



Nr. 10417 / 25.02.2026

Către,

MINISTERUL FINANTELOR
Domnului Ministru Alexandru NAZARE

Direcția Generală de Legislație Fiscală și Reglementări Vamale și Contabile
Doamnei Constanța Alina COJAN – Director General

Stimate domnule Ministru,

Stimată doamnă Director General,

În baza prevederilor Hotărârii Consiliului superior al CCF nr. 3/2025 pentru aprobarea Procedurii interne privind asigurarea implementării și aplicării art. 2 din Procedura de îndrumare și asistență a contribuabililor/plătitorilor, acordate de către Agenția Națională de Administrare Fiscală, și de coordonare metodologică a activității de aplicare unitară a legislației fiscale și procedural fiscale desfășurate de structurile de asistență contribuabili, precum și în domeniul tehnologiei informației, aprobată prin Ordinul ministrului finanțelor nr. 1.233/2021, cu modificările și completările ulterioare,

Camera Consultanților Fiscali vă supune atenției următoarele:

În urma analizei realizate de noi asupra modificărilor și completărilor aduse Legii nr. 31/1990 prin Legea nr. 239/2025, prin raportarea acestora la situațiile practice întâlnite la nivelul contribuabililor, am constatat o serie de dificultăți de înțelegere și aplicare a acestor noi prevederi, precum și efecte colaterale neurmărite de legiuitor și **care apreciem că ar putea fi soluționate pe cale legislativă prin noul proiect de OUG privind unele măsuri fiscale, supus dezbaterii publice în data de 24.02.2026.**

Astfel, prevederile art. 67 din Legea nr. 31/1990 a societăților au fost completate prin Legea nr. 239/2025 cu pct. (2⁴) - (2⁶), astfel:

Art. 67

(2⁴) *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 **nu pot restitui acționarilor sau asociaților, după caz, sau altor persoane afiliate, așa cum sunt definite conform reglementărilor contabile aplicabile, împrumuturile luate de la aceștia.***

(2⁵) *În cazul nerespectării interdicției prevăzute la alin. (2³) și (2⁴) se dispune atragerea răspunderii solidare a societății și a acționarului/asociațului 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.

(2⁶) Nerespectarea de către societăți a interdicției prevăzute la alin. (2³) și (2⁴) 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.

Având în vedere că prevederile art. 67 pct. (2⁴) - (2⁶) au intrat în vigoare la data de 18 decembrie 2025, vă solicităm sprijinul pentru clarificarea următoarelor aspecte:

I. Referitor la definiția activului net din cuprinsul art. 153²⁴ alin. (1) din Legea nr. 31/1990 ca fiind diferența între totalul activelor și totalul datoriilor acesteia:

Art. 153²⁴ (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,.....

Ordinul nr. 1802/2014 pentru aprobarea Reglementărilor contabile privind situațiile financiare anuale individuale și situațiile financiare anuale consolidate, Secțiunea 4¹³: Capitaluri proprii, Subsecțiunea 1 menționează că la elaborarea situațiilor financiare este respectat conceptul financiar de capital, **potrivit căruia capitalul propriu este sinonim cu activul net:**

408. Capitalul și rezervele (capitaluri proprii) reprezintă dreptul acționarilor asupra activelor unei entități, după deducerea tuturor datoriilor. Capitalurile proprii cuprind: aporturile de capital, primele de capital, rezervele, rezultatul reportat, rezultatul exercițiului financiar.

409. La elaborarea situațiilor financiare, entitățile adoptă conceptul financiar de capital. Conform acestui concept, capitalul este sinonim cu activele nete sau cu capitalurile proprii ale entității.

Solicitarea noastră

Deoarece sursele de finanțare a activității unei entități includ și veniturile în avans, dar și provizioanele (clasificate din punct de vedere contabil ca și elemente de natura datoriilor), vă rugăm să clarificați dacă activul net la care face referire art. 67 din Legea nr. 31/1990 a societăților trebuie interpretat ca fiind **echivalent cu capitalurile proprii ale societății**, astfel cum sunt determinate potrivit reglementărilor contabile aplicabile.

