

București, 24 februarie 2026

Domnului Alexandru Nazare,
Ministrul Finanțelor

Page | 1

Ref: Solicitare clarificări privind aplicarea unor prevederi din Legea nr. 31/1990, modificate prin Legea nr. 239/2025

Stimate domnule Ministru,

În numele Asociației Camera de Comerț Americană în România (AmCham România), prin Comitetul de Fiscalitate, vă rugăm să primiți prezenta adresă, prin care dorim să vă supunem atenției o serie de neclarități legate de modificările recente aduse Legii nr. 31/1990 privind societățile comerciale, odată cu intrarea în vigoare a Legii nr. 239/2025 privind stabilirea unor măsuri de redresare și eficientizare a resurselor publice și pentru modificarea și completarea unor acte normative.

În speranța că ne veți putea oferi clarificările necesare, pentru asigurarea aplicării unitare și în conformitate cu reglementările în vigoare, vă rugăm să regăsiți, în cele de urmează, întrebările/neclaritățile noastre formulate punctual (vom folosi în continuare abrevierile ANC = Activ Net Contabil, CSS = Capital Social Subscris):

1. Răspunderea solidară prevăzută la art. 67 alin. (2[^]5)

Conform Art. 67 alin. (2[^]5), se instituie răspunderea solidară a societății și a acționarului/asociatului beneficiar pentru obligațiile bugetare restante administrate de organul fiscal central: „În cazul nerespectării interdicției prevăzute la alin. (2[^]3) și (2[^]4) se dispune atragerea răspunderii solidare a societății și a acționarului/asociatului care a beneficiat de plata de dividende interimare, fără a fi regularizate, sau căruia i s-au restituit împrumuturi, deși societatea avea activul net sub limita prevăzută de lege. Societatea, împreună cu acționarii/asociații, răspund solidar pentru obligațiile bugetare restante datorate de societate și administrate de organul fiscal central, în limita sumelor care au făcut obiectul împrumutului acordat, respectiv restituit.”

Astfel, solicităm confirmarea că:

- răspunderea solidară acoperă exclusiv obligațiile bugetare restante existente la momentul rambursării împrumutului;
- aceasta nu se extinde asupra unor obligații viitoare sau inexistente la acel moment. Astfel, dacă în perioada următoare restituirii împrumutului se achită obligațiile bugetare datorate de societate și administrate de organul fiscal central restante la data restituirii, răspunderea solidară nu acoperă obligațiile bugetare s-au născut ulterior datei de rambursare a împrumutului.

2. Aplicarea sancțiunii contravenționale prevăzute la art. 67 alin. (2[^]6)

Art. 67 alin. (2[^]6) precizează că *"nerespectarea de către societăți a interdicției prevăzute la alin. (2[^]3) și (2[^]4) constituie contravenție. Prin derogare de la prevederile art. 8 alin. (2) din Ordonanța Guvernului nr. 2/2001, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 180/2002, cu modificările și completările ulterioare, aceasta se sancționează cu amendă de la 10.000 lei la 200.000 lei de către persoanele cu atribuții în acest sens din cadrul Agenției Naționale de Administrare Fiscală stabilite prin ordin al președintelui Agenției Naționale de Administrare Fiscală."*

Legat de aceste aspecte, solicităm următoarele clarificări:

- dacă o restituire de împrumut realizată la 19.12.2025 de către o societate cu ANC < 50% din CSS la data de 31.12.2024 atrage automat aplicarea amenzii

Mai mult, având în vedere principiul neretroactivității legii, precum și necesitatea asigurării stabilității raporturilor juridice, apreciem că interdicția privind restituirea împrumuturilor nu ar trebui să fie aplicabilă rambursării împrumuturilor acordate de asociați, acționari sau persoane afiliate, efectuate anterior intrării în vigoare a Legii nr. 239/2025, respectiv înainte de data de 18.12.2025. În acest sens, s-ar impune o clarificare a prevederilor legale menționate mai sus.

