



PARLAMENTUL ROMÂNIEI CAMERA DEPUTAȚILOR

**Comisia pentru politică
economică, reformă și privatizare**

București,
Nr. 21/I/345/09.05.2002

R A P O R T

asupra proiectului de Lege pentru aprobarea Ordonanței de urgență a Guvernului nr.28/2002 privind valorile mobiliare, serviciile de investiții financiare și piețele reglementate

1. În conformitate cu prevederile art. 89 și 107 din Regulamentul Camerei Deputaților, Comisia pentru politică economică, reformă și privatizare a fost sesizată spre dezbateră și avizare în fond, în procedură de urgență, cu *proiectul de Lege pentru aprobarea Ordonanței de urgență a Guvernului nr.28/2002 privind valorile mobiliare, serviciile de investiții financiare și piețele reglementate*, trimis cu adresa nr. 147/ 25.03.2002

La întocmirea prezentului raport, Comisia a avut în vedere:

- avizul nr.1383/20.12.2001 al Consiliului Legislativ;
- avizul nr.414/20.02.2002 al Consiliului Economic și Social;
- avizul nr.147/27.03.2002 al Comisiei juridice, de disciplină și imunități;
- avizul nr. 22/187/08.04.2002 al Comisiei pentru buget, finanțe și bănci;
- avizul suplimentar nr. 22/187/08.05.2002 al Comisiei pentru buget, finanțe și bănci.

Proiectul de Lege are ca obiect aprobarea Ordonanței de urgență a Guvernului nr.28/2002 prin care s-a avut în vedere toate prevederile privind legislația comunitară referitoare la piața de capital inclusiv prin adoptarea și includerea în legislația internă a dispozițiilor cuprinse în directivele Uniunii Europene.

Proiectul de ordonanță de urgență supus avizării are ca obiect de reglementare atât completarea și actualizarea legislației existente în materia valorilor mobiliare, a serviciilor de investiții financiare și a piețelor reglementate, cât și marcarea unei evoluții a concepției asupra pieței de capital și a instituțiilor acesteia.

De asemenea, în proiect se prevede crearea unei piețe secundare a titlurilor de stat, reglementarea ofertei publice în sensul precizării cadrului juridic comun, introducerea normelor de reglementare a ofertei internaționale, principii privind protecția investitorilor, reglementarea unor aspecte privind societățile comerciale deținute public privind oferta publică obligatorie, instituționalizarea fondului de compensare prin care se protejează investitorii de pe piața de capital față de riscul insolvenței și reglementarea organismelor cu putere de autoreglare.

Textul proiectului se aliniază la principiile Organizației Europene pentru Comerț și Dezvoltare (OECD), pe de o parte, iar pe de altă parte s-a urmărit implementarea normelor și recomandărilor Organizației Internaționale a Comisiei de Valori Mobiliare (IOSCO), precum și adaptarea la legislația țărilor din Uniunea Europeană.

Ordonanța, în prima parte, dezvoltă definițiile în materie existente și reglementează regimul juridic privind înființarea și funcționarea burselor de valori.

În scopul facilitării creării unei piețe secundare a titlurilor de stat, ordonanța prevede ca acestea să fie listate automat la o bursă de valori prin simpla prezentare a prospectului de emisiune, fără îndeplinirea nici unei alte condiții suplimentare. De asemenea prevede expres, cu caracter de principiu și rezolvând astfel una dintre carențele reglementărilor existente că toate operațiunile având ca obiect instrumente financiare emise de societăți deținute public se vor desfășura doar pe piețele reglementate și prin intermediul societăților de servicii de investiții financiare autorizate de C.N.V.M.

În cuprinsul ordonanței se prevede și un regim de aplicare a sancțiunilor menit să potențeze caracterul preventiv al normelor de încriminare a încălcărilor prevederilor substanțiale ale legii.

Potrivit prevederilor art. 60 din Regulamentul Camerei Deputaților, membrii Comisiei au examinat acest proiect de Lege, în ședința din data de **9 mai 2002**.

2. Proiectul de Lege face parte din categoria **legilor organice**, potrivit prevederilor art. 74 alin.(1) din Constituție.

3. La dezbaterile proiectului au participat ca invitați, în conformitate cu prevederile art.51 și 52 din Regulamentul Camerei Deputaților, din partea Ministerului Finanțelor Publice: domnul Cătălin Doica – director general adjunct, doamna Georgiana Onofreiciuc – consilier și din partea C.N.V.M: doamna Gabriela Anghelache – președinte, domnul Bărbulescu Nelson și doamnele Cătălina Sava și Sanda Nam – consilieri, doamna Ileana Agalopol și domnul Octavian Merce – comisari.

4. La lucrările Comisiei au fost prezenți 28 deputați, din totalul de 31 membri ai Comisiei.

5. Proiectul de Lege a fost primit de la Secretariatul General al Guvernului.

În urma dezbaterii, Comisia propune, cu **unanimitate** de voturi, **admiterea cu modificări** a proiectului de Lege pentru aprobarea Ordonanței de urgență a Guvernului nr. 28/2002 privind valorile mobiliare, serviciile de investiții financiare și piețele reglementate.

I. Amendamente admise

În urma examinării acestui proiect de lege, Comisia pentru politic economic, reforme și privatizare, propune ca acesta să fie supus, spre dezbateră și adoptare în plenul Camerei Deputaților cu următoarele amendamente:

Nr. crt.	Text inițial	Text propus de Comisie (autorul amendamentului)	Motivarea propunerii amendamentelor
0.	1.	2.	3.

0.	1.	2.	3.
1.	<p><u>Articol unic.</u> – Se aprobă Ordonanța de urgență a Guvernului nr.28/2002 privind valorile mobiliare, serviciile de investiții financiare și piețele reglementate</p>	<p>Articolul unic al Legii se modifică și devine: “Articolul I - Se aprobă Ordonanța de urgență a Guvernului nr.28/2002 privind valorile mobiliare, serviciile de investiții financiare și piețele reglementate, publicată în Monitorul Oficial al României, Partea I, nr. 238 din 9 aprilie 2002, cu următoarele modificări și completări:”</p> <p>Autor: Comisia pentru politică economică, reformă și privatizare</p>	<p>Pentru respectarea normelor de tehnică legislativă.</p>

0.	1.	2.	3.
2.	<p>Art. 2 - (1) 9. <u>data de referință - data înregistrării dobândirii de valori mobiliare de către deținătorii care beneficiază de drepturile conferite de acestea;</u></p>	<p>Art. 2 alin. (1) pct. 9 se modifică și va avea următorul conținut: “Art. 2 - (1) 9. data de referință - data calendaristică, stabilită de consiliul de administrație, care servește la identificarea acționarilor care participă la adunarea generală și votează în cadrul acesteia. Data de referință trebuie să fie ulterioară publicării convocării adunării generale a acționarilor.”</p> <p>Autori: dl. deputat Eugen Nicolaescu – PNL; dl. deputat Napoleon Pop – PNL; dl. deputat Zisu Stanciu - PSD</p>	<p>- mecanismul propus de forma actuala a ordonantei impiedica tranzactionarea pe baza unor informatii certe si sigure si implicit induce un grad mare de nesiguranta intrucat este atat posibil, cat si perfect legal ca adunarea generala a actionarilor emitentului sa hotarasca altfel decat a propus consiliul de administratie;</p> <p>- definitiile si utilizarea notiunilor de “data de referinta” si “drept de preferinta” sunt contradictorii, mecanismul descris de ordonanta de urgenta impiedica tranzactionarea altor drepturi in afara de dreptul de preferinta, care este definit ca exceptie fata de toate celelalte drepturi;</p> <p>- in cuprinsul ordonantei este enuntat in mod contradictoriu principiul conform caruia de toate drepturile conferite de actiuni beneficiaza cei care sunt inscrisi la data de referinta pentru intrunirea adunarii generale</p> <p>- se ignora faptul ca drepturile se nasc la data adunarii generale care le acorda si trebuie tranzactionate, odata cu actiunile sau separat de ele, pana la o data ulterioara respectivei adunari si anterioara exercitarii lor efective.</p> <p>- in cazul pietei americane, consiliul de administratie este cel care hotaraste distribuirea de dividende, iar actionarii care vor primi dividendele sunt cei de la data de inregistrare (record date) – stabilita de consiliul de administratie si ulterioara anuntului facut de acesta;</p>

0.	1.	2.	3.
3.	Text nou	<p>După art. 2 alin. (1) pct. 9 se introduce un nou punct 9¹ cu următorul conținut:</p> <p>“Art.2 (1) 9¹. data de înregistrare - data calendaristică stabilită de adunarea generală a acționarilor, care servește la identificarea acționarilor asupra cărora se răsfrâng efectele hotărârilor adunării generale a acționarilor. Data de înregistrare trebuie să fie ulterioară datei întrunirii adunării generale.”</p> <p>Autori: dl. deputat Eugen Nicolaescu – PNL; dl. deputat Napoleon Pop – PNL; dl. deputat Zisu Stanciu - PSD</p>	Corelare cu cele prezentate la punctul anterior.
4.	<p>Art. 2. – (1) 11. <i>drept de preferință</i> – dreptul unui acționar de a subscrie cu prioritate <u>acțiuni</u> la majorarea capitalului social , proporțional cu numărul de acțiuni deținute la data de <u>referință</u> la un preț inferior prețului acțiunilor oferite public;”</p>	<p>Art. 2 alin. (1) pct. 11 se modifică și va avea următorul conținut:</p> <p>“Art. 2 - (1) 11. <i>drept de preferință</i> - dreptul unui acționar de a subscrie cu prioritate la majorarea capitalului social, proporțional cu numărul de acțiuni deținute la data de înregistrare la un preț inferior prețului acțiunilor oferite public;”</p> <p>Autori: dl. deputat Eugen Nicolaescu – PNL; dl. deputat Napoleon Pop – PNL; dl. deputat Zisu Stanciu - PSD</p>	Aceași fundamentare ca la punctele anterioare Se inlocuieste sintagma “a subscrie actiuni cu prioritate la majorarea capitalului social” cu “a subscrie cu prioritate la majorarea capitalului social”;

0.	1.	2.	3.
5.	<p>Art. 2. – (1) 29. <i>persoane care acționează în mod concertat</i> - două sau mai multe persoane care au încheiat un acord în vederea obținerii sau exercitării în comun a drepturilor de vot pentru a înlăptui o politică comună. Până la proba contrară următoarele persoane sunt prezumate că acționează în mod concertat:</p> <p>e) o societate de servicii de investiții financiare sau un agent de servicii de investiții financiare, cu clienții lor, față de persoanele afiliate societății de servicii de investiții financiare;</p>	<p>Art. 2 alin. (1) pct. 29. lit. e) se abrogă.</p> <p>Autori: dl. deputat Eugen Nicolaescu – PNL; dl. deputat Napoleon Pop – PNL; dl deputat Zisu Stanciu - PSD</p>	<p>Este lipsit de aplicabilitate practică.</p>

0.	1.	2.	3.
6.	<p>Art. 6. – (1) Piețele reglementate sub formă de burse de valori se înființează și funcționează ca instituții <u>publice</u> cu personalitate juridică, prin decizia de înființare și autorizația de funcționare emise de C.N.V.M.</p>	<p>Art. 6 – (1) se completează și va avea următorul conținut: “Art. 6 – (1) Piețele reglementate sub formă de burse de valori se înființează și funcționează ca instituții de interes public, cu personalitate juridică, prin decizia de înființare și autorizația de funcționare emise de C.N.V.M.”</p> <p>Autori: dl. deputat Eugen Nicolaescu – PNL; dl. deputat Napoleon Pop – PNL; dl deputat Zisu Stanciu - PSD</p>	<ul style="list-style-type: none"> - notiunea de “instituție publică” implica, de regula, apartenența/subordonarea la/fata de o autoritate a puterii executive centrale/locale și finanțarea din surse bugetare de stat (ca ordonator de credite bugetare); bursa de valori este o instituție constituită prin grija unui număr de societăți de servicii de investiții financiare reunite într-o asociație profesională (asociația bursei), în scopul prestării unor servicii utile comunității largi, care își asigură și gestionează resursele financiare; - bursele de valori prestează activități de interes public, în sensul de medie a necesităților și trebuințelor sociale ale participanților pieței bursiere; - bursa de valori trebuie să fie o persoană juridică care să își centreze politica, strategiile și serviciile în punctul rezultantei forțelor sociale, astfel încât să polarizeze echidistant interesele participanților la piață; - prin urmare, natura privată a bursei de valori este mai pregnantă decât cea publică, iar bursa se plasează într-o altă sferă decât cea a instituțiilor publice clasice, consacrate de dreptul comun; - forma juridică de organizare ca “instituție de interes public” exprimă mai bine esența bursei de valori și a rolului său, decât cea de “instituție publică”.