II. Referitor la prevederile art. 67 din Legea nr. 31/1990 a societăților au fost completate prin Legea nr. 239/2025 cu pct. (2⁴) – (2⁶), publicată în 15 decembrie 2025, cu intrare în vigoare din 18 decembrie 2025.



Având în vedere că pct. (2⁴) al art. 67 condiționează aplicarea interdicției de restituire a împrumuturilor de nivelul activului net comparativ cu dimensiunea capitalului social „pe baza situațiilor financiare anuale aprobate potrivit legii”, vă rugăm să clarificați care sunt primele situații financiare anuale relevante pentru aplicarea acestor prevederi:

(i) situațiile financiare aferente exercițiului financiar 2024;
sau
– situațiile financiare aferente exercițiului financiar 2025.

(ii) De asemenea, în același context, vă rugăm să clarificați dacă, în situația în care:
– din situațiile financiare anuale aferente anului 2024 rezultă un activ net mai mic de jumătate din capitalul social subscris;
iar
– din situațiile financiare anuale aferente anului 2025 rezultă un activ net mai mare de jumătate din capitalul social subscris,

Respectiv, dacă o societate poate restitui împrumuturi către asociați/acționari sau persoane afiliate în perioada cuprinsă între data intrării în vigoare a legii (18 decembrie 2025) și data aprobării situațiilor financiare anuale aferente exercițiului 2025.

III. Referitor la conversia împrumuturilor în capital social versus conversia împrumuturilor în elemente de capitaluri proprii.

Prin **Legea nr. 239/2025** au fost introduse completări semnificative la **art. 67 din Legea societăților nr. 31/1990**, respectiv alin. (2⁴) – (2⁶), intrate în vigoare la data de 18 decembrie 2025, care instituie interdicții și sancțiuni privind restituirea împrumuturilor acordate societății de către asociați sau acționari, în situația în care activul net al societății are o valoare mai mică de jumătate din capitalul social.

Scopul declarat al acestor modificări este protejarea creditorilor și a bugetului general consolidat, precum și prevenirea decapitalizării societăților.

În prezent, împrumuturile acordate societăților de către asociați sau acționari sunt tratate, în mod uniform, ca datorii, indiferent de caracterul lor subordonat, de lipsa unei scadențe certe sau de intenția reală a asociaților de a susține activitatea societății pe termen lung.

Această abordare formală conduce la diminuarea activului net contabil și poate declanșa aplicarea interdicțiilor și sancțiunilor prevăzute de art. 67 din Legea nr. 31/1990, chiar și în situații în care nu există riscuri reale pentru creditorii sau pentru bugetul de stat.

Apreciem că aplicarea rigidă a noilor dispoziții introduse prin Legea nr. 239/2025 generează dificultăți semnificative în practică, în special pentru societățile mici și mijlocii, unde finanțarea activității se realizează și prin aportul direct al asociaților, sub forma împrumuturilor.

Totodată, în mod frecvent, gradul ridicat de îndatorare reflectat în situațiile financiare nu este rezultatul unei supraîndatorări reale, ci consecința unor decizii determinate de politica fiscală, respectiv distribuirea de dividende ca efect al majorării impozitului aferent acestora, în cazul în care dividendele



nu sunt achitate efectiv în numerar, ci sunt convertite și evidențiate contabil ca datorii ale societății față de asociați.

În aceste condiții, poziția financiară a societăților este afectată din considerente fiscale și contabile, fără ca poziția financiară reală sau capacitatea de funcționare a acestora să fie deteriorată.

Ca efect, sunt activate mecanisme restrictive și sancționatorii într-un mod disproporționat față de scopul urmărit de legiuitor, ceea ce conduce la descurajarea capitalizării societăților prin resurse proprii și la limitarea flexibilității financiare necesare desfășurării activității economice.