3. Distribuirea dividendelor – art. 67 alin. (3)

Având în vedere formularea art. 67 alin. (3) (*"Nu se vor putea distribui dividende decât din profituri determinate potrivit legii"*) solicităm clarificări privind:

- posibilitatea distribuirii altor elemente de capitaluri proprii sub formă de dividende (de exemplu, conturile 1174, 1175 sau 1068);
- regulile generale care permit sau interzic distribuirea anumitor elemente de capital, cu respectarea dispozițiilor exprese prevăzute în legea nr. 31/1990.

4. Corelarea art. 69[^]1 alin (1) cu regula activului net

Potrivit art. 69[^]1 alin (1), *"societățile care, la sfârșitul exercițiului financiar curent, înregistrează profit pentru exercițiul financiar de raportare, dar înregistrează pierdere contabilă reportată, potrivit prevederilor Legii contabilității nr. 82/1991, republicată, cu modificările și completările ulterioare, pot efectua distribuire de dividende din profitul exercițiului financiar curent numai după constituirea rezervelor legale, acoperirea pierderii contabile reportate și constituirea de rezerve în conformitate cu cerințele statutare."*

Vă rugăm să clarificați dacă:

- doar pierderile contabile trebuie acoperite, nu și alte elemente de capital propriu, cum ar fi sumele înregistrate în contul 149 *Pierderi legate de emiterea, răscumpărarea, vânzarea, cedarea cu titlu gratuit sau anularea instrumentelor de capitaluri proprii?*
- ce înțelege legiutorul prin sintagma "pierdere contabilă", cât timp în planul de conturi, potrivit Ordinului MFP nr. 1802/2014, este precizat contul 117 *Rezultatul reportat*, dezvoltat pe analitice diverse. Este drept că un analitic al contului 117 este contul 1171. *Rezultatul reportat reprezentând profitul nerepartizat sau pierderea neacoperită*, dar sunt elemente ce nu reprezintă sume ce au tranzitat vreodată contul de profit și pierdere (cum ar fi sumele înregistrate în conturile 1172. *Rezultatul reportat provenit din adoptarea pentru prima dată a IAS, mai puțin IAS 29; 1173.*

Rezultatul reportat provenit din modificările politicilor contabile; 1174. Rezultatul reportat provenit din corectarea erorilor contabile.). Aceste sume ar trebui acoperite înaintea distribuirii profitului contabil?

- a luat în considerare legiuitorul cazul societăților care aplică Ordinul MFP nr. 2988/2016 care, la rândul lor, au mult mai multe elemente de capital care „consumă” capitalurile proprii, cum ar fi sumele din debitul conturilor analitice ale contului 103. *Alte elemente de capitaluri proprii?* Aceste sume ar trebui acoperite înaintea distribuirii profitului contabil?

Page | 3

5. Corelarea art. 69¹ alin (2) cu regula activului net

Potrivit art. 69¹ alin (2), „societățile care, pe baza situațiilor financiare anuale, aprobate potrivit legii, au o valoare a activului net diminuată la mai puțin de jumătate din valoarea capitalului social subscris pot efectua distribuire de dividende din profitul exercițiului financiar curent numai după reîntregirea activului net la valoarea minimă prevăzută de lege.”

În acest context, vă aducem în vedere următoarele:

a. În primul rând, în cazul unei societăți care, la data de 31.12.2026 înregistrează un ANC diminuat la mai puțin de jumătate din valoarea capitalului social subscris, cu situațiile financiare aferente anului 2026 aprobate în martie 2027, iar la data de 30.06.2027, pe baza bilanței de verificare lunare, ANC depășește 50% din CSS, apare întrebarea asupra momentului în care poate fi distribuit profitul reportat.

În această situație, este necesar de clarificat ce tip de documente pot fi utilizate pentru a demonstra că ANC a fost reîntregit la valoarea minimă prevăzută de lege. Se poate considera suficientă bilanța de verificare lunară, sau pot fi luate în considerare și alte tipuri de documente, precum situațiile financiare interimare întocmite în scop intern, netransmise autorităților?

În situația în care demonstrarea reîntregirii activului net nu poate fi realizată pe baza bilanței de verificare lunare aferente lunii în care a fost înregistrată această creștere sau a altor documente contabile întocmite intern pe parcursul anului respectiv, este necesar de clarificat dacă această dovadă poate fi realizată doar pe baza situațiilor financiare anuale aprobate.

