

## I. DISPOSICIONS GENERALS

### CAP DE L'ESTAT

**17989** *Llei 11/2018, de 28 de desembre, per la qual es modifica el Codi de comerç, el text refós de la Llei de societats de capital aprovat pel Reial decret legislatiu 1/2010, de 2 de juliol, i la Llei 22/2015, de 20 de juliol, d'auditoria de comptes, en matèria d'informació no financera i diversitat.*

FELIPE VI

REI D'ESPANYA

A tots els qui vegeu i entengueu aquesta Llei.

Sapigueu: Que les Corts Generals han aprovat la Llei següent i jo la sanciono:

#### PREÀMBUL

I

La Directiva 2014/95/UE del Parlament Europeu i del Consell, de 22 d'octubre de 2014, per la qual es modifica la Directiva 2013/34/UE pel que fa a la divulgació d'informació no financera i informació sobre diversitat per part de grans empreses determinades i grups determinats, té com a objectiu identificar riscos per millorar la sostenibilitat i augmentar la confiança dels inversors, els consumidors i la societat en general i per a això incrementa la divulgació d'informació no financera, com poden ser els factors socials i mediambientals.

D'altra banda, la Directiva 2014/95/UE amplia el contingut que exigeix l'informe anual de govern corporatiu que han de publicar les societats anònimes cotitzades, a fi de millorar la transparència facilitant la comprensió de l'organització empresarial i dels negocis de l'empresa de què es tracti. La nova obligació per a aquestes societats consisteix en la divulgació de les «polítiques de diversitat de competències i punts de vista» que apliquin al seu òrgan d'administració respecte a qüestions com l'edat, el sexe, la discapacitat, o la formació i l'experiència professional. En cas que la societat no apliqui una política de diversitat, no hi ha cap obligació d'establir-la, encara que la declaració sobre governança empresarial ha d'explicar clarament el motiu pel qual no s'aplica.

La divulgació d'informació no financera o relacionada amb la responsabilitat social corporativa contribueix a mesurar, supervisar i gestionar el rendiment de les empreses i el seu impacte en la societat. A la vegada, el seu anunci és essencial per a la gestió de la transició cap a una economia mundial sostenible que combini la rendibilitat a llarg termini amb la justícia social i la protecció del medi ambient [considerant (3) de la Directiva 2014/95/UE]. Una major informació no financera per part de les empreses constitueix un factor important a l'hora de garantir un enfocament més a llarg termini, que s'ha de fomentar i tenir en compte. En aquest context, amb la finalitat de millorar la coherència i la comparabilitat de la informació no financera divulgada, algunes empreses han de preparar un estat d'informació no financera que contingui informació relativa, almenys, a qüestions mediambientals i socials, així com relatives al personal, al respecte dels drets humans i a la lluita contra la corrupció i el suborn. D'acord amb la Directiva 2014/95/UE, aquest estat ha d'incloure una descripció de les polítiques de resultats i riscos vinculats a aquestes qüestions i s'ha d'incorporar en l'informe de gestió de l'empresa obligada o, si s'escau, en un informe separat corresponent al mateix exercici que inclogui el mateix contingut i compleixi els requisits exigits.

L'estat esmentat ha d'incloure, en allò que concerneix qüestions mediambientals, informació detallada sobre els efectes actuals i previsibles de les activitats de l'empresa en el medi ambient, i, si s'escau, la salut i la seguretat, l'ús d'energia renovable i/o no

renovable, les emissions de gasos d'efecte d'hivernacle, el consum d'aigua i la contaminació atmosfèrica.

Respecte a les qüestions socials i relatives al personal, la informació facilitada en l'estat pot fer referència a les mesures adoptades per garantir la igualtat de gènere, l'aplicació de convenis fonamentals de l'Organització Internacional del Treball, les condicions de treball, el diàleg social, el respecte del dret dels treballadors a ser informats i consultats, el respecte dels drets sindicals, la salut i seguretat al lloc de treball i el diàleg amb les comunitats locals i les mesures adoptades per garantir la protecció i el desenvolupament d'aquestes comunitats.