Propunerea CCF

În acest context, considerăm că trebuie analizată posibilitatea ca împrumuturile acordate societății de către asociați sau acționari să poată fi **reclasificate, prin hotărârea adunării generale**, ca elemente de capitaluri proprii, respectiv **alte rezerve sau prime de emisiune**, în condiții strict reglementate, fără a afecta protecția creditorilor.

Reclasificarea ar putea fi permisă numai dacă împrumuturile au caracter subordonat față de creanțele altor creditori, iar asociații sau acționarii renunță expres la dreptul de rambursare pe o perioadă determinată de timp. Împrumuturile astfel reclasificate nu mai sunt considerate datorii și se includ în calculul activului net al societății. Soluția propusă nu elimină interdicțiile prevăzute la art. 67, ci creează o **alternativă legală și controlată de consolidare a capitalurilor proprii**, aliniată realității economice a finanțării societăților.

Soluția propusă se aliniază unor mecanisme deja consacrate în legislația și practica altor state membre ale Uniunii Europene, care recunosc existența unor forme de finanțare acordate de asociați sau acționari ce pot fi tratate, în funcție de substanța economică, ca **capital de tip quasi-equity**. Astfel, în state precum **Germania, Austria, Luxemburg, Belgia și Olanda**, sunt utilizate mecanisme funcțional echivalente, **prin care împrumuturile subordonate sau finanțările cu caracter permanent acordate de asociați pot fi reflectate ca elemente de capitaluri proprii, fără a impune majorarea formală a capitalului social**.

Aceste mecanisme contribuie la consolidarea capitalurilor proprii, la protejarea creditorilor și la reflectarea fidelă a realității economice, evitând tratamente excesiv de restrictive bazate exclusiv pe forma juridică a finanțării.

Măsura propusă **nu implică modificarea capitalului social** și, în consecință, **nu necesită modificarea actelor constitutive și nici efectuarea unor formalități de înregistrare sau publicitate la Oficiul Național al Registrului Comerțului**.

Reclasificarea împrumuturilor ca elemente de capitaluri proprii se realizează exclusiv prin hotărârea adunării generale și prin reflectarea corespunzătoare în contabilitatea societății, fără costuri administrative suplimentare și fără încărcarea activității autorităților.

Prin urmare, apreciem ca soluția propusă contribuie în mod direct la **debirocratizarea mediului de afaceri, la simplificarea proceselor de capitalizare și la eficientizarea cadrului administrativ, în concordanță cu obiectivele asumate la nivel guvernamental**. Concomitent, o astfel de măsură stimulează capitalizarea societăților prin resurse proprii, sprijină continuitatea activității economice, în special în cazul IMM-urilor, reduce riscul de subcapitalizare și insolvență, diminuează dependența de finanțarea bancară și contribuie la stabilitatea financiară și la disciplina economică.

Propunere completarea art. 67 din Legea nr. 31/1990 cu un nou alineat, astfel:

„Societățile care au o valoare a activului net, determinat ca diferență între totalul activelor și totalul datoriilor acesteia, mai mic de jumătate din capitalul social, care înregistrează și datoriile față de acționari/asociați rezultate din împrumuturi sau alte finanțări acordate de aceștia, pentru redresarea situației financiare, pot convertii voluntar aceste împrumuturi în prime de emisiune. Conversia împrumuturilor în prime de emisiune se realizează prin hotărârea acționarilor/asociaților de renunțare la rambursarea acestora pe perioada în care valoarea activului net este mai mică decât jumătate din capitalul social”

Concomitent, este necesară modificarea art.153²⁴ alin. (4²) din Legea nr. 31/1990. În forma actuală, potrivit prevederilor art.153²⁴ alin. (4²), dacă o societate înregistrează un activ net mai mic decât jumătate din capitalul social și înregistrează datoriile față de acționari rezultate din împrumuturi sau alte finanțări acordate de aceștia, sunt obligate să mărească cu aceste datorii valoarea capitalului social. Or, o astfel de măsură nu conduce la echilibrarea situației financiare a firmei, ci dimpotrivă la majorarea într-o mai mare măsură a decalajului dintre activul net contabil și jumătate din capitalul social (majorat, prin încorporarea datoriilor).

