

PARLAMENTUL ROMANIEI
SENAT

Comisia pentru buget, finanțe și bănci
Nr. XIV 1719/02.06.2004.

R A P O R T

la proiect de lege privind piata de capital

Cu scrisoarea L.351 din 12 mai 2004 Comisia pentru buget finante si banci este sesizata pentru dezbatere si avizare cu proiectul de lege mentionat mai sus retinand urmatoarele :

Obiectul de reglementare al proiectului de lege il constituie transpunerea in legislatia nationala a prevederilor directivelor Uniunii Europene privind piata de capital si asigura dezvoltarea cadrului legislativ necesar crearii unor noi institutii , accesul intermediarilor pietei de capital din Romania pe piata unica europeana, precum si formarea unei pietei de capital viabila care sa permita tranzactionarea unor instrumente financiare moderne .

La redactarea proiectului de lege au fost avute in vedere urmatoarele directive Europene care privesc :

- a) Autorizarea si supravegherea societatilor de servicii de investitii financiare
- b) Organismele de plasament colectiv
- c) Abuzul de piata
- d) Listarea pe o piata reglementata , prospectul si informatiile ce trebuie furnizate de o societate listata
- e) Decontarea tranzactiilor cu valori mobiliare

Proiectul de ac normativ este structurat in unsprezece titluri care incorporeaza in mod unitar regulile privind autorizarea si functionarea entitatilor reglementate de C.N.V.M. , exercitarea atributiilor de supraveghere si control a C.N.V.M. , in scopul unei mai bune functionari a pietei de capital, astfel :

- Titlul I dezvolta definitiile in materie , tratate in cuprinsul legii ;
- Titlul II prevede regulile generale privind autorizarea si functionarea intermediarilor ce actioneaza pe piata de capital;
- Titlul III prevede dispozitii care cuprind regulile de baza privind autorizarea , supravegherea , structura si activitatile organismelor de plasament colectiv din perspectiva standardelor europene ;

- Titlul IV cuprinde regulile privind dobândirea statutului de piață reglementată ;
- Titlul V reglementează oferta publică de valori mobiliare , în ceea ce privește condițiile de derulare a operațiunilor de vânzare , cumpărare , preluare cu titlu obligatoriu sau voluntar;
- Titlul VI cuprinde reguli speciale pentru societățile emitente în ceea ce privește prospectul ce trebuie publicat în cazul admiterii la tranzacționare pe o piață reglementată , precum și obligațiile de transparență ce revin emitentilor ulterior listării;
- Titlul VII include dispoziții referitoare la abuzul de piață , care privesc toate instrumentele financiare , așa cum au fost definite în legislația comunitară;
- Titlul VIII cuprinde dispoziții referitoare la auditorii financiari ai entităților reglementate , supravegheate și controlate de către C.N.V.M. și anume :
 - societăți de investiții financiare
 - societăți care administrează o piață reglementată
 - depozitar central
 - fond de compensare a investitorilor
 - societăți de administrare a investițiilor
 - societăți de investiții
 - societăți care administrează alte organisme de plasament colectiv
- Titlul IX prevede o serie de dispoziții legale care dau posibilitatea instituirii unor măsuri speciale pentru entitățile autorizate de C.N.V.M. , când se constată că acestea se află în situația de a deveni insolabile sau în situația în care oricare dintre administratorii, directorii executivi încalcă prevederile legale sau și administrează necorespunzător instrumentele financiare și fondurile aparținând investitorilor;
- Titlul X se prevede un regim de aplicare a sancțiunilor menit să potenteze caracterul preventiv a normelor de incriminare a încălcării prevederilor legale;

Comisia juridică , de numiri , disciplină , imunități și validări avizează favorabil proiectul de act normativ.

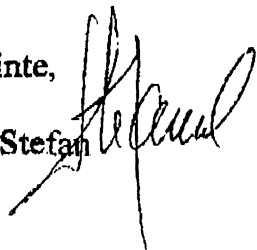
Consiliul Legislativ avizează favorabil proiectul de act normativ.

Proiectul de Lege face parte din categoria legilor organice.

In baza art. 89 (1) din Regulamentul de functionare al Senatului, Comisia pentru buget, finante si banci propune spre dezbatere si adoptare proiectul de Lege cu amendamentele prezentate in anexa 1 si anexa 2 .

Presedinte,

Viorel Stefan



Secretar ,

Maria Ciocan



AMENDAMENTE ADMISE

ANEXA 1

LA PROIECTUL DE LEGE PRIVIND PIATA DE CAPITAL

Nr. crt.	Textul proiectului de lege privind piata de capital	Amendamente propuse	Observatie	Motivatie	Camera Decizionala
1	<p>Art.1</p> <p>(1) Prezenta lege reglementează înființarea și funcționarea piețelor de instrumente financiare, inclusiv a piețelor la disponibil de mărfuri cu instituțiile și operațiunile specifice acestora, precum și a organismelor de plasament colectiv, în scopul mobilizării disponibilităților financiare prin intermediul investițiilor în instrumente financiare.</p> <p>(5) Prevederile prezentei legi nu se aplică în cazul instrumentelor pieței monetare care sunt reglementate de Banca Națională a României, și titlurilor de stat care sunt reglementate de Ministerul Finanțelor Publice, Banca Națională a României și Comisia Națională a Valorilor Mobiliare. Tranzacționarea titlurilor de stat pe piețele reglementate, așa cum sunt acestea definite în prezenta lege, intra sub incidența acesteia.</p> <p>(6) Prevederile prezentei legi nu se aplică Băncii Naționale a României, băncilor centrale ale</p>	<p>Art.1 ,alin.1 , alin (5) si alin.(6) Se modifica si vor avea urmatoarul cuprins :</p> <p>(1) Prezenta lege reglementează înființarea și funcționarea piețelor de instrumente financiare, cu instituțiile și operațiunile specifice acestora, precum și a organismelor de plasament colectiv, în scopul mobilizării disponibilităților financiare prin intermediul investițiilor în instrumente financiare.</p> <p>(5)Prevederile prezentei legi nu se aplică instrumentelor pieței monetare care sunt reglementate de Banca Națională a României, și titlurilor de stat care sunt emise de Ministerul Finanțelor Publice, dacă emitentul alege pentru tranzacționarea acestora o altă piață decât cea reglementată definită conform art.125.</p> <p>(6) Prevederile prezentei legi nu se aplică în cazul administrării datoriei publice în care sunt implicate Banca Națională a României, băncile</p>	<p>Amendamente propuse de Comisia pentru buget , si finante banci</p>	<p>Pentru coerență</p>	<p>Camera Deputatilor</p>

	<p>statelor membre și altor entități naționale din statele membre cu funcții similare acestora, Ministerului Finanțelor Publice, precum și altor entități publice implicate în managementul datoriei publice.</p>	<p>centrale ale statelor membre și alte entități naționale din statele membre cu funcții similare acestora, Ministerul Finanțelor Publice, precum și alte entități publice.</p>			
2	<p>Art. 2</p> <p>(1) 20. organisme de plasament colectiv – entități organizate, cu sau fără personalitate juridică, denumite în continuare O.P.C. care colectează în mod public sau privat disponibilitățile financiare și/sau economile populației, în scopul investirii acestora în conformitate cu dispozițiile prezentei legi și reglementările C.N.V.M.;</p> <p>(2) În caz de îndoială, calificarea unei persoane, instituții, situații, informații, operațiuni sau a unui act juridic ori instrument negociabil cu privire la includerea în sau excluderea din sfera termenilor și expresiilor cu semnificația stabilită la alin. (1), în vederea determinării incidenței dispozițiilor prezentei legi, se face de către C.N.V.M. din oficiu sau la cererea părții interesate, în conformitate cu dispozițiile statutului acesteia.</p> <p>(4) Se consideră refuz nejustificat de rezolvare a cererii referitoare la un drept recunoscut de lege și faptul de a nu răspunde petiționarului în termen de șase luni de la înregistrarea cererii respective</p>	<p>Art.2 , alin.(1) ,pct. 20 , alin. 2 , alin.4 si alin.5 Se modifica si vor avea urmatoarul cuprins : (1) 20.organisme de plasament colectiv – entități organizate, cu sau fără personalitate juridică, denumite în continuare O.P.C. care colectează în mod public sau privat resurse financiare ale persoanelor fizice și/sau juridice, în scopul investirii acestora în conformitate cu dispozițiile prezentei legi și reglementările C.N.V.M.</p> <p>(2)C.N.V.M. poate emite, din oficiu sau la cererea unei părți interesate acte administrative care să cuprindă aprecieri motivate în legătură cu calificarea unei persoane, instituții, situații, informații, operațiuni sau a unui act juridic ori instrument negociabil cu privire la includerea în sau excluderea din sfera termenilor și expresiilor cu semnificația stabilită la alin. (1).</p> <p>(4) Se consideră refuz nejustificat de rezolvare a cererii referitoare la un drept recunoscut de lege și faptul de a nu răspunde petiționarului în termenele prevăzute de legislația în vigoare, de la data</p>	<p>Amendamente propuse de Comisia pentru buget , si finante si banci si domnul senator Viorel Marian Pana</p>	<p>Corelare cu aquis-ul comunitar</p>	<p>Camera Deputatilor</p>

	<p>însoțită de documentația corectă și completă în conformitate cu reglementările aplicabile.</p> <p>(5) În scopul exercitării activității de supraveghere, C.N.V.M. poate:</p> <p>a) să verifice activitatea și competența administratorilor, auditorilor, directorilor executivi, precum și a altor persoane în legătură cu activitatea entităților reglementate sau supravegheate;</p> <p>b) să solicite consiliului de administrație al entităților reglementate prevăzute la lit.a) întrunirea membrilor acestuia sau după caz, adunării generale a acționarilor stabilind problemele ce trebuie inserate pe ordinea de zi;</p>	<p>înregistrării cererii.</p> <p>(5) În scopul exercitării activității de supraveghere, C.N.V.M. poate:</p> <p>a) să verifice activitatea , competența profesionala și compatibilitatea cu funcția de auditor , administrator, director , director executiv, precum și legaturile cu activitatea entităților reglementate sau supravegheate a oricarei alte persoane ;</p> <p>b) să solicite consiliului de administrație al entităților reglementate prevăzute la lit.a) întrunirea membrilor acestuia sau după caz, convocarea adunării generale a acționarilor stabilind problemele ce trebuie inscrise pe ordinea de zi</p>	<p>Amendamente propuse de Comisia pentru buget, finante si banci</p>	<p>Corelare cu aquis-ul comunitar</p>	<p>Camera Deputatilor</p>
<p>3</p>	<p>Art.5</p> <p>(1) Serviciile de investiții financiare reglementate de prezenta lege sunt:</p> <p>1. servicii principale:</p> <p>.....</p> <p>e) plasamentul și/sau subscrierea parțială sau integrală a emisiunilor de instrumente financiare.</p> <p>2. servicii conexe:</p> <p>.....</p> <p>e) servicii privind subscrierea de instrumente financiare;</p>	<p>Art.5, alin .(1) , pct.1 , lit. e si pct. 2 , lit. e Se modifica si vor avea urmatorul cuprins:</p> <p>(1) Serviciile de investiții financiare reglementate de prezenta lege sunt:</p> <p>1. servicii principale:</p> <p>.....</p> <p>e) subscrierea de instrumente financiare în baza unui angajament ferm si/sau plasamentul de instrumente financiare;</p> <p>2. servicii conexe:</p> <p>.....</p> <p>e) alte servicii privind subscrierea de instrumente financiare în baza unui angajament ferm</p>			

