



MINISTERUL FINANTELOR
Agencia Națională de Administrare Fiscală
Direcția Generală Regională a Finanțelor Publice Brașov
Serviciul Îndrumare, Asistență și Servicii Contribuabili



**Aspecte procedurale prevazute de
Legea nr. 239/2025
în materia distribuirii dividendelor,
restituirii împrumuturilor către asociați/acționari**

21 IULIE 2026

Prin **Legea nr. 239/2025** au fost aduse modificări importante **Legii societăților nr. 31/1990**, atât în ceea ce privește distribuirea dividendelor și acordarea/restituirea împrumuturilor, cât și în ceea ce privește valoarea minimă a capitalului social al societăților cu răspundere limitată, pe care le vom analiza în continuare.

Scopul principal a fost combaterea evaziunii fiscale, asigurarea disciplinei financiare și protejarea economiei naționale.

Modificările au intrat în vigoare în data de 18.12.2025

Modificări aduse Legii nr. 31/1990 prin Legea nr. 239/2025

- Limitarea restituirii/acordării de împrumuturi și distribuirii dividendelor în vederea evitării scoaterii fondurilor din societate în detrimentul creditorilor și al bugetului de stat, în contextul unei situații financiare precare

Împrumuturi

1. Societățile care distribuie trimestrial dividende, potrivit legii, **nu pot acorda acționarilor sau asociaților**, după caz, **sau altor persoane afiliate**, așa cum sunt definite conform reglementărilor contabile aplicabile, **împrumuturi**, **până la regularizarea diferențelor rezultate din distribuirea dividendelor în cursul anului**.
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 **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**.

Activul net al societății = Totalul activelor - totalul datoriilor

Art. 67, alin. (2³)-(2⁴), art. 153²⁴ Legea societăților

Modificări aduse Legii nr. 31/1990 prin Legea nr. 239/2025

Consecințele nerespectării acestor prevederi:

→ **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.

→ **Amendă de la 10.000 lei la 200.000 lei**, faptele de la 67 alin. (2³) și (2⁴) constituind contravenție.

Contravenientul nu beneficiază de posibilitatea achitării a jumătate din minimul amenzii, în termen de 15 zile de la data comunicării procesului-verbal.

Constatarea și sancționarea se face de către persoanele cu atribuții în acest sens din cadrul ANAF stabilite prin ordin al președintelui ANAF.

Art. 67, alin. (2⁵)-(2⁶) Legea societăților



ANAF verifică dacă se respectă regula privind restituirea împrumutului după data aprobării **situațiilor financiare având termen legal de depunere în anul 2026**

Modificări aduse Legii nr. 31/1990 prin Legea nr. 239/2025

Dividende anuale/interimare

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 distribuiri 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.

- 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 distribuiri de dividende din profitul exercițiului financiar curent numai după reîntregirea activului net la valoarea minimă prevăzută de lege.
- Societățile care, pe baza situațiilor financiare interimare, aprobate potrivit legii, au o valoare a activului net diminuată la mai puțin de jumătate din valoarea capitalului social subscris pot efectua distribuiri de dividende interimare din profitul exercițiului financiar curent doar dacă au reîntregit activul net la valoarea minimă prevăzută de lege.

! Existentă deja în legea 31/1990: art. 69 - dacă se constată o pierdere a activului net, capitalul social subscris va trebui reîntregit sau redus înainte de a se putea face vreo repartizare sau distribuire de profit.

Modificări aduse Legii nr. 31/1990 prin Legea nr. 239/2025

- Stabilirea unor sancțiuni privind nerespectarea obligației de reconstituire a activului net până cel puțin la valoarea legală sau a altor obligații
- ➔ Amendă de la 10.000 lei la 200.000 lei pentru 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 art. 153²⁴ alin. (4)**

Art. 153²⁴ alin (1) și (4):

* (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.

** (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.

Art. 153²⁴ (4¹)(4²) Legea societăților



ANAF va începe verificările în acest sens în anul 2027 raportat la **situațiile financiare aferente exercițiului financiar care începe la data de 1 ianuarie 2025 sau ulterior aceste date.**

Modificări aduse Legii nr. 31/1990 prin Legea nr. 239/2025

- **Obligația de majorare a capitalului social**

Societățile aflate în situația prevăzută la art. 153²⁴ alin. (1)* **care înregistrează datorii față de acționari rezultate din împrumuturi sau alte finanțări acordate de aceștia și care nu respectă obligația prevăzută la art. 153²⁴ 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 (Art.216).

La societățile la care statul ori unitățile administrativ-teritoriale dețin calitatea de acționar/asociat, în datoriile față de acționari/asociați prevăzute anterior **nu sunt incluse datoriile față de bugetul general consolidat și împrumuturile pe care societățile le primesc**, cu respectarea legislației în domeniul concurenței, **din veniturile rezultate din privatizare.**

➔ **Amendă de la 40.000 lei la 300.000 lei** pentru nerespectarea de către societate a obligației de majorare a capitalului social în situația prevăzută anterior, nerespectarea acestei obligații constituind contravenție;

- Constatarea contravențiilor și aplicarea sancțiunilor menționate se fac de către persoanele împuternicite din cadrul Agenției Naționale de Administrare Fiscală.

- Pe perioada **inactivității societăților declarate inactive** obligația și sancțiunile precizate nu se aplică.



- Constatarea contravențiilor menționate și aplicarea sancțiunilor 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.**

- Prin derogare de la prevederile Ordonanța Guvernului nr. 2/2001 privind regimul contravențiilor, aplicarea sancțiunilor menționate se prescrie în termen de 12 luni de la data săvârșirii faptelor (termenul general - 6 luni) .