| Articol | Text actual | Text propus | Observații |
|---|--|--|---|
| 153 ²⁴ alin. (4 ²) | Societățile aflate în situația prevăzută la alin. (1) care înregistrează datoriile 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. | Societățile aflate în situația prevăzută la alin. (1) care înregistrează datoriile 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 convertii aceste împrumuturi în prime de emisiune. Conversia împrumuturilor în prime de emisiune se realizează prin hotărârea acționarilor/asociaților de renunțare la rambursarea acestora pe perioada în care valoarea activului net este mai mică decât jumătate din capitalul social | Corelare cu prevederile noului alineat al art. 67 din Legea 31/1990 |

Modificările aduse prin Legea nr. 31/1990 cu privire la structura elementelor de natura capitalurilor proprii trebuie să se regăsească și în reglementările contabile aplicabile. Astfel, propunem:

- **modificarea Ordinului nr. 1802 din 29 decembrie 2014** pentru aprobarea Reglementărilor contabile privind situațiile financiare anuale individuale și situațiile financiare anuale consolidate după cum urmează:

| Articol | Text actual | Text propus | Observații |
|---|---|---|--|
| SUBSECȚIUNEA 3: 4.13.2. Prime legate de capital 417. al (3) | (3) Prima de emisiune se determină ca diferență între prețul de emisiune de noi acțiuni sau părți sociale și valoarea nominală a acestora. | (3) Prima de emisiune se determină ca diferență între prețul de emisiune de noi acțiuni sau părți sociale și valoarea nominală a acestora. În cazul conversiei împrumuturilor acordate de asociați ori acționari, prima de emisiune este determinată prin valoarea acelor împrumuturi pentru care s-a dispus renunțarea la rambursare. | Corelare cu prevederile art. 67 și 153 ²⁴ alin. (4 ²) din Legea 31/1990 |

Conținut economic și funcția contabilă a conturilor (prounerile de completare sunt cele bolduite)

Contul 104 "Prime de capital"

Cu ajutorul acestui cont se ține evidența primelor de emisiune, de fuziune/divizare, de aport și de conversie a obligațiilor în acțiuni.

Contul 104 "Prime de capital" este un cont de pasiv.

În creditul contului 104 "Prime de capital" se înregistrează:

- valoarea primelor stabilite cu ocazia emisiunii, fuziunii/divizării, aportului la capital și/sau din conversia obligațiilor în acțiuni (456) **sau conversia împrumuturilor de la asociați (455).**

În debitul contului 104 "Prime de capital" se înregistrează:

- primele de capital încorporate în capitalul social (101);
- primele de capital transferate la rezerve (106);
- pierderile contabile ale exercițiilor precedente, acoperite din prime de capital, potrivit legii (117).

Soldul contului reprezintă primele de capital nettransferate la capital sau la rezerve.

Contul 455 "Sume datorate acționarilor/asociaților"

Cu ajutorul acestui cont se ține evidența sumelor lăsate temporar la dispoziția entității de către acționari/asociați.

Contul 455 "Sume datorate acționarilor/asociaților" este un cont de pasiv.

În creditul contului 455 "Sume datorate acționarilor/asociaților" se înregistrează:

- sumele lăsate temporar la dispoziția entității de către acționari/asociați (512, 531);
- dobânzile aferente sumelor depuse de acționari/asociați (666);
- sumele reprezentând dividende convenite acționarilor/asociaților și lăsate la dispoziția entității (457);
- diferențele nefavorabile de curs valutar, din evaluarea soldului în valută, înregistrate la finele lunii, respectiv la închiderea exercițiului financiar (665).