4	<p>....</p> <p>Art.6 Societățile de servicii de investiții financiare, denumite în continuare S.S.I.F., sunt persoane juridice, constituite sub forma unor societăți pe acțiuni, emitente de acțiuni nominative, conform legii societăților comerciale, având obiect exclusiv de activitate prestarea de servicii de investiții financiare și funcționând numai în baza autorizației C.N.V.M.</p>	<p>Art.6 Se modifica si va avea urmatorul cuprins : Societățile de servicii de investiții financiare, denumite în continuare S.S.I.F., sunt persoane juridice, constituite sub forma unor societăți pe acțiuni, emitente de acțiuni nominative, conform legii societăților comerciale, care au obiect exclusiv de activitate prestarea de servicii de investiții financiare și care funcționează numai în baza autorizației C.N.V.M.</p>	<p>Amendamente propuse de Comisia pentru buget, finante si banci</p>	<p>Pentru un text concis</p>	<p>Camera Deputatilor</p>
5	<p>Art.7</p> <p>(1)Capitalul initial al unei S.S.I.F. va fi determinat cu respectarea reglementarii C.N.V.M. emise in conformitate cu legislatia comunitara si va fi de cel puțin :</p> <p>a)echivalentul în lei a 50.000 euro calculat la cursul de referință comunicat de B.N.R. dacă S.S.I.F. prestează serviciile de investiții financiare prevăzute de art. 5 alin. (1), pct. 1. lit. a), nu deține fondurile și/sau instrumentele financiare aparținând investitorilor, nu tranzacționează instrumente financiare pe cont propriu și nu subscrie în cadrul emisiunilor de valori mobiliare în baza unui angajament ferm;</p> <p>b) echivalentul în lei a 125.000 euro calculat la cursul de referință comunicat de B.N.R. dacă</p>	<p>Art.7 , alin. (1) se modifica se modifica si va avea urmatorul cuprins: , iar dupa alin. 7 se introduce un nou alineat ,alin.7¹ si vor avea urmatorul cuprins :</p> <p>(1) Capitalul initial al unei S.S.I.F. va fi determinat cu respectarea reglementarii C.N.V.M. emise in conformitate cu legislatia comunitara si va fi de cel puțin:</p> <p>a) echivalentul în lei a 50.000 euro calculat la cursul de referință comunicat de B.N.R. dacă S.S.I.F. prestează serviciile de investiții financiare prevăzute de art. 5 alin. (1), pct. 1. lit. a) b) și d) nu deține fondurile și/sau instrumentele financiare aparținând investitorilor, nu tranzacționează instrumente financiare pe cont propriu și nu subscrie în cadrul emisiunilor de valori mobiliare în baza unui angajament ferm;</p> <p>b) echivalentul în lei a 125.000 euro calculat la cursul de referință comunicat de B.N.R. dacă</p>	<p>Amendamente propuse de Comisia pentru buget, finante si banci</p>	<p>Corelare cu aquis-ul comunitar</p>	<p>Camera Deputatilor</p>

	<p>S.S.I.F. prestează serviciile de investiții financiare prevăzute de art. 5 pct. 1. lit a), b) și d) și pct. 2 a), b), f) și g), nu tranzacționează instrumente financiare pe cont propriu și nu subscie în cadrul emisiunilor de valori mobiliare în baza unui angajament ferm;</p>	<p>S.S.I.F. prestează serviciile de investiții financiare prevăzute de art. 5 pct. 1. lit a), b) și d) și pct. 2 a), b), d), f) și g), nu tranzacționează instrumente financiare pe cont propriu și nu subscie în cadrul emisiunilor de valori mobiliare în baza unui angajament ferm;</p> <p>(7¹) S.S.I.F. prevăzut la art. 7 alin.(1) lit.b) poate deține instrumente financiare în cont propriu dacă sunt îndeplinite cumulativ următoarele condiții:</p> <ul style="list-style-type: none"> a) deținerea instrumentelor financiare în cont propriu a apărut numai ca urmare a unei erori a S.S..I.F. privind executarea corectă a ordinelor clienților; b) valoarea totală de piață a instrumentelor financiare deținute în cont propriu reprezintă maximum 15% din capitalul inițial al respectivei societăți; c) S.S.I.F. respectă cerințele referitoare la adecvarea capitalului în conformitate cu legislația comunitară; d) deținerile de instrumente financiare în cont propriu au caracter accidental și provizoriu și sunt strict limitate la timpul necesar finalizării respectivelor tranzacții. 	Amendamente propuse de Comisia pentru buget ,	Corelare cu actele normative în vigoare	Camera Deputaților
6	<p>Art.10</p> <p>C.N.V.M. este în drept să nu acorde autorizația pentru prestarea de servicii de investiții financiare unei societăți comerciale dacă:</p>	<p>Art.10 , lit . b , pct.1 si pct.2 Se modifica si vor avea urmatorul cuprins :</p> <p>C.N.V.M. este în drept să nu acorde autorizația pentru prestarea de servicii de investiții financiare unei societăți comerciale dacă:</p>			

	<p>a) se află în procedură de insolvență, potrivit legii;</p> <p>b) oricare dintre acționarii săi semnificativi, membri ai consiliului de administrație sau conducătorii societății :</p> <p>1. se află în situațiile de incompatibilitate prevăzute de reglementările C.N.V.M. sau deține o poziție într-o societate comercială care se încadrează în prevederile lit. a);</p> <p>2. sunt incapabile, sau au fost condamnate pentru gestiune frauduloasă, abuz de încredere, fals, înșelăciune, delapidare, măturire mincinoasă, dare sau luare de mită, precum și alte infracțiuni de natură economică;</p>	<p>a) se afla în procedura de insolventa , potrivit legii</p> <p>b) oricare dintre acționarii săi semnificativi, membri ai consiliului de administrație sau conducătorii societății :</p> <p>1. se află în situațiile de incompatibilitate prevăzute de reglementările C.N.V.M. sau deține o poziție semnificativă într-o societate comercială care se încadrează în prevederile lit. a);</p> <p>2. au fost condamnate pentru gestiune frauduloasă, abuz de încredere, fals, uz de fals, înșelăciune, delapidare, măturire mincinoasă, dare sau luare de mită, precum și alte infracțiuni de natură economică prevazute de lege în vigoare.</p>	<p>finante si banci si senator Viorel Marian Pana</p>	
7	<p>Art.14</p> <p>(3) Conducătorii trebuie să asigure efectiv conducerea curentă a activității SSIF, să exercite exclusiv funcția pentru care au fost numiți și cel puțin unul dintre aceștia să aștepte cunoașterea limbii române. Ei trebuie să fie licențiați în unul dintre domeniile economice, juridic ori în alt domeniu care se circumscrie activității financiare și/sau să fi absolvit cursuri post universitare în unul dintre aceste domenii și să aibă experiență de minimum trei ani în domeniul financiar.</p>	<p>Art.14 , alin.3 Se modifica si va avea urmatorul cuprins :</p> <p>(3) Conducătorii trebuie să asigure efectiv conducerea curentă a activității SSIF, să exercite exclusiv funcția pentru care au fost numiți și cel puțin unul dintre aceștia să aștepte cunoașterea limbii române. Ei trebuie să aibă studii superioare absolvite cu examen de licență în unul dintre domeniile economice, juridic ori în alt domeniu care se circumscrie activității financiare sau să fi absolvit cursuri post universitare în unul dintre aceste domenii și să aibă o experiență de minimum trei ani în domeniul financiar-bancar sau al pieței</p>	<p>Amendament propus de Comisia pentru buget , si finante banci</p>	<p>Pentru coerență</p> <p>Camera Deputatilor</p>

8	<p>Art.20</p> <p>(1) În situația în care acționarii semnificativi, membrii consiliului de administrație, conducătorii sau personalul compartimentului de control intern nu asigură administrarea prudentă a S.S.I.F., C.N.V.M. va dispune măsurile necesare pentru remedierea situației care se pot referi, printre altele, la interdicții, sancțiuni împotriva administratorilor și/sau a conducerii, precum și împotriva persoanelor din cadrul compartimentului de control intern.</p>	<p>de capital.</p> <p>Art.20 , alin.1 Se modifica si va avea urmatorul cuprins :</p> <p>(1) În situația în care acționarii semnificativi, membrii consiliului de administrație, conducătorii sau personalul compartimentului de control intern nu asigură administrarea prudentă a S.S.I.F., C.N.V.M. va dispune măsurile necesare pentru remedierea situației care se pot referi, printre altele, la interdicții, sancțiuni împotriva administratorilor și/sau a conducerii, precum și împotriva persoanelor din cadrul compartimentului de control intern.</p> <p>Actele administrative emise în acest sens vor conține în mod obligatoriu motivele ce au determinat CNVM să dispună aceste măsuri.</p>	<p>Amendamente propuse de Comisia pentru buget , finante , banci si senator Viorel Marian Pana</p>	<p>Pentru claritate</p>	<p>Camera Deputatilor</p>
9	<p>Art.54</p> <p>(4) S.A.I. nu poate fi autorizată să desfășoare numai activitățile prevăzute la alin. (3), fără a fi autorizată în prealabil să desfășoare activitățile menționate la alin. (1) sau (2) și nu poate fi autorizată să desfășoare activitățile prevăzute la alin. (3) lit. b) fără a desfășura activitățile prevăzute la alin. (3) lit. a).</p>	<p>Art.54 , alin.4 Se modifica si va avea urmatorul cuprins :</p> <p>(4) S.A.I. poate fi autorizată să desfășoare activitățile prevăzute la alin. (3), numai dacă este autorizată în prealabil să desfășoare activitățile menționate la alin. (1) sau (2) și poate fi autorizată să desfășoare activitățile prevăzute la alin. (3) lit. b) numai dacă desfășoară activitățile prevăzute la alin. (3) lit. a).</p>	<p>Amendamente propuse de Comisia pentru buget , finante si banci si senator Viorel Marian Pana</p>	<p>Se elimină dubla negație.</p>	<p>Camera Deputatilor</p>

10	<p>Art.57</p> <p>(6) Dacă valoarea portofoliului administrat de S.A.I. depășește 250.000.000 Euro, societatea de administrare trebuie să furnizeze o sumă suplimentară de fonduri proprii. Această sumă suplimentară din fondurile proprii este echivalentă cu 0,02% din suma cu care valoarea portofoliilor societății de administrare depășește 250.000.000 Euro, astfel încât totalul dintre capitalul inițial și suma suplimentară să nu depășescă 10.000.000 Euro. C.N.V.M. va emite reglementări în aplicarea prezentului alineat cu respectarea legislației comunitare aplicabile.</p>	<p>Art.57, alin. 6 Se modifica si va avea urmatorul cuprins :</p> <p>(6) Dacă valoarea portofoliului administrat de S.A.I. depășește 250.000.000 euro, S.A.I. trebuie să-si suplimenteze fondurile proprii cu o cota de 0,02 % din suma cu care valoarea portofoliilor administrate de aceasta depășeste suma de 250.000.000 euro , dar nu mai mult de 10.000 .000 euro. . C.N.V.M. va emite reglementări în aplicarea prezentului alineat cu respectarea legislației comunitare aplicabile.</p>	Amendamente propus de domnul senator Viorel Marian Pana	Pentru coerență	Camera Deputatilor
11	<p>Art.58</p> <p>(1) S.A.I. poate fi autorizată de C.N.V.M. dacă îndeplinește cumulativ cel puțin următoarele condiții:</p> <p>a) societatea este constituită ca o societate comercială pe acțiuni și include în numele societății sintagma “societate de administrare a investițiilor” sau abrevierea “S.A.I.”;</p> <p>b) sediul social și sediul central, după caz, reprezentând sediul principal de desfășurare a activității S.A.I., sunt situate în România.</p>	<p>Art.58 , alin.1 , lit. d, lit.e ,lit.f , lit.g Se modifica si vor avea urmatorul cuprins :</p> <p>(1) S.A.I. poate fi autorizată de C.N.V.M. dacă îndeplinește cumulativ cel puțin următoarele condiții:</p> <p>a) societatea este constituită ca o societate comercială pe acțiuni și include în numele societății sintagma “societate de administrare a investițiilor” sau abrevierea “S.A.I.”;</p> <p>b) sediul social și sediul central, după caz, reprezentând sediul principal de desfășurare a activității S.A.I., sunt situate în România.</p> <p>c) pregătirea, experiența și integritatea</p>	Amendamente propus de Comisia pentru buget , finante si banci si senator Viorel Marian Pana	Pentru claritate	Camera Deputatilor