Modificări aduse Legii nr. 31/1990 prin Legea nr. 239/2025

→ Prevederile art. 153²⁴ alin. (4¹) și (4²) privind nerespectarea obligației de reconstituire activului net și obligația majorării capitalului social nu se aplică acționarilor/asociaților care:

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

Modificări aduse Legii nr. 31/1990 prin Legea nr. 239/2025

- continuare -

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, 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.

- Prevederile alin. (4²) - obligația majorării capitalului social - nu se aplică în cazul finanțării societăților prin intermediul fondurilor europene sau naționale alocate din programe destinate sprijinirii sectorului privat și al finanțărilor acordate de instituții financiare internaționale.
- La societățile la care statul sau unitatea administrativ teritorială este acționar/asociat, conversia creanței acestuia față de societate se stabilește prin hotărâre a Guvernului sau prin hotărâre a Consiliului general/local, după caz, în condițiile legii.

Prevederi privind capitalul social conform modificărilor aduse de Legea nr.239/2025

Art. V

Noi valori ale minimului capitalului social

Începând cu 18.12.2025, (data intrării în vigoare a Legii nr.239/2025), **valoarea minimă a capitalului social al societăților cu răspundere limitată se stabilește în funcție de nivelul cifrei de afaceri nete raportate prin situațiile financiare anuale aferente exercițiului financiar precedent, respectiv, în cazul societăților care au înregistrat o cifră de afaceri netă peste 400.000 lei, valoarea minimă a capitalului social este de 5.000 lei.**

În cazul societăților cu răspundere limitată nou-înființate, valoarea minimă a capitalului social este de 500 lei.

Valoarea minimă a capitalului social se majorează **până la finalul exercițiului financiar următor celui în care se constată creșterea cifrei de afaceri nete - peste 400.000 lei - raportate prin situațiile financiare anuale ale exercițiului financiar precedent.**

Valoarea capitalului social rămâne nemodificată, în cazul diminuării cifrei de afaceri nete raportate prin situațiile financiare anuale ale exercițiului financiar precedent.

Capitalul social al societăților cu răspundere limitată nu poate fi redus sub minimul legal decât dacă valoarea sa este menținută la un nivel cel puțin egal cu minimul legal prin adoptarea unei hotărâri de majorare de capital în același timp cu hotărârea de reducere a capitalului. În cazul încălcării acestor dispoziții, orice persoană interesată se poate adresa instanței pentru a cere dizolvarea societății - **altfel spus capitalul unei firme (SRL) nu poate scădea sub pragul minim legal decât dacă este compensat printr-o majorare simultană, iar nerespectarea acestei proceduri poate duce la dizolvarea societății**

Art. VI alin. (1) - (5) din Legea nr. 239/2025

Alte prevederi incidente ale Legii nr. 239/2025



- **Art. VI.**

Societățile cu răspundere limitată înregistrate în registrul comerțului au obligația să-și majoreze capitalul social (la 5000 lei sau 500 lei, după caz) prin modificarea actului constitutiv, **dar nu mai târziu de 2 ani de la data intrării în vigoare a Legii nr. 239/2025 (18 decembrie 2027).**

- În cazul în care societatea cu răspundere limitată nu și-a completat capitalul social în termenul mai sus prevăzut, la cererea oricărei persoane interesate, precum și a Oficiului Național al Registrului Comerțului, tribunalul va pronunța dizolvarea societății.

- Societatea nu va fi dizolvată dacă, până la rămânerea definitivă a hotărârii judecătorești de dizolvare, capitalul social este adus la valoarea minimului legal prevăzut de prezenta lege.

În cazul societăților cu răspundere limitată care își majorează capitalul social până la data de 31 decembrie 2026 tariful de publicare a actului în Monitorul Oficial al României, Partea a IV-a, prin care se prevede această majorare **se reduce cu 50% față de valoarea în vigoare la momentul publicării.** Reducerea se aplică numai în cazul în care modificarea vizează exclusiv majorarea capitalului social.

Art. VI alin. (6) - (9) din Legea nr. 239/2025

ANAF oferă contribuabililor o serie de servicii care facilitează accesul la informații și îndeplinirea obligațiilor fiscale, după cum urmează:

- Pentru a beneficia de îndrumare și asistență cu caracter general, în domeniul fiscal, puteți apela **Contact-center-ul ANAF la numărul de telefon: 031.403.91.60**;
- Pentru a adresa cereri de asistență, **persoanele juridice**, asocierile și alte entități fără personalitate juridică, precum și persoane fizice care desfășoară o profesie liberală sau exercită o activitate economică în mod independent în una dintre formele prevăzute de OUG nr. 44/2008 (...) vor utiliza **Formularul unic de contact** din contul propriu **Spațiul Privat Virtual** - selectând secțiunea Asistență și îndrumare de specialitate în domeniul fiscal. De asemenea serviciul **Spațiul Privat Virtual** poate fi utilizat pentru a solicita informații personalizate privind situația fiscală;
- Pentru înregistrarea persoanelor juridice în Spațiul Privat Virtual, puteți accesa secțiunile **ANAF>Servicii Online>Înregistrare/Înrolare persoane fizice și juridice în Spațiul Privat Virtual**;
- Pe secțiunea **ANAF>Asistență Contribuabili>Servicii oferite contribuabililor** sunt publicate **Ghiduri curente și alte materiale informative**;
- Pe site-ul ANAF poate fi accesat **Chatbot-ul ANA** - asistentul virtual al contribuabililor.