En relació amb els drets humans, l'estat d'informació no financera pot incloure informació sobre la prevenció de les violacions dels drets humans i, si s'escau, sobre les mesures per mitigar, gestionar i reparar els possibles abusos comesos.

Així mateix, en relació amb la lluita contra la corrupció i el suborn, l'estat d'informació no financera pot incloure informació sobre els instruments existents per lluitar contra aquests.

L'estat d'informació no financera, d'acord amb la Directiva esmentada, ha d'incloure informació sobre els procediments de diligència deguda aplicats per l'empresa i, quan sigui pertinent i proporcionat, en relació amb les seves cadenes de subministrament i subcontractació, amb la finalitat de detectar, prevenir i atenuar efectes adversos existents i potencials. A aquests efectes, s'entén per procediments de diligència deguda les actuacions fetes per identificar i avaluar els riscos, així com per verificar-los i controlar-los, incloent-hi l'adopció de mesures.

Les empreses obligades han de facilitar informació adequada sobre els aspectes respecte dels quals hi ha més probabilitats que es materialitzin els riscos principals d'efectes greus, juntament amb els aspectes respecte dels quals els riscos esmentats ja s'han materialitzat. Els riscos d'efectes adversos es poden derivar d'activitats pròpies de l'empresa o poden estar vinculats a les seves activitats. Això no ha de comportar càrregues administratives addicionals innecessàries per a les petites i mitjanes empreses, en els termes que defineix la Llei 22/2015, de 20 de juliol, d'auditoria de comptes.

Quan facilitin aquesta informació, les empreses obligades s'han de basar en marcs nacionals, marcs de la Unió Europea, i es pot utilitzar el sistema de gestió i auditoria mediambientals (EMAS) adaptat al nostre ordenament jurídic a través del Reial decret 239/2013, de 5 d'abril, o en marcs internacionals com ara el Pacte mundial de les Nacions Unides, els Objectius de desenvolupament sostenible de les Nacions Unides, l'Acord de París sobre canvi climàtic, els Principis rectors sobre les empreses i els drets humans que posen en pràctica el marc de les Nacions Unides per «protegir, respectar i remeiar», les línies directrius de l'Organització de Cooperació i Desenvolupament Econòmic (OCDE) per a empreses multinacionals, la norma (ISO) 26000 de l'Organització Internacional de Normalització, la norma (SA) 8000 de la responsabilitat social internacional, la Declaració tripartida de principis sobre les empreses multinacionals i la política social de l'Organització Internacional del Treball, la Iniciativa mundial de presentació d'informes de Sostenibilitat del GRI (GRI Sustainability Reporting Standards), o altres marcs internacionals reconeguts.

En el cas de les organitzacions que hagin obtingut el registre EMAS, es considera vàlida i suficient, per complir l'apartat de l'informe dedicat a informació mediambiental, la informació que conté la declaració ambiental validada pel verificador acreditat en la mesura que aquest certificat no solament operi per centre de treball i cobreixi la totalitat de l'activitat de la societat. No obstant això, l'acreditació EMAS en cap cas no pot dispensar l'entitat d'informar sobre l'activitat mediambiental en l'informe no financer, amb l'objectiu que en un sol document figuri tota la informació no financera que requereix la Directiva. Les empreses que disposin d'estudis més detallats de petjada de carboni, de polítiques d'adaptació als impactes del canvi climàtic o d'altres àmbits ambientals poden aportar aquesta informació com a complement de la resta de la informació ambiental requerida.

## II

L'àmbit d'aplicació dels requisits sobre divulgació d'informació no financera s'estén a les societats anònimes, a les de responsabilitat limitada i a les comanditàries per accions que, de manera simultània, tinguin la condició d'entitats d'interès públic el nombre mitjà de treballadors contractats de les quals durant l'exercici sigui superior a 500 i, addicionalment, es considerin empreses grans, en els termes que defineix la Directiva 2013/34, és a dir, l'import net de la xifra de negocis, el total actiu i el nombre mitjà de treballadors de les quals determini la seva qualificació en aquest sentit.

