 aprilie 2004 privind piețele instrumentelor financiare, de modificare a Directivelor 85/611/CEE și 93/6/CEE ale Consiliului și a Directivei 2000/12/CE a Parlamentului European și a Consiliului și de abrogare a Directivei 93/22/CEE a Consiliului;</p> <p>2. prevederile art. 1, 15, 16 și 21 din Directiva 2003/71/CE a Parlamentului European și a Consiliului din 4 noiembrie 2003 privind prospectul care trebuie publicat în cazul unei oferte publice de valori mobiliare sau pentru admiterea valorilor mobiliare la tranzacționare și de modificare a Directivei 2001/34/CE;</p> <p>3. prevederile art. 10 alin. (1) și alin. (3) și ale art. 12 din Directiva 2007/36/CE a Parlamentului European și a Consiliului din 11 iulie 2007 privind exercitarea anumitor drepturi ale acționarilor în cadrul societăților comerciale cotate la bursă;</p> <p>4. prevederile art. 28, 29 și 31 din Directiva 2013/36/UE a Parlamentului European și a Consiliului din 26 iunie 2013 cu privire la accesul la activitatea instituțiilor de credit și supravegherea prudențială a instituțiilor de credit și a firmelor de investiții, de modificare a Directivei 2002/87/CE și de abrogare a Directivelor 2006/48/CE și 2006/49/CE.</p>			

Nr. crt.	Text ordonanță	Text Senat	Text propus de Comisie (autorul amendamentului)	Motivare
38.			<p><b>„Art. II. -</b> (1) Operatorii de piață și S.I.F. iau măsuri de modificare a statutelor sau actelor constitutive, în termen de 30 de zile de la data intrării în vigoare a prezentei legi, în vederea alinierii la prevederile art.129, 286<sup>3</sup> și 286<sup>4</sup> din Legea nr.297/2004, cu modificările și completările ulterioare.</p> <p>(2) Prin derogare de la prevederile art. 113 din Legea societăților nr.31/1990, republicată, cu modificările și completările ulterioare, modificările ce vor fi efectuate la actele constitutive ale operatorilor de piață, exclusiv pentru încadrarea acestora în prevederile art.129 și art.286<sup>4</sup> se înregistrează la Oficiul Național al Registrului Comerțului, în baza hotărârii Consiliului de administrație al operatorului de piață, ulterior obținerii autorizației din partea A.S.F.</p> <p>(3) Nerespectarea de către membrii Consiliului de administrație/de supraveghere a unui operator de piață, respectiv a unui S.I.F., sau, după caz, a unui S.A.I. care administrează un S.I.F., a obligațiilor de modificare a statutelor sau a actelor constitutive proprii, conform prevederilor alin. (1), constituie contravenție și se sancționează cu amendă de la 10.000 lei la 100.000 lei.</p> <p>(4) Ulterior îndeplinirii obligațiilor prevăzute la art.286<sup>3</sup> și 286<sup>4</sup> din Legea</p>	



Nr. crt.	Text ordonanță	Text Senat	Text propus de Comisie (autorul amendamentului)	Motivare
			nr.297/2004, cu modificările și completările ulterioare, potrivit prevederilor alin.(1), operatorii de piață și S.I.F. pot stipula în actele constitutive cerințe de cvorum și de majoritate mai mari	
39.	<p>Art. 80. - (1) Adunarea generală a acționarilor se va desfășura potrivit prevederilor Legii nr. 31/1990, ale prezentei ordonanțe de urgență și ale reglementărilor C.N.V.M.</p> <p>(2) Prin derogare de la prevederile art. 122 din Legea nr. 31/1990, acționarii unei societăți de investiții pot vota și prin corespondență, prin mijloace electronice de transmitere sau pot fi reprezentați în adunarea generală a acționarilor de persoane, altele decât acționarii, pe baza unei procuri speciale. În cazul în care pe ordinea de</p>		<p><b>Art. III. - Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 32/2012 privind organismele de plasament colectiv în valori mobiliare și societățile de administrare a investițiilor, precum și pentru modificarea și completarea Legii nr. 297/2004 privind piața de capital, publicată în Monitorul Oficial al României, Partea I, nr. 435 din 30 iunie 2012, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 10/2015, se modifică după cum urmează:</b></p> <p><b>- Articolul 80 se abrogă</b></p>	<p>Având în vedere faptul că prevederile art. 80 din OUG nr. 32/2012, fac referire la adunările generale ale societăților de investiții, inclusiv la modalitatea de exprimare a votului de către acționari prin corespondență sau prin reprezentant și luând în considerare recente modificări aduse Legii nr. 297/2004 prin OUG nr. 90/2014, care instituie noi reguli privind reprezentarea acționarilor în cadrul AGA societăților admise la tranzacționare, considerăm că în vederea înlăturării oricăror posibile neclarități privind aplicarea acestui articol în cazul societăților de investiții financiare, în</p>