	<p>c) pregătirea, experiența profesională și integritatea membrilor consiliului de administrație, a conducerii executive, auditorilor interni și ale personalului compartimentului de control intern, sunt conforme cu cerințele impuse de reglementările C.N.V.M.;</p> <p>d) prezentarea structurii acționariatului, a identității și integrității acționarilor semnificativi;</p> <p>e) doada existenței capitalului inițial, subscris și integral vărsat în numerar, stabilit de reglementările C.N.V.M.;</p> <p>f) prezentarea planului de afaceri, descrierea structurii organizatorice și a reglementărilor interne ale societății;</p> <p>g) prezentarea contractului încheiat cu un auditor financiar înscris în registrul C.N.V.M.;</p>	<p>profesională membrilor consiliului de administrație, a conducerii executive, auditorilor interni și ale personalului compartimentului de control intern, sunt conforme cu cerințele impuse de reglementările C.N.V.M.;</p> <p>d) sa prezinte structura acționariatului, si sa faca doada identității și integrității acționarilor semnificativi;</p> <p>e) sa faca doada existenței capitalului inițial, subscris și integral vărsat în numerar, stabilit de reglementările C.N.V.M.;</p> <p>f) sa prezinte planul de afaceri, descrierea structurii organizatorice și a reglementărilor interne ale societății;</p> <p>g) sa prezinte contractul încheiat cu un auditor financiar înscris în registrul C.N.V.M.”</p>	<p>Amendamente propuse de Comisia pentru buget, finante si banci si senator</p>	<p>Pentru un text concis</p>	<p>Camera Deputatilor</p>
<p>12</p>	<p>Art.59 C.N.V.M. este în drept să retragă autorizația acordată S.A.I. în următoarele condiții: a) – f).....; g) alte cazuri prevăzute de reglementările C.N.V.M.</p>	<p>Art.59</p> <p>Se elimina lit. g</p>			

13	<p>Art. 76</p> <p>(1) O.P.C.V.M. sunt fondurile deschise de investiții și societățile de investiții care îndeplinesc cumulativ următoarele condiții:</p> <p>a) au ca unic scop investițiile colective ale economilor și disponibilităților bănești în instrumentele financiare lichide la care se face referire în art. 101 alin.(1), operând pe principiul diversificării riscului și administrării prudențiale;</p>	<p>Art. 76 , alin.1, lit.a Se modifica și va avea urmatorul cuprins :</p> <p>(1) O.P.C.V.M. sunt fondurile deschise de investiții și societățile de investiții care îndeplinesc cumulativ următoarele condiții:</p> <p>a) au ca unic scop efectuarea de investiții colective plasand resursele bănești în instrumente financiare lichide de tipul celor prevazute la art. 101 alin.(1), și operand pe principiul diversificării riscului și administrării prudențiale;</p>	<p>Vioarel Marian Pana</p> <p>Amendamente propus de Comisia pentru buget, finante si banci</p>	<p>Carelare cu art. 1 alin.1, pct. 20</p>	<p>Camera Deputatilor</p>
14	<p>Art. 114</p> <p>(1) Prevederile prezentului capitol sunt aplicabile A.O.P.C. care colectează în mod public disponibilitățile financiare și/sau economiile populatiei și care se constituie sub forma:</p> <p>a) fondurilor închise de investiții care sunt înfiintate pe baza de contract de societate civila si care au obligatia de a rascumpara titlurile de participare la intervale de timp prestabilite sau la anumite date , in conformitate cu documentele de constituire ;</p> <p>b) societatile de investitii de tip inchis care sunt infiintate prin act constitutiv , emit un numar limitat de actiuni si sunt tranzactionate pe o piata</p> <p>(4)) Prevederile art. 64 , art. 65 alin.(2) , art. 68 ,</p>	<p>Art. 114 , alin. 1 si alin 4 Se modifica si vor avea urmatorul cuprins :</p> <p>(1) Prevederile prezentului capitol sunt aplicabile A.O.P.C. care colectează în mod public resurse financiare ale persoanelor fizice și/sau juridice și care se constituie sub forma:</p> <p>a) fondurilor închise de investiții care sunt înfiintate pe baza de contract de societate civila si care au obligatia de a rascumpara titlurile de participare la intervale de timp prestabilite sau la anumite date , in conformitate cu documentele de constituire ;</p> <p>b) societatile de investitii de tip inchis care sunt infiintate prin act constitutiv , emit un numar limitat de actiuni si sunt tranzactionate pe o piata</p> <p>(4)) Prevederile art. 64 , art. 65 alin.(2) , art. 68 ,</p>	<p>Amendamente propus de Comisia pentru buget, finante si banci</p>	<p>Carelare cu art. 1 alin.1, pct. 20</p>	<p>Camera Deputatilor</p>

15	<p>art. 70 lit. b), c) si d) , art. 72 , art. 74 si art. 82 se vor aplica corespunzator A.O.P.C.</p> <p>Art. 115</p> <p>(1) A.O.P.C. care colectează în mod privat disponibilitatile financiare și care sunt administrate de o S.A.I. se supun prevederilor art. 114 alin. (2).</p> <p>(2) A.O.P.C. care fac apel privat la disponibilitatile financiare , altele decat cele prevazute la alin. (1) vor stabili prin documentele constitutive reguli privind politica de investiții, conduită în afaceri și transparență</p>	<p>art. 70 lit. b), c) si d) , art. 72 , art. 74 si art. 82 se vor aplica corespunzator A.O.P.C si S.A.I. care administreaza A.O.P.C.</p> <p>Art. 115 , alin.1 si alin.2 Se modifica si vor avea urmatorul cuprins :</p> <p>(1) A.O.P.C. care colectează în mod privat resurse financiare și care sunt administrate de o S.A.I. se supun prevederilor art. 114 alin. (2).</p> <p>(2) A.O.P.C. care fac apel privat la resurse financiare și care nu sunt administrate de o S.A.I. vor stabili prin documentele constitutive reguli privind politica de investiții, conduită în afaceri și transparență.</p>	<p>Amendamente propuse de Comisia pentru buget , finante si banci</p>	<p>Carelare cu art. 1 alin.1, pct. 20</p>	<p>Camera Deputatilor</p>
16	<p>Art. 116</p> <p>(1) C.N.V.M. va emite reglementari specifice fiecarui tip de A.O.P.C. cu privire la :</p> <p>.....</p> <p>e) cerinte privind calificarea , experienta profesionala si integritatea organelor de conducere ale unui A.P.C. autoadministrat</p>	<p>Art. 116</p> <p>se elimina litera e)</p>	<p>Amendamente propuse de Comisia pentru buget, finante si banci</p>	<p>Corelare cu articolele legii</p>	<p>Camera Deputatilor</p>
17	<p>Art. 118</p> <p>O societate de investitii de tip inchis inregistrata la o C.N.V.M. este administrata de o S.A.I. sau de un consiliu de administratie</p>	<p>Art. 118 Se modifica si va avea urmatorul cuprins :</p> <p>O societate de investitii de tip inchis inregistrata la C.N.V.M. este administrata de o S.A.I.</p>	<p>Amendamente propuse de Comisia pentru buget, finante si banci</p>	<p>Corelare cu articolele legii</p>	<p>Camera Deputatilor</p>
18	<p>Art. 119</p>	<p>Art. 119 , alin.2 Se modifica si va avea</p>	<p>Amendamente</p>	<p>Corelare cu</p>	<p>Camera</p>

	<p>(2) Societățile de investiții de tip închis își pot răscumpăra propriile acțiuni în condițiile prevăzute la art. 104 lit. e) din legea societăților comerciale și cu respectarea reglementărilor C.N.V.M.</p>	<p>urmatorul cuprins : (2) Societățile de investiții de tip închis își pot răscumpăra propriile acțiuni în condițiile prevăzute de legea nr. 31 /1990 privind societățile comerciale , republicata , cu modificările și completările ulterioare și cu respectarea reglementărilor C.N.V.M.</p>	<p>nt propus de Comisia pentru buget , finante si banci</p>	<p>legislatia in vigoare</p>	<p>Deputatilor</p>
<p>19</p>	<p>Art. 120 (1) Prevederile prezentului capitol referitoare la societatile de investitii de tip inchis inregistrate la C.N.V.M se aplica corespunzator si societatilor de investitii financiare , constituite in conformitate cu prevederile Legii nr. 133/ 1996 pentru transformarea Fondurilor Proprietatii Private in societati de investitii financiare , cu modificarile si completările ulterioare , denumite in continuare S.I.F.</p>	<p>Art. 120 . Se modifica si va avea urmatorul cuprins : (1) Prevederile prezentului capitol referitoare la societatile de investitii de tip inchis inregistrate la C.N.V.M se aplica corespunzator si societatilor de investitii financiare , constituite in conformitate cu prevederile Legii nr. 133/ 1996 pentru transformarea Fondurilor Proprietatii Private in societati de investitii financiare , cu modificarile si completările ulterioare , denumite in continuare S.I.F. (2) Administrarea SIF se realizeaza de o SAI autorizata conform prevederilor prezentei legi. (3) Nici o persoană fizică sau juridică nu poate deține la o societate de investiții financiare, în nume propriu sau împreună cu persoane care actioneaza in mod concertat , mai mult de 1% din totalitatea acțiunilor aflate în circulație. Această interdicție nu se aplică deținerilor ce depășesc 1% din numărul total al acțiunilor emise de către o SIF, ca rezultat al moștenirilor, fuziunilor, sau ca urmare a modificării</p>	<p>Amendamente propuse de Comisia pentru buget , finante si banci Tudor Marius Munteanu si Viorel Marian Pana si Antonie Iorgovan</p>	<p>Corelare cu articolele legii</p>	<p>Camera Deputatilor</p>

	<p>numărului de acțiuni aflate în circulație, cu condiția ca respectivii acționari să se încadreze în această limită într-o perioadă de maximum un an de la data la care au depășit-o.</p> <p>Pentru deținerile care depășesc 1% din numărul total de acțiuni, dreptul de vot este suspendat până la înstrăinarea acestora.</p> <p>(4) Dreptul de vot aferent acțiunilor deținute de un acționar se exercită după cum urmează:</p> <p>a) fiecare acțiune deținută până la cota de 0,1%, inclusiv, din capitalul social dă dreptul la un vot în adunarea generală a acționarilor;</p> <p>b) fiecare pachet de 100 de acțiuni deținut între cota de 0,1% din capitalul social și cota de 0,5% din capitalul social, inclusiv, dă dreptul la un vot în adunarea generală a acționarilor;</p> <p>c) fiecare pachet de 1000 de acțiuni deținut între cota de 0,5% din capitalul social și cota de 1% din capitalul social, inclusiv, dă dreptul la un vot în adunarea generală a acționarilor;</p> <p>(5) Votul însumat al acționarilor care acționează în mod concertat, este limitat la nivelurile stabilite la alin (4).</p> <p>Depășirea pragurilor de deținere stabilite la alin. (4) va fi notificată de îndată CNVM de către respectiva persoană.</p> <p>(6) În cazul nenotificării pragurilor de deținere mai mari de 0,1% și 0,5% sau în cazul opoziției exprimate de C.N.V.M. pentru acestea ori în situația deținerii unui pachet de acțiuni mai</p>		
--	--	--	--

<p>(2)C.N.V.M. va emite reglementari cu privire la continutul minim al actului constitutiv al unei S.I.F. , care vor include cel putin urmatoarele: a)reguli privind emisiunea si vanzarea actiunilor ;</p>	<p>mare de 1% din capitalul social , exercitiul dreptului de vot este suspendat de drept . (7) C.N.V.M. dispune actionarilor care se incadreaza in una din situatiile de la alin.6 sa-si vanda in termen de 3 luni participatiile care depasesc limita de detinere in cauza. Dupa expirarea acestui termen , daca actiunile nu au fost vandute , C.N.V.M. dispune anularea actiunilor respective , emiterea unor noi actiuni purtand acelasi numar si vanzarea acestora urmand ca pretul incasat din vanzare sa fie consemnat la dispozitia dobanditorului initial , dupa retinerea cheltuielilor ocazionate de vanzare . (8) Daca din lipsa de cumparatori vanzarea nu a avut loc sau s-a realizat numai o vanzare partiala a actiunilor nou emise , prin derogare de la prevederile legii nr. 31 /1990 privind societatile comerciale , republicata , cu modificarile si completarile ulterioare S.I.F. va proceda de indata la reducerea capitalului social cu diferenta dintre capitalul social inregistrat si cel detinut de actionarii cu drept de vot . (9) S.A.I. este raspunzatoare de indeplinirea masurilor stabilite de lege in contul S.I.F. (10)Actiunile unei SIF sunt tranzactionate pe o piata reglementata (11) C.N.V.M. va emite reglementari cu privire la continutul minim al actului constitutiv al unei S.I.F. , care vor include cel putin urmatoarele: a) reguli privind emisiunea , detinerea si</p>		
---	---	--	--

	<p>b)modalitatea de calcul a activului net ; c)reguli prudentiale privind politica de investitii ; d)conditii de inlocuire a depozitarului si reguli de asigurare a protectiei actionarilor in astfel de situatii; e)reguli privind remunerarea administratorilor si dimensionarea cheltuielilor de administrare, in situatia S.I.F.- urilor care nu se autoadministreaza ; f)identitatea , cerintele privind calificarea , experienta profesionala si integritatea membrilor organelor de conducere.</p> <p>(3) Actiunile unei S.I.F. sunt tranzactionate pe o piata reglementata .</p> <p>(2) Prin derogare de la prevederile art. 114 alin.(1) lit.b) , referitoare la emiterea unui numar limitat de actiuni , majorarea capitalului social al unei S.I.F. se va realiza numai prin oferta publica de actiuni , pe baza unui prospect aprobat de C.N.V.M . ,in conformitate cu prevederile titlului V al prezentei legi si ale Legii nr. 31/ 1990</p>	<p>vanzarea actiunilor ; b) modalitatea de calcul a activului net ; c)reguli prudentiale privind politica de investitii ; d) conditii de inlocuire a depozitarului si reguli de asigurare a protectiei actionarilor in astfel de situatii; e) reguli privind tipurile de cheltuieli de administrare admise ; f) continutul minim al contractului de administrare de investitii incheiat cu o S.A.I autorizata de catre C.N.V.M. in conditiile prezentei legi</p> <p>(12) Prin derogare de la prevederile art. 114 alin.(1) lit.b) , referitoare la emiterea unui numar limitat de actiuni , majorarea capitalului social al unei S.I.F. se va realiza numai prin oferta publica de actiuni , pe baza unui prospect aprobat de C.N.V.M . ,in conformitate cu prevederile titlului V al prezentei legi si ale legii nr. 31/ 1990 privind societatile comerciale , republicata cu modificarile si completarile ulterioare</p>		
20	<p>Art. 124</p>	<p>Art.124 , dupa alineatul 4 se introduce un nou alineat, alin. 4¹ cu urmatorul cuprins : (4¹) Societatea care administrează o piață reglementată are legitimitate procesuală activă, respectiv pasivă, pentru orice drepturi și obligații,</p>	<p>Amendamente propuse de Comisia pentru buget ,</p>	<p>Pentru claritate</p> <p>Camera Deputatilor</p>

		pretenții și reclamații legate de activitatea piețelor administrate”	finante si banci		
21	TITLUL IV Capitolul III- Pietele la disponibil de marfuri		Amendamente propuse de Comisia pentru buget, finante si banci	Din necesitati practice	Camera Deputatilor
22	Art.151 (2) Prevederile din prezentul capitol nu se aplică sistemelor de compensare și decontare a operațiunilor cu instrumente ale pieței monetare și nici celor cu titluri de stat.	„Art.151 , alin. 2 Se modifica si va avea urmatorul cuprins : (2) Prevederile din prezentul capitol nu se aplică sistemelor de compensare și decontare a operațiunilor cu instrumente ale pieței monetare și nici celor cu titluri de stat efectuate în afara pieței reglementate definite de prezenta lege, precum și celor derulate în sistemele de tranzacționare organizate de instituțiile de credit autorizate de BNR.”	Amendamente propuse de Comisia pentru buget, finante si banci	Pentru claritate	Camera Deputatilor
23	Art. 153 Transferul dreptului de proprietate privind instrumentele financiare, altele decât cele derivate, are loc în cadrul sistemului de compensare - decontare pe baza principiului livrare contra plată.	Art. 153 Se modifica si va avea urmatorul cuprins : Transferul dreptului de proprietate privind instrumentele financiare, altele decât cele derivate, are loc, la data decontării, în cadrul sistemului de compensare - decontare pe baza principiului livrare contra plată.	Amendamente propuse de Comisia pentru buget, finante si banci	Pentru un text concis	Camera Deputatilor
24	Art.156	Art.156 , alin.3 Se modifica si va avea urmatorul cuprins :	Amendamente propuse de	Din necesitati	Camera Deputatilor

	<p>(3) Până la data aderării României la Uniunea Europeană, depozitarul central nu va distribui dividende, profitul obținut fiind utilizat în principal pentru dezvoltarea propriilor sisteme de operare.</p>	<p>(3) Până la data aderării României la Uniunea Europeană, 50% din profitul net obținut de depozitarul central va fi utilizat în principal pentru dezvoltarea propriilor sisteme de operare.</p>	<p>Comisia pentru buget , si finante banci</p>	<p>practice</p>	
<p>25</p>	<p>Art. 209 1) Orice persoana poate lansa o contraoferta avand ca obiect aceleasi valori mobiliare in urmatoarele conditii: a) sa aiba ca obiect cel putin aceeasi cantitate de valori mobiliare sau sa vizeze atingerea aceleiasi participatii la capitalul social;</p>	<p>Art. 209 , alin. 1 , lit. a Se modifica si va avea urmatorul cuprins : (1)Orice persoana poate lansa o contraoferta avand ca obiect aceleasi valori mobiliare in urmatoarele conditii: a) sa aiba ca obiect cel putin aceeasi cantitate de valori mobiliare sau sa vizeze atingerea cel puțin aceleasi participatii la capitalul social;</p>	<p>Amendamente propus de domnul senator Tudor Marius Munteanu</p>	<p>Pentru claritate</p>	<p>Camera Deputatilor</p>
<p>26</p>	<p>Art. 212 (1) Pretul oferit va fi cel puțin egal cu cel mai mare pret platit de ofertant sau de persoanele cu care acesta actioneaza in mod concertat in perioada de 12 luni anterioara ofertei. (2) Daca prevederea prevazuta la alin.1 nu poate fi aplicata , pretul oferit va fi determinat in conformitate cu reglementarile C.N.V.M. , cu luarea in considerare cel puțin a urmatoarelor criterii : a) pretul mediu ponderat de tranzactionare aferent ultimelor 12 luni anterioare derularii ofertei ; b) valoarea activului net al societatii conform ultimei situatii financiare auditate .</p>	<p>Art. 212, alin 1 si alin.2 se modifica si vor avea urmatorul cuprins : (1) Pretul oferit va fi cel puțin egal cu cel mai mare pret platit de ofertant sau de persoanele cu care acesta actioneaza in mod concertat in perioada de 12 luni anterioara ofertei , in cadrul unei tranzactii relevante . (2) Daca prevederea de la alin.1 nu poate fi aplicata , pretul oferit va fi determinat in conformitate cu reglementarile C.N.V.M. , cu luarea in considerare cel puțin a urmatoarelor criterii : a)pretul mediu ponderat de tranzactionare aferent ultimelor 12 luni anterioare derularii ofertei ; b) valoarea activului net al societatii conform ultimei situatii financiare auditate .</p>	<p>Amendamente propus de domnul senator Vasile Horga</p>	<p>Pentru un text concis</p>	<p>Camera Deputatilor</p>

27	TITLUL V-OPERATIUNI PE PIATA Capitolul I – Dispozitii comune Sectiunea 7 - Retragerea obligatorie a actionarilor dintr-o societate comerciala	c) valoarea actiunilor rezultata dintr-o expertiza efectuata de un evaluator independent in conformitate cu standardele internationale de evaluare	Titlul Sectiunii – 7 din cadrul, Capitolului I , TITLUL V Se modifica si va avea urmatorul cuprins : Sectiunea 7 – Retragerea actionarilor dintr-o societate comerciala	Amendame nt propus de domnul senator Tudor Marius Munteanu	Pentru claritate	Camera Deputatilor
28	Art.214 -	Art.214 , dupa alin. 4 se introduce un nou alineat , alin 4 ¹ cu urmatorul cuprins : (4 ¹) Prețul determinat de un expert independent se aduce la cunoștința publicului prin intermediul pieței pe care se tranzacționeaza, prin publicare în buletinul CNVM, pe site-ul CNVM și în doua ziare financiare de circulație națională, în termen de 7 zile de la întocmirea raportului.	Art.214 , dupa alin. 4 se introduce un nou alineat , alin 4 ¹ cu urmatorul cuprins : (4 ¹) Prețul determinat de un expert independent se aduce la cunoștința publicului prin intermediul pieței pe care se tranzacționeaza, prin publicare în buletinul CNVM, pe site-ul CNVM și în doua ziare financiare de circulație națională, în termen de 7 zile de la întocmirea raportului.	Amendame nt propus de domnul senator Vasile Horga	Pentru un text concis	Camera Deputatilor
29	Art.232 (5) Societatea trebuie să informeze fără întârziere publicul cu privire la orice noi evenimente apărute în activitatea acesteia, care nu au fost aduse la cunoștința acestuia, și care pot conduce la modificări ale prețului acțiunilor datorită efectului acestor evenimente asupra situației patrimoniale și financiare sau asupra activității emitentului în ansamblu.	Art.232 , alin. 5 Se modifica si va avea urmatorul cuprins : (5) Societatea trebuie să informeze cat mai curand posibil publicul cu privire la orice noi evenimente apărute în activitatea acesteia, care nu au fost aduse la cunoștința acestuia, și care pot conduce la modificări ale prețului acțiunilor datorită efectului acestor evenimente asupra situației patrimoniale și financiare sau asupra activității emitentului în ansamblu.	Amendame nt propus de Comisia pentru buget, finante si banci	Amendame nt propus de Comisia pentru buget, finante si banci	Pentru claritate	Camera Deputatilor

30	<p>Art 233</p> <p>(1) Administratorii societăților admise la tranzacționare sunt obligați să prezinte în raportul trimestrial orice act juridic încheiat de către societate cu administratorii, angajații, acționarii care dețin controlul, precum și cu persoanele implicate cu aceștia, a căror valoare cumulată reprezintă cel puțin echivalentul în lei a 100.000 euro.</p>	<p>Art. 233 , alin.1 Se modifica si va avea urmatorul cuprins :</p> <p>(1) Administratorii societăților admise la tranzacționare sunt obligați să raporteze de îndată orice act juridic încheiat de către societate cu administratorii, angajații, acționarii care dețin controlul, precum și cu persoanele implicate cu aceștia, a căror valoare cumulată reprezintă cel puțin echivalentul în lei a 50.000 euro.</p>	<p>Amendamente propuse de domnul senator Tudor Marius Munteanu si Vasile Horga</p>	<p>Din rațiuni practice</p>	<p>Camera Deputatilor</p>
31	<p>Art. 235</p> <p>(4) Societatea admisa la tranzacționare pe o piata reglementata trebuie sa puna la dispozitia publicului, in termen de cel mult 4 luni de la incheierea exercitiului financiar situatiile financiare anuale financiare anuale impreuna cu raportul anual. Raportul anual va include si raportul auditorului financiar ales in concordanta cu articolul 266, precum si comentariile integrale ale acestuia.</p>	<p>Art. 235 , alin. 4 Se modifica si va avea urmatorul cuprins :</p> <p>(4) Societatea admisa la tranzacționare pe o piata reglementata trebuie sa puna la dispozitia publicului , in termen de cel mult 4 luni de la incheierea exercitiului financiar situatiile financiare anuale impreuna cu raportul anual aprobate de AGA. Raportul anual va include si raportul auditorului financiar ales in concordanta cu articolul 266, precum si comentariile integrale ale acestuia.</p>	<p>Amendamente propuse de domnul senator Tudor Marius Munteanu</p>	<p>Pentru claritate</p>	<p>Camera Deputatilor</p>
32	<p>Art.244</p>	<p>Art.244 Dupa alin. 1 se introduc 3 alineate noi , alin.1¹ , alin.1² , alin.1³ cu urmatorul cuprins :</p> <p>(1¹)Administratorii vor elibera, la cererea acționarilor, copii de pe procesele-verbale ale deliberărilor și ale deciziilor luate de consiliul de administrație în exercițiul atribuțiilor delegate de adunarea generală extraordinară a</p>	<p>Amendamente propuse de Comisia pentru buget, finante si banci si domnul</p>	<p>Din rațiuni practice</p>	<p>Camera Deputatilor</p>