0.	1.	2.	3.
7.	<p>Art. 6 (3) Prin excepție de la prevederile art. 162 și următoarele, C.N.V.M autorizează activități de compensare, decontare și depozitare, desfășurate prin compartimente specializate ale bursei de valori.</p>	<p>Art. 6 alin. (3) se completează și va avea următorul conținut: “Art. 6 (3) Prin excepție de la prevederile art. 162 și următoarele, C.N.V.M autorizează activități de compensare, decontare, depozitare, înregistrare a constituirii și transferului drepturilor asupra valorilor mobiliare și a instrumentelor financiare, precum și orice operațiuni conexe acestora, desfășurate prin compartimente specializate ale bursei de valori.”</p> <p>Autori: dl. deputat Eugen Nicolaescu – PNL; dl. deputat Napoleon Pop – PNL; dl. deputat Ion Mocioi - PRM</p>	<ul style="list-style-type: none"> - reformulat prin prisma prevederilor art. 162, de la care deroga, care vorbesc și despre “înregistrarea transferului proprietatii”; – activitatea de compensare-decontare și depozitare poate fi desfășurată de BVB numai sub rezerva autorizării de către C.N.V.M; - articolul 6 alin. 3 nu nominalizează în terminis activitatea de registru ca excepție, prin urmare ar putea exista interpretări potrivit cărora B.V.B. nu va mai putea ține registrele emitentilor decât, eventual, prin participarea la o societate de registru distinctă, aspecte care afectează siguranța financiară a B.V.B. și siguranța detinerilor pe piața bursieră; - B.V.B. trebuie să funcționeze ca un sistem integrat în timp real, pentru asigurarea securității operațiunilor de bursă; în prezent, sistemul verifică automat existența acțiunilor în contul vânzătorului; - C.N.V.M. va stabili prin autorizație data până la care B.V.B. poate exercita respectivele activități prin compartimentele sale; - preferabil să se introducă bursele de valori printre persoanele care au capacitatea de a fi acționar la astfel de societăți (în art. 163 alin. 3).

0.	1.	2.	3.
8.	<p>Art. 9 - Inspectorul general <u>este detașat permanent</u> la bursa de valori. Bursa de valori va asigura mijloacele necesare în vederea îndeplinirii atribuțiilor de supraveghere și control de către inspectorul general.</p>	<p>Art. 9 se modifică și va avea următorul conținut: “Art. 9 - Inspectorul general își desfașoară activitatea la bursa de valori. Bursa de valori va asigura mijloacele necesare în vederea îndeplinirii atribuțiilor de supraveghere și control de către inspectorul general.”</p> <p>Autori: dl. deputat Eugen Nicolaescu – PNL; dl. deputat Napoleon Pop – PNL; dl. deputat Zisu Stanciu – PSD</p>	<p>Detașarea este o institutie juridica specifica dreptului muncii si care presupune subordonarea inspectorului general fata de directorul general al bursei de valori, aspect care contravine functiilor de supraveghere si control ale inspectorului general al bursei.</p>
9.	<p>Art. 16 - Adunarea generală a asociației bursei de valori are următoarele atribuții: g) adoptă <u>hotărâri cu privire la funcționarea bursei de valori.</u>”</p>	<p>Art. 16 lit. g) se modifică și va avea următorul conținut: “Art. 16 - Adunarea generală a asociației bursei de valori are următoarele atribuții: g) adoptă strategii și politici privind dezvoltarea bursei de valori.”</p> <p>Autori: dl. deputat Eugen Nicolaescu – PNL; dl. deputat Napoleon Pop – PNL; dl. deputat Zisu Stanciu – PSD</p>	<p>Atribuțiile privind funcționarea bursei sunt atribuite ale directorului general al bursei si ale comitetului bursei, urmând ca Asociația bursei să stabilească liniile directoare ale funcționării bursei de valori.</p>

0.	1.	2.	3.
10.	Art. 17 – (1) Conducerea bursei de valori este încredințată comitetului bursei <u>ales</u> de asociația bursei de valori pentru un mandat de maximum 5 ani, reînnoibil.	<p>Art. 17 alin. (1) se modifică și va avea următorul conținut: "Art.17 – (1) Conducerea bursei de valori este încredințată comitetului bursei, compus din 5-9 membri, aleși de asociația bursei de valori pentru un mandat de maximum 5 ani, reînnoibil.”</p> <p>Autori: dl. deputat Eugen Nicolaescu – PNL; dl. deputat Napoleon Pop – PNL; dl. deputat Ion Mocioi – PRM</p>	Este necesara stabilirea unei structuri minime si maxime a comitetului bursei, astfel incat asociatia bursei sa isi poata configura structura de conducere, in statut, in functie de necesitati, de dimensiunile pietei bursiere; Acesti parametri s-au dovedit a fi in masura sa raspunda principiului reprezentativitatii;
11.	Art.17 (2) <u>Membrii comitetului bursei sunt aleși cu votul a cel puțin două treimi</u> din numărul membrilor <u>prezenți sau reprezentați</u> .	<p>Art. 17 alin. (2) se modifică și va avea următorul conținut: Art. 17 “(2) Adunarea generală a Asociației Bursei care are înscrisă pe ordinea de zi problema alegerii membrilor comitetului bursei, respectiv revocării, este regulamentar constituită în prezența a cel puțin două treimi din numărul total al membrilor Asociației Bursei care au exercițiul dreptului de vot.”</p> <p>Autori: dl. deputat Eugen Nicolaescu – PNL; dl. deputat Napoleon Pop – PNL; dl. deputat Zisu Stanciu – PSD</p>	Este necesar si util ca bursa de valori sa beneficieze de o conducere stabila, care sa aiba posibilitatea implementarii obiectivelor asumate; - normele juridice existente in prezent in statutul asociatiei bursei aprobat de C.N.V.M reflecta intocmai acest aspect; - utilizarea, prin analogie, a normelor juridice referitoare la cvorumul de vot si de prezenta corespunzator celor doua convocari in cadrul adunarilor generale ale actionarilor care au pe ordinea de zi problema desemnarii/revocarii administratorilor, din materia societatilor comerciale pe actiuni, nu se justifica in cadrul unei asociatii fara scop lucrativ si fara personalitate juridica, cum este asociatia bursei si nici prin prisma dezideratului configurarii unei pietei bursiere eficiente.

0.	1.	2.	3.
12.	<p>Art. 17 (3) <u>Dacă la prima convocare nu se întrunește cvorumul prevăzut la alin. (2), membrii comitetului bursei de valori vor fi desemnați în condițiile de cvorum și vot menționate la art. 13 alin.(3), de către adunarea generală la o a doua convocare.</u></p>	<p>Art. 17 alin. (3) se modifică și va avea următorul conținut: “Art. 17 (3) Hotărârile privind alegerea membrilor comitetului bursei, respectiv revocarea acestora se adopta cu votul a cel puțin doua treimi din numarul total al membrilor Asociației Bursei care au exercitiul dreptului de vot.</p> <p>Autori: dl. deputat Eugen Nicolaescu – PNL; dl. deputat Napoleon Pop – PNL; dl. deputat Zisu Stanciu – PSD</p>	<p>Pentru corelare cu modificările de la art.17 alin.(2).</p>

0.	1.	2.	3.
13.	Text nou	<p>După art. 17 alin. (3) se introduc trei alineate noi (3¹), (3²) și (3³) cu următorul conținut:</p> <p>“Art.17</p> <p>(3¹) In cazul in care, la prima convocare, adunarea generala care are inscrisa pe ordinea de zi problema alegerii, respectiv revocarii membrilor Comitetului Bursei nu se poate constitui regulamentar in conditiile alin. 2, precum si in cazul in care nu se pot adopta hotarari in conditiile alin. 3, adunarea generala a Asociatiei Bursei se intruneste la a doua convocare, la o data cu cel putin 10 zile ulterioara datei primei convocari.</p> <p>(3²) Adunarea generala a Asociatiei Bursei convocata in conditiile alin. 3¹ este regulamentar constituita si lucreaza valabil in prezenta a cel putin jumatate plus unu din numarul total al membrilor Asociatiei Bursei care au exercitiul dreptului de vot.</p> <p>(3³) Hotararile privind alegerea membrilor comitetului bursei, respectiv revocarea acestora se adopta, in cadrul adunarii generale convocate in conditiile alin. 3¹, cu votul a cel putin jumatate plus unu din numarul membrilor prezenti si reprezentati, care au exercitiul dreptului de vot.”</p> <p>Autori: dl. deputat Eugen Nicolaescu – PNL; dl. deputat Napoleon Pop – PNL; dl. deputat Zisu Stanciu – PSD</p>	Pentru corelare cu modificările de la art.17 alin.(2).

0.	1.	2.	3.
14.	<p>Art. 20. - (1) Comitetul bursei de valori are următoarele atribuții:</p> <p>b) adoptă și modifică regulamentul de organizare și funcționare a bursei de valori;</p>	<p>Art. 20 alin. (1) lit. b) se completează și va avea următorul conținut:</p> <p>“Art. 20. - (1) Comitetul bursei de valori are următoarele atribuții:</p> <p>b) adoptă și modifică regulamentul de organizare și funcționare a bursei de valori și reglementările privind salarizarea personalului bursei de valori;”</p> <p>Autori: dl. deputat Eugen Nicolaescu – PNL; dl. deputat Napoleon Pop – PNL; dl. deputat Ion Mocioi – PRM</p>	<p>Completarea textului se impune prin prisma prevederilor referitoare la salarizarea personalului bursei de valori din OUG nr. 25/2002 și a abrogării Legii nr. 66/1997 cu privire la salarizarea membrilor și personalului Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare, precum și a personalului bursei de valori;</p>
15.	<p>Art. 20. - (1) Comitetul bursei de valori are următoarele atribuții:</p> <p>h) <u>supraveghează</u> respectarea dispozițiilor <u>legii</u>, a reglementărilor C.N.V.M și a regulamentelor bursei de valori de către societățile de servicii de investiții financiare și agenții lor și de către întregul personal al bursei de valori, dispunând măsurile corespunzătoare;”</p>	<p>Art. 20 alin.(1) lit. h) se modifică și va avea următorul conținut:</p> <p>“Art.20. – (1) Comitetul bursei de valori are următoarele atribuții:</p> <p>h) veghează la respectarea dispozițiilor legale, a reglementărilor C.N.V.M și a regulamentelor bursei de valori de către societățile de servicii de investiții financiare și agenții lor și de către întregul personal al bursei de valori, dispunând măsurile corespunzătoare;”</p> <p>Autori: dl. deputat Eugen Nicolaescu – PNL; dl. deputat Napoleon Pop – PNL; dna. deputat Amalia Bălăsoiu – PUR</p>	<p>Comitetul bursei reprezintă un organ colegial reprezentativ al societăților de servicii de investiții financiare;</p> <p>Supravegherea implică un contact direct, nemijlocit și nelimitat al fiecărui membru al comitetului bursei cu informații de detaliu referitoare la operațiunile de bursă;</p> <p>Aspectele menționate anterior sunt susceptibile să creeze un conflict de interese între membrii comitetului și ceilalți membri ai asociației bursei;</p> <p>Conducerea operativă trebuie să revină directorului general, care deține instrumentele necesare funcției de supraveghere.</p>

0.	1.	2.	3.
16.	<p>Art. 21 - (1) Toate regulamentele bursei de valori trebuie făcute publice, iar cele menționate la art. 20 lit. b), c) și g), precum și modificările acestora intră în vigoare după aprobarea lor de către C.N.V.M.</p>	<p>Art. 21 alin. (1) se completează și va avea următorul conținut: “Art. 21 - (1) Toate regulamentele bursei de valori trebuie făcute publice, iar cele menționate la art. 20 lit. b), c), g) și j), precum și modificările acestora intră în vigoare după aprobarea lor de către C.N.V.M.”</p> <p>Autori: dl. deputat Eugen Nicolaescu – PNL; dl. deputat Napoleon Pop – PNL; dna. deputat Amalia Bălășoiu – PUR</p>	<p>S-a introdus printre regulamentele supuse aprobarii C.N.V.M si cel referitor la organizarea si functionarea comisiilor speciale ale bursei de valori, ca urmare a reorganizarii prevederilor art. 21 alin.(2).</p>
17.	<p>Art. 21 (2) Hotărârile privind executarea atribuțiilor prevăzute la art. 20 lit. f) și j) produc efecte după aprobarea lor de către C.N.V.M.</p>	<p>Art. 21 alin. (2) se modifică și va avea următorul conținut: “Art.21 (2) Hotărârile privind executarea atribuțiilor prevăzute la art. 20 lit. j) produc efecte după aprobarea lor de către C.N.V.M.”</p> <p>Autori: dl. deputat Eugen Nicolaescu – PNL; dl. deputat Napoleon Pop – PNL; dl. deputat Ion Mocioi – PRM</p>	<p>Forma inițială instituia un regim discriminatoriu fata de celelalte piete reglementate, in a caror politica de comisioane C.N.V.M. nu intervine și un control indirect al C.N.V.M. asupra bugetului de venituri si cheltuieli al B.V.B. aprobat de asociatia bursei;</p>

0.	1.	2.	3.
18.	Text nou	<p>După art.21 alin. (2) se introduce un alineat nou, alin.(3) care va avea urmatorul conținut: “Art.21 (3) Hotărârile privind executarea atribuțiilor de la art. 20 lit. (f) sunt transmise spre avizare C.N.V.M și produc efecte după împlinirea unui termen de 5 zile lucrătoare de la notificarea acestora, cu condiția validării lor de către C.N.V.M.”</p> <p>Autori: dl. deputat Eugen Nicolaescu – PNL; dl. deputat Napoleon Pop – PNL; dl. deputat Ion Mocioi – PRM</p>	<p>Reformularea articolului introduce un instrument flexibil la îndemana C.N.V.M de gestionare a ipotezelor în care politica de comisioane a bursei de valori ar fi susceptibilă de producerea unor disfuncționalități în piața bursieră.</p>
19.	<p>Art.22 – (1) Administrarea bursei de valori este încredințată directorului general, numit pentru un mandat de <u>maximum</u> 5 ani de <u>către comitetul bursei de valori.</u>”</p>	<p>Art. 22 alin. (1) se modifică și va avea următorul conținut: “Art.22 – (1) Administrarea bursei de valori este încredințată directorului general, numit de către comitetul bursei de valori pentru un mandat de 5 ani, reinnoibil.”</p> <p>Autori: dl. deputat Eugen Nicolaescu – PNL; dl. deputat Napoleon Pop – PNL; dl. deputat Octavian Mircea Purceld - PRM</p>	<p>Pentru identitate cu mandatul membrilor comitetului bursei de valori.</p>

0.	1.	2.	3.
20.	<p>Art. 41 - Prin reglementările proprii, supuse aprobării de către C.N.V.M, piața reglementată <u>va stabili</u> condițiile și procedura de suspendare a operațiunilor cu valori mobiliare și alte instrumente financiare <u>în alte situații decât cele prevazute la art. 34.</u></p>	<p>Art.41 se modifică și va avea următorul conținut: “Art. 41 - Prin reglementările proprii supuse aprobării de către C.N.V.M, piața reglementată stabilește condițiile și procedura de suspendare a operațiunilor cu valori mobiliare și alte instrumente financiare”.</p> <p>Autori: dl. deputat Eugen Nicolaescu – PNL; dl. deputat Napoleon Pop – PNL; dl. deputat Zisu Stanciu – PSD</p>	<p>Bursa de valori trebuie să dețină instrumente eficiente pentru mentinerea/restabilirea cu celeritate a unei piețe ordonate și transparente. Excluderea posibilității directorului general al bursei de valori de a suspenda negocierea valorilor mobiliare ale unui anumit emitent dacă, din lipsa informațiilor adecvate privind emitentul sau valorile mobiliare respective ori din alte motive întemeiate, apreciază ca este imposibilă mentinerea unei piețe ordonate pentru acele valori mobiliare, reduce operativitatea intervenției bursei în piața bursieră pentru restabilirea ordinii în piața și protecția eficienței a intereselor investitorilor, aspect consacrat prin art. 74 din Legea nr. 52/1994. Se ia de la îndemână B.V.B. un instrument care a funcționat eficient.</p> <p>Piața (B.V.B.) este mai aproape de evenimente decât C.N.V.M. și trebuie să poată acționa în mod operativ, fără însă a lipsi C.N.V.M. de aptitudinea recunoscută prin art. 34 din O.U.G. Până în momentul în care C.N.V.M. sesizează dezordinea din piață se poate scurge o perioadă de timp în care pot fi prejudiciați investitorii.</p> <p>Pentru corelare cu art. 34 și 51.</p>

0.	1.	2.	3.
21.	<p>Art. 43</p> <p>(2) Sunt exceptate de la prevederile alin. (1) următoarele operațiuni:</p> <p>(a) transferurile cu caracter oneros, tranzacții directe, care întrunesc cumulativ următoarele condiții :</p> <ol style="list-style-type: none"> 1) părțile sunt soți sau rude ori afini până la gradul al treilea inclusiv sau persoane juridice controlate de astfel de persoane, cu condiția ca activitatea respectivelor persoane juridice să nu facă obiectul reglementărilor prezentei ordonanțe de urgență; 2) nici una din părțile implicate într-o tranzacție directă nu este sau, ca rezultat al unei astfel de tranzacții, nu devine acționar semnificativ; 3) să nu depășească, într-o perioadă de 12 luni, 1% din totalul instrumentelor financiare de același tip și de aceeași clasă, puse în circulație de respectivul emitent; 4) sunt notificate C.N.V.M și pieței de tranzacționare în termen de 3 zile lucrătoare. <p>(b) transferurile de proprietate efectuate ca urmare a cesionării de acțiuni ale emitentului de către acesta <u>personalui și conducerii</u>;</p> <p>(c) <u>în cazul</u> fuziunilor, divizărilor și lichidărilor;</p> <p>(d) transferurile efectuate ca urmare a unei hotărâri judecătorești irevocabile</p>	<p>Art. 43 alin.(2) se modifică și se completează și va avea următorul conținut:</p> <p>“Art.43</p> <p>(2) Sunt exceptate de la prevederile alin. (1) următoarele operațiuni:</p> <p>(a) transferurile cu caracter oneros, tranzacții directe, care întrunesc cumulativ următoarele condiții:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1) părțile sunt soți sau rude ori afini până la gradul al treilea inclusiv sau persoane juridice controlate de astfel de persoane, cu condiția ca activitatea respectivelor persoane juridice să nu facă obiectul reglementărilor prezentei ordonanțe de urgență; 2) nici una din părțile implicate într-o tranzacție directă nu este sau, ca rezultat al unei astfel de tranzacții, nu devine acționar semnificativ; 3) volumul cumulat al acestor tranzacții, între aceleași părți, să nu depășească, într-o perioadă de 12 luni, 1% din totalul valorilor mobiliare sau al instrumentelor financiare de același tip și de aceeași clasă, puse în circulație de respectivul emitent; 4) sunt notificate C.N.V.M și pieței de tranzacționare în termen de 3 zile lucrătoare. <p>(b) transferurile de proprietate efectuate ca urmare a cesionării de acțiuni ale emitentului de către acesta către personal și conducere;</p> <p>(c) transferurile efectuate ca efect al fuziunilor, divizărilor și lichidărilor;</p> <p>(d) transferurile efectuate ca urmare a unei</p>	<p>Pentru clarificarea faptului dacă este vorba despre 1% per persoană implicată in astfel de operatiuni sau 2% per emitent de astfel de valori.</p> <p>Trebuie clarificată confuzia între instrumente financiare și valori mobiliare;</p> <p>Este necesar ca enumerarea sa fie enunțivă, să nu încerce să restrângă gama transferurilor exceptate, deoarece in practică există și alte ipoteze desprinse din acte normative cu forță juridică superioară (de pildă retragerea din societatatile comerciale, distributia actiunilor de la Asociatii la salariati etc);</p> <p>Au fost adaugate exemplificativ si unele tipuri de transferuri care apar ca efect al derularii unor noi tipuri de operatiuni de piata cum ar fi imprumulul de actiuni, operatiunile cu instrumente financiare derivate si contractele de report, intrucat acestea, prin insusi mecanismul lor de functionare, impun transferuri directe.</p>

0.	1.	2.	3.
22.	<p>Art. 46 - (1) Pentru tranzacțiile având ca obiect valori mobiliare sau alte instrumente financiare declarate ca furate se aplică, după caz, următoarele reguli:</p> <p>(a) dacă negocierea a avut loc înainte de declararea furtului, cumpărătorul poate urmări repetițiunea prețului titlurilor prin intermediarul său; dacă intermediarul îl declară pe vânzătorul care a dat ordinul, el este descărcat de răspundere;</p> <p>(b) dacă negocierea a avut loc după declararea furtului, intermediarul este ținut la repetițiunea valorii titlurilor negociate.</p> <p>(2) Intermediarul are dreptul la regres contra vânzătorului potrivit dreptului comun, iar aprecierea bunei-credințe se face după regulile maximei diligențe în afaceri.</p> <p>(3) Declararea furtului se face de administrația pieței reglementate sau de C.N.V.M., din oficiu sau la sesizare.”</p>	<p>Art. 46 - (1) se modifică și va avea următorul conținut:</p> <p>“Art. 46 – (1) Cumpărătorul de bună credință al valorilor mobiliare furate rămâne proprietarul acestora și nu poate fi obligat la restituirea lor.</p> <p>(2) Proprietarul valorilor mobiliare vândute fără consimțământul său are dreptul la restituirea valorilor mobiliare sau a valorii acestora, dacă restituirea nu mai este posibilă, de la intermediarul care a introdus și executat ordinul de vânzare fără aprobarea prealabilă a proprietarului.</p> <p>(3) Dacă negocierea valorilor mobiliare a avut loc după declararea furtului, intermediarul este ținut la repetițiunea titlurilor negociate sau a valorii acestora, dacă repetițiunea titlurilor nu mai este posibilă.</p> <p>(4) Declararea furtului se face de către titularul dreptului de proprietate asupra respectivelor valori mobiliare sau instrumente financiare, prin publicarea furtului în Buletinul C.N.V.M.”</p> <p>Autori: dl. deputat Eugen Nicolaescu – PNL; dl. deputat Napoleon Pop – PNL; dl. deputat Octavian Mircea Purceld - PRM</p>	<p>Repetițiunea titlurilor in cazul cumparatorilor de buna credinta, nu este posibila si nici de dorit;</p> <p>Mecanismul propus de O.U.G. pentru rezolvarea situatiilor privind furtul de actiuni, este imposibil de pus in practica si contradictoriu cu prevederile codului civil care cu titlu general consacra protectia cumparatorului de buna credinta, iar in cazul in care acesta cumpara valorile mobiliare furate intr-un cadru organizat - desi poate fi obligat la restituirea titlurilor - are dreptul la plata pretului. Insa dat fiind faptul ca pietele trebuie sa asigure investitorilor siguranta detinerilor este absolut necesar ca O.U.G. sa instituie protectia generala a cumparatorului de buna credinta a valorilor mobiliare furate;</p>

0.	1.	2.	3.
23.	<p>Art. 48 - Transferul dreptului de proprietate asupra unei valori mobiliare sau altui instrument financiar are loc la momentul înregistrării <u>cumpărătorului</u> în registrul emitentului.”</p>	<p>Art. 48 se modifică și va avea următorul conținut: “Art. 48 Transferul dreptului de proprietate asupra unei valori mobiliare sau altui instrument financiar are loc la momentul înregistrării dobânditorului în registrul emitentului.”</p> <p>Autori: dl. deputat Eugen Nicolaescu – PNL; dl. deputat Napoleon Pop – PNL; dl. deputat Zisu Stanciu - PSD</p>	<p>S-a înlocuit sintagma “cumparator” cu “dobanditor”, care acopera si transferuri de drepturi efectuate prin alte contracte decat cele de vanzare-cumparare;</p>

0.	1.	2.	3.
24.	<p>Art. 51 (2) Prin excepție de la prevederile alin. (1) lit. a), societățile de servicii de investiții financiare sau intermediarii autorizați de C.N.V.M vor putea tranzacționa valori mobiliare ce fac obiectul contractelor de garanție reală mobilă, <u>în numele și pe contul creditorilor în favoarea cărora s-au constituit garanțiile</u>, precum și valori mobiliare asupra cărora s-a instituit sechestrul, la cererea organului de executare, în condițiile prevăzute de legea specială.</p>	<p>Art. 51 alin.(2) se modifică și va avea următorul conținut: “Art.51 (2) Prin excepție de la prevederile alin. (1) lit. a), societățile de servicii de investiții financiare sau intermediarii autorizați de C.N.V.M vor putea tranzacționa valori mobiliare ce fac obiectul contractelor de garanție reală mobilă, precum și valori mobiliare asupra cărora s-a instituit sechestrul, la cererea organului de executare, în numele și pe contul debitorilor care au constituit garanțiile sau ale caror bunuri sunt supuse urmării silite mobiliare, în condițiile prevăzute de legea specială.”</p> <p>Autori: dl. deputat Eugen Nicolaescu – PNL; dl. deputat Napoleon Pop – PNL; dl. deputat Nicolae Sersea - PSD</p>	<p>Conturile reflecta poziția de proprietar a detinatorului; Transferul valorilor mobiliare ale debitorului in contul creditorului implica practic pierderea proprietatii asupra valorilor mobiliare de către debitor și va genera probleme practice in cazul convocării unei adunări generale a acționarilor (creditorul ar exercita drepturile de vot sau ar avea dreptul la dividendele debitorului) sau al instituirii unor măsuri asupra averii creditorului etc. (bunurile ar fi supuse partajului sau urmării silite).</p>
25.	<p>Sectiunea 3 – Tranzacționarea drepturilor de <u>preferință</u></p>	<p>Titlul Secțiunii 3 se modifică și va avea următorul conținut: “Sectiunea 3 – Tranzacționarea drepturilor”</p> <p>Autori: dl. deputat Eugen Nicolaescu – PNL; dl. deputat Napoleon Pop – PNL; dl. deputat Nicolae Enescu - PRM</p>	<p>Pentru corelarea cu art. 2 alin. 1 pct. 10 și 11. Modificarea titlului are in vedere crearea unui regim juridic unitar pentru tranzacționarea tuturor drepturilor.</p>

0.	1.	2.	3.
26.	<p>Art. 52 - (1) Orice acționar <u>înregistrat la data de referință</u> poate dispune total sau <u>parțial</u> de drepturile <u>sale de preferință</u>, <u>începând cu data de la care acestea pot fi exercitate.</u></p>	<p>Art. 52 alin.(1) se modifică și va avea următorul conținut: “Art. 52 - (1) Orice acționar poate dispune total sau în parte de drepturile conferite de valorile mobiliare.”</p> <p>Autori: dl. deputat Eugen Nicolaescu – PNL; dl. deputat Napoleon Pop – PNL; dna. deputat Amalia Bălășoiu – PUR</p>	<p>Pentru corelare cu art. 2 alin. 1 pct. 10 și 11. S-a înlocuit termenul “acțiuni” cu cel de “valori mobiliare” deoarece drepturile pot să aibă ca activ-suport și alte valori mobiliare decât acțiunile.</p>
27.	<p>Art.52 (2) Tranzacționarea drepturilor <u>de preferință</u> va fi realizată pe aceeași piață reglementată pe care sunt tranzacționate și <u>acțiunile</u> la care se referă.”</p>	<p>Art. 52 alin.(2) se modifică și va avea următorul conținut: “Art. 52 (2) Tranzacționarea drepturilor va fi realizată pe aceeași piață reglementată pe care sunt tranzacționate și valorile mobiliare la care se referă.”</p> <p>Autori: dl. deputat Eugen Nicolaescu – PNL; dl. deputat Napoleon Pop – PNL; dna. deputat Amalia Bălășoiu – PUR</p>	<p>Pentru corelare cu art. 2 alin. 1 pct. 10 și 11. S-a înlocuit termenul “acțiuni” cu cel de “valori mobiliare” deoarece drepturile pot să aibă ca activ-suport și alte valori mobiliare decât acțiunile.</p>

0.	1.	2.	3.
28.	Art. 53 - Consiliul de administrație al emitentului va verifica periodic înscrierea în registrul emitentului a tranzacțiilor cu <u>dreptul de preferință.</u> ”	<p>Art. 53 se modifică și va avea următorul conținut: “Art. 53 - Consiliul de administrație al emitentului va verifica periodic înscrierea în registrul emitentului a tranzacțiilor cu drepturi.”</p> <p>Autori: dl. deputat Eugen Nicolaescu – PNL; dl. deputat Napoleon Pop – PNL; dl. deputat Zisu Stanciu – PSD</p>	Pentru corelare cu art. 2 alin. 1 pct. 10 si 11.
29.	Art. 54 - C.N.V.M va emite norme privind tranzacționarea drepturilor <u>de preferință.</u>	<p>Art. 54 se modifică și va avea următorul conținut: “Art. 54 - C.N.V.M va emite norme privind tranzacționarea drepturilor.”</p> <p>Autori: dl. deputat Eugen Nicolaescu – PNL; dl. deputat Napoleon Pop – PNL; dl. deputat Zisu Stanciu – PSD</p>	Pentru corelare cu art. 2 alin. 1 pct. 10 si 11.

0.	1.	2.	3.
30.	<p>Art. 55 (2) C.N.V.M și BNR vor emite reglementări comune privind creditarea tranzacțiilor în marjă.</p>	<p>Art. 55 alin. (2) se completează și va avea următorul conținut: “Art. 55 (2) C.N.V.M și BNR vor emite reglementări comune privind creditarea tranzacțiilor în marjă, în termen de 180 de zile de la intrarea în vigoare a prezentei ordonanțe de urgență.”</p> <p>Autori: dl. deputat Eugen Nicolaescu – PNL; dl. deputat Napoleon Pop – PNL; dl. deputat Octavian Mircea Purceld - PRM</p>	<p>Pentru a se evita situațiile în care - din lipsa acordului BNR cu privire la regulile de creditare a tranzacțiilor în marja - acestea să nu poată fi transpuse în practică. Se impune instituirea unui termen în care acestea să fie elaborate și publicate.</p>
31.	<p>Art. 56 (2) Regulile aplicabile marjei pentru achizițiile de valori mobiliare în marja se vor aplica și în cazul vanzarilor în lipsa.”</p>	<p>Art. 56 alin. (2) se modifică și va avea următorul conținut: “Art. 56 (2) C.N.V.M va emite reglementări privind vânzarea în lipsă, în termen de 180 de zile de la intrarea în vigoare a prezentei ordonanțe de urgență.”</p> <p>Autori: dl. deputat Eugen Nicolaescu – PNL; dl. deputat Napoleon Pop – PNL; dl. deputat Nicolae Enescu - PRM</p>	<p>Trebuie eliminată relationarea vanzarilor în lipsa cu creditarea tranzacțiilor în marja intrucat în acest fel este eliminat și faptul că aceste reguli sunt comune cu BNR.</p>

0.	1.	2.	3.
32.	<p>Art. 95 – Deschiderea procedurii falimentului nu va afecta, sub rezerva fraudei, irevocabilitatea unui ordin, opozabilitatea sa față de terți sau caracterul definitiv al compensărilor, pentru ordinele deja introduse în sistem înainte de deschiderea procedurii falimentului, și nici activele menținute în conturi de către entitățile autorizate în numele și/sau pe contul altor entități autorizate sau al investitorilor.</p>	<p>Art. 95 se modifică și va avea următorul conținut: “Art. 95 - Deschiderea procedurii falimentului nu va afecta, sub rezerva fraudei, irevocabilitatea unui ordin, opozabilitatea sa față de terți sau caracterul definitiv al compensărilor, pentru ordinele deja introduse în sistem înainte de deschiderea procedurii falimentului și nici activele menținute în conturi de către entitățile autorizate în numele și/sau pe contul altor entități autorizate sau al investitorilor.</p> <p>Autor: dna deputat Amalia Bălășoiu – PUR</p>	<p>Eliminarea virgulei din sintagma “falimentului, și “ pentru corectitudinea exprimării.</p>
33.	<p>Art.106 – (1) Acționarii care dețin individual cel puțin 5% sau împreună cel puțin 10% din acțiunile emise de societățile deținute public pot solicita trimestrial administratorilor sau cenzorilor societății rapoarte intermediare cu privire la operațiuni financiare din gestiunea acesteia. ”</p>	<p>Art. 106, alin. (1) se modifică și va avea următorul cuprins : „Art.106 – (1) Acționarii care dețin individual cel puțin 5% sau împreună cel puțin 10% din acțiunile emise de societățile deținute public pot solicita trimestrial administratorilor, auditorilor financiari sau cenzorilor societății rapoarte financiare intermediare cu privire la operațiuni financiare din gestiunea acesteia. ”</p> <p>Autori : dl. deputat Eugen Nicolăescu – PNL; dl. deputat Florin Georgescu – PSD.</p>	<p>Pentru corelare cu reglementările legale in vigoare din domeniul auditului financiar.</p>

0.	1.	2.	3.
34.	<p>Art.106 (2) În urma solicitării prevăzute la alin.(1) administratorii sunt obligați să analizeze operațiunile respective, să întocmească rapoarte privind operațiunile financiare reclamate și să le pună la dispoziția solicitanților trimestrial. Operațiunile în legătură cu care se întocmesc rapoarte financiare intermediare pot fi reclamate pentru legalitate cenzorilor societății.”</p>	<p>Art. 106, alin. (2) se modifică și va avea următorul cuprins : „ Art.106 (2) În urma solicitării prevăzute la alin.(1), administratorii sunt obligați să analizeze operațiunile respective, să întocmească rapoarte privind operațiunile financiare reclamate și să le pună la dispoziția solicitanților trimestrial. Operațiunile în legătură cu care se întocmesc rapoarte financiare intermediare pot fi reclamate pentru legalitate auditorilor financiari sau cenzorilor societății, după caz.”</p> <p>Autori : dl. deputat Eugen Nicolăescu – PNL; dl. deputat Florin Georgescu – PSD.</p>	<p>Pentru corelare cu reglementările legale în vigoare din domeniul auditului financiar.</p>

0.	1.	2.	3.
35.	<p>Art.113 “Cenzorii societății deținute public și <u>auditorul financiar al acesteia</u> vor supraveghea și vor verifica gestiunea societății, precum și corectitudinea și oportunitatea tranzacțiilor sau actelor încheiate de aceasta cu administratorii, angajații, acționarii societății sau persoane afiliate ori persoane implicate cu aceștia.”</p>	<p>Art. 113 se modifică și va avea următorul cuprins : “Art.113 - (1) Cenzorii societății deținute public vor supraveghea și vor verifica gestiunea societății, precum și corectitudinea și oportunitatea tranzacțiilor sau actelor încheiate de aceasta cu administratorii, angajații, acționarii societății sau persoane afiliate ori persoane implicate cu aceștia. (2) Situațiile financiare ale societăților deținute public vor fi supuse verificării auditorilor financiari, în conformitate cu dispozițiile legale.”</p> <p>Autor: Comisia pentru buget, finanțe și bănci</p>	<p>Auditorii nu au atribuții de supraveghere, ei exprimă doar o opinie asupra situației financiare a societății.</p>
36.	<p>Art. 114 – (1) Data de referință pentru acționarii îndreptățiți să primească dividende este data stabilită pentru determinarea acționarilor cu drept de vot în adunarea generală a acționarilor care fixează dividendul.”</p>	<p>Art. 114 alin. 1 se modifică și va avea următorul cuprins : “Art. 114 – (1) Au dreptul la dividende persoanele care au calitatea de acționar la data de înregistrare stabilită de adunarea generală care fixează dividendul.”</p> <p>Autori: dl. deputat Eugen Nicolaescu – PNL; dl. deputat Napoleon Pop – PNL; dna. deputat Amalia Bălășoiu – PUR</p>	<p>Corelare cu art. 2 alin. 1 pct. 10 și 11</p>

0.	1.	2.	3.
37.	<p>Art.116 – (1) Sunt interzise aporturile în natură la majorarea capitalului social al societăților deținute public, cu excepția aporturilor constând din terenurile de incintă pentru care s-au eliberat certificate de atestare a dreptului de proprietate asupra terenurilor, și majorarea de capital social se efectuează de drept conform Ordonanței de urgență a Guvernului nr.88/1997 privind privatizarea societăților comerciale, aprobată prin Legea nr.44/1998, cu modificările și completările ulterioare.</p>	<p>Art. 116 alin. 1 se modifică și va avea următorul cuprins :</p> <p>“Art. 116 – (1) Sunt interzise aporturile în natură la majorarea capitalului social al societăților deținute public, cu excepția:</p> <p>a) aporturilor constând din terenurile de incintă pentru care s-au eliberat certificate de atestare a dreptului de proprietate asupra terenurilor și pentru care majorarea de capital social se efectuează de drept, conform Ordonanței de urgență a Guvernului nr.88/1997 privind privatizarea societăților comerciale, aprobată prin Legea nr.44/1998, cu modificările și completările ulterioare;</p> <p>b) aporturilor în natură aduse la majorarea capitalului social ca urmare a unor obligații asumate în contractele de privatizare, respectiv post-privatizare;</p> <p>c) aporturilor de capital privat în natură la societățile ce se privatizează, în condițiile stabilite de Legea nr.137/2002 privind unele măsuri pentru accelerarea privatizării;</p> <p>d) investiției directe constând în aport în natură realizată în condițiile stabilite prin Ordonanța de urgență a Guvernului nr.92/1997 privind stimularea investițiilor directe, aprobată și modificată prin Legea nr.241/1998.”</p> <p>Autori: dl.deputat Gheorghe Marin – PSD dl.deputat Iuliu Vida - UDMR</p>	Pentru claritatea textului.

0.	1.	2.	3.
38.	<p>Art. 116 <u>(3) Prețul de subscriere pentru acționarii care își exercită dreptul de preferință se va calcula în mod obligatoriu prin adăugarea unei prime de emisiune cel puțin egală cu valoarea inflației comunicată de BNR de la data ultimei majorări sau constituirii a capitalului social și va fi mai mic decât prețul de ofertă către public. Primele de emisiune se varsă într-un fond de rezervă cu care, în cel mult 6 luni, se va majora capitalul social prin creșterea valorii acțiunilor tuturor acționarilor.”</u></p>	<p>Art. 116 alin. (3) se modifică și va avea următorul cuprins : “Art. 116 (3) C.N.V.M va emite reglementari cu privire la modalitățile de determinare a pretului de subscriere pentru acționarii care își exercita dreptul de preferință, în concordanță cu prețul de piață.”</p> <p>Autor: Comisia pentru politică economică, reformă și privatizare.</p>	<p>Mecanismele de control al pretului la care se realizeaza oferta sau la care se exercita dreptul de preferinta sunt masuri mai degraba administrative decat economice si incalca principiile unei economii de piata, fiind acceptabile doar in masura in care reglementarile C.N.V.M trebuie sa stabileasca modul de determinare a pretului, iar nu valoarea pretului;</p> <p>- este necesara limitarea ingerintelor administrative cu impact asupra deciziilor investitionale ale investitorilor;</p> <p>- in astfel de cazuri, pretul trebuie sa se stabileasca in mod liber prin raportare la nivelul curent al acestuia in piata;</p>

0.	1.	2.	3.
39.	<p>Art. 118 (3) Dacă adunarea generală extraordinară a acționarilor hotărăște majorarea capitalului social cu diferența de valoare rezultată în urma actualizării, atunci aceasta se va efectua anterior majorării propuse sau concomitent cu aceasta, profitând acționarilor înregistrați la data de <u>referință</u> a respectivei adunări generale a acționarilor, proporțional cu cota de participare a fiecăruia la capitalul social.</p>	<p>Art. 118 alin. (3) se modifică și va avea următorul cuprins : “Art. 118 (3) Dacă adunarea generală extraordinară a acționarilor hotărăște majorarea capitalului social cu diferența de valoare rezultată în urma actualizării, atunci aceasta se va efectua anterior majorării propuse sau concomitent cu aceasta, profitând acționarilor înregistrați la data de înregistrare a respectivei adunări generale a acționarilor, proporțional cu cota de participare a fiecăruia la capitalul social.”</p> <p>Autori: dl. deputat Eugen Nicolaescu – PNL; dl. deputat Napoleon Pop – PNL; dna. deputat Amalia Bălăsoiu – PUR</p>	Corelare cu art. 2 alin. 1 pct. 10 și 11.

0.	1.	2.	3.
40.	<p>Art. 123 – (1) Administratorii societăților deținute public vor prezenta obligatoriu C.N.V.M. rapoarte curente, publicate obligatoriu în Buletinul C.N.V.M., în care vor declara orice act juridic încheiat de către societate cu administratori, angajați, acționari ai societății sau cu persoane implicate ori cu persoane afiliate acestora, a căror valoare cumulată reprezintă cel puțin echivalentul în lei a <u>50.000</u> Euro.</p>	<p>Art. 123 alin. (1) se modifică și va avea următorul cuprins : “Art. 123 – (1) Administratorii societăților deținute public vor prezenta obligatoriu C.N.V.M rapoarte curente, publicate obligatoriu în Buletinul C.N.V.M., în care vor declara orice act juridic încheiat de către societate cu administratori, angajați, acționari ai societății sau cu persoane implicate ori cu persoane afiliate acestora, a căror valoare cumulată reprezintă cel puțin echivalentul în lei a 100.000 Euro.”</p> <p>Autor: dl. deputat Iuliu Vida - UDMR</p>	Pentru simplificarea procedurilor de raportare.
41.	<p>Art. 125 (3) Notele explicative vor include toate informațiile relevante pentru ca investitorii să poată evalua evoluția activității societății și a profiturilor/pierderilor care <u>vor fi</u> înregistrate în comparație cu perioada similară a anului financiar precedent.</p>	<p>Art. 125 alin. (3) se modifică și va avea următorul cuprins : “Art. 125 (3) Notele explicative vor include toate informațiile relevante pentru ca investitorii să poată evalua evoluția activității societății și a profiturilor/pierderilor care sunt înregistrate în comparație cu perioada similară a anului financiar precedent.</p> <p>Autor: dna. deputat Amalia Bălășoiu – PUR</p>	Pentru claritatea textului.

0.	1.	2.	3.
42.	<p>Art.128 – (1) Situațiile financiar-contabile și cele privind operațiunile ale oricărei entități supuse autorizării, supravegherii și controlului C.N.V.M <u>conform prevederilor prezentei ordonanțe de urgență</u> vor fi elaborate în conformitate cu <u>cerințele specifice stabilite prin reglementările C.N.V.M și</u> vor fi verificate și certificate de auditori financiari <u>autorizați de către C.N.V.M.</u></p>	<p>Art. 128 alin. (1) se modifică și va avea următorul cuprins : “Art.128 – (1) Situațiile financiare si cele privind operațiunile oricărei entități supuse autorizării, supravegherii si controlului C.N.V.M vor fi elaborate in conformitate cu prevederile legale in vigoare si reglementările specifice emise de C.N.V.M. Situațiile financiare vor fi verificate si certificate de auditori financiari, membri ai Camerei Auditorilor Financiari din România.”</p> <p>Autori : dl deputat Eugen Nicolaescu - PNL dl deputat Florin Georgescu – PSD.</p>	<p>Pentru corelare cu reglementările legale in vigoare din domeniul auditului financiar.</p>
43.	<p>Art.128 (2) C.N.V.M va ține un registru special cu persoanele autorizate să realizeze activitatea de audit pentru persoanele juridice ce intră sub incidența prevederilor prezentei ordonanțe de urgență.</p>	<p>Art.128 alin 2 se abrogă.</p> <p>Autori : dl deputat Eugen Nicolaescu- PNL dl deputat Florin Georgescu – PSD.</p>	<p>Pentru corelare cu reglementările legale in vigoare din domeniul auditului financiar.</p>
44.	<p>Art.128 (3) C.N.V.M va emite reglementări cu privire la condițiile de înregistrare a auditorilor în registrul prevăzut la alin.(2)</p>	<p>Art.128 alin 3 se abrogă.</p> <p>Autori : dl deputat Eugen Nicolaescu- PNL dl deputat Florin Georgescu – PSD</p>	<p>Pentru corelare cu reglementările legale in vigoare din domeniul auditului financiar.</p>

0.	1.	2.	3.
45.	Art.129 - C.N.V.M împreună cu Camera Auditorilor din România vor elabora norme aplicabile societăților deținute public și altor entități reglementate de C.N.V.M. privind conduita, precum și ghiduri profesionale în domeniul financiar-contabil și de audit.	<p>Art.129 se abrogă.</p> <p>Autori: dl. deputat Florin Georgescu – PSD; dl. deputat Eugen Nicolaescu – PNL; dl. deputat Dinu Patriciu – PNL; dl. deputat Napoleon Pop – PNL.</p>	Nu pot intra în atribuțiile C.N.V.M elaborarea de norme aplicabile în domeniul auditului financiar.
46.	Art. 134 (5) <u>Prețul</u> în oferta publică de cumpărare efectuată potrivit alineatelor precedente <u>va trebui să fie cel puțin egal cu valoarea stabilită conform reglementărilor C.N.V.M.</u>	<p>Art. 134 alin. (5) se modifică și va avea următorul cuprins :</p> <p>Art. 134 (5) C.N.V.M va emite reglementări privind determinarea prețului în oferta publică de cumpărare, efectuată potrivit alineatelor precedente.”</p> <p>Autori: dl. deputat Eugen Nicolaescu – PNL; dl. deputat Napoleon Pop – PNL; dl. deputat Nicolae Enescu - PRM</p>	Aceași fundamentare ca la modificarea art. 116 alin. 3 Corelat cu art. 138 alin. 3 (prețul în cazul retragerii obligatorii de pe piețele reglementate).

0.	1.	2.	3.
47.	Text nou	<p>La art. 149 alin. (2) pct. 1) după lit. (e) se adaugă o literă nouă, lit. (f) cu următorul conținut:</p> <p>“Art. 149 (2) 1) (f) vânzarea sau cumpărarea de titluri de stat pe contul clienților sau pe cont propriu.”</p> <p>Autori: dl. deputat Eugen Nicolaescu – PNL; dl. deputat Napoleon Pop – PNL; dl. deputat Nicolae Enescu - PRM</p>	<p>Sublinierea distinctă a activității de intermediere având ca obiect titlurile de stat este justificata de necesitatea recunoasterii posibilitatii bancilor comerciale de a activa ca intermediari cel puțin pentru aceste instrumente si înainte de 01.01.2005 întrucât:</p> <p>a. interzicerea accesului direct al bancilor pe piata bursiera face imposibila functionarea pietei secundare bursiere a titlurilor de stat;</p> <p>b. reglementarile actuale emise de MFP-BNR-C.N.V.M si BVB stipuleaza ca bancile sunt participanti pe aceasta piata;</p> <p>c. directivele europene prevad explicit accesul direct al bancilor pe piata de capital, acestea fiind deja implementate de majoritatea statelor europene, de exemplu:</p> <ul style="list-style-type: none"> - țările foste comuniste: Polonia, Ungaria, Cehia, Estonia, Croatia, Bulgaria, Slovacia, Slovenia, Letonia si Lituania; - Franta, Marea Britanie, Germania, Olanda, Italia, Austria, Irlanda, Portugalia, Luxemburg, Elvetia, Belgia, Turcia, Danemarca, Suedia, Norvegia, Finlanda si Islanda; <p>d. se creaza un regim discriminatoriu fata de bursele de marfuri, deoarece bancile pot opera direct pe piata produselor derivate.</p>

0.	1.	2.	3.
48.	<p>Art. 151 - (1) b) 3) pentru societățile de investiții financiare care desfășoară oricare dintre activitățile prevăzute la art. 149 alin (2) pct. 1 lit. a), b), c), d) și e) și pct. 2 lit. a), b), c) și d), de 4 ori suma stabilită pentru activitățile de la pct. 1;</p>	<p>Art. 151 alin. 1 lit. b) pct. 3 se modifică și va avea următorul conținut: “Art. 151 - (1) b) 3) pentru societățile de investiții financiare care desfășoară oricare dintre activitățile prevăzute la art. 149 alin (2) pct. 1 lit. a), b), c), d), e) și f) și pct. 2 lit. a), b), c) și d), de 4 ori suma stabilită pentru activitățile de la pct. 1;” Autor: dl. deputat Eugen Nicolaescu – PNL; dl. deputat Napoleon Pop – PNL; dna. deputat Amalia Bălăsoiu – PUR</p>	<p>Data fiind anvergura pieței titlurilor de stat este necesar ca societățile de servicii de investiții financiare care desfășoară astfel de servicii de investiții financiare să aibă plafonul cel mai ridicat al capitalului social, astfel cum este stabilit de C.N.V.M;</p>

0.	1.	2.	3.
49.	<p>Art.173 – <u>Săvârșirea contravențiilor</u> prevăzute la art.172 se sancționează cu:</p> <p>a) amendă;</p> <p>b) următoarele sancțiuni contravenționale complementare, care se pot aplica după caz:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. suspendarea autorizației; 2. retragerea autorizației; 3. anularea autorizației; 4. interzicerea temporară sau definitivă, pentru persoanele fizice ori juridice, a <u>desfășurării</u> unor activități și servicii legate de piețele reglementate de prezenta ordonanță de urgență. 	<p>Art. 173 se modifică și va avea următorul conținut:</p> <p>“Art.173 – Contravențiile prevăzute la art.172 se sancționează cu:</p> <p>a) amendă;</p> <p>b) următoarele sancțiuni contravenționale complementare, care se pot aplica după caz:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. suspendarea autorizației; 2. retragerea autorizației; 3. anularea autorizației; 4. interzicerea temporară sau definitivă, pentru persoanele fizice ori juridice, a unor activități și servicii legate de piețele reglementate de prezenta ordonanță de urgență.” <p>Autori: dna. deputat Amalia Bălășoiu – PUR dl. deputat Octavian Mircea Purceld – PRM</p> 	Pentru claritatea textului.
50.	<p>Art.177 – Când amenda se aplică persoanelor fizice, limitele acesteia se stabilesc între <u>10.000.000 lei</u> și 200.000.000 lei, acestea putându-se actualiza prin hotărâre a Guvernului.</p>	<p>Art. 177 se modifică și va avea următorul conținut:</p> <p>“Art.177 – Când amenda se aplică persoanelor fizice, limitele acesteia se stabilesc între 50.000.000 lei și 200.000.000 lei, acestea putându-se actualiza prin hotărâre a Guvernului.”</p> <p>Autor: Comisia pentru politică economică, reformă și privatizare</p>	S-a considerat necesară înăsprirea pedepselor prin majorarea limitei inferioare a amenzilor contravenționale.

0.	1.	2.	3.
51.	<p>Art.178 – C.N.V.M. poate sancționa disciplinar cu avertisment <u>scris privat sau publicat</u> faptele săvârșite din culpă care nu au cauzat daune patrimoniale semnificative ori prejudicii de altă natură persoanelor fizice sau juridice aflate sub incidența prezentei ordonanțe de urgență ori a protecției investitorilor, dacă asemenea fapte nu sunt săvârșite în condițiile art.175 alin.(2) sau (3).</p>	<p>Art. 178 se modifică și va avea următorul conținut: “Art.178 – C.N.V.M poate sancționa disciplinar cu avertisment faptele săvârșite din culpă care nu au cauzat daune patrimoniale semnificative ori prejudicii de altă natură persoanelor fizice sau juridice aflate sub incidența prezentei ordonanțe de urgență ori a protecției investitorilor, dacă asemenea fapte nu sunt săvârșite în condițiile art.175 alin.(2) sau (3).”</p> <p>Autor: dna deputat Lucia-Cornelia Lepădatu</p>	<p>Se elimină precizarea “scris privat sau publicat” deoarece avertismentul, ca sancțiune este dat prin acte ale C.N.V.M. și sunt în formă scrisă, ulterior fiind și publicate în buletinul C.N.V.M.</p>
52.	Text nou	<p>După art.185 alin.(2) se introduce un alineat nou, (2¹), care va avea următorul cuprins : “Art.185 (2¹) Activitatea cenzorilor externi independenți si cenzorilor încetează de la data la care entitățile sunt supuse auditului financiar in conformitate cu reglementările legale in domeniu.”</p> <p>Autori : dl deputat Eugen Nicolăescu - PNL dl deputat Florin Georgescu – PSD.</p>	<p>Pentru corelare cu reglementările legale in vigoare din domeniul auditului financiar.</p>

0.	1.	2.	3.
53.	Text nou	<p>După art.I al Legii, se introduce un articol nou cu următorul conținut: “Art.II. - Ordonanța de urgență a Guvernului nr.28/2002 privind valorile mobiliare, serviciile de investiții financiare și piețele reglementate, cu modificările și completările aduse prin prezenta Lege se va republica în Monitorul Oficial al României, Partea I, dându-se textului o nouă numerotare; totodată se vor schimba trimiterile la alte articole în conformitate cu noua numerotare.”</p> <p>Autor: Comisia pentru politică economică, reformă și privatizare</p>	Pentru considerente de tehnică legislativă, având în vedere modificările și completările aduse actului normativ menționat.

II. Amendamente respinse

Comisia a dezbătut și alte amendamente pe care **le-a respins**, după cum urmează:

Nr. crt.	Text inițial	Amendamente propuse și respinse de Comisie Autorul	Motivare
0.	1.	2.	3.
1.	<p>Art.10. (3) Decizia de delegare de putere prevăzută la alin. (1) <u>poate fi revocată de C.N.V.M.după audierea</u> inspectorului general.</p>	<p>Art.10 alin. (3) se modifică și va avea următorul conținut:</p> <p>“Art.10 (3) C.N.V.M poate suspenda, atunci când este cazul, decizia de delegare de putere prevăzută la alin.(1) dar nu pentru mai mult de 2 săptămâni. C.N.V.M poate reînoi suspendarea pentru o perioadă de încă 2 săptămâni, dar numai în cazul imposibilității de audiere a inspectorului general. După ultima perioadă de suspendare, C.N.V.M decizia de delegare de putere a C.N.V.M va fi revocată de drept.”</p> <p>Autori: dl. deputat Ștefan Zgonea dna deputat Amalia Bălășoiu</p>	<p>a) <i>argumente pentru susținerea amendamentelor:</i> Este necesară stabilirea perioadei de timp pentru care C.N.V.M. poate suspenda decizia de delegare de putere.</p> <p>b) <i>argumente pentru respingerea amendamentelor:</i> Se consideră că prevederea actuală este acoperitoare.</p>

0.	1.	2.	3.
2.	Text nou	<p>După art.10 alin. (3) se va introduce un alineat nou, (3¹) cu următorul conținut: “Art.10 (3¹) C.N.V.M poate revoca decizia de delegare de putere prevăzută la alin. (1) dar numai după audierea prealabilă a inspectoratului general.</p> <p>Autori: dl. deputat Ștefan Zgonea dna deputat Amalia Bălăsoiu</p>	<p>a) <i>argumente pentru susținerea amendamentelor:</i> Pentru precizarea mai clară a situațiilor în care C.N.V.M. poate revoca decizia de delegare de putere.</p> <p>b) <i>argumente pentru respingerea amendamentelor:</i> Prevederea actuală este similară și aceasta nu mai este necesară.</p>
3.	<p>Art.39. (2) În cazul admiterii la cotă emitentul va pune la dispoziția publicului informațiile conținute în prospect și va face un anunț cu privire la admitere cel puțin <u>într-un ziar</u> de difuzare națională, în conformitate cu regulamentele C.N.V.M. și ale pieței.</p>	<p>Art.39 alin.(2) se modifică și va avea următorul conținut: “Art.39 (2) În cazul admiterii la cotă emitentul va pune la dispoziția publicului informațiile conținute în prospect și va face un anunț cu privire la admitere cel puțin în două ziare de difuzare națională, timp de trei zile consecutiv, în conformitate cu reglementările C.N.V.M și ale pieței.</p> <p>Autori: dl. deputat Ștefan Zgonea dl deputat Nicolae Enescu</p>	<p>a) <i>argumente pentru susținerea amendamentelor:</i> Este necesară difuzarea anunțului în două ziare, pentru accesul mai larg al publicului și stabilirea unei perioade de timp în care să se facă acest anunț.</p> <p>b) <i>argumente pentru respingerea amendamentelor:</i> Prevederea necesită cheltuieli suplimentare.</p>

0.	1.	2.	3.
4.	<p>Art.40. (2) Bursele de valori, cu aprobarea C.N.V.M., pot admite la cota oficială valori mobiliare emise de societăți deținute public care nu îndeplinesc cerințele prevăzute la alin.(1).</p>	<p>Art.40 alin.(2) se abrogă.</p> <p>Autori: dl. deputat Ștefan Zgonea dna deputat Amalia Bălășoiu</p>	<p>a) <i>argumente pentru susținerea amendamentelor:</i> Prevederea nu este necesară.</p> <p>b) <i>argumente pentru respingerea amendamentelor:</i> Eliminarea acestei prevederi ar perturba activitatea C.N.V.M.</p>
5.	<p>Art.66. – (1) C.N.V.M. trebuie să se pronunțe în privința autorizării în termen de 30 de zile lucrătoare de la înregistrarea cererii în cazul ofertelor publice de vânzare, respectiv 7 zile lucrătoare în cazul ofertelor publice de cumpărare și 15 zile lucrătoare în cazul ofertelor publice de preluare.</p>	<p>Art.66. alin. (1) se completează și va avea următorul conținut: “Art.66. – (1) C.N.V.M. trebuie să se pronunțe în privința autorizării în termen de 30 de zile lucrătoare de la înregistrarea cererii în cazul ofertelor publice de vânzare, respectiv 7 zile lucrătoare în cazul ofertelor publice de cumpărare și 15 zile lucrătoare în cazul ofertelor publice de preluare. Depășirea acestei perioade va fi considerată respingere.</p> <p>Autori: dl. deputat Ștefan Zgonea dna deputat Amalia Bălășoiu</p>	<p>a) <i>argumente pentru susținerea amendamentelor:</i> Pentru simplificarea procedurilor de autorizare.</p> <p>b) <i>argumente pentru respingerea amendamentelor:</i> Cel care a solicitat autorizarea are dreptul să cunoască motivele respingerii cererii sale.</p>

0.	1.	2.	3.
6.	<p>Art.69. (2) Anunțul de ofertă trebuie publicat în două cotidiane de difuzare națională și în același timp prospectul trebuie să fie făcut disponibil investitorilor cel puțin la sediile emitentului și ale societății de servicii de investiții financiare implicate și comunicat pieței reglementate respective.</p>	<p>Art.69. alin. (2) se completează și va avea următorul conținut: Art.69. (2) Anunțul de ofertă trebuie publicat în două cotidiane de difuzare națională timp de 3 zile consecutiv și în același timp prospectul trebuie să fie făcut disponibil investitorilor cel puțin la sediile emitentului și ale societății de servicii de investiții financiare implicate și comunicat pieței reglementate respective.</p> <p>Autori: dl. deputat Ștefan Zgonea dl deputat Nicolae Enescu</p>	<p>a) <i>argumente pentru susținerea amendamentelor:</i> Este necesară stabilirea perioadei de timp în care anunțul de ofertă trebuie publicat în două cotidiane de difuzare națională.</p> <p>b) <i>argumente pentru respingerea amendamentelor:</i> Această prevedere necesită cheltuieli suplimentare.</p>
7.	<p>Art.111 – (1) Hotărârile luate de consiliul de administrație al unei societăți deținute public, în exercițiul atribuțiilor delegate de adunarea generală extraordinară a acționarilor, în conformitate cu dispozițiile Legii nr. 31/1990, republicată, cu modificările ulterioare, vor fi depuse la oficiul registrului comerțului și vor fi publicate atât în Monitorul Oficial al României, partea a IV-a, cât și <u>într-un ziar</u> de difuzare națională și se vor transmite C.N.V.M. și pieței reglementate care se tranzacționează valorile mobiliare ale societății.</p>	<p>Art.111 alin.(1) se modifică și va avea următorul conținut: “Art.111 – (1) Hotărârile luate de consiliul de administrație al unei societăți deținute public, în exercițiul atribuțiilor delegate de adunarea generală extraordinară a acționarilor. în conformitate cu dispozițiile Legii nr. 31/1990, republicată, cu modificările ulterioare, vor fi depuse la oficiul registrului comerțului și vor fi publicate atât în Monitorul Oficial al României, partea a IV-a, cât și în două ziare de difuzare națională timp de trei zile consecutiv și se vor transmite Comisiei și pieței reglementate care se tranzacționează valorile mobiliare ale societății.”</p> <p>Autori: dl. deputat Ștefan Zgonea dl deputat Nicolae Enescu</p>	<p>a) <i>argumente pentru susținerea amendamentelor:</i> Difuzarea într-un număr mai mare de ziare și o perioadă de timp de trei zile consecutiv este de natură să faciliteze accesul mai larg al publicului la aceste informații.</p> <p>b) <i>argumente pentru respingerea amendamentelor:</i> Procedura propusă va determina un volum suplimentar de cheltuieli.</p>

0.	1.	2.	3.
8.	<p>Art.113 - Cenzorii societății deținute public și auditorul financiar al acesteia vor supraveghea și vor verifica gestiunea societății, precum și corectitudinea și oportunitatea tranzacțiilor sau actelor încheiate de aceasta cu administratorii, angajații, acționarii societății sau cu persoane afiliate ori persoane implicate cu aceștia.”</p>	<p>Art.113 se modifică și va avea următorul conținut: “Art.113 - Cenzorii societății deținute public vor supraveghea și vor verifica gestiunea societății, precum și corectitudinea și oportunitatea tranzacțiilor sau actelor încheiate de aceasta cu administratorii, angajații, acționarii societății sau cu persoane afiliate ori persoane implicate cu aceștia.”</p> <p>Autori: - dl. deputat Eugen Nicolaescu – PNL; - dl. deputat Dinu Patriciu – PNL; - dl. deputat Napoleon Pop – PNL.</p>	<p>a) <i>argumente pentru susținerea amendamentelor:</i> - auditorii nu au atribuții de supraveghere, ei exprimă doar o opinie asupra situației financiare a societății, Cenzorii și auditorii au atribuții diferite și trebuie tratați separat.</p> <p>b) <i>argumente pentru respingerea amendamentelor:</i> Situațiile financiare vor fi verificate și certificate de auditorii financiari, deci ei nu pot fi excluși.</p>

0.	1.	2.	3.
9.	<p>Art.115 – (1) Actele de dobândire, înstrăinare, schimb sau constituire în garanție a unor active din categoria activelor imobilizate ale societății, a căror valoare depășește, individual sau cumulativ, pe durata unui exercițiu financiar, <u>20%</u> din totalul activelor imobilizate mai puțin creanțele, vor fi încheiate de către administratorii sau directorii societății numai după aprobarea prealabilă de către adunarea generală extraordinară a acționarilor.</p>	<p>Art.115 alin. (1) se modifică și va avea următorul conținut: “Art.115 - (1) Actele de dobândire, înstrăinare, schimb sau constituire în garanție a unor active din categoria activelor imobilizate ale societății, a căror valoare depășește, individual sau cumulativ, pe durata unui exercițiu financiar, jumătate din totalul activelor imobilizate mai puțin creanțele, vor fi încheiate de către administratorii sau directorii societății numai după aprobarea prealabilă de către adunarea generală extraordinară a acționarilor.</p> <p>Autori: - dl. deputat Eugen Nicolaescu – PNL; - dl. deputat Dinu Patriciu – PNL; - dl. deputat Napoleon Pop – PNL.</p>	<p>a) <i>argumente pentru susținerea amendamentelor:</i> Procentul de 20% din valoarea activelor imobilizate ale companiei drept plafon obligatoriu peste care este cerută aprobarea tranzacției de către adunarea extraordinară a acționarilor este un procent mult prea mic care nu întrunește caracterul extraordinar menționat mai sus și intenționat la momentul redactării prevederii. Este necesară echilibrarea principiului controlării de către acționarii minoritari a deciziilor administratorilor cu principiul încurajării comerțului companiilor naționale, păstrând procentul prevăzut de Legea nr.31/1990 a societăților comerciale.</p> <p>b) <i>argumente pentru respingerea amendamentelor:</i> Este necesară menținerea art.115 în forma actuală având în vedere necesitatea sporirii transparenței, mai ales în situațiile în care prerogative ale adunării generale a acționarilor au fost transferate către Consiliul de Administrație. Majorarea pragului la 50% din totalul activelor imobilizate ar fi de natură să favorizeze acțiuni cu efecte nefavorabile asupra societăților comerciale care apelează la disponibilități bănești ale publicului.</p>

0.	1.	2.	3.
10.	<p>Art.115 (2) Închirierile de active corporale pentru o perioadă mai mare de un an, a căror valoare individuală sau cumulată față de același cocontractant sau persoane implicate ori afiliate depășește <u>20%</u> din valoarea totalului activelor imobilizate mai puțin creanțele la data încheierii actului juridic, precum și asocierile pe o perioadă mai mare de un an depășind aceeași valoare se aprobă în prealabil de adunarea generală extraordinară a acționarilor.”</p>	<p>Art.115 alin. (2) se modifică și va avea următorul conținut: “Art.115 (2) Închirierile de active corporale pentru o perioadă mai mare de un an, a căror valoare individuală sau cumulată față de același cocontractant sau persoane implicate ori afiliate depășește jumătate din valoarea totalului activelor imobilizate mai puțin creanțele la data încheierii actului juridic, precum și asocierile pe o perioadă mai mare de un an depășind aceeași valoare se aprobă în prealabil de adunarea generală extraordinară a acționarilor.”</p> <p>Autori: - dl. deputat Eugen Nicolaescu – PNL; - dl. deputat Dinu Patriciu – PNL; - dl. deputat Napoleon Pop – PNL.</p>	<p>Aceeași motivare ca la alineatul anterior.</p>

0.	1.	2.	3.
11.	<p>Art.116 - (1) “(1) Sunt <u>interzise</u> aporturile în natură la majorarea capitalului social al societăților deținute public, <u>cu excepția aporturilor constând din terenurile de incintă pentru care s-au eliberat certificate de atestare a dreptului de proprietate asupra terenurilor, și majorarea de capital social se efectuează de drept conform Ordonanței de urgență a Guvernului nr.88/1997 privind privatizarea societăților comerciale, aprobată prin Legea nr.44/1998, cu modificările și completările ulterioare.”</u></p>	<p>Art.116 alin. (1) se modifică și va avea următorul conținut: “Art. 116 - (1) Sunt permise aporturile în natură la majorarea capitalului social al societăților deținute public, cu condiția ca bunul ce formează obiectul aportului în natură să servească la realizarea de către societate a obiectului statutar de activitate. În acest sens, la baza documentației alcătuite în vederea fundamentării hotărârii de majorare a capitalului social al societății va sta un studiu de fezabilitate și expertiză valorică, întocmită de către un expert autorizat. Acționarii care dețin, singuri sau împreună cu alții, cel puțin 5% din capitalul social al societății au dreptul la o expertiză independentă pe cheltuială proprie. În cazul unei diferențe depășind 10% între valorile diferite stabilite de rapoartele de expertiză, administratorii societății împreună cu acționarii ce au solicitat expertiza independentă vor numi un expert comun care va concilia valorile stabilite. Acționarii societăților deținute public care nu participă cu aport în natură au drept de preferință și pot participa cu aport în bunuri de natură substanțială cu cele avizate prin studiul de fezabilitate și/sau în numerar în cadrul aceleiași operațiuni de majorare a capitalului social, proporțional cu cota deținută de aceștia.”</p> <p>Autori: - dl. deputat Eugen Nicolaescu – PNL; - dl. deputat Dinu Patriciu – PNL; - dl. deputat Napoleon Pop – PNL.</p>	<p>a) <i>argumente pentru susținerea amendamentelor:</i> Interzicerea aporturilor în natură ar contraveni legislației comunitare în domeniu; potrivit art.27 al Directivei 77/91/EEC din 31 decembrie 1976, așa cum a fost aceasta modificată prin actele 179H, 1851, 392L0101 și 194N, aporturile în natură sunt permise laolaltă cu celelalte aporturi, în condiții extrem de liberale: bunul ce formează obiectul aportului în natură poate fi transferat în proprietatea societății în termen de 5 ani de la data hotărârii de majorare a capitalului social, cu condiția expertizării aportului de către un expert independent.</p> <p>b) <i>argumente pentru respingerea amendamentelor:</i> Art.27 al directivei 77/91/EEC din 31 decembrie 1976 se referă numai la posibilitatea efectuării aporturilor în natură de către societăți comerciale în general, la societățile deținute public interzicerea aporturilor în natură se fundamentează pe necesitatea de a preveni efecte negative cum sunt: - supraevaluarea aportului; - înregistrarea unor active depășite moral, uzate fizic sau fără utilitate pentru activitatea societății; - imposibilitatea exercitării dreptului de preferință al celorlalți acționari, ajungându-se la diluarea forțată a deținerilor acestora.</p>

0.	1.	2.	3.
12.	<p>Art.118 (3) <u>Dacă adunarea generală extraordinară a acționarilor hotărăște majorarea capitalului social cu diferența de valoare rezultată în urma actualizării, atunci aceasta se va efectua anterior majorării propuse sau concomitent cu aceasta, profitând acționarilor înregistrați la data de referință a respectivei adunări generale a acționarilor, proporțional cu cota de participare a fiecăruia la capitalul social.</u></p>	<p>Art.118 alin. (3) se modifică și va avea următorul conținut: “Art.118 (3) Majorarea capitalului social cu diferența de valoare rezultată în urma actualizării, se va efectua anterior majorării propuse sau concomitent cu aceasta, profitând acționarilor înregistrați la data de referință a respectivei adunări generale a acționarilor, proporțional cu cota de participare a fiecăruia la capitalul social.”</p> <p>Autori: - dl. deputat Eugen Nicolaescu – PNL; - dl. deputat Dinu Patriciu – PNL; - dl. deputat Napoleon Pop – PNL.</p>	<p>a) <i>argumente pentru susținerea amendamentelor:</i> Acționarii au oricum aceste drepturi conferite de Legea 31/1990. Majorarea capitalului social nu trebuie lăsată la latitudinea hotărârii adunării generale a acționarilor.</p> <p>b) <i>argumente pentru respingerea amendamentelor:</i> Considerăm că menținerea acestui articol în forma actuală este justificată, adunarea generală a acționarilor fiind cea îndreptățită, pe baza considerentelor economice prezentate de administratori, să hotărască asupra oportunității majorării capitalului social cu diferența rezultată în urma actualizării valorii imobilizărilor corporale și incorporale din patrimoniul societății.</p>

0.	1.	2.	3.
13.	<p>Art.123 – (1) Administratorii societăților deținute public vor prezenta în mod obligatoriu C.N.V.M rapoarte curente, publicate obligatoriu în Buletinul C.N.V.M., în care vor declara orice act juridic încheiat de către societate cu administratori, angajați, <u>acționari ai societății</u> sau cu persoane implicate <u>ori cu persoane afiliate acestora</u>, a căror valoare cumulată reprezintă cel puțin echivalentul în lei a 50.000 Euro.</p>	<p>Art.123 alin. (1) se modifică și va avea următorul conținut: “Art.123 - (1) Administratorii societăților deținute public vor prezenta în mod obligatoriu C.N.V.M rapoarte curente, publicate obligatoriu în Buletinul C.N.V.M., în care vor declara orice act juridic încheiat de către societate cu administratori, angajați, sau cu persoane implicate în raport cu acestea, a căror valoare cumulată reprezintă cel puțin echivalentul în lei a 50.000 Euro.”</p> <p>Autori: - dl. deputat Eugen Nicolaescu – PNL; - dl. deputat Dinu Patriciu – PNL; - dl. deputat Napoleon Pop – PNL.</p>	<p>a) <i>argumente pentru susținerea amendamentelor:</i> Caracterul tranzacționabil al valorilor mobiliare face ca acționariatul companiei să fie susceptibil de a se schimba de la un moment la altul. În aceste condiții, ar fi necesar ca zilnic să se solicite Registrului o listă cu acționariatul existent pentru a se verifica în ce măsură contractanții sunt sau nu acționari ai societății, liste care vor parveni societății în interval de aproximativ o săptămână etc.</p> <p>b) <i>argumente pentru respingerea amendamentelor:</i> Considerăm că menținerea prevederilor art.123 în forma actuală este justificată, deoarece este vorba de promovarea transparenței acestor tranzacții, în vederea prevenirii prejudicierii societății și implicit a celorlalți acționari. Apreciem că valoarea de 50.000 euro este suficient de mare pentru a nu îngreuna întocmirea acestor rapoarte curente datorită schimbării structurii acționariatului, în urma tranzacțiilor efectuate pe piețele reglementate.</p>

0.	1.	2.	3.
14.	<p>Art.128 - (1) Situațiile financiar-contabile și cele privind operațiunile ale oricărei entități supuse autorizării, supravegherii și controlului C.N.V.M conform prevederilor prezentei ordonanțe de urgență vor fi elaborate în conformitate cu cerințele specifice stabilite prin reglementările C.N.V.M și vor fi verificate și certificate de auditori financiari autorizați, de către C.N.V.M.</p> <p>(2) C.N.V.M va ține un registru special cu persoanele autorizate să realizeze activitatea de audit pentru persoanele juridice ce intră sub incidența prevederilor prezentei ordonanțe de urgență.</p> <p>(3) C.N.V.M va emite reglementări cu privire la condițiile de înregistrare a auditorilor în registrul prevăzut la alin.(2).”</p>	<p>Art.128 se modifică și va avea următorul conținut: “Art.128. – Auditul financiar se va face în conformitate cu reglementările în vigoare.”</p> <p>Autori: - dl. deputat Eugen Nicolaescu – PNL; - dl. deputat Dinu Patriciu – PNL; - dl. deputat Napoleon Pop – PNL.</p>	<p>a) <i>argumente pentru susținerea amendamentelor:</i> Nu poate intra în atribuțiile C.N.V.M elaborarea de norme aplicabile în acest domeniu.</p> <p>b) <i>argumente pentru respingerea amendamentelor:</i> Alineatele (2) și (3) ale art.128 au fost eliminate prin amendamentele admise.</p>

0.	1.	2.	3.
15.	<p>Art.136 - (1) O societate deținută public își va pierde acest statut <u>în următoarele situații</u>:</p> <p>a) când un acționar majoritar deține legal mai mult de 90% din capitalul social al societății și promovează o ofertă publică de preluare cu scopul de a închide societatea;</p> <p>b) ca urmare a hotărârii adunării generale a acționarilor, în cazul în care capitalul social va scădea sub echivalentul în lei a 100.000 euro, iar numărul de acționari va scădea sub 100.”</p>	<p>Art.136 alin.(1) se modifică și va avea următorul conținut: “Art.136 (1) O societate deținută public își va pierde acest statut dacă sunt îndeplinite cumulativ următoarele condiții:</p> <p>a) când un acționar majoritar deține legal mai mult de 90% din capitalul social al societății și promovează o ofertă publică de preluare cu scopul de a închide societatea;</p> <p>b) ca urmare a hotărârii adunării generale a acționarilor, în cazul în care capitalul social va scădea sub echivalentul în lei a 100.000 euro, iar numărul de acționari va scădea sub 100.”</p> <p>Autori: - dl. deputat Eugen Nicolaescu – PNL; - dl. deputat Dinu Patriciu – PNL; - dl. deputat Napoleon Pop – PNL.</p>	<p>a) <i>argumente pentru susținerea amendamentelor:</i> pentru claritatea textului</p> <p>b) <i>argumente pentru respingerea amendamentelor:</i> Considerăm că menținerea acestui articol în această formă este justificată, deoarece cele două ipoteze prevăzute la lit.a) și b) ale art.136 sunt diferite. Cumularea acestor două situații ar genera un mecanism extrem de complicat de transformare a unei societăți deținute public în societate de tip închis și ar îngreuna foarte mult procesul de delistare a societăților comerciale cu un grad scăzut de lichiditate tranzacționate pe piețele reglementate.</p>
16.	<p>Art.177 – Când amenda se aplică persoanelor fizice, limitele acesteia se stabilesc între <u>10.000.000 lei și 200.000.000 lei, acestea putându-se actualiza prin hotărâre a Guvernului.</u></p>	<p>Art. 177 se modifică și va avea următorul conținut: “Art.177 – Când amenda se aplică persoanelor fizice, limitele acesteia se stabilesc între 300 și 6.500 Euro.”</p> <p>Autor: dna deputat Amalia Bălășoiu</p>	<p>a) <i>argumente pentru susținerea amendamentelor:</i> Pentru a evita actualizarea la inflație.</p> <p>b) <i>argumente pentru respingerea amendamentelor:</i> În România amenzile se stabilesc în lei.</p>

0.	1.	2.	3.
17.	<p>Art.179 – (1) În cazul sancționării persoanelor juridice, C.N.V.M poate aplica sancțiuni cel mult egale prin gravitate, pentru contravenția respectivă, și persoanelor fizice cărora, în calitate de administratori, reprezentanți legali sau exercitând <u>de jure sau de facto</u> funcții de conducere ori exercitând cu titlu profesional activități reglementate de prezenta ordonanță de urgență, le este imputabilă respectiva contravenție pentru că, deși puteau și trebuiau să prevină săvârșirea ei, nu au făcut-o.</p>	<p>Art. 179 alin.(1) se modifică și va avea următorul conținut: “Art.179 – (1) În cazul sancționării persoanelor juridice, C.N.V.M poate aplica sancțiuni cel mult egale prin gravitate, pentru contravenția respectivă, și persoanelor fizice cărora, în calitate de administratori, reprezentanți legali sau exercitând funcții de conducere ori exercitând cu titlu profesional activități reglementate de prezenta ordonanță de urgență, le este imputabilă respectiva contravenție pentru că, deși puteau și trebuiau să prevină săvârșirea ei, nu au făcut-o.”</p> <p>Autor: dna deputat Amalia Bălășoiu</p>	<p>a) <i>argumente pentru susținerea amendamentelor:</i> Pentru claritatea textului.</p> <p>b) <i>argumente pentru respingerea amendamentelor:</i> Formularea este corectă din punct de vedere al tehnicii legislative.</p>
18.	<p>Art.185. – (1) Până la adoptarea de către C.N.V.M., în maximum 90 de zile, a reglementărilor prevăzute în prezenta ordonanță de urgență se aplică normele reglementare în vigoare.</p>	<p>Art.185 – (1) se abrogă.</p> <p>Autori: dl. deputat Ștefan V. Zgonea dna deputat Amalia Bălășoiu</p>	<p>a) <i>argumente pentru susținerea amendamentelor</i> Normele metodologice trebuie elaborate până la intrarea în vigoare a prevederilor ordonanței de urgență.</p> <p>b) <i>argumente pentru respingerea amendamentelor</i> Pentru a nu crea un vid legislativ în domeniu.</p>

PREȘEDINTE,

Dan Radu RUȘANU

SECRETAR,

Lucia-Cornelia

LEP DATU

Consilier

parlamentar

Doina Leonte

Expert

parlamentar

Olgă

Tutoveanu



**Comisia pentru politică
economică, reformă și
privatizare**

București,
Nr.21/I/345/08.05.2002

C ă t r e,
**BIROUL PERMANENT AL
CAMEREI DEPUTAȚILOR**

Vă înaintăm, alăturat, ***RAPORTUL asupra proiectului de Lege pentru aprobarea Ordonanței de urgență a Guvernului nr.28/2002 privind valorile mobiliare, serviciile de investiții financiare și piețele reglementate***, trimis Comisiei, pentru examinare în fond, în procedură de urgență, cu **adresa nr.147/ 25.03.2002.**

PREȘEDINTE,

Dan Radu RUȘANU