



# PARLAMENTUL ROMÂNIEI

## CAMERA DEPUTAȚILOR

### LEGE

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

**Camera Deputaților adoptă prezentul proiect de lege.**

**Art. I.** – Se aprobă Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 28 din 13 martie 2002 privind valorile mobiliare, serviciile de investiții financiare și piețele reglementate, publicată în Monitorul Oficial al României, Partea I, nr. 238 din 9 aprilie 2002, cu următoarele modificări și completări:

**1. La articolul 2 alineatul (1), punctele 9 și 11 vor avea următorul cuprins:**

“9. *dată de referință* - data calendaristică, stabilită de consiliul de administrație, care servește la identificarea acționarilor care participă la adunarea generală și votează în cadrul acesteia; data de referință trebuie să fie ulterioară publicării convocării adunării generale a acționarilor;

11. *drept de preferință* - dreptul unui acționar de a subscrie cu prioritate la majorarea capitalului social, proporțional cu numărul de acțiuni deținute la data de înregistrare la un preț inferior prețului acțiunilor oferite public;”

**2. La articolul 2 alineatul (1), după punctul 9 se introduce punctul 9<sup>1</sup>, cu următorul cuprins:**

“9<sup>1</sup>. *dată de înregistrare* - data calendaristică stabilită de adunarea generală a acționarilor, care servește la identificarea acționarilor asupra cărora se răsfrâng efectele hotărârilor adunării generale a acționarilor; data de înregistrare trebuie să fie ulterioară datei întrunirii adunării generale;”

**3. La articolul 2 alineatul (1) punctul 29, litera e) se abrogă.**

**4. La articolul 6, alineatele (1) și (3) vor avea următorul cuprins:**

“Art. 6. – (1) Piețele reglementate sub formă de burse de valori se înființează și funcționează ca instituții de interes public, cu personalitate juridică, prin decizia de înființare și autorizația de funcționare emise de C.N.V.M.

(3) Prin excepție de la prevederile art. 162 și următoarele, C.N.V.M autorizează activități de compensare, decontare, depozitare, înregistrare a constituirii și transferului drepturilor asupra valorilor mobiliare și ale instrumentelor financiare, precum și orice operațiuni conexe acestora, desfășurate prin compartimente specializate ale bursei de valori.”

**5. Articolul 9 va avea următorul cuprins:**

“Art. 9. - Inspectorul general își desfășoară activitatea la bursa de valori. Bursa de valori va asigura inspectorului general mijloacele necesare în vederea îndeplinirii atribuțiilor de supraveghere și control.”

**6. La articolul 16, litera g) va avea următorul cuprins:**

“g) adoptă strategii și politici privind dezvoltarea bursei de valori.”

**7. Articolul 17 va avea următorul cuprins:**

“Art.17. – (1) Conducerea bursei de valori este încredințată comitetului bursei, compus din 5-9 membri, aleși de asociația bursei de valori pentru un mandat de maximum 5 ani, reînnoibil.

(2) Adunarea generală a asociației bursei care are înscrisă pe ordinea de zi problema alegerii membrilor comitetului bursei, respectiv, revocării, este regulamentar constituită în prezența a cel puțin două

treimi din numărul total al membrilor asociației bursei care au exercițiul dreptului de vot.

(3) Hotărârile privind alegerea membrilor comitetului bursei, respectiv revocarea acestora, se adoptă cu votul a cel puțin două treimi din numărul total al membrilor asociației bursei care au exercițiul dreptului de vot.

(4) În cazul în care, la prima convocare, adunarea generală care are înscrisă pe ordinea de zi problema alegerii, respectiv revocării membrilor comitetului bursei, nu se poate constitui regulamentar în condițiile alin. (2), precum și în cazul în care nu se pot adopta hotărâri în condițiile alin. (3), adunarea generală a asociației bursei se întrunește la a doua convocare, la o dată cu cel puțin 10 zile ulterioară datei primei convocări.

(5) Adunarea generală a asociației bursei convocată în condițiile alin. (4) este regulamentar constituită și lucrează valabil în prezența a cel puțin jumătate plus unu din numărul total al membrilor asociației bursei care au exercițiul dreptului de vot.