Plecând de la exemplul nostru, aceasta ar însemna că pentru ANC înregistrat ca reîntregit în 2026, societatea ar putea demonstra acest aspect doar ulterior aprobării situațiilor financiare aferente anului 2026, adică în martie 2027.

Astfel, distribuirea dividendelor din profitul exercițiului 2026 ar fi posibilă doar ulterior încheierii exercițiului financiar, începând efectiv cu anul 2027.

În opinia noastră, o asemenea interpretare este excesivă, întrucât scopul oricărei societăți este obținerea de profit, iar participarea acționarilor la capitalul social are ca finalitate legitimă dobândirea de dividende.

b. În al doilea rând, corelat cu prevederile art. 69¹ alin (1) indicate mai sus, consideră legiuitorul nu introduce o condiție ca distribuirea de dividende să nu ducă la un ANC < 50% din CSS.

De exemplu, pentru o societate ce înregistrează valorile:

CSS = 100

Profitul exercițiului 200

Cont 149. Pierderi [...] = - 120 lei

avem $ANC = 180 > 50\% \cdot 100$.

Se poate distribui tot profitul anului în sumă de 200 lei? Această distribuire va duce la un ANC negativ.

6. Convocarea AGEA în temeiul art. 153²⁴

Page | 4

Potrivit art. 153²⁴, alin (1) „dacă consiliul de administrație, respectiv directoratul, constată că, în urma unor pierderi, stabilite prin situațiile financiare anuale aprobate conform legii, activul net al societății, determinat ca diferență între totalul activelor și totalul datoriilor acesteia, s-a diminuat la mai puțin de jumătate din valoarea capitalului social subscris, va convoca de îndată adunarea generală extraordinară pentru a decide dacă societatea trebuie să fie dizolvată.”

Vă rugăm să confirmați:

- că **exercițiul în care au fost constatate pierderile** este exercițiul în care se întocmesc situațiile financiare și nu exercițiul pentru care se întocmesc situațiile financiare? De exemplu, în cazul situațiilor financiare întocmite la 31.12.2025, constatarea că ANC este mai mic de 50% CSS are loc în anul 2026, nu în anul 2025.
- **succesiunea în timp**. De exemplu, în cazul unei societăți care, pe baza situațiilor financiare de la 31.12.2025, constată că este mai mic de 50% CSS, constatarea are loc în cadrul AGEA ordinară din 2026, și abia de a doua zi se poate convoca de îndată AGEA? Respectiv, nu se pot convoca AGEA și AGEA în același timp, înainte de aprobarea situațiilor financiare?

7. Termenele de conformare și sancțiunile prevăzute la art. 153²⁴ alin. (4) și (4¹)–(4³)

Potrivit art. 153²⁴, alin (4) și (4¹) – (4³) “(4) Dacă adunarea generală extraordinară nu hotărăște dizolvarea societății, atunci societatea este obligată ca, cel târziu până la încheierea exercițiului financiar ulterior celui în care au fost constatate pierderile și sub rezerva dispozițiilor art. 10, să procedeze la reducerea capitalului social cu un quantum cel puțin egal cu cel al pierderilor care nu au putut fi acoperite din rezerve, dacă în acest interval activul net al societății nu a fost reconstituit până la nivelul unei valori cel puțin egale cu jumătate din capitalul social.

(4¹) Nerespectarea de către societate a obligației de reconstituire a activului net până la nivelul unei valori cel puțin egale cu jumătate din capitalul social în termenul prevăzut la alin. (4) constituie contravenție și se sancționează, prin derogare de la prevederile art. 8 alin. (2) din Ordonanța Guvernului nr. 2/2001, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 180/2002, cu modificările și completările ulterioare, cu amendă de la 10.000 lei la 200.000 lei.

(4²) Societățile aflate în situația prevăzută la alin. (1) care înregistrează datorii față de acționari rezultate din împrumuturi sau alte finanțări acordate de aceștia și care nu respectă obligația prevăzută la alin. (4) în termen de 2 ani de la încheierea exercițiului financiar ulterior celui în care au fost constatate pierderile au obligația de a majora capitalul social prin conversia acestor creanțe, cu respectarea drepturilor celorlalți acționari, prevăzute la art. 216.

(4³) Nerespectarea de către societate a obligației prevăzute la alin. (4²) constituie contravenție și se sancționează, prin derogare de la prevederile art. 8 alin. (2) din Ordonanța Guvernului nr. 2/2001,

aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 180/2002, cu modificările și completările ulterioare, cu amendă de la 40.000 lei la 300.000 lei.”

În acest context, vă rugăm să ne confirmați care este înțelegerea corectă a expresiei „până la încheierea exercițiului financiar ulterior celui în care au fost constatate pierderile”, utilizată la art. 153[^]24 alin. (4) și alin. (4[^]2) din Legea nr. 31/1990, respectiv dacă sintagma „exercițiul în care au fost constatate pierderile” se referă la (i) exercițiul financiar **pentru care/cu privire la care** sunt întocmite și aprobate situațiile financiare anuale, în care pierderile au fost efectiv înregistrate, sau la (ii) anul în care situațiile financiare anuale aferente aceluși exercițiu sunt aprobate de către acționari, respectiv anul în care pierderile sunt constatate formal prin aprobarea situațiilor financiare anuale (operațiune care are loc, în mod constant, în cursul unui an calendaristic pentru exercițiul financiar precedent).

Page | 5

Această clarificare este relevantă atât în ceea ce privește obligația de reducere a capitalului social în ipoteza standard prevăzută la art. 153[^]24 alin. (4), care trebuie îndeplinită cel târziu **până la încheierea exercițiului financiar** ulterior celui în care au fost constatate pierderile, cât și în ipoteza prevăzută la alin. (4[^]2), aplicabilă societăților care înregistrează datorii față de acționari rezultate din împrumuturi sau alte finanțări acordate de aceștia și care nu respectă obligația de reducere a capitalului social. În această situație, societatea are obligația de a majora capitalul social prin conversia creanțelor acționarilor, în termen de 2 ani **de la încheierea exercițiului financiar** ulterior celui în care s-au constatat pierderile.

În acest sens, apreciem că sunt posibile următoarele două interpretări:

- **Prima interpretare** presupune că „exercițiul în care au fost constatate pierderile” este exercițiul financiar în care pierderile au fost efectiv înregistrate din punct de vedere contabil, chiar dacă pierderile nu sunt niciodată constatate de acționari în cursul anului în care acestea sunt înregistrate, fiind necesară întotdeauna încheierea exercițiului financiar (de exemplu la 31.12.2025) și ulterior trecerea a cel puțin 2-3 luni până situațiile financiare aferente exercițiului financiar cu pierderi sunt pregătite, auditate și acționarii convocați în cadrul AGA pentru a aproba situațiile.

Astfel, în ipoteza în care o societate întocmește situații financiare la data de 31.12.2025, aprobate ulterior în cursul anului 2026, exercițiul în care au fost constatate pierderile este anul 2025.

În această interpretare, termenul pentru îndeplinirea obligației de reducere a capitalului social prevăzute la art. 153[^]24 alin. (4) s-ar împlini la data de 31.12.2026, iar sancțiunea prevăzută la alin. (4[^]1) ar putea fi aplicată începând cu 01.01.2027.

- **A doua interpretare** presupune că „exercițiul în care au fost constatate pierderile” este anul în care sunt aprobate situațiile financiare anuale aferente exercițiului în care pierderile au fost efectiv înregistrate.

Raportat la exemplul mai sus prezentat, acest exercițiu ar fi anul 2026, respectiv anul în care sunt aprobate situațiile financiare aferente anului 2025.

În această ipoteză, termenul pentru reducerea capitalului social prevăzut la art. 153[^]24 alin. (4) s-ar împlini la data de 31.12.2027, iar sancțiunea de la alin. (4[^]1) ar putea fi aplicată începând cu 01.01.2028.

Totodată, termenul de 2 ani prevăzut la alin. (4²) s-ar împlini la data de 31.12.2029, sancțiunea prevăzută la alin. (4³) devenind aplicabilă, în acest caz, începând cu 01.01.2030.

În plus, solicitarea noastră de clarificare este formulată și prin raportare la prevederile art. 153²⁴ alin. (4⁵), potrivit cărora constatarea contravențiilor și aplicarea sancțiunilor prevăzute la alin. (4¹) și (4³) se realizează începând cu anul 2027, raportat la situațiile financiare anuale aferente exercițiului financiar care începe la data de 1 ianuarie 2025 sau ulterior acestei date. Din această perspectivă, rezultă că alin. (4⁵) pare a fi aplicabil exclusiv primei interpretări descrise mai sus, în care sancțiunea prevăzută la alin. (4¹) ar deveni incidentă începând cu 01.01.2027, în timp ce sancțiunea prevăzută la alin. (4³) nu ar fi aplicabilă în niciuna dintre ipotezele analizate.

Având în vedere cele de mai sus, vă rugăm să ne oferiți clarificări cu privire la modul de interpretare a expresiei „exercițiul financiar în care au fost constatate pierderile”, în lumina corelării dispozițiilor art. 153²⁴ alin. (4), (4¹)–(4³) și alin. (4⁵), precum și asupra consecințelor acestei interpretări din perspectiva termenelor de conformare și a aplicării sancțiunilor prevăzute de lege.

8. **Termenele de conformare și sancțiunile** prevăzute la art. 153²⁴ alin. (4⁵)

Potrivit art. 153²⁴ alin (4⁵): „(4⁵) *Constatarea contravențiilor și aplicarea sancțiunilor prevăzute la alin. (4¹) și (4³) se fac de către persoanele împuternicite din cadrul Agenției Naționale de Administrare Fiscală. Prevederile prezentului alineat se aplică începând cu anul 2027, raportat la situațiile financiare anuale aferente exercițiului financiar care începe la data de 1 ianuarie 2025 sau ulterior acestei date.*”

Având în vedere precizările de la punctul 7 de mai sus, nu rezultă, în mod clar, modalitatea în care ar putea fi aplicate amenzi în anul 2027 pentru situațiile financiare aferente datei de 31.12.2025., având în vedere următoarele:

- Situațiile financiare pentru anul 2025 sunt întocmite și aprobate în cursul anului 2026
- În cazul în care este luată în considerare prima interpretare de la punctul 7, „exercițiul în care au fost constatate pierderile” este anul pentru care se întocmesc situațiile financiare, respectiv 2025. În această ipoteză, sancțiunea de la alin. (4¹), aplicabilă în cazul neîndeplinirii obligației standard de reducere a capitalului social, ar putea fi aplicată începând cu 01.01.2027, conform alin. (4⁵).
- În cadrul celei de-a doua interpretări de la punctul 7, în care exercițiul în care se constată pierderile este considerat anul aprobării situațiilor financiare, respectiv 2026, termenul pentru reducerea capitalului social conform alin. (4) ar curge începând cu 01.01.2026 și s-ar încheia la 31.12.2027. În acest caz, sancțiunea de la alin. (4¹) ar putea fi aplicată începând cu 01.01.2028.
- Pentru obligația de majorare a capitalului social prin conversia creanțelor, prevăzută la alin. (4²), termenul de conformare de 2 ani începe să curgă începând cu data finalizării exercițiului financiar ulterior celui în care au fost constatate pierderile, iar sancțiunea de la alin. (4³) nu ar putea fi aplicată începând cu 2027, nici în prima, nici în a doua interpretare.

Prin urmare, considerăm că, indiferent de interpretarea adoptată pentru definirea exercițiului în care au fost constatate pierderile, prevederile alin. (4⁵) devin inaplicabile în ceea ce privește aplicarea sancțiunii de la alin. (4³), iar în ceea ce privește sancțiunea de la alin. (4¹), aceasta ar putea fi aplicabilă, în funcție de interpretare, începând cu 01.01.2027, respectiv după aprobarea situațiilor financiare ale exercițiului financiar 2025.

Page | 7

9. Aplicarea dispozițiilor alin (4⁹)

Prevederile art. 153²⁴ alin (4⁹): „(4⁹) Prevederile alin. (4¹) și (4²) nu se aplică acționarilor/asociaților care: 18/12/2025 - alineatul a fost introdus prin Lege 239/2025.

a) au ca scop sau obiect de activitate efectuarea de investiții sau administrarea fondurilor de investiții alternative sau cu capital de risc eligibile și sunt entități care aparțin unor grupuri de tip fonduri de investiții alternative, fonduri cu capital de risc eligibile sau sunt administratori ai unor asemenea fonduri;

b) au ca scop sau obiect principal de activitate efectuarea de investiții, deținerea de participații în societăți sau finanțarea cu titlu profesionist a companiilor la care dețin părți sociale/acțiuni (CAEN 64);

c) au calitatea de investitori profesionali, definiți conform Directivei 2014/65/UE a Parlamentului European și a Consiliului din 15 mai 2014 privind piețele instrumentelor financiare și de modificare a Directivei 2002/92/CE și a Directivei 2011/61/UE;

d) au calitatea de investitori într-un proiect de finanțare participativă, în sensul Regulamentului (UE) 2020/1.503 al Parlamentului European și al Consiliului din 7 octombrie 2020 privind furnizorii europeni de servicii de finanțare participativă pentru afaceri și de modificare a Regulamentului (UE) 2017/1.129 și a Directivei (UE) 2019/1.937, fie direct, fie indirect, prin intermediul unei entități care deține direct o participație într-un asemenea proiect; sau

e) sunt persoane fizice care au investit o sumă cuprinsă între 2.500 euro și 200.000 euro, echivalentul în lei la cursul Băncii Naționale a României din ziua investiției, într-o microîntreprindere sau întreprindere mică, astfel cum sunt definite de Legea nr. 346/2004 privind stimularea înființării și dezvoltării întreprinderilor mici și mijlocii, cu modificările și completările ulterioare, și nu dețin, direct sau indirect, mai mult de 25% din capitalul social al societății în cauză, cu condiția ca, în oricare din situațiile prevăzute la lit. a) -e) din prezentul alineat, împrumuturile să nu fie restituite acționarilor/asociaților într-un termen de 4 ani de la data acordării împrumuturilor.”

Prezentăm mai jos aspectele unde considerăm că sunt necesare clarificări

- Nu este clar dacă excepțiile prevăzute la alin (4⁹) al art. 153²⁴ se aplică și pentru SRL-uri având în vedere că alin (4⁴) indică explicit ce aliniate se aplică SRL-urilor, iar alin (4⁹) nu este printre acestea.
- Nu este clar în ce mod se corelează excepțiile de la alin (4⁹) cu prevederile alin (4¹). Astfel, aliniatul (4⁹) prevede că “nu se aplică prevederile alin (4¹) asociaților/acționarilor care”. Or, alin (4¹) vorbește de obligația societății de a avea ANC > 50% CSS. Or, cum se pot excepta asociații de la această prevedere? Se ridică întrebarea dacă excepția se referă de fapt la societățile care au asociați din categoriile de la alin (4⁹)?
- De clarificat că în ceea ce privește exceptarea de la art (4²) ne referim la exceptarea de la obligația de a converti datoriile către acești asociați în capitaluri proprii. Însă sancțiunea cu amenda rămâne aplicabilă?

- Ultima parte a literei (e), respectiv "cu condiția ca, în oricare din situațiile prevăzute la lit. a) -e) din prezentul alineat, împrumuturile să nu fie restituite acționarilor/asociaților într-un termen" ar fi trebuit să fie în fapt aferentă tuturor literelor sau se referă numai la litera (e)? Dacă se referă numai la litera (e). cum se interpretează această condiție și cum se aplică aceasta în practică?

Page | 8

Având în vedere complexitatea și importanța acestor prevederi, considerăm că emiterea unor clarificări oficiale este esențială pentru asigurarea securității juridice și a unei aplicări unitare a legii.

Vă mulțumim anticipat pentru sprijin și rămânem la dispoziția dumneavoastră pentru orice detalii suplimentare, prin Ioana Gavril, Senior Advocacy & Macro Lead (igavril@amcham.ro, 0755.142.344). Totodată, ne arătăm disponibilitatea de a participa la o întâlnire tehnică, pentru discuții dedicate problemelor semnalate.

Cu deosebită considerație,

Vlad Boeriu

Președinte

AmCham România