		<p>acționarilor, în conformitate cu dispozițiile Legii nr. 31/1990, republicată, cu modificările ulterioare.</p> <p>(1²) Documentele solicitate vor fi eliberate în termen de 5 zile lucrătoare de la momentul solicitării exprimate în maximum 60 de zile de la efectuarea publicității.</p> <p>(1³) Tarifele pentru eliberarea copiilor prevăzute la alin. (2) și (3) nu vor putea depăși costurile necesare respectivelor operațiuni.</p>	senator Vasile Horga		
33		<p>Art. 245 ,Dupa alin. 2 se introduc doua noi alineate , alin. 3 si alin. 4 cu urmatorul cuprins :</p> <p>(3) Reprezentantii legali ai societatilor sunt obligati sa puna la dispozitia C.N.V.M. , auditorilor societatii si /sau experților desemnati de instanta documentele necesare exercitării atribuțiilor acestora .</p> <p>(4) Auditorul , administratorul , directorul si/sau directorul executiv sunt obligati sa prezinte acționarilor situații financiare exacte si informatii reale privind condițiile economice ale societatii.</p>	Amendament propus de domnii senatori Viorel Stefan si Vasile Horga	Din considerente practice	Camera Deputatilor
34	<p>Art. 248</p> <p>(2) Majorările de capital social prin aport în natură trebuie să fie aprobate în Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor la care participă cel puțin trei pătrimi din numărul titularilor capitalului social și cu votul acționarilor ce dețin cel puțin 75% din drepturile de vot.</p>	<p>Art. 248 , alin 2 Se modifica si va avea urmatorul cuprins :</p> <p>(2) Majorările de capital social prin aport în natură trebuie să fie aprobate în Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor la care participă cel puțin trei pătrimi din numărul titularilor capitalului social și cu votul acționarilor ce dețin cel puțin 75% din drepturile de vot.</p>	Amendament propus de Comisia pentru buget , finante si banci si	Corelare cu aquis-ul comunitar	Camera Deputatilor

...		din drepturile de vot. Aporturile în natură pot consta numai în bunuri performante necesare realizării obiectului de activitate al societății emitente.”	domnul senator Vasile Horga		
35	Art.251	Art.251 Dupa alin. 1 si alin. 4 se introduce cate un alineat nou , alin .1 ¹ si alin.4 ¹ cu urmatorul cuprins : (1 ¹) Impiedicarea accesului unui actionar ce indeplineste conditiile legii de a participa la AGA da dreptul oricarei persoane interesate sa ceara in justitie anulara hotărârii AGA. (4 ¹) Cu minim 5 zile inaintea adunarii generale a actionarilor , societatea va pune la dispozitia actionarilor pe site-ul propriu sau la sediul acesteia documentele sau informatiile vizand problemele inscrise pe ordinea de zi.	Amendament propus de Comisia pentru buget , finante si banci si domnul senator Vasile Horga	Din ratiuni practice	Camera Deputatilor
36	Art.267 Auditorul financiar:	a) întocmește un raport de audit financiar în conformitate cu standardele de audit emise de Camera Auditorilor Financiari din România; b)întocmește, pe baza informațiilor prezentate de administratori, rapoarte suplimentare în conformitate cu standardele de audit financiar și cu reglementările C.N.V.M., referitoare la operațiunile reclamate de acționarii reprezentând	Amendament propus de domnul senator Vasile Horga	Pentru un text concis	Camera Deputatilor

	<p>cel puțin 5% din totalul drepturilor de vot;</p> <p>c)furnizează servicii suplimentare în condițiile respectării principiului independenței.</p>	<p>reprezentând cel puțin 5% din totalul drepturilor de vot. Administratorii sunt obligați să furnizeze auditorilor toate informațiile solicitate. Raportul suplimentar va fi făcut public pe site-ul C.N.V.M.</p> <p>c)furnizează servicii suplimentare în condițiile respectării principiului independenței.</p> <p>(1^b) Dacă administratorii și auditorii prevăzuți la alin. (1) lit. b) nu dau curs solicitării în termenul prevăzut sau dacă raportul publicat nu cuprinde informații relevante, acționarii se vor putea adresa instanței din raza teritorială unde își are sediul societatea, în vederea numirii unui expert pentru analizarea operațiunilor respective, urmând ca raportul să fie înaintat instanței și comunicat părților, iar concluziile expertului să fie publicate în Buletinul C.N.V.M.</p>		
37	Art. 280	<p>Art. 280 Se adauga lit. f cu urmatorul cuprins :</p> <p>f) nerespectarea obligatiilor instituite prin prezenta lege in sarcina administratorilor referitoare la transparenta pietei si protectia drepturilor investitorilor.</p>	Amendamente propus de domnii senatori Viorel Stefan Vasile Horga	Camera Deputatilor
38	Art. 287. (1) Savarsirea cu intentie a faptelor prevazute la art. 253, 254, 255 si 256 constituie infractiune si se pedepseste cu inchisoarea de la 6 luni la 5 ani sau cu amenda in limitele prevazute la art. 284 lit.c) si cu pedeapsa accesorie a	Art. 287 , alin.1 Se modifica si va avea urmatorul cuprins :) Savarsirea cu intentie a faptelor prevazute la art. 245 , 253, 254, 255 si 256 constituie infractiune si se pedepseste cu inchisoarea de la 6 luni la 5 ani sau cu amenda in	Amendamente propus de domnii senatori Viorel	Camera Deputatilor

	interdicției prevazute la art. 281 lit. c pct. 3.	limitele prevazute la art. 284 lit.c) și cu pedeapsa accesorie a interdicției prevazute la art. 281 lit. c pct. 3.	Stefan Vasile Horga și		
39	<p>Art. 289 , alin.1</p> <p>(1) C.N.V.M va stabili , prin regulament perioada în care entitatea reglementata de catre aceasta, trebuie sa se incadreze în prevederile prezentei legi , perioada care nu va depasi 12 luni de la intrarea în vigoare a acesteia.</p>	<p>Art.289 , alin.1 Se modifica si va avea urmatorul cuprins :</p> <p>(1) C.N.V.M va stabili , prin regulament perioada în care entitatea reglementata de catre aceasta, trebuie sa se incadreze în prevederile prezentei legi , perioada care nu va depasi 18 luni de la intrarea în vigoare a acesteia.</p>	Amendament propus de domnii senatori Viorel Stefan Tudor Marius Munteanu și	S-a acordat un termen mai larg	Camera Deputatilor
40	<p>Art. 290 (1)</p> <p>(1) Cererile de autorizare nesoluționate la data intrării în vigoare a prezentei legi și care nu sunt conforme cu prevederile acesteia trebuie retrase, sau completate în termen de 30 de zile de la intrarea în vigoare a prezentei legi.</p>	<p>Art. 290 , alin. 1 se modifica si va avea urmatorul cuprins :</p> <p>(1) Cererile de autorizare nesoluționate la data intrării în vigoare a prezentei legi și care nu sunt conforme cu prevederile acesteia trebuie retrase sau completate în termen de 30 zile de la publicarea noilor condiții impuse de C.N.V.M. cu privire la autorizare.</p>	Amendament propus de domnul senator Viorel Stefan	Din considerente practice	Camera Deputatilor
41	<p>Art.292</p> <p>(1) Prin derogare de la prevederile art. 289 alin.(1) Bursa de Valori Bucuresti și Bursa electronica RASDAQ precum și societățile de depozitare , decontare și registru se vor încadra în prevederile prezentei legi în termen de 18 luni de la intrarea în vigoare a prezentei legi ,</p>	<p>Art.292 , alin. 1 și alin. 2 se modifica si vor avea urmatorul cuprins :</p>	Amendament propus de domnii senatori Viorel Stefan Tudor Marius Munteanu și	Corelare cu art.289.	Camera Deputatilor

	<p>conform reglementarilor emise de C.N.V.M.</p> <p>(2) Înființarea depozitarului central va avea loc în termenul prevăzut la alin. (1). Societățile de registru sunt obligate să predea depozitarului central registrele societăților tranzacționate pe piețele reglementate, sau în cadrul sistemelor alternative de tranzacționare. Termenele și procedura de predare vor fi stabilite prin reglementări emise de C.N.V.M.</p>	<p>(1) Înființarea depozitarului central va avea loc în termenul prevăzut la art. 289 , alin. (1).</p> <p>(2) Entitățile care prestează servicii de registru, sunt obligate să predea depozitarului central registrele societăților tranzacționate pe piețele reglementate, sau în cadrul sistemelor alternative de tranzacționare. Termenele și procedura de predare vor fi stabilite prin reglementări emise de C.N.V.M.”</p>	Amendament propus de Comisia pentru buget, finante și banci	Din necesități practice	Camera Deputaților
42	<p>Art. 294</p> <p>(1) Prin derogare de la legea societăților comerciale în ceea ce privește acțiunile S.I.F. emise în 133/1996, depășirea limitei stabilite de prevederile art. 103 din Legea nr. 31/1990 republicată se poate face numai cu decizia Consiliului de Administrație sau a societății de administrare a investițiilor și cu aprobarea C.N.V.M., în conformitate cu reglementările emise de C.N.V.M.</p>	<p>Art. 294 , alin. 1 Se modifica si va avea urmatorul cuprins :</p> <p>(1) Prin derogare de la legea societăților comerciale în ceea ce privește acțiunile S.I.F. emise în conformitate cu art. 4 din Legea nr. 133/1996, afiate în proprietatea deținătorilor inițiali, depășirea limitei stabilite de prevederile art. 103 din Legea nr. 31/1990 republicată se poate face numai prin decizia S.A.I și cu aprobarea C.N.V.M., în conformitate cu reglementările emise de C.N.V.M.”</p>	Amendament propus de Comisia pentru buget, finante și banci	Din necesități practice	Camera Deputaților
43		<p>Dupa art. 294 se introduce un nou articol art. 294¹ cu urmatorul cuprins :</p> <p>(1) În temeiul prezentei legi se înființează Uniunea Națională a Administratorilor Piețelor la Disponibil și Licităților (U.N.A.P.D.L.)</p>	Amendament propus de Comisia pentru buget, finante și banci	Corelare cu articolele legii	Camera Deputaților

	<p>investită ca organism cu putere de autoreglementare al cărui scop este reglementarea, autorizarea, supravegherea și controlul membrilor săi care au ca obiect de activitate administrarea de piețe la disponibil și organizarea de licitații cu mărfuri, cu titluri reprezentative de mărfuri și cu servicii.</p> <p>(2) Membrii fondatori ai U.N.A.P.D.L. pot fi societățile de bursă, societățile de brokeraj existente la data publicării prezentei legi, precum și asociațiile patronale și/sau profesionale cu interese în domeniu.</p> <p>(3) U.N.A.P.D.L. va funcționa în baza unui statut și a reglementărilor proprii privind:</p> <ul style="list-style-type: none"> a) admiterea membrilor; b) autorizarea administrării piețelor la disponibil și a organizării de licitații cu mărfuri, cu titluri reprezentative de mărfuri și cu servicii; c) supravegherea și controlul activității autorizate; d) modalitățile de sancționare a abaterilor de la reglementările emise. <p>(4) Bursele de mărfuri existente sau cele care se vor înființa ulterior pot administra piețe la disponibil și organiza licitații cu mărfuri, cu titluri reprezentative de mărfuri și cu servicii numai ca membre ale U.N.A.P.D.L.</p> <p>(5) Reglementările emise de U.N.A.P.D.L. privind condițiile de autorizare a membrilor menționați la alin. 1 vor cuprinde cel puțin:</p> <ul style="list-style-type: none"> a) capitalul social minim subscris și vărsat 	banci	
--	---	-------	--