Les societats d'interès públic que formulin comptes consolidats també estan incloses en l'àmbit d'aplicació d'aquesta norma sempre que el grup es qualifiqui de gran, en els termes que defineix la Directiva 2013/34/UE, i el nombre mitjà de treballadors contractats durant l'exercici pel conjunt de societats que integren el grup sigui superior a 500.

No obstant això, una empresa dependent pertanyent a un grup està exempta de l'obligació anterior si l'empresa i les que en depenen estan incloses en l'informe de gestió consolidat d'una altra empresa. D'altra banda, i en tot cas, les petites i mitjanes empreses queden eximides de l'obligació d'incloure una declaració no financera, així com de requisits addicionals vinculats a l'obligació esmentada.

Els auditors de comptes i les societats d'auditoria de comptes únicament han de comprovar que s'hagi facilitat l'estat d'informació no financera.

En aquest sentit, és necessari modificar la redacció de l'article 35 de la Llei 22/2015, de 20 de juliol, d'auditoria de comptes, sobre l'informe d'auditoria de comptes anuals d'entitats considerades d'interès públic als efectes d'aquesta Llei, per incloure i precisar l'actuació dels auditors de comptes, tant en relació amb els estats d'informació no financera com en relació amb la informació sobre diversitat inclosa en l'informe anual de govern corporatiu de les societats cotitzades.

En tots dos casos, de conformitat amb el que preveu la Directiva 2014/95/UE, l'actuació de l'auditor s'ha de limitar únicament a la comprovació que la informació esmentada s'ha facilitat en els informes corresponents.

Amb vista a facilitar la divulgació d'informació no financera per part de les empreses, l'article 2 de la Directiva 2014/95/UE recollia el mandat a la Comissió Europea d'elaborar unes directrius no vinculants sobre la metodologia aplicable a la presentació d'informació no financera, incloent-hi uns indicadors clau de resultats no financers de caràcter general i sectorial, tenint en compte les millors pràctiques existents, l'evolució internacional i els resultats d'iniciatives connexes en la Unió Europea. En compliment del mandat esmentat, mitjançant la Comunicació de la Comissió (2017/C 215/01) es van aprovar al maig del 2017 les Directrius sobre la presentació d'informes no financers (metodologia per a la presentació d'informes no financers). En aquest sentit, cal mencionar que a Espanya s'han portat a terme iniciatives sobre indicadors fonamentals financers i no financers com els proposats en la «Guia per a l'elaboració de l'informe de gestió de les entitats cotitzades» de la Comissió Nacional del Mercat de Valors (CNMV) o en el model sobre informació integrada de l'Associació Espanyola de Comptabilitat i Administració d'Empreses (AECA), recollit en el «Quadre integrat d'indicadors (CII-FESG) i la seva taxonomia XBRL», referenciat, al seu torn, per la guia esmentada de la CNMV.

La transposició de la Directiva 2014/95/UE a l'ordenament espanyol obliga a modificar determinats preceptes relatius a l'informe de gestió en el Codi de comerç, aprovat pel Reial decret de 22 d'agost de 1885, i en el text refós de la Llei de societats de capital, aprovat pel Reial decret legislatiu 1/2010, de 2 de juliol, a l'informe anual de govern corporatiu en aquest últim, i a l'actuació dels auditors de comptes en relació amb aquestes matèries a la Llei d'auditoria de comptes. Per les raons apuntades, les modificacions que s'hi incorporen s'adeqüen als principis de necessitat, eficàcia, proporcionalitat, seguretat jurídica, transparència, i eficiència que regeixen l'exercici de la iniciativa legislativa, tal com exigeix l'article 129 de la Llei 39/2015, d'1 d'octubre, del procediment administratiu comú de les administracions públiques.