Nr. crt.	Text ordonanță	Text Senat	Text propus de Comisie (autorul amendamentului)	Motivare
	<p>zi a adunării generale a acționarilor se află rezoluții care necesită votul secret, votul prin corespondență va fi exprimat prin mijloace care nu permit deconspirarea acestuia decât membrilor secretariatului însărcinat cu numărarea voturilor secrete exprimate și numai în momentul în care sunt cunoscute și celelalte voturi exprimate în secret de acționarii prezenți sau de reprezentanții acționarilor care participă la ședință. C.N.V.M. va emite reglementări privind această procedură.</p> <p>(3) În situația în care votul este transmis prin poștă sau prin mijloace electronice de transmitere, convocatorul adunării generale a acționarilor va cuprinde întregul text al rezoluției propuse spre aprobare. Convocatorul trebuie publicat cu cel puțin 30 de zile înaintea adunării generale a acționarilor și într-un cotidian de circulație națională.</p> <p>(4) Voturile trimise prin poștă sau prin mijloace electronice de transmitere și anulate datorită nerespectării procedurii elaborate de C.N.V.M. nu vor fi luate în considerare atunci când punctul de pe ordinea de zi la care se referă este adoptat, dar vor fi luate în calculul cvorumului adunării generale a acționarilor.</p> <p>(5) Rezoluția supusă aprobării adunării generale a acționarilor va fi redactată și</p>			<p>condițiile în care prevederile Titlului VI al Legii nr. 297/2004 se aplică și în cazul acestor societăți (având în vedere calitatea lor de emitenți de valori mobiliare), propunem abrogarea acestui articol.</p>

Nr. crt.	Text ordonanță	Text Senat	Text propus de Comisie (autorul amendamentului)	Motivare
	supusă votului, în timpul desfășurării adunării generale a acționarilor, în mod identic cu întregul text al rezoluției publicate, conform prevederilor alin. (2) și (3). <b>OUG 32/2012</b>			
40.	_____	_____	<p><b>Art. IV. – Legea nr. 74/2015 privind administratorii de fonduri de investiții alternative, publicată în Monitorul Oficial al României, Partea I, nr. 274 din 23 aprilie 2015, se modifică și se completează după cum urmează:</b></p> <p><b>1. La articolul 50 alineatul (2) după litera e) se introduce o nouă literă, litera e<sup>1</sup>) cu următorul cuprins:</b> „e<sup>1</sup>) de a solicita autorităților judiciare competente indisponibilizarea sau punerea sub sechestru a activelor FIA administrate de AFIA subiecți ai prezentei legi;”</p> <p><b>2. După articolul 51, se introduce un nou articol, articolul 51<sup>1</sup>, cu următorul cuprins:</b> ”Art. 51<sup>1</sup> - (1) Încălcarea dispozițiilor Regulamentului (UE) nr. 345/2013 al Parlamentului European și al Consiliului din 17 aprilie 2013 privind fondurile europene cu capital de risc și ale reglementărilor adoptate în aplicarea acestuia se constată și se sancționează de către A.S.F., în calitate de autoritate competentă, și</p>	<p>Armonizare cu prevederile Directivei Uniunii Europene nr. 2011/61/UE</p> <p>Având în vedere prevederile art. 20 alin. (1) și (2) din Regulamentul UE nr. 345/2013 privind fondurile europene cu capital de risc, ale art. 21 alin (1) și (2) din Regulamentul UE nr. 346/2013 privind fondurile europene de antreprenoriat social</p>

Nr. crt.	Text ordonanță	Text Senat	Text propus de Comisie (autorul amendamentului)	Motivare
			<p>atrage răspunderea contravențională, în condițiile legii.</p> <p>(2) Constituie contravenții faptele prevăzute la art. 21 alin. (1) din Regulamentul UE nr. 345/2013, săvârșite de către administratorul EuVECA, depository EuVECA și/sau de către membrii consiliului de administrație ori ai consiliului de supraveghere ai administratorului EuVECA, directorii sau membrii directoratului administratorului EuVECA și reprezentanții compartimentului de control intern ai unui administrator EuVECA, precum și de către persoanele fizice care exercită funcții de conducere ori exercită cu titlu profesional activități reglementate de Regulamentul UE nr. 345/2013, în funcție de obligațiile aflate în sarcina lor, conform prevederilor aceluiași regulament.</p> <p>(3) Încălcarea dispozițiilor Regulamentului (UE) nr. 346/2013 al Parlamentului European și al Consiliului din 17 aprilie 2013 privind fondurile europene de antreprenoriat social și ale reglementărilor adoptate în aplicarea acestuia se constată și se sancționează de către A.S.F., în calitate de autoritate competentă, și atrage răspunderea contravențională, în condițiile legii.</p> <p>(4) Constituie contravenții faptele</p>	<p>referitoare la obligația statelor membre de a stabili în legislația națională sancțiuni sau alte măsuri pentru cazurile de încălcare ale regulamentelor anterior menționate, propunem modificarea și completarea Legii nr. 74/2015 privind administratorii de fonduri de investiții alternative conform textului de mai jos, în plus față de amendamentele transmise prin adresa A.S.F. nr. P/1970/30.04.2015.</p>

Nr. crt.	Text ordonanță	Text Senat	Text propus de Comisie (autorul amendamentului)	Motivare
	<p><b>Art. 52. - (1)</b> Prin derogare de la prevederile art. 8 alin. (2) din Ordonanța Guvernului nr. 2/2001 privind regimul juridic al contravențiilor, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 180/2002, cu modificările și completările ulterioare, săvârșirea contravențiilor prevăzute la art. 51 se sancționează după cum urmează:</p>		<p>prevăzute la art. 22 alin. (1) din Regulamentul (UE) nr. 346/2013, săvârșite de către administratorul EuSEF, depository EuSEF și/sau de către membrii consiliului de administrație ori ai consiliului de supraveghere ai administratorului EuSEF, directorii sau membrii directoratului administratorului EuSEF și reprezentanții compartimentului de control intern ai unui administrator EuSEF, precum și de către persoanele fizice care exercită funcții de conducere ori exercită cu titlu profesional activități reglementate de Regulamentul (UE) nr. 346/2013, în funcție de obligațiile aflate în sarcina lor, conform prevederilor aceluiași regulament.</p> <p><b>3. La articolul 52, partea introductivă a alineatului (1) se modifică și va avea următorul cuprins:</b></p> <p>Art. 52. - (1) Prin derogare de la prevederile art. 8 alin. (2) din Ordonanța Guvernului nr. 2/2001 privind regimul juridic al contravențiilor, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 180/2002, cu modificările și completările ulterioare, săvârșirea contravențiilor prevăzute la art. 51 și <b>art. 51<sup>1</sup> alin. (2) și alin. (4)</b> se sancționează după cum urmează:</p>	

Nr. crt.	Text ordonanță	Text Senat	Text propus de Comisie (autorul amendamentului)	Motivare
			<p>4. La articolul 52, după alineatul (4) se introduc două noi alineate, alineatele (4<sup>1</sup>) și (4<sup>2</sup>), cu următorul cuprins:</p> <p>(4<sup>1</sup>) În cazul contravențiilor prevăzute la art. 51<sup>1</sup> alin. (2), odată cu sancțiunea contravențională principală, A.S.F. poate aplica și sancțiunea complementară de radiere din Registrul A.S.F. pentru săvârșirea faptelor prevăzute la art. 21 alin. (1) lit. b) și lit. e) - i) din Regulamentului (UE) nr. 345/2013.</p> <p>(4<sup>2</sup>) În cazul contravențiilor prevăzute de art. 51<sup>1</sup> alin. (4), odată cu sancțiunea contravențională principală, A.S.F. poate aplica și sancțiunea complementară de radiere din Registrul A.S.F. pentru săvârșirea faptelor prevăzute la art. 22 alin. (1) lit. b) și lit. e) - i) din Regulamentului (UE) nr. 346/2013;</p>	

## II. Amendamente respinse

În cursul dezbaterii, Comisia a respins următoarele amendamente:

Nr. crt.	Text Inițial	Amendamentul propus și autorul acestuia	Motivarea	Camera decizională
1.	<p>23. <b>La articolul 240, alineatele (1) și (2) se modifică și vor avea următorul cuprins:</b></p> <p>„Art. 240. - (1) În cazul majorărilor de capital social prin aport în numerar, ridicarea dreptului de preferință a acționarilor de a subscrie noile acțiuni trebuie să fie hotărâtă în adunarea generală extraordinară a acționarilor, la care participă acționari reprezentând cel puțin <b>3/4</b> din capitalul social subscris, și cu votul acționarilor care dețin cel puțin <b>2/3</b> din drepturile de vot.</p> <p>(2) Majorările de capital social prin aport în natură trebuie să fie aprobate de adunarea generală extraordinară a acționarilor, la care participă acționari reprezentând cel puțin <b>3/4</b> din capitalul social subscris, și cu votul acționarilor care să reprezinte cel puțin <b>2/3</b> din drepturile de vot. Aporturile în natură pot consta numai în bunuri performante necesare realizării obiectului de activitate al societății emitente.”</p>	<p><b>La articolul I, punctul 23, articolul 240, alineatele (1) și (2) se modifică și vor avea următorul cuprins:</b></p> <p>(1) În cazul majorărilor de capital social prin aport în numerar, ridicarea dreptului de preferință a acționarilor de a subscrie noile acțiuni trebuie să fie hotărâtă în adunarea generală extraordinară, la care participă acționari reprezentând cel puțin <b>4/5</b> din capitalul social subscris, și cu votul acționarilor care dețin cel puțin <b>3/4</b> din drepturile de vot.</p> <p>(2) Majorările de capital social prin aport în natură trebuie să fie aprobate de adunarea generală extraordinară a acționarilor la care participă acționari reprezentând cel puțin <b>4/5</b> din capitalul social subscris, și cu votul acționarilor care să reprezinte cel puțin <b>3/4</b> din drepturile de vot. Aporturile în natură pot consta numai în bunuri <b>noi și</b> performante necesare realizării obiectului de activitate al societății emitente.</p> <p><b>Autori:</b> <b>Dp. Horga Vasile, Doboș Anton - PNL</b></p>	<p>1. 2. Prin vot.</p>	<p>Camera Deputaților</p>