

ORDONANȚĂ DE URGENȚĂ
pentru modificarea și completarea Legii nr. 52/1994
privind
valorile mobiliare și bursele de valori

În temeiul art. 114 alin. (4) din Constituție, Guvernul României adoptă prezenta ordonanță de urgență:

Art. I - Legea nr. 52/1994 privind valorile mobiliare și bursele de valori, publicată în Monitorul Oficial al României, Partea I, nr. 210 din 11 august 1994, cu modificările și completările ulterioare, se modifică și se completează după cum urmează:

1. Articolul 5 alin. (1) se modifică și va avea următorul cuprins:

„Art. 5 – (1) Prin prezenta lege se înființează Comisia Națională a Valorilor Mobiliare, instituție publică care se finanțează integral din venituri extrabugetare”.

2. Articolul 7 se modifică și va avea următorul cuprins:

“Art. 7 - Pentru nevoile Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare și ale reprezentanțelor sale, Guvernul sau consiliile județene, respectiv Consiliul General al Municipiului București ori, după caz, consiliile locale, prin hotărâre pot atribui în administrare Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare imobilele necesare (terenuri și clădiri) din domeniul public de interes național sau local, în 60 de zile de la cererea temeinic justificată a Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare, în condițiile Legii nr. 213/1998 privind regimul juridic al proprietății publice.”



3. După articolul 7 se introduc două noi articole, art. 7¹ și art. 7², care vor avea următorul cuprins:

"Art. 7¹ - (1) Cheltuielile curente și de capital ale Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare se finanțează din venituri extrabugetare care provin din :

a) o cotă de 0,1 % calculată la valoarea tranzacțiilor efectuate pe piața secundară, plătită de către cumpărător;

b) o cotă de 0,2 % calculată raportat la valoarea activului net al organismelor de plasament colectiv în valori mobiliare, plătită de acestea.

c) o cotă de 0,5 % calculată la valoarea emisiunilor de valori mobiliare prin oferte publice.

d) o cotă de 1 % calculată raportat la valoarea efectivă a valorilor mobiliare care se distribuie în cadrul plasamentului privat, plătită de ofertant

e) o cotă de 1 % calculată raportat la valoarea ofertelor publice de cumpărare/preluare, plătită de ofertant.

f) dobânzi obținute de la trezorerie pentru disponibilul din cont, în conformitate cu prevederile Ordonanței Guvernului nr. 66/1994, aprobată prin Legea nr. 128/1994, modificată și republicată și din plasamentele disponibilităților proprii, efectuate în titluri de stat.

(2) Modul de încasare și de gestionare a veniturilor prevăzute la alineatul precedent se stabilește prin regulament al Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare și se publică în Monitorul Oficial al României, Partea I.

(3) Utilizarea veniturilor extrabugetare din care se finanțează Comisia Națională a Valorilor Mobiliare se face în conformitate cu reglementările în vigoare aplicabile instituțiilor publice finanțate integral din venituri extrabugetare.

(4) Bugetul de venituri și cheltuieli al Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare și contul de execuție a bugetului de venituri și cheltuieli se aprobă de către Parlament.

(5) Comisia Națională a Valorilor Mobiliare, pentru motive temeinice, poate achita, din proprie inițiativă sau la cererea investitorilor, din veniturile sale, expertize financiar-contabile sau de audit la organisme a căror activitate



reglementează și supraveghează, în scopul apărării interesului public sau protejării investitorilor.

(6) Orice alte drepturi, taxe și amenzi stabilite prin lege și reglementări ale Comisiei Naționale de Valori Mobiliare, percepute sau aplicate de aceasta, se fac venit la bugetul de stat.

Art. 7² - (1) Salarizarea membrilor Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare se stabilește prin regulament propriu.

(2) Comisia Națională a Valorilor Mobiliare va adopta regulamente proprii privind: cheltuielile de protocol, parcul auto și consumul de carburanți.”