În debitul contului 455 "Sume datorate acționarilor/asociaților" se înregistrează:



- sumele restituite acționarilor/asociaților (512, 531);
- diferențe favorabile de curs valutar aferente datoriilor față de acționari/asociați (765);
- sume reprezentând datorii față de acționari/asociați, prescrise, scutite sau anulate, potrivit legii (758);
- **sume reprezentând conversia datoriilor față de acționari/asociați în prime de emisiune (104).**

Soldul contului reprezintă sumele datorate de entitate acționarilor/asociaților.

- modificarea Ordinului nr. 2844 din 12 decembrie 2016 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară:

Conținut economic și funcția contabilă a conturilor

Contul 455

Cu ajutorul contului 455 "Sume datorate acționarilor/asociaților" se ține evidența sumelor lăsate temporar la dispoziția entității de către acționari/asociați.

În creditul contului se înregistrează datoriile entității față de acționari/asociați.

În debitul contului se înregistrează sumele restituite acționarilor/asociaților sau **a sumelor reprezentând conversia datoriilor față de acționari/asociați în prime de emisiune (104).**

Soldul contului reprezintă sumele datorate de entitate acționarilor/asociaților.

IV. Propunere de completare a proiectului de OUG privind unele măsuri fiscale, supus dezbaterii publice în data de 24.02.2026.

La **Art. I punctul 20, alineatul (1³), pct. 1 din OUG. 89/2025**, propunem modificarea după cum urmează:

La alineatul (1³), punctul 1, după textul existent se introduce o teză nouă:

„Nu constituie criteriu pentru încadrarea în categoria de risc fiscal ridicat modificările de ordin structural constând în preluarea sau cesionarea părților sociale în cazul operatorilor economici autorizați în calitate de antrepozitari autorizați care:

- a) sunt încadrați în categoria contribuabililor mijlocii sau mari;*
- b) desfășoară în mod regulat activități cu produse accizabile;*
- c) nu înregistrează obligații fiscale restante;*
- d) nu au fapte înscrise în cazierul fiscal.”*

Motivație:

Criteriul privind modificările de ordin structural determinate de preluarea / cesionarea părților sociale nu reprezintă, în sine, un indicator obiectiv de risc fiscal în cazul operatorilor economici cu activitate stabilă,



istoric fiscal conform și volum semnificativ de operațiuni cu produse accizabile. Mai exact și la obiect - nu putem “pedepsi” performanța.

În practică, modificările de structură a acționariatului:

- reprezintă frecvent operațiuni legitime de reorganizare corporativă, strategie de grup sau optimizare investițională;
- nu produc automat modificări în conduita fiscală, în fluxurile de produse accizabile sau în capacitatea de conformare;
- sunt supuse deja unor mecanisme de control și transparență (Registrul Comerțului, notificări către autorități, due-diligence fiscal).

Ca atare, menținerea criteriului generează efecte disproporționate pentru operatorii economici de anvergură:

- creează instabilitate juridică artificială în raport cu statutul fiscal;
- induce costuri administrative și operaționale semnificative (resursă umană, garanții, proceduri suplimentare, întâzieri);
- poate descuraja investițiile și reorganizările corporative legitime.

Pentru contribuabilii mijlocii și mari, cu comportament fiscal adecvat și fără incidente fiscale, preluarea / cesionarea părților sociale nu poate fi tratată ca prezumție de risc fiscal ridicat, în absența altor indicatori relevanți (restanțe fiscale, antecedente contravenționale / penale, inconsecvențe operaționale etc.).

Amendamentul propus urmărește:

- alinierea criteriilor de risc fiscal la principiul proporționalității;
- evitarea sancționării indirecte a operațiunilor corporative legitime;
- menținerea focalizării mecanismului de risc asupra indicatorilor cu relevanță fiscală reală.

În speranța unei analize pertinente a propunerilor noastre, vă asigurăm de toată disponibilitatea noastră pentru o cooperare eficientă în sprijinul contribuabililor și autorităților fiscale, în egală măsură.

Cu stimă,

Dan Manolescu

Președintele Camerei Consultanților Fiscali