Finalment, s'hi incorporen dues disposicions addicionals, una disposició transitòria, una disposició derogatòria i set disposicions finals, de les quals la primera modifica la Llei

35/2003, de 4 de novembre, d'institucions d'inversió col·lectiva; la segona, la Llei 16/2009, de 13 de novembre, de serveis de pagament; la tercera, la Llei 14/2013, de 27 de setembre, de suport als emprenedors i la seva internacionalització, als efectes de la reducció de càrregues administratives en la constitució de societats, igual que es modifica l'article 62 del text refós de la Llei de societats de capital, a l'article segon d'aquesta Llei; i la resta de disposicions finals recullen, respectivament, el títol competencial, una declaració expressa sobre la transposició de la Directiva, l'habilitació normativa i la previsió corresponent sobre l'entrada en vigor.

Article primer. *Modificació del Codi de comerç, aprovat pel Reial decret de 22 d'agost de 1885.*

El Codi de comerç, aprovat pel Reial decret de 22 d'agost de 1885, queda modificat de la manera següent:

U. Es modifiquen els apartats 1 i 6 de l'article 44, que queden redactats de la manera següent:

«1. Els comptes anuals consolidats inclouen el balanç, el compte de pèrdues i guanys, un estat que reflecteixi els canvis en el patrimoni net de l'exercici, un estat de fluxos d'efectiu i la memòria, consolidats. Aquests documents formen una unitat. Als comptes anuals consolidats s'hi ha d'adjuntar l'informe de gestió consolidat, que ha d'incloure, quan sigui procedent, l'estat d'informació no financera.»

«6. Els comptes i l'informe de gestió consolidats, que ha d'incloure, quan sigui procedent, l'estat d'informació no financera consolidat, els han de signar tots els administradors de la societat obligada a formular-los, que responen de la seva veracitat. Si hi falta la signatura d'algun d'ells, s'ha d'assenyalar en els documents en què falti, amb expressa menció de la causa.»

Dos. Es fa una redacció nova de l'apartat 5 i s'afegeixen quatre nous apartats 6, 7, 8 i 9 a l'article 49, que queden redactats de la manera següent:

«5. Les societats que formulin comptes consolidats han d'incloure en l'informe de gestió consolidat l'estat d'informació no financera consolidat que preveu aquest apartat sempre que hi concorrin els requisits següents:

a) Que el nombre mitjà de treballadors contractats per les societats del grup durant l'exercici sigui superior a 500.

b) Que tinguin la consideració d'entitats d'interès públic de conformitat amb la legislació d'auditoria de comptes o bé, durant dos exercicis consecutius, compleixin, a la data de tancament de cadascun d'aquests exercicis, almenys dues de les circumstàncies següents:

1r Que el total de les partides de l'actiu consolidat sigui superior a 20.000.000 d'euros.

2n Que l'import net de la xifra anual de negocis consolidada superi els 40.000.000 d'euros.

3r Que el nombre mitjà de treballadors contractats durant l'exercici sigui superior a dos-cents cinquanta.

Les societats cessen en l'obligació d'elaborar l'estat d'informació no financera si deixen de complir, durant dos exercicis consecutius, qualsevol dels requisits establerts anteriorment.

En els dos primers exercicis socials des de la constitució d'un grup de societats, la societat dominant està obligada a elaborar l'estat d'informació no financera consolidat, incloent-hi totes les seves filials i per a tots els països en què opera, quan al tancament del primer exercici es compleixin, almenys, dues de les tres

circumstàncies que esmenta la lletra b), sempre que al tancament de l'exercici es compleixi, a més, el requisit que preveu la lletra a).

6. L'estat d'informació no financera consolidat ha d'incloure la informació necessària per comprendre l'evolució, els resultats i la situació del grup, i l'impacte de la seva activitat respecte, almenys, a qüestions mediambientals i socials, al respecte dels drets humans i a la lluita contra la corrupció i el suborn, així com relatives al personal, incloses les mesures que, si s'escau, s'hagin adoptat per afavorir el principi d'igualtat de tracte i d'oportunitats entre dones i homes, la no-discriminació i la inclusió de les persones amb discapacitat i l'accessibilitat universal.