		<p>integral de 200.000 euro;</p> <p>b) actul constitutiv să nu permită unui acționar să dețină direct sau prin persoane interpuse mai mult de 5% din drepturile de vot;</p> <p>c) actul constitutiv să nu permită nici unei persoane care face parte din conducerea executivă să dețină participări, de orice natură, la un membru al U.N.A.P.D.L.;</p> <p>d) procedurile de tranzacționare și licitare, în conformitate cu practicile consacrate în domeniu;</p> <p>e) procedurile referitoare la informațiile puse la dispoziția participanților și publicului înainte și după tranzacționare și licitare;</p> <p>f) tratamentul nediscriminatoriu al participanților;</p> <p>g) transparența activității și libera concurență.</p> <p>(6) U.N.A.P.D.L. va emite propriul statut în termen de 60 de zile de la publicarea prezentei legi.</p> <p>(7) Până la emiterea reglementărilor de către U.N.A.P.D.L., sunt aplicabile dispozițiile legale incidente administrării piețelor la disponibil și a organizării de licitații cu mărfuri, cu titluri reprezentative de mărfuri și cu servicii.</p>		
44	<p>Art.298</p> <p>(1) La data intrării în vigoare a prezentei legi se abrogă:</p> <p>a) -c).....</p>	<p>Art.298 , alin.1, lit. d și lit.g h se modifica si se adauga lit.h , iar dupa alineatul 2 se introduce un nou alineat , alin. 2¹ si vor avea urmatorul cuprins :</p> <p>(1) La data intrării în vigoare a prezentei legi se abrogă:</p>	<p>Amendamente propuse de Comisia pentru buget , finante si</p>	<p>Corelare cu legislatia in vigoare</p> <p>Camera Deputatilor</p>

	<p>d) Legea nr. 133/1996 pentru transformarea Fondurilor Proprietății Private în societăți de investiții financiare publicată în Monitorul Oficial al României, Partea I, nr. 273 din 1 noiembrie 1996;</p> <p>.....</p> <p>(2) Reglementările emise de C.N.V.M. până la intrarea în vigoare a prezentei legi rămân în vigoare până la adoptarea noilor reglementări emise în temeiul acesteia, cu excepția dispozițiilor contrare.</p>	<p>d) art. 2 alin. 4), art. 7 din Legea nr. 133/1996 și art. 4 alin. (3) din O.U.G. nr. 54/1998 pentru finalizarea procesului de privatizare cu titlu gratuit, aprobată cu modificări de Legea nr. 164/1999.</p> <p>g) Ordonanța Guvernului nr. 24/1993 privind reglementarea constituirii și funcționării fondurilor deschise de investiții și a societăților de investiții ca instituții de intermediere financiară, publicată în Monitorul Oficial al României, Partea I, nr. 210 din 30 august 1993, aprobată prin Legea nr. 83/1994, publicată în Monitorul Oficial al României, Partea I, nr. 292 din 14 octombrie 1994</p> <p>h) orice alte dispoziții contrare</p> <p>(2) Reglementările emise de C.N.V.M. până la intrarea în vigoare a prezentei legi rămân în vigoare până la adoptarea noilor reglementări emise în temeiul acesteia, cu excepția dispozițiilor contrare.</p> <p>(2¹) C.N.V.M. va emite reglementările în aplicarea prezentei legi în termen de maximum 18 luni de la intrarea în vigoare a acesteia.</p>	<p>banci si domnul senator Tudor Marius Munteanu</p>	
--	---	--	--	--

AMENDAMENTE RESPINSE

ANEXA 2

LA PROIECTUL DE LEGE PRIVIND PIATA DE CAPITAL

Nr. crt.	Text proiect de Lege privind piata de capital	Amendamente propuse	Observatii	Motivatii	Camera Decizionala
1	Titlul legii: Legea consolidată a pieței de capital	Legea privind piața de capital	Amendamente propuse de domnul senator Tudor Marius Munteanu	Titlul corect al legii este cel in forma inaintata de Guvern si nu in adresa de inaintare a acestuia	Camera Deputatilor
2	Art. 1 (1) Prezenta lege reglementeaza infiintarea si functionarea pietelor de instrumente financiare , inclusiv a pietelor la disponibil de marfuri cu institutiile si operatiunile specifice acestora , precum si a organismelor de plasament colectiv, in scopul mobilizarii disponibilitatilor financiare prin intermediul investitiilor in instrumente financiare.	Art. 1 (1) Prezenta lege reglementeaza serviciile de investitii financiare , infiintarea si functionarea pietelor de instrumentelor financiare, inclusiv a pietelor la disponibil de marfuri, instrumentele financiare si operatiunile cu acestea , emitentii de instrumente financiare , precum si infiintarea si functionarea organismelor de plasament colectiv.	Amendamente propuse de domnul senator Tudor Marius Munteanu	Text reformulat la art. 1 (1) , amendamente admise	Camera Deputatilor
3	Art. 1 (5) Prevederile prezentei legi nu se aplică în cazul instrumentelor pieței monetare care sunt reglementate de Banca Națională a României, și titlurilor de stat care sunt reglementate de Ministerul Finanțelor Publice, Banca Națională a României și Comisia Națională a Valorilor Mobiliare. Tranzacționarea titlurilor de stat pe pietele	Se anuleaza	Amendamente propuse de domnul senator Viorel Marian Pana	Text reformulat la art. 1(5) , amendamente admise	Camera Deputatilor

	<p>reglementate, asa cum sunt acestea definite in prezenta lege, intra sub incidenta acesteia.</p> <p>(6) Prevederile prezentei legi nu se aplica Bancii Naționale a României, băncilor centrale ale statelor membre și altor entități naționale din statele membre cu funcții similare acestora, Ministerului Finanțelor Publice, precum și altor entități publice implicate în managementul datoriei publice.</p>				
4	<p>Art. 2 alin. 1. pct. nou</p>	<p>Reprezentanți ai investitorilor Consiliul constituit din 5-11 investitori aleși de către Adunarea Generală a Acționarilor unui OPC ce are ca atribuții negocierea și semnarea contractului de administrare de investiții, verificarea gestiunii OPC, verificarea modului în care sunt respectate prevederile prospectului de emisiune și ale contractului de administrare de investiții și ale hotărârilor AGA precum și corectitudinea și oportunitatea tranzacțiilor sau actelor încheiate de OPC cu administratorii, salariații sau acționarii proprii sau cu persoanele cu care aceștia acționează în mod concertat</p> <p>Se anuleaza</p>	<p>Amendamente propuse de domnul senator Viorel Marian Pana</p>	<p>Există definiția investitorului</p>	<p>Camera Deputatilor</p>
5	<p>Art. 8 (3) În situația în care S.S.I.F. se află în legături strânse cu o altă persoană fizică sau juridică, C.N.V.M. este în drept să acorde autorizația de a presta servicii de investiții financiare acestei S.S.I.F. numai dacă aceste legături strânse nu împiedică realizarea atribuțiilor de supraveghere potrivit prezentei legi.</p>		<p>Amendamente propuse de domnul senator Viorel Marian Pana</p>	<p>Pentru claritate</p>	<p>Camera Deputatilor</p>

	<p>Art.10 e) C.N.V.M. constată că acționarii persoane fizice sau juridice care dețin în mod direct sau indirect poziții semnificative în S.S.I.F., nu corespund cerințelor asigurării unei gestiuni sănătoase și prudente a S.S.I.F. și realizării unei supravegheri prudențiale eficiente potrivit prezentei legi</p> <p>...</p> <p>g) deși cerințele stipulate la art. 8, alin. (1) sunt îndeplinite, se dovedește că nu se poate asigura o administrare sănătoasă și prudentă a S.S.I.F</p>	Se anuleaza	Amendamente propus de domnul senator Viorel Marian Pana	Pentru claritate	Camera Deputatilor
7	<p>Art. 14 (1) Conducerea S.S.I.F. trebuie să fie asigurată de cel puțin două persoane. Conducătorii trebuie să fie angajați ai S.S.I.F. cu contract individual de muncă și pot fi membri ai consiliului de administrație.</p>	<p>1) Conducerea S.S.I.F. trebuie să fie asigurată de cel puțin două persoane <u>Reprezentantul legal al SSIF este obligat să-și desemneze un înlocuitor care să asigure conducerea societății în absența lui și să comunice CNVM numele acestuia.</u></p> <p>Conducătorii <u>Atât reprezentantul legal cât și înlocuitorul lui trebuie să fie angajați ai S.S.I.F. cu contract individual de muncă și pot fi membri ai consiliului de administrație.</u></p>	Amendamente propus de domnul senator Viorel Marian Pana	Text redundant	Camera Deputatilor
8	<p>Art. 19 (1) C.N.V.M. poate interzice unei persoane dobândirea unei poziții prevăzută la art. 18 alin. (1) și (2) dacă, ținând seama de necesitatea de a garanta administrarea prudentă a societății, apreciază că persoana care ar ocupa o astfel de poziție poate prejudicia funcționarea în bune condiții a societății sau o bună supraveghere a acesteia</p>	<p>(1) C.N.V.M. poate interzice unei persoane dobândirea unei poziții prevăzută la art. 18 alin. (1) și (2) de acțiuni emise de un SSIF. dacă, <u>ținând seama de necesitatea de a Actul administrativ emis în acest sens va conține motivațiile care au determinat CNVM să considere că persoana mai sus menționată nu poate garanta administrarea prudentă a societății, poate prejudicia funcționarea în bune condiții a</u></p>	Amendamente propus de domnul senator Viorel Marian Pana	Text redundant	Camera Deputatilor

		societății sau poate împiedica o bună supraveghere a acesteia.	Amendamente propuse de domnul senator Viorel Marian Pana	Text redundant	Camera Deputatilor
9	<p>Art. 60 (1) Conducerea efectivă a activității unei S.A.I. trebuie să fie asigurată de cel puțin două persoane fizice. Numele acestor persoane, precum și al celor care le înlocuiesc vor fi comunicate C.N.V.M.</p> <p>(2) Persoanele menționate la alin. (1) trebuie să îndeplinească condițiile de bună reputație și experiență în raport cu tipul de O.P.C. administrat de S.A.I.</p>	<p>Art. 60</p> <p>(1) <u>Reprezentantul legal al SAI este obligat să-și desemneze un înlocuitor care să asigure conducerea societății în absența lui și să comunice CNVM numele acestuia.</u></p> <p>(2) <u>Înlocuitorul reprezentantului legal al SAI trebuie să îndeplinească aceleași condiții de bună reputație și experiență ca și acesta</u></p>			
10	<p>Art. 70 b) se asigure că valoarea titlurilor de participare este calculată în conformitate cu regulile fondului/actul constitutiv al societății de investiții și cu prevederile prezentei legi</p>	<p>Art. 70 b) <u>se asigure că calculeze valoarea titlurilor de participare este-evaluată în conformitate cu regulile fondului/actul constitutiv al societății de investiții și cu prevederile prezentei legi și cu prevederile reglementărilor CNVM</u></p>	Amendamente propuse de domnul senator Viorel Marian Pana	Valoarea titlurilor de participare se calculeaza de SAI	Camera Deputatilor
11	<p>Art. 70 e) se asigure că veniturile O.P.C.V.M. sunt administrate și calculate în conformitate cu legislația în vigoare, cu reglementările C.N.V.M. și cu regulile fondului/actul constitutiv al societății de investiții.</p>	Se anuleaza	Amendamente propuse de domnul senator Viorel Marian Pana	Pentru claritate	Camera Deputatilor
12	<p>Art. 142</p> <p>(1) C.N.V.M. va emite norme generale privind constituirea, supravegherea și funcționarea sistemelor alternative de tranzacționare.</p>	<p>(1) Emitenții de valori mobiliare la care face referire art. 139 al. 2 care au mai mult de 500 de acționari vor întocmi, vor pune la dispoziția publicului si vor transmite C.N.V.M. si</p>	Amendamente propuse de domnul senator	CNVM va emite reglementari	Camera Deputatilor

	<p>(2) C.N.V.M. poate numi un inspector pentru delegarea puterilor de supraveghere și control a sistemelor alternative de tranzacționare.</p>	<p>operatorului de sistem rapoarte trimestriale și anuale. Dispozițiile art. 235 se aplică în mod corespunzător. (2) Publicarea rapoartelor și a altor informații se face în monitorul oficial partea a IV-a și prin transmiterea către CNVM, care le va publica de urgență pe site-ul oficial. (3) Pentru societățile prevăzute la alineatul 1 dispozițiile art. 233, 233¹ și 233² se aplică în mod corespunzător.</p>	<p>Horga Vasile</p>	<p>In vederea garantării siguranței tranzacției</p>	<p>Camera Deputaților</p>
<p>13</p>		<p>Art. 167 se introduce un nou alineat (1') Pentru instrumente financiare derivate, casa de compensare poate fi organizată ca departament în cadrul operatorului de piață.</p>	<p>Amendamente propuse de domnul senator Tudor Marius Munteanu</p>		<p>Camera Deputaților</p>
<p>14</p>	<p>Art. 212 (1) Prețul oferit va fi cel puțin egal cu cel mai mare preț plătit de ofertant sau de persoanele cu care acesta acționează în mod concertat în perioada de 12 luni anterioară ofertei. (2) Dacă prevederea prevăzută la alin. (1) nu poate fi aplicată, prețul oferit va fi determinat în conformitate cu reglementările C.N.V.M., cu luarea în considerare cel puțin a următoarelor criterii: a) prețul mediu ponderat de tranzacționare aferent ultimelor 12 luni anterioare derulării ofertei; b) valoarea activului net al societății conform ultimei</p>	<p>(1) Prețul oferit va fi cel puțin egal cu cea mai mare valoare dintre: a) cel mai mare preț plătit de ofertant sau de persoanele cu care acesta acționează în mod concertat în perioada de 12 luni anterioară ofertei. b) prețul stabilit de un evaluator independent cu respectarea standardelor internaționale de evaluare. (2) Pretul este considerat echitabil dacă a fost stabilit în decursul ultimelor 3 luni în cadrul unei oferte publice în care au subscriș cel puțin 60%</p>	<p>Amendamente propuse de domnul senator Horga Vasile</p>	<p>Costurile de tranzacționare nu vor putea fi acoperite</p>	<p>Camera Deputaților</p>

15	situații financiare auditate.	<p>din acționarii care fac obiectul acelei oferte.</p> <p>(3) In termen de 10 zile de la data publicării anunțului de oferta, oricare dintre acționari are dreptul de a solicita tribunalului de la sediul societății determinarea pretului de către un evaluator independent autorizat ANEVAR</p> <p>Depunerea cererii atrage suspendarea derulării ofertei publice. Cererea se soluționează de urgență, pe calea ordonanței președințiale, cu aplicarea dispozițiilor art. 581 din Codul de procedură civilă.</p> <p>(4) Recursul ve fi soluționat de curtea de Apel in termen de 20 de zile de la înregistrarea dosarului. Prin derogare de la prevederile art . 300 alin 2 si 3 din C. Pr. Civ., cu modificările și completările ulterioare , hotărârile tribunalului nu vor pute a fi suspendate de instanța de recurs.</p> <p>DACA se ACCEPTA se introduce la Art 185 alin 2 cu urmatorul cuprins: In condițiile aplicării Art. 212, alin 1, litera b, derularea ofertei nu poate începe înainte de 10 zile de la data publicării anunțului de oferta.</p> <p>Se abroga litera a de la alineatului 2</p>	Amendament propus de domnul senator Horga Vasile	Corelare cu acte normative in vigoare	Camera Deputatilor
	Art. 213				

16	Art. 214 se introduc alineatele 6, 7, 8	<p>(6) In termen de 15 zile de la publicare, oricare dintre acționari are dreptul de a solicita tribunalului de la sediul societății desemnarea unui expert care să analizeze corecta determinare a prețului.</p> <p>(7) Recursul ve fi solutionat de curtea de Apel in termen de 20 de zile de la inregistrarea dosarului. Prin derogare de la prevederile art . 300 alin 2 si 3 din C. Pr. Civ., cu modificarile si completarile ulterioare , hotararile tribunalului nu vor putea fi suspendate de instanta de recurs.</p> <p>(8) Dacă prețul stabilit de expertul judiciar va fi superior celui inițial, derularea ofertei se va realiza la prețul din expertiza judiciară.</p>	Amendament propus de domnul senator Horga Vasile	Text redundant	Camera Deputatilor
17	<p>Art. 221 (1) Pentru ca acțiunile unei societăți comerciale să fie admise la tranzacționare pe o piață reglementată aceasta trebuie să îndeplinească următoarele condiții:</p> <p>a) societatea să fie înființată și să își desfășoare activitatea în conformitate cu prevederile legale în vigoare;</p> <p>b) societatea să aibă o capitalizare anticipată de cel puțin echivalentul în lei a unui milion de euro sau, în măsura în care valoarea capitalizării nu se poate anticipa, să aibă capitalul și rezervele, incluzând profitul sau pierderea din ultimul exercițiu financiar, de cel puțin echivalentul în lei a unui milion de euro, calculat potrivit cursului de referință comunicat de B.N.R. la data cererii privind admiterea la</p>	<p>(1) Pentru ca acțiunile unei societăți comerciale să fie admise la tranzacționare pe o piață reglementată aceasta trebuie să îndeplinească următoarele condiții:</p> <p>a) societatea să fie înființată și să își desfășoare activitatea în conformitate cu prevederile legale în vigoare;</p> <p>b) societatea să aibă o capitalizare anticipată de cel puțin echivalentul în lei a 300,000 Euro, în măsura în care valoarea capitalizării nu se poate anticipa, să aibă capitalul și rezervele, incluzând profitul sau pierderea din ultimul exercițiu financiar, de cel puțin echivalentul în lei a 300.000 euro, calculat potrivit cursului de referință comunicat de B.N.R. la data cererii privind admiterea la</p>	Amendament propus de domnul senator Horga Vasile	Text prevazut in art. 222	Camera Deputatilor

	tranzacționare;	tranzacționare. b ¹)Pana la 31 decembrie 2006, societatea să aibă o capitalizare anticipată de cel puțin echivalentul în lei a 700,000 Euro , în măsura în care valoarea capitalizării nu se poate anticipa, să aibă capitalul și rezervele, incluzând profitul sau pierderea din ultimul exercițiu financiar, de cel puțin echivalentul în lei a 700.000 euro , calculat potrivit cursului de referință comunicat de B.N.R. la data cererii privind admiterea la tranzacționare. b ²) Din momentul aderării la Uniunea Europeana cerințele privind valoarea minima a capitalului vor fi cele prevazute in Directivele europene;		
18	Art. 232 alin.5 (5) Societatea trebuie să informeze fără întârziere publicul cu privire la orice noi evenimente apărute în activitatea acesteia, care nu au fost aduse la cunoștința acestuia, și care pot conduce la modificări ale prețului acțiunilor datorită efectului acestor evenimente asupra situației patrimoniale și financiare sau asupra activității emitentului în ansamblu.	(5) Societatea trebuie să informeze fără întârziere și in maxim 24 de ore publicul cu privire la orice noi evenimente apărute în activitatea acesteia, care nu au fost aduse la cunoștința acestuia, și care pot conduce la modificări ale prețului acțiunilor datorită efectului acestor evenimente asupra situației patrimoniale și financiare sau asupra activității emitentului în ansamblu.	Amendamente propuse de domnul senator Horga Vasile	Text reformulat in art. 232(5) amendamente admise Camera Deputatilor
19	se introduce un articol nou: art. 233¹	(1) Acționarii care dețin individual sau împreună cu alții cel puțin 5% din acțiunile emise de o societate comerciala pot solicita trimestrial administratorilor și auditorilor externi sau, după caz, cenzorilor societății rapoarte cu privire la operațiuni din gestiunea acesteia.	Amendamente propuse de domnul senator Horga Vasile	Text prevazut partial in art. 267 Camera Deputatilor

			<p>(2) În urma solicitării prevăzute la alin. (1) administratorii împreună cu persoanele însărcinate cu supravegherea gestiunii, respectiv cu cenzorii și cu auditorii externi, după caz, sunt obligați să analizeze operațiunile reclamate și să întocmească, în termen de 15 zile de la data primirii solicitării, un raport pe care îl vor transmite acționarului solicitant, pieței și spre publicare gratuită, către C.N.V.M. Acest raport nu va conține informații înregistrate ca fiind confidențiale.</p>	Amendamente propuse de domnul senator Horga Vasile	Text prevăzut parțial în art. 267	Camera Deputaților
20			<p>(3) Dacă persoanele prevăzute la alin. (2) nu dau curs solicitării în termenul prevăzut sau dacă raportul publicat nu cuprinde informații relevante, acționarii prevăzuți la alin. (1) se vor putea adresa tribunalului de la sediul societății, în vederea numirii unui expert pentru analizarea operațiunilor respective, urmând ca raportul să fie înaintat instanței și comunicat părților, iar concluziile expertului să fie publicate în Buletinul C.N.V.M. Persoanele prevăzute la alin. (2) vor putea fi obligate, în solidar cu societatea, la plata unor daune pentru fiecare zi de întârziere în publicarea raportului.</p>			
			<p>(4) Cererea de numire a expertului se soluționează de urgență, cu citarea președintelui consiliului de administrație și a auditorului, dispozițiile art. 581 alin. (3) și 582 C.proc.civ. fiind aplicabile.</p> <p>(5) Recursul va fi soluționat de curtea de Apel în termen de 20 de zile de la înregistrarea dosarului.</p>			

21	se introduce un articol nou: art. 233 ²		Amendament propus de domnul senator Horga Vasile	Text prevazut in art. 244	Camera Deputatilor
22	Art. 235	<p>(1) Administratorii vor elibera, la cererea acționarilor, copii de pe procesele-verbale ale deliberărilor și ale deciziilor luate de consiliul de administrație în exercițiul atribuțiilor delegate de adunarea generală extraordinară a acționarilor, în conformitate cu dispozițiile Legii nr. 31/1990, republicată, cu modificările ulterioare.</p> <p>(2) Documentele solicitate vor fi eliberate în termen de 5 zile lucrătoare de la momentul solicitării exprimate în maximum 60 de zile de la efectuarea publicității.</p> <p>(3) Tarifele pentru eliberarea copiilor prevăzute la alin. (1) și (2) nu vor putea depăși costurile necesitate de respectivele operațiuni.</p>	Amendament propus de domnul senator Horga Vasile	Text redundant	Camera Deputatilor

23	<p>Art. 243 (1) Cel puțin unul dintre membrii consiliului de administrație al societăților admise la tranzacționare pe o piață reglementată poate fi ales prin metoda votului cumulativ. La cererea unui acționar semnificativ, alegerea pe baza acestei metode se va face în mod obligatoriu.</p>	<p>(1) Membrii consiliului de administrație al societăților admise la tranzacționare pe o piață reglementată pot fi aleși prin metoda votului cumulativ. La cererea unui acționar semnificativ, alegerea pe baza acestei metode se va face în mod obligatoriu. (2) Administrarea unei societăți la care se aplică metoda votului cumulativ se va realiza de către un consiliu de administrație format din cel puțin 5 membri. (3) Reglementările privind aplicarea metodei votului cumulativ se stabilesc de C.N.V.M.</p>	<p>Amendamente propuse de domnii senatori Vasile Horga și Tudor Marius Munteanu</p>	<p>Text redundant</p>	<p>Camera Deputatilor</p>
24	<p>Art.244 Hotărârile luate de consiliul de administrație al unei societăți admise la tranzacționare, în exercițiul atribuțiilor delegate de adunarea generală extraordinară a acționarilor, în conformitate cu dispozițiile legii societăților comerciale, vor avea același regim ca și hotărârile adunării generale a acționarilor în ceea ce privește publicitatea acestora și posibilitatea de contestare în instanță.</p>	<p>Art. 244 (1) Orice majorare a capitalului social trebuie să fie hotărâtă de adunarea generală extraordinară a acționarilor. (2) Totuși, actul constitutiv sau adunarea generală extraordinară pot autoriza majorarea capitalului social până la un nivel maxim. În limitele nivelului fixat, administratorii pot decide, în urma delegării de atribuții, majorarea capitalului social. Această competență se acordă administratorilor pe o durată de maxim 1 an și poate fi reînnoită de către adunarea generală pentru o perioadă care, pentru fiecare reînnoire, nu poate depăși 1 an. (3) Hotărârile luate de consiliul de administrație al unei societăți admise la</p>	<p>Amendamente propuse de domnul senator Horga Vasile</p>	<p>Text redundant</p>	<p>Camera Deputatilor</p>

	<p>tranzacționare, în exercițiul atribuțiilor delegate de adunarea generală extraordinară a acționarilor, vor avea același regim ca și hotărârile adunării generale a acționarilor în ceea ce privește publicitatea acestora și posibilitatea de contestare în instanță.</p>			
25	<p>Art. 248 (2) Majorările de capital social prin aport în natură trebuie să fie aprobate în Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor la care participă cel puțin trei pătrimi din numărul titularilor capitalului social și cu votul acționarilor ce dețin cel puțin 75% din drepturile de vot.</p>	<p>Art. 248 (2) Aporturile în natura sunt interzise.</p> <p>alin 3 si 4 nu mai au obiect.</p> <p>Art. 248 (7) Societatea nu va putea emite acțiuni, la o valoare inferioară raportului dintre activul net actualizat la data majorării și numărul de acțiuni aflate în circulație, dar nu mai puțin decât valoarea nominală. Emiterea de acțiuni cu încălcarea dispozițiilor alineatului precedent atrage nulitatea absolută a hotărârii adunării generale de majorare a capitalului social.</p>	Amendament propus de domnul senator Horga Vasile	Text redundant Camera Deputatilor
26	<p>Art. 248 (2) Majorările de capital social prin aport în natura trebuie să fie aprobate în Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor la care participă cel puțin trei pătrimi din numărul titularilor capitalului social și cu votul acționarilor ce dețin cel puțin 75% din drepturile de vot</p>	<p>Art. 248 (2) Majorările de capital social prin aport în natura trebuie să fie aprobate în Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor la care participă cel puțin trei pătrimi din numărul titularilor capitalului social și cu votul acționarilor ce dețin cel puțin 75% din drepturile de vot. În cazul aporturilor în natura efectuate de un acționar sau</p>	Amendament propus de domnul senator Tudor Marius Munteanu	Text redundant Camera Deputatilor

	<p>(4) – se elimina</p> <p>(5) – se elimina</p>	<p>de o persoana implicata cu acesta, dreptul de vot al acestuia este suspendat.</p>			
27	<p>Art. 249 (1) Actele de dobândire, înstrinare, schimb sau de constituire în garanție a unor active din categoria activelor imobilizate ale societății, a căror valoare depășește, individual sau cumulată, pe durata unui exercițiu financiar, 20% 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>(2) Închirierile de active corporale pentru o perioadă mai mare de un an, a căror valoare individuală sau cumulată față de același co-contractant sau persoane implicate ori care acționează în mod concertat depășește 20% 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 adunare generală extraordinară a acționarilor.</p> <p>(3) În cazul nerespectării prevederilor alin.(1) și (2), oricare dintre acționari poate solicita instanței</p>	<p>Art. 249(1) Se modifica dupa cum urmeaza :</p> <p>(1) Actele de dobândire, înstrinare, schimb sau de constituire în garanție a unor active din categoria activelor imobilizate ale societății, a căror valoare depășește, individual sau cumulată, pe durata unui exercițiu financiar, 20% din totalul activelor imobilizate mai puțin creanțele, vor fi încheiate de către administratorii sau directorii societății numai după aprobarea lor prealabilă și individuală de către adunarea generală extraordinară a acționarilor.</p> <p>(2) Închirierile de active corporale pentru o perioadă mai mare de un an, a căror valoare individuală sau cumulată față de același co-contractant sau persoane implicate ori care acționează în mod concertat depășește 20% 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 și individual de către adunarea generală</p>	<p>Amendament propus de domnul senator Horga Vasile</p>	<p>Text redundant</p>	<p>Camera Deputatilor</p>

	<p>judecătorești anularea actului juridic încheiat și urmărirea administratorilor pentru repararea prejudiciului cauzat societății.</p>	<p>extraordinară a acționarilor.</p> <p>(3) În cazul nerespectării prevederilor alin.(1) și (2), oricare dintre acționari poate solicita instanței judecătorești anularea actului juridic încheiat și urmărirea administratorilor pentru repararea prejudiciului cauzat societății.</p> <p>(4) Sub sancțiunea nulității hotărârii, adunarea generală extraordinară este obligată la individualizarea obiectului viitorului contract.</p>			
28	249 indice 1	Art. 249 indice 1 In cazul in care societatea detinuta public incheie acte juridice prin care aceasta este prejudiciata, iar administratorii sau directorii acesteia nu actioneaza in vederea recuperarii prejudiciului, oricare dintre actionarii minoritari ai societatii are dreptul sa introduca actiune in numele acesteia, in scopul recuperarii prejudiciului respectiv.	Amendamente propus de domnul senator Horga Vasile	Se regasesc in acte normative in vigoare	Camera Deputatilor
29	Art. 251 1) Accesul acționarilor îndreptățiți să participe, la data de referință, la adunarea generală a acționarilor este permis prin simpla probă a identității acestora, făcută, în cazul acționarilor persoane fizice, cu actul de identitate sau, în cazul persoanelor juridice și a acționarilor persoane fizice reprezentate, cu împuternicirea persoanei fizice care le reprezintă. (2) Reprezentarea acționarilor în adunarea generală a acționarilor se va putea face și prin alte	Art. 251 1) Accesul acționarilor îndreptățiți să participe, la data de referință, la adunarea generală a acționarilor este permis prin simpla probă a identității acestora, făcută, în cazul acționarilor persoane fizice, cu actul de identitate sau, în cazul persoanelor juridice și a acționarilor persoane fizice reprezentate, cu împuternicirea dată persoanei fizice care le reprezintă. (2) Reprezentarea acționarilor în adunarea	Amendamente propus de domnul senator Horga Vasile	Text reformulat la art. 251 amendamente admise	Camera Deputatilor

	<p>persoane decât acționari, cu excepția administratorilor, pe baza de procură specială autentificată.</p> <p>(3) Convocarea adunării generale, la cererea acționarilor semnificativi ai societății, se va face în mod obligatoriu de către administratori cu includerea pe ordinea de zi a tuturor aspectelor specificate în cererea formulată. Convocarea se va face cu respectarea prevederilor legii societăților comerciale.</p>	<p>generală a acționarilor se va putea face și prin alte persoane decât acționari, cu excepția administratorilor, pe baza de procură specială autentificată.</p> <p>(3) Convocarea adunării generale, la cererea acționarilor semnificativi ai societății, se va face în mod obligatoriu de către administratori cu includerea pe ordinea de zi a tuturor aspectelor specificate în cererea formulată. Convocarea se va face cu respectarea prevederilor legii societăților comerciale.</p>	Amendamente propus de domnul senator Horga Vasile	Text prevazut la art. 287	Camera Deputatilor
30	Art.281 se introduce litera f	<p>Art. 281</p> <p>f) nerespectarea obligațiilor instituite prin prezenta lege in sarcina administratorilor in ceea ce privește transparenta pieței și garantarea drepturilor acționarilor, constituie contravenție și se sancționează cu amenda de la 100.000 la 500.000 dacă fapta nu constituie infracțiune.</p>	Amendamente propus de domnul senator Horga Vasile	Text prevazut la art. 287	Camera Deputatilor
31	Art. 281 Ind.1	<p>Art.281 Ind 1 Odată cu constatarea contravențiilor prevăzute de art. 280 lit. f), CNVM prin organele sale constatatoare poate dispune și măsura complementară a interzicerii temporare a îndeplinirii unui mandat de administrator, în condițiile art. 281 al. 1 lit. c) pct. 3, în cadrul societăților supravegheate de CNVM.</p> <p>In cazul savarsirii repetate a contravenției prevăzuta de art. 280 lit. f) măsura complementara anterioara devine obligatorie.</p> <p>Mandatul administratorului in cauza</p>	Amendamente propus de domnul senator Horga Vasile	C.N.V.M. nu se poate implica in revocarea administratorilor	Camera Deputatilor

32	<p>Art. 294 (1) Prin derogare de la legea societăților comerciale în ceea ce privește acțiunile S.I.F. emise în conformitate cu art. 4 din Legea nr. 133/1996, depășirea limitei stabilite de prevederile art. 103 din Legea nr. 31/1990 republicată se poate face numai cu decizia Consiliului de Administrație sau a societății de administrare a investițiilor și cu aprobarea C.N.V.M., în conformitate cu reglementările emise de C.N.V.M.</p> <p>Acțiunile dobândite în condițiile alin.(1) pot fi folosite, pe baza hotărârii Consiliului de Administrație, cu avizul C.N.V.M., în scopul diminuării capitalului social sau al regularizării cursului acțiunilor proprii pe piața de capital.</p>	<p>încetează de drept odată cu luarea măsurii complementare, iar exercitarea cailor legale de atac împotriva constatării măsurii contravenției nu suspenda executarea acesteia și a măsurii complementare.</p> <p>Dacă măsura privește toți administratorii societății, CNVM va dispune odată cu măsura complementară și convocarea adunării generale, în baza prerogativelor sale, pentru alegerea de noi administratori</p> <p>Raspunderea disciplinara instituita la alin. 1 nu inlatura raspunderea contravenționala sau penala, după caz.</p>	<p>Amendamente propuse de domnul senator Tudor Marius Munteanu</p>	<p>Text reformulat la art. 294(1) amendamente admise</p>	<p>Camera Deputatilor</p>
		<p>Art. 294 (1) Prin derogare de la legea societăților comerciale în ceea ce privește dobândirea propriilor acțiuni ale S.I.F. emise în conformitate cu art. 4 din Legea nr. 133/1996, se poate face prin decizia Consiliului de Administrație sau a societății de administrare a investițiilor și cu aprobarea C.N.V.M., în conformitate cu reglementările emise de C.N.V.M.</p> <p>(2) In aceleasi conditii SIF-urile pot dobandi propriile actiuni in vederea regularizarii cursului actiunilor proprii.</p>			

	Art. 294 (4) S.I.F.-urile au obligatia sa se încadreze în prevederile prezentei legi în termen de maximum 18 luni de la intrarea în vigoare a acesteia.	Art.294 (4) S.I.F.-urile au obligatia sa se încadreze în prevederile prezentei legi în termen de maximum 18 luni de la intrarea în vigoare a acesteia sau a reglementarilor de aplicare a acesteia..	Amendamente nt propus de domnul senator Tudor Marius Munteanu	Text redundant	Camera Deputatilor
33		Articol nou la Titlul XI- Dispozitii tranzitorii si finale Articolul trebuie sa contina trei alineate , unul pentru dispozitii referitoare la provozioane , unul referitor la scutirea de TVA si unul referitor la impozite.	Amendamente nt propus de domnul senator Tudor Marius Munteanu	Contravine actelor normative in vigoare	Camera Deputatilor