(6) Hotărârile privind alegerea membrilor comitetului bursei, respectiv, revocarea acestora se adoptă, în cadrul adunării generale convocate în condițiile alin. (4), cu votul a cel puțin jumătate plus unu din numărul membrilor prezenți și reprezentați, care au exercițiul dreptului de vot.

(7) Când numărul membrilor asociației bursei de valori scade sub 10 ca urmare a oricăruia dintre cazurile de încetare a calității de membru menționate la art. 12 alin. (2), inspectorul general al bursei de valori informează C.N.V.M., care va decide continuarea funcționării respectivei burse de valori ori dizolvarea acesteia, ținând seama de situația pieței valorilor mobiliare, de interesele emitenților și ale investitorilor.”

**8. La articolul 20 alineatul (1), literele b) și h) vor avea următorul cuprins:**

“b) adoptă și modifică regulamentul de organizare și funcționare a bursei de valori și reglementările privind salarizarea personalului bursei de valori;

h) veghează la respectarea dispozițiilor legale, a reglementărilor C.N.V.M și a regulamentelor bursei de valori de către societățile de servicii de investiții financiare și agenții lor și de către întregul personal al bursei de valori, dispunând măsurile corespunzătoare;”

**9. Articolul 21 va avea următorul cuprins:**

“Art. 21. - (1) Toate regulamentele bursei de valori trebuie făcute publice, iar cele menționate la art. 20 alin. (1) lit. b), c), g) și j), precum și modificările acestora intră în vigoare după aprobarea lor de către C.N.V.M.

(2) Hotărârile privind executarea atribuțiilor prevăzute la art. 20 alin. (1) lit. j) produc efecte după aprobarea lor de către C.N.V.M.

(3) Hotărârile privind executarea atribuțiilor de la art. 20 alin. (1) lit. f) sunt transmise spre avizare C.N.V.M și produc efecte după împlinirea unui termen de 5 zile lucrătoare de la notificarea acestora, cu condiția validării lor de către C.N.V.M.”

**10. La articolul 22, alineatul (1) va avea următorul cuprins:**

“Art. 22. – (1) Administrarea bursei de valori este încredințată directorului general, numit de către comitetul bursei de valori pentru un mandat de 5 ani, reînnoibil.”

**11. Articolul 41 va avea următorul cuprins:**

“Art. 41. – Prin reglementările proprii supuse aprobării de către C.N.V.M, piața reglementată stabilește condițiile și procedura de suspendare a operațiunilor cu valori mobiliare și alte instrumente financiare”.

**12. La articolul 43, alineatul (2) va avea următorul cuprins:**

“(2) Sunt exceptate de la prevederile alin. (1) următoarele operațiuni:

a) transferurile cu caracter oneros, tranzacții directe, care întrunesc cumulativ următoarele condiții:

1. părțile sunt soți sau rude ori afini până la gradul al treilea inclusiv sau persoane juridice controlate de astfel de persoane, cu condiția ca activitatea respectivelor persoane juridice să nu facă obiectul reglementărilor prezentei ordonanțe de urgență;

2. nici una din părțile implicate într-o tranzacție directă nu este sau, ca rezultat al unei astfel de tranzacții, nu devine acționar semnificativ;

3. volumul cumulativ al acestor tranzacții, între aceleași părți, să nu depășească, într-o perioadă de 12 luni, 1% din totalul valorilor mobiliare sau al instrumentelor financiare de același tip și de aceeași clasă, puse în circulație de respectivul emitent;

4. sunt notificate C.N.V.M și pieței de tranzacționare în termen de 3 zile lucrătoare;

b) transferurile de proprietate efectuate ca urmare a cesionării de acțiuni ale emitentului de către acesta către personal și conducere;

c) transferurile efectuate ca efect al fuziunilor, divizărilor și lichidărilor;

d) transferurile efectuate ca urmare a unei hotărâri judecătorești irevocabile și/sau în temeiul unui titlu executoriu;

e) transferurile efectuate ca efect al succesiunilor și al ieșirii din indiviziune;

f) operațiunile prevăzute la articolul 135 alin. (2);

g) alte transmisiuni de drepturi, potrivit legii speciale sau potrivit reglementărilor în vigoare, inclusiv referitoare la împrumutul de acțiuni, instrumentele financiare derivate și contractele de report.”

### **13. Articolul 46 va avea următorul cuprins:**

“Art. 46. – (1) Cumpărătorul de bună credință al valorilor mobiliare furate rămâne proprietarul acestora și nu poate fi obligat la restituirea lor.

(2) Proprietarul valorilor mobiliare vândute fără consimțământul său are dreptul la restituirea valorilor mobiliare sau a valorii acestora, dacă restituirea nu mai este posibilă, de la intermediarul care a introdus și executat ordinul de vânzare fără aprobarea prealabilă a proprietarului.

(3) Dacă negocierea valorilor mobiliare a avut loc după declararea furtului, intermediarul este ținut la repetițiunea titlurilor negociate sau a valorii acestora, dacă repetițiunea titlurilor nu mai este posibilă.

(4) Declararea furtului se face de către titularul dreptului de proprietate asupra respectivelor valori mobiliare sau instrumente financiare, prin publicarea furtului în Buletinul C.N.V.M.”

### **14. Articolul 48 va avea următorul cuprins:**

“Art. 48. – Transferul dreptului de proprietate asupra unei valori mobiliare sau altui instrument financiar are loc la momentul înregistrării dobânditorului în registrul emitentului.”

**15. La articolul 51, alineatul (2) va avea următorul cuprins:**

“(2) Prin excepție de la prevederile alin. (1) lit. a), societățile de servicii de investiții financiare sau intermediarii autorizați de C.N.V.M. vor putea tranzacționa valori mobiliare ce fac obiectul contractelor de garanție reală mobilă, precum și valori mobiliare asupra cărora s-a instituit sechestrul, la cererea organului de executare, în numele și pe contul debitorilor care au constituit garanțiile sau ale caror bunuri sunt supuse urmării silite mobiliare, în condițiile prevăzute de legea specială.”

**16. La Titlul III Capitolul 1, Secțiunea a 3-a va avea următorul cuprins:**

“Tranzacționarea drepturilor”

**17. Articolul 52 va avea următorul cuprins:**

“Art. 52. – (1) Orice acționar poate dispune total sau în parte de drepturile conferite de valorile mobiliare.

(2) Tranzacționarea drepturilor va fi realizată pe aceeași piață reglementată pe care sunt tranzacționate și valorile mobiliare la care se referă.”

**18. Articolul 53 va avea următorul cuprins:**

“Art. 53. – Consiliul de administrație al emitentului va verifica periodic înscrierea în registrul emitentului a tranzacțiilor cu drepturi.”

**19. Articolul 54 va avea următorul cuprins:**

“Art. 54. – C.N.V.M va emite norme privind tranzacționarea drepturilor.”

**20. La articolul 55, alineatul (2) va avea următorul cuprins:**

“(2) C.N.V.M. și B.N.R. vor emite, în termen de 180 de zile de la intrarea în vigoare a prezentei ordonanțe de urgență, reglementări comune privind creditarea tranzacțiilor în marjă.”

**21. La articolul 56, alineatul (2) va avea următorul cuprins:**

“(2) C.N.V.M. va emite, în termen de 180 de zile de la intrarea în vigoare a prezentei ordonanțe de urgență, reglementări privind vânzarea în lipsă.”

**22. La articolul 69, alineatul (2) va avea următorul cuprins:**

“(2) Anunțul de ofertă trebuie publicat în două cotidiane de difuzare națională timp de 3 zile consecutiv și, în același timp, prospectul trebuie să fie făcut disponibil investitorilor cel puțin la sediile emitentului și ale societății de servicii de investiții financiare implicate și comunicat pieței reglementate respective.”

**23. Articolul 95 va avea următorul cuprins:**

“Art. 95. – Deschiderea procedurii falimentului nu va afecta, sub rezerva fraudei, irevocabilitatea unui ordin, opozabilitatea sa față de terți sau caracterul definitiv al compensărilor, pentru ordinele deja introduse în sistem înainte de deschiderea procedurii falimentului și nici activele menținute în conturi de către entitățile autorizate în numele și/sau pe contul altor entități autorizate sau al investitorilor.”

**24. La articolul 106, alineatele (1) și (2) vor avea următorul cuprins:**

“Art.106. – (1) Acționarii care dețin individual cel puțin 5% sau împreună cel puțin 10% din acțiunile emise de societățile deținute public pot solicita trimestrial administratorilor, auditorilor financiari sau cenzorilor societății rapoarte financiare intermediare cu privire la operațiuni financiare din gestiunea acesteia.

(2) În urma solicitării prevăzute la alin.(1), administratorii sunt obligați să analizeze operațiunile respective, să întocmească rapoarte privind operațiunile financiare reclamate și să le pună la dispoziția solicitanților trimestrial. Operațiunile în legătură cu care se întocmesc rapoarte financiare intermediare pot fi reclamate pentru legalitate auditorilor financiari sau cenzorilor societății, după caz.”

**25. La articolul 111, alineatul (1) va avea următorul cuprins:**

“Art. 111. – (1) Hotărârile luate de consiliul de administrație al unei societăți deținute public, în exercițiul atribuțiilor delegate de adunarea generală extraordinară a acționarilor, în conformitate cu dispozițiile Legii nr. 31/1990, republicată, cu modificările ulterioare, vor fi depuse la oficiul registrului comerțului și vor fi publicate în Monitorul Oficial al României, Partea a IV-a, precum și în două ziare de difuzare națională timp de 3 zile consecutiv și se vor transmite C.N.V.M. și pieței reglementate pe care se tranzacționează valorile mobiliare ale societății.”

**26. Articolul 113 va avea următorul cuprins:**

“Art.113. – (1) Cenzorii societății deținute public vor supraveghea și vor verifica gestiunea societății, precum și corectitudinea și oportunitatea tranzacțiilor sau actelor încheiate de aceasta cu administratorii, angajații, acționarii societății sau persoanele afiliate ori persoanele implicate cu aceștia.

(2) Situațiile financiare ale societăților deținute public vor fi supuse verificării auditorilor financiari, în conformitate cu dispozițiile legale.”

**27. La articolul 114, alineatul (1) va avea următorul cuprins:**

“Art. 114. – (1) Au dreptul la dividende persoanele care au calitatea de acționar la data de înregistrare stabilită de adunarea generală care fixează dividendul.”

**28. La articolul 116, alineatele (1) și (3) vor avea următorul cuprins:**

“Art. 116. – (1) Sunt interzise aporturile în natură la majorarea capitalului social al societăților deținute public, cu excepția:

a) aporturilor constând din terenurile de incintă pentru care s-au eliberat certificate de atestare a dreptului de proprietate asupra terenurilor și pentru care majorarea de capital social se efectuează de drept, conform Ordonanței de urgență a Guvernului nr.88/1997 privind privatizarea societăților comerciale, aprobată prin Legea nr.44/1998, cu modificările și completările ulterioare;

b) aporturilor în natură aduse la majorarea capitalului social ca urmare a unor obligații asumate în contractele de privatizare, respectiv, post-privatizare;

c) aporturilor de capital privat în natură la societățile ce se privatizează, în condițiile stabilite de Legea nr.137/2002 privind unele măsuri pentru accelerarea privatizării;

d) investiției directe constând în aport în natură realizată în condițiile stabilite prin Ordonanța de urgență a Guvernului nr.92/1997 privind stimularea investițiilor directe, aprobată cu modificări prin Legea nr.241/1998, cu modificările și completările ulterioare.

(3) C.N.V.M va emite reglementări cu privire la modalitățile de determinare a prețului de subscriere pentru acționarii care își exercită dreptul de preferință, în concordanță cu prețul de piață.”



**29. La articolul 118, alineatul (3) va avea următorul cuprins:**

“(3) Dacă adunarea generală extraordinară a acționarilor hotărăște majorarea capitalului social cu diferența de valoare rezultată în urma actualizării, atunci aceasta se va efectua anterior majorării propuse sau concomitent cu aceasta, profitând acționarilor înregistrați la data de înregistrare a respectivei adunări generale a acționarilor, proporțional cu cota de participare a fiecăruia la capitalul social.”

**30. La articolul 123, alineatul (1) va avea următorul cuprins:**

“Art. 123. – (1) Administratorii societăților deținute public vor prezenta obligatoriu C.N.V.M. rapoarte curente, publicate obligatoriu în Buletinul C.N.V.M., în care vor declara orice act juridic încheiat de către societate cu administratori, angajați, acționari ai societății sau cu persoane implicate ori cu persoane afiliate acestora, a căror valoare cumulată reprezintă cel puțin echivalentul în lei a 100.000 Euro.”

**31. La articolul 125, alineatul (3) va avea următorul cuprins:**

“(3) Notele explicative vor include toate informațiile relevante pentru ca investitorii să poată evalua evoluția activității societății și a profiturilor/pierderilor care sunt înregistrate în comparație cu perioada similară a anului financiar precedent.”

**32. Articolul 128 va avea următorul cuprins:**

“Art.128. – Situațiile financiare și cele privind operațiunile oricărei entități supuse autorizării, supravegherii și controlului C.N.V.M. vor fi elaborate în conformitate cu prevederile legale în vigoare și reglementările specifice emise de C.N.V.M. Situațiile financiare vor fi verificate și certificate de auditori financiari, membri ai Camerei Auditorilor Financiari din România.”

**33. Articolul 129 se abrogă.**

**34. La articolul 134, alineatul (5) va avea următorul cuprins:**

“(5) C.N.V.M. va emite reglementări privind determinarea prețului în oferta publică de cumpărare, efectuată potrivit prevederilor alin. (1) – (4).”

**35. La articolul 149 alineatul (2) punctul 1., după litera e) se introduce litera f), cu următorul cuprins:**

“(f) vânzarea sau cumpărarea de titluri de stat pe contul clienților sau pe cont propriu.”

**36. La articolul 151 alineatul (1) litera b), punctul 3 va avea următorul cuprins:**

“3. pentru societățile de investiții financiare care desfășoară oricare dintre activitățile prevăzute la art. 149 alin (2) pct. 1 lit. a) - f) și pct. 2 lit. a) - d), de 4 ori suma stabilită pentru activitățile de la pct. 1.;

**37. La articolul 173, partea introductivă va avea următorul cuprins:**

“Art.173. – Contravențiile prevăzute la art.172 se sancționează cu:”

**38. Articolul 177 va avea următorul cuprins:**

“Art.177. – Când amenda se aplică persoanelor fizice, limitele acestea se stabilesc între 50.000.000 lei și 200.000.000 lei, acestea putându-se actualiza prin hotărâre a Guvernului.”

**39. Articolul 178 va avea următorul cuprins:**

“Art.178. – C.N.V.M. poate sancționa disciplinar cu avertisment faptele săvârșite din culpă care nu au cauzat daune patrimoniale semnificative ori prejudicii de altă natură persoanelor fizice sau juridice aflate sub incidența prezentei ordonanțe de urgență ori a protecției investitorilor, dacă asemenea fapte nu sunt săvârșite în condițiile art.175 alin.(2) sau (3).”

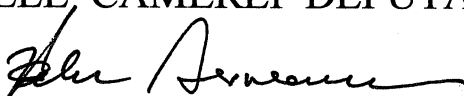
**40. La articolul 185, după alineatul (2) se introduce alineatul (2<sup>1</sup>), cu următorul cuprins:**

“(2<sup>1</sup>) Activitatea cenzorilor externi independenți și a cenzorilor încetează de la data la care entitățile sunt supuse auditului financiar în conformitate cu reglementările legale în domeniu.”

**Art. II.** – Ordonanța de urgență a Guvernului nr.28/2002 privind valorile mobiliare, serviciile de investiții financiare și piețele reglementate, cu modificările și completările aduse prin prezenta lege, se va republica în Monitorul Oficial al României, Partea I, dându-se textelor o nouă numerotare.

Acest proiect de lege a fost adoptat de Camera Deputaților în ședința din 28 mai 2002, cu respectarea prevederilor articolului 74 alineatul (1) din Constituția României.

PREȘEDINTELE CAMEREI DEPUTAȚILOR



Valer Dorneanu