4. Art. 11 alin. (1) se modifică și va avea următorul cuprins:

„Art. 11 - (1) Președintele este reprezentantul de drept al Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare ca instituție publică și ca persoană juridică de drept public.”

5. Art. 23 se modifică și va avea următorul cuprins:

„Art. 23 - Regulile de deontologie profesională a membrilor Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare, cele privind personalul său și regimul disciplinar al acestuia se stabilesc prin lege.”

6. După articolul 82 se introduc două noi articolele, art. 82¹ și art. 82², care vor avea următorul cuprins:

“Art. 82¹ - (1) Administratorii societăților deschise au obligația de a prezenta atât cu ocazia adunării generale a acționarilor pentru aprobarea bilanțului, cât și o dată pe trimestru, la cererea acționarilor care dețin cel puțin o zecime din capitalul social rapoarte asupra gestiunii societății sau a unor operațiuni determinate, care să cuprindă obligatoriu situația financiară și patrimonială a societății, cât și politica economică și concurențială adoptată sau planificată, precum și prognoza asupra evoluției societății.

(2) Rapoartele întocmite trebuie să cuprindă toate informațiile utile și semnificative asupra situațiilor prezentate, cu excepția informațiilor confidențiale care au fost avizate



atare de Comisia Națională a Valorilor Mobiliare, în condițiile legii.

(3) În cazul în care acționarii societății cer convocarea adunării generale în condițiile art. 119 din Legea nr. 31/1990 privind societățile comerciale, republicata, cu modificările și completările ulterioare, administratorii sunt obligați să convoace adunarea generală a acționarilor a cărei ordine de zi va cuprinde cel puțin problemele specificate în cererea formulată, dacă acestea nu contravin competenței adunării generale .

(4) Comisia Națională a Valorilor Mobiliare va emite reglementări privind forma și conținutul minim al rapoartelor administratorilor asupra gestiunii societății.

Art. 82² – (1) Acționarii deținând, individual sau împreună, cel puțin 10 % din acțiunile emise de societățile comerciale deschise cu capital majoritar privat, vor putea reclama administratorilor sau cenzorilor societății orice operațiuni din gestiunea societății.

(2) În urma reclamației, administratorii și cenzorii sunt obligați să analizeze operațiunile respective și să întocmească un raport care să fie predat acționarilor în termen de 15 zile lucrătoare de la data reclamației.

(3) Acționarii menționați la alin. (1), primind raportul, vor putea cere instanței să desemneze, pe cheltuiala lor, unul sau mai mulți experți, însărcinați să analizeze operațiunile reclamate și să întocmească un raport, care să le fie înmănat și, totodată, predat oficial administratorilor și cenzorilor societății, spre a fi analizat și a se propune măsuri corespunzătoare.

(4) Dacă administratorii și cenzorii nu vor răspunde în termenul stabilit la alin. (2), acționarii se vor putea adresa instanței de judecată care îi va putea obliga pe aceștia la plata unei sume de bani pentru fiecare zi de întârziere.”

7. Articolul 89 se modifică și va avea următorul cuprins:

“Art. 89 – (1) O persoană care, nemijlocit și singură sau împreună și în legătură cu alte persoane, intenționează să dobândească valori mobiliare aflate sub incidența prezentei legi și care, împreună cu cele deja deținute sau aflate în proprietate



ar conferi o poziție de control asupra emitentului, va face o ofertă publică pentru dobândirea acestor valori mobiliare.

(2) Persoana care, nemijlocit și singură sau împreună și în legătură cu alții, intenționează să dobândească, valori mobiliare reglementate de prezenta lege și care ele singure sau împreună cu cele deja deținute sau aflate în proprietate, ar conferi persoanei sau grupului de persoane o poziție majoritară în adunarea generală a emitentului va face o ofertă publică pentru cumpărarea oricăror acțiuni aflate încă în circulație ale respectivului emitent.

(3) Persoana care, nemijlocit și singură sau împreună și în legătură cu alții, intenționează să dobândească, prin orice metodă legală, cu excepția ofertei publice de cumpărare, valori mobiliare emise de societățile deschise cu capital majoritar privat și care, ele singure sau împreună cu cele deja deținute sau aflate în proprietate, conferă persoanei sau grupului de persoane o poziție majoritară în adunarea generală a emitentului va face ulterior dobândirii acestei poziții, o ofertă publică pentru cumpărarea oricăror acțiuni aflate încă în circulație ale respectivului emitent.

(4) Oferta publică pentru cumpărarea oricăror acțiuni aflate încă în circulație ale respectivului emitent va fi inițiată în termen de 60 de zile de la data dobândirii poziției majoritare.

(5) Până la închiderea ofertei publice de cumpărare prevăzută la alin. (4), toate drepturile de acționar aferente valorilor mobiliare care sunt deținute cu încălcarea alin.(2), (3) sau (4) sunt suspendate de drept.

(5) Prezentul articol nu se aplică în cazul înstrăinării acțiunilor deținute de stat la societăți comerciale, în conformitate cu prevederile legale în vigoare”.

8. După articolul 91 se introduc 14 articole noi, art. 91¹-91¹⁴, care vor avea următorul cuprins:

“Art. 91¹ – (1) Deținerea de acțiuni la societățile deschise constituie investiție în scopul obținerii de venit și beneficiază de protecție în ceea ce privește conservarea și protecția investiției efectuate, precum și exercitarea drepturilor de acționar.



(2) Este interzisă folosirea în mod abuziv a poziției dominante deținute de către acționari, administratori sau funcționari ai societății prin recurgerea la fapte neloiale sau frauduloase, care au ca obiect sau ca efect lezarea drepturilor de acționar și prejudicierea acestora.

Art. 91² – (1) Acționarii înregistrați la data de referință au dreptul de a participa la adunarea generală a acționarilor și de a li se permite accesul în locul în care se desfășoară adunarea.

(2) Accesul acționarilor persoane fizice în locul în care se desfășoară adunarea generală a acționarilor se face prin simpla probă a identității acestora.

(3) Hotărârile luate de adunarea generală a acționarilor, în cazul împiedicării accesului unuia sau mai multor acționari ce dețin cel puțin 5 % din capitalul social în locul de desfășurare a adunării, vor putea fi suspendate de instanța de judecată, la cererea acestor acționari, până la soluționarea definitivă a cererii de anulare a hotărârii adunării generale a acționarilor atacată.

Art. 91³ Administratorii societăților comerciale deschise sunt obligați să elibereze la cererea acționarilor și pe cheltuielile lor, copii de pe procesele verbale ale deliberărilor și deciziilor luate de consiliul de administrație în ședințele având pe ordinea de zi atribuții delegate de către adunarea generală extraordinară a acționarilor, în conformitate cu art. 114 din Legea nr. 31/1990 privind societățile comerciale, republicată, cu modificările și completările ulterioare.

Art. 91⁴ – Hotărârile adunărilor generale precum și deciziile luate în condițiile art. 91³ care încalcă drepturile acționarilor recunoscute de lege sunt anulabile în condițiile art. 131 și 132 din Legea nr. 31/1990 privind societățile comerciale, republicată, cu modificările și completările ulterioare.

Art. 91⁵ – (1) Administratorii au obligația să convoace adunarea generală a acționarilor ori de câte ori ei, angajați, acționari ai societății sau persoane implicate cu aceștia intenționează să încheie orice act juridic cu societatea, a cărui valoare este egală cu cel puțin 1 % din valoarea capitalului social al societății.

(2) În cadrul adunării generale a acționarilor astfel convocată, se va supune la vot aprobarea încheierii actelor



juridice respective ce vor fi prezentate în detaliu, iar persoanele cu interes în actul juridic respectiv se vor abține de la vot, sub sancțiunea nulității hotărârii dacă, fără votul lor, nu s-ar fi obținut majoritatea cerută.

(3) În cazul în care societatea urmează să încheie acte juridice cu persoanele menționate la alin. (1), acestea se vor aproba de adunarea generală a acționarilor cu respectarea intereselor societății în raport cu ofertele de același tip existente pe piață.

(4) Actele juridice de valoare prevăzută la alin. (1), după aprobarea și încheierea lor, vor fi aduse la cunoștința acționarilor în prima adunare generală după încheierea lor, indiferent de persoanele care le-au încheiat.

(5) Rapoartele anuale și semestriale obligatorii conform legii vor menționa într-un capitol special aceste acte.

Art. 91⁶ – (1) Administratorii sau directorii autorizați vor putea să încheie acte juridice prin care să dobândească, să înstrăineze, să schimbe sau să constituie în garanție active fixe aflate în patrimoniul societății a căror valoare depășește, individual sau cumulat, 10 % din valoarea capitalului social, numai după aprobarea de către adunarea generală extraordinară a acționarilor a elementelor respectivelor acte.

(2) Închirierile de active corporale pentru o perioadă mai mare de un an, a căror valoare individuală depășește 10 % din valoarea contabilă a activelor care fac parte din patrimoniu la data încheierii actului juridic, și asocierile cu caracter comercial pentru o perioadă mai mare de un an se aprobă în prealabil de adunarea generală extraordinară a acționarilor.

(3) În cazul încălcării prevederilor alin. (1) și (2), oricare dintre acționari poate cere instanței judecătorești anularea actului juridic încheiat și urmărirea administratorului sau a directorului autorizat culpabil, pentru repararea prejudiciului cauzat societății.

Art. 91⁷ – Convocarea acționarilor semnificativi la adunarea generală a acționarilor societății se va face obligatoriu și prin scrisoare recomandată pe adresa acestora.

Art. 91⁸ – (1) Nu pot fi administratori, directori, cenzori sau reprezentanți ai societății deschise persoanele care au fost



condamnate pentru infracțiuni prevăzute de prezenta lege, precum și persoanele menționate în art. 6 alin. (2) și art. 135 din Legea nr. 31/1990 privind societățile comerciale, republicată, cu modificările și completările ulterioare.

(2) Comisia Națională a Valorilor Mobiliare va ține Tabloul Persoanelor Incompatibile cu funcții în societățile deschise și va furniza oricărei persoane, la cerere și contra cost, informații privind incompatibilitatea unei persoane în condițiile prezentei legi.

(3) Hotărârile de condamnare a persoanelor pentru încălcarea dispozițiilor prezentei legi se comunică din oficiu de către instanțele judecătorești Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare, care va înscrie aceste persoane în Tabloul Persoanelor Incompatibile cu funcții în societățile deschise.

Art. 91⁹ – (1) Administratorii societăților comerciale deschise vor fi numiți și revocați din funcție prin metoda votului cumulativ, la cererea acționarilor care dețin, singuri sau împreună cu alții, acțiuni ce reprezintă fie cel puțin 15 % din capitalul subscris al societății, fie cel puțin 15 % din totalul drepturilor de vot în adunarea generală a societății.

(2) Prin votul cumulativ, administratorii societății sunt numiți în funcție prin distribuirea de către fiecare acționar, o singură dată, a unui număr determinat de voturi cumulate - calculate prin înmulțirea numărului de voturi deținute cu numărul de administratori ce urmează a fi numiți - către una sau mai multe persoane din candidații propuși ca administratori, urmând să fie numite în funcție persoanele care au întrunit cel mai mare număr de voturi.

(3) În societățile în care numărul membrilor consiliului de administrație sau structura deținerilor de acțiuni nu permite reprezentarea acționarilor minoritari, unul dintre cenzori va fi ales prin votul acționarilor care nu dețin voturi suficiente pentru a numi în consiliul de administrație o persoană propusă de aceștia.

(4) Comisia Națională a Valorilor Mobiliare va emite reglementări privind aplicarea metodei votului cumulativ precum și referitoare la numirea cenzorului în condițiile art. 91⁹ (3).



Art. 91¹⁰ – (1) Majorarea capitalului social al societăților deschise va fi avizată de către Comisia Națională a Valorilor Mobiliare și se va realiza cu respectarea dreptului de preferință al acționarilor înregistrați în registrul acționarilor la data de referință stabilită pentru acționarii ce pot participa la adunarea generală privind majorarea capitalului social, proporțional cu cotele deținute de aceștia la această dată.

(2) Înregistrarea mențiunilor privind majorarea capitalului social la Oficiul Registrului Comerțului se va efectua numai cu avizul eliberat de Comisia Națională a Valorilor Mobiliare.

(3) Oficiul de Evidență a Valorilor Mobiliare din cadrul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare va înregistra numai acțiunile subscrise și achitate integral în momentul subscrierii acestora.

Art. 91¹¹ – (1) Societățile deschise vor proceda la actualizarea valorii imobilizărilor aflate în patrimoniul lor, anterior efectuării oricărei majorări de capital, în cazul în care rata inflației depășește 10 % față de data ultimei evaluări.

(2) Actualizarea valorii imobilizărilor prevăzută la alineatul precedent va lua în calcul utilitatea și valoarea de piață a bunurilor respective.

(3) Capitalul social al societății se va majora în urma actualizării cu diferența de valoare rezultată și se vor emite acțiuni ce vor fi distribuite tuturor acționarilor societății, proporțional cu cota lor de participare la capitalul social la data de referință stabilită pentru acționarii ce pot participa la adunarea generală privind majorarea capitalului social.

Art. 91¹² – (1) În cazul majorărilor de capital prin aport în natură, evaluarea aportului se va face de către un expert numit de adunarea generală a acționarilor, iar acționarii care dețin, singuri sau împreună cu alții, cel puțin 5 % din capitalul social al societății au dreptul la o expertiză independentă pe cheltuiala proprie.

(2) După întocmirea raportului de expertiză de către evaluatorul numit de adunarea generală a acționarilor, administratorii îl vor depune de îndată spre consultare la sediul societății și vor informa în scris acționarii prevăzuți la alin. 1 despre aceasta.



(3) Acționarii prevăzuți la alin. (1), în termen de 7 zile de la comunicarea depunerii raportului, consultându-l, vor putea solicita efectuarea expertizei independente ce va fi depusă la societate în același termen scurs între data hotărârii adunării generale de numire a evaluatorului și data depunerii primului raport de expertiză.

(4) Administratorii societății vor pune la dispoziția expertului numit de acționari bunurile sau documentele necesare realizării expertizei independente.

(5) În cazul unei diferențe depășind 10% între valorile diferite stabilite de rapoartele de expertiză, administratorii societății împreună cu acționarii prevăzuți la alin. (1) vor numi un expert comun care va concilia valorile stabilite.

(6) Acționarii care nu aduc aport în natură au drept de preferință și pot participa cu aport în numerar în cadrul aceleiași operațiuni de majorare a capitalului social, proporțional cu cota deținută de aceștia.

Art. 91¹³ – Fuziunea societăților deschise se va face în cazul prevăzut de art. 236 lit. e) din Legea nr. 31/1990 privind societățile comerciale, republicată, cu modificările și completările ulterioare, prin stabilirea unei rate de schimb a acțiunilor societăților participante la fuziune, determinată prin raportarea la valoarea de piață, calculată ca medie aritmetică ponderată a ultimelor trei ședințe de tranzacționare pe piețele reglementate unde se tranzacționează acțiunile acestor societăți, actualizată cu rata inflației.

Art. 91¹⁴ – (1) Societățile deschise nu vor putea stabili o altă dată de referință pentru determinarea acționarilor îndreptățiți să primească dividende decât cea stabilită pentru determinarea acționarilor îndreptățiți să voteze în adunarea generală care fixează dividendul.

(2) Dividendele vor fi plătite acționarilor în termen de maxim 60 de zile de la data adunării ce aprobă distribuirea lor .”

9. După articolul 93 se introduce un nou articol, art. 93¹, care va avea următorul cuprins:

“Art. 93¹ - O persoană nu poate fi numită cenzor extern independent al societății atunci când se poate dovedi că se afla



în relații speciale de afaceri sau de altă natură, trecute sau prezente, cu unul dintre acționari, administratori sau directori.”

10. La articolul 104, după litera g) se introduc 5 litere noi, lit. h), i), j), k), l), care vor avea următorul cuprins:

” h) împiedicarea accesului acționarului înregistrat la data de referință, care a făcut proba identității sale în locul în care se desfășoară adunarea generală;

i) exercitarea funcțiilor sau însărcinările lor, de către administrator, director, cenzor sau reprezentantul legal al societății, cu încălcarea dispozițiilor art. 91⁸ alin. (1);

j) nerespectarea de către administratorul, directorul, directorul executiv sau reprezentantul legal al societății, a obligației de a prezenta conform art. 82¹ alin. (1) rapoarte asupra gestiunii societății sau a unor operațiuni determinate;

k) nerespectarea de către administratorul societății a obligației de a convoca adunarea generală a acționarilor a cărei ordine de zi va cuprinde cel puțin problemele specificate în cererea formulată de acționari, conform art. 82¹ alin. (4).

l) nerespectarea de către persoana care este deținătoare de informații confidențiale și/sau privilegiate a dispozițiilor art.86 alin. (1).

11. Alineatul (1) al articolului 106 se modifică și va avea următorul cuprins:

“Art.106 – (1) Săvârșirea contravențiilor prevăzute la art. 104 se constată de către agenții împuterniciți în acest scop de Comisia Națională a Valorilor Mobiliare. Săvârșirea contravențiilor prevăzute la art. 104 lit. h pot fi constatate și de către ofițerii și subofițerii de poliție.

12. După articolul 108 se introduce un articolul, art. 108¹, cu următorul cuprins:



"Art. 108¹ - (1) Contravențiunile prevăzute la art. 104 lit. h)-
l) se sancționează cu amendă de la 50.000.000 lei la 250.000.000 lei.

(2) Amenzile prevăzute la alin. (1) se aplică și persoanelor juridice.

13. După articolul 114 se introduce articolul 114¹, cu următorul cuprins:

"Art. 114¹ - Se pedepsește cu închisoare de la 1 la 5 ani administratorul, directorul, directorul executiv sau reprezentantul legal al societății care refuză să pună la dispoziția experților în cazurile și condițiile prevăzute la art. 91¹² bunurile și documentele necesare sau îi împiedică, cu rea-credință, să îndeplinească însărcinările primite."

Art. II – Ordonanța de Urgență a Guvernului nr.6/1999 privind finanțarea Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare din venituri extrabugetare, publicată în Monitorul Oficial al României nr. 65, Partea I, din 16 februarie 1999, aprobată cu modificări prin legea nr. 139/1999 publicată în Monitorul Oficial al României nr. 345, Partea I din 21 iulie 1999, se abrogă.

Art. III - Legea nr.52/1994 privind valorile mobiliare și bursele de valori, publicată în Monitorul Oficial al României, Partea I, nr.210 din 11 august 1994, cu modificările și completările ulterioare, precum și cu cele aduse prin prezenta ordonanță de urgență, se va republica, după aprobarea acesteia prin lege, dându-se textelor o nouă numerotare.


PRIM MINISTRU
Constantin Ișarescu
CONSTANTIN ISARESCU


PRESEDINTE
[Signature]

Bucuresti, 24. 11. 2000
Nr. 229