Aquest estat d'informació no financera ha d'incloure:

a) Una descripció breu del model de negoci del grup, que ha d'incloure el seu entorn empresarial, la seva organització i estructura, els mercats en què opera, els seus objectius i estratègies, i els factors i les tendències principals que en poden afectar l'evolució futura.

b) Una descripció de les polítiques que aplica el grup respecte a les qüestions esmentades, que ha d'incloure els procediments de diligència deguda aplicats per a la identificació, l'avaluació, la prevenció i l'atenuació de riscos i impactes significatius i de verificació i control, incloent-hi quines mesures s'hi han adoptat.

c) Els resultats d'aquestes polítiques, i s'hi han d'incloure indicadors clau de resultats no financers pertinents que permetin el seguiment i l'avaluació dels progressos i que afavoreixin la comparabilitat entre societats i sectors, d'acord amb els marcs nacionals, europeus o internacionals de referència utilitzats per a cada matèria.

d) Els riscos principals relacionats amb aquestes qüestions vinculats a les activitats del grup, entre les quals, quan sigui pertinent i proporcionat, les seves relacions comercials, els productes o els serveis que puguin tenir efectes negatius en aquests àmbits, i com el grup gestiona els riscos esmentats, i s'hi han d'explicar els procediments utilitzats per detectar-los i avaluar-los d'acord amb els marcs nacionals, europeus o internacionals de referència per a cada matèria. S'hi ha d'incloure informació sobre els impactes que s'hagin detectat, i se n'ha d'oferir un desglossament, en particular sobre els riscos principals a curt, mitjà i llarg termini.

e) Indicadors clau de resultats no financers que siguin pertinents respecte a l'activitat empresarial concreta, i que compleixin els criteris de comparabilitat, materialitat, rellevància i fiabilitat. Amb l'objectiu de facilitar la comparació de la informació, tant en el temps com entre entitats, s'hi han d'utilitzar especialment estàndards d'indicadors clau no financers que es puguin aplicar generalment i que compleixin les directrius de la Comissió Europea en aquesta matèria i els estàndards de Global Reporting Initiative, i en l'informe s'ha d'esmentar el marc nacional, europeu o internacional utilitzat per a cada matèria. Els indicadors clau de resultats no financers s'han d'aplicar a cadascun dels apartats de l'estat d'informació no financera. Aquests indicadors han de ser útils, tenint en compte les circumstàncies específiques i coherents amb els paràmetres utilitzats en els seus procediments interns de gestió i avaluació de riscos. En tot cas, la informació presentada ha de ser precisa, comparable i verificable.

L'estat d'informació no financera consolidat ha d'incloure informació significativa sobre les qüestions següents:

I. Informació sobre qüestions mediambientals:

Informació detallada sobre els efectes actuals i previsibles de les activitats de l'empresa en el medi ambient i, si s'escau, la salut i la seguretat, els procediments d'avaluació o certificació ambiental; els recursos dedicats a la prevenció de riscos ambientals; l'aplicació del principi de precaució, la quantitat de provisions i garanties per a riscos ambientals.



– Contaminació: mesures per prevenir, reduir o reparar les emissions de carboni que afecten greument el medi ambient; s'ha de tenir en compte qualsevol forma de contaminació atmosfèrica específica d'una activitat, inclosos el soroll i la contaminació lumínica.

– Economia circular i prevenció i gestió de residus: mesures de prevenció, reciclatge, reutilització, altres formes de recuperació i eliminació de deixalles; accions per combatre el malbaratament d'aliments.

– Ús sostenible dels recursos: el consum d'aigua i el subministrament d'aigua d'acord amb les limitacions locals; consum de primeres matèries i les mesures adoptades per millorar l'eficiència del seu ús; consum, directe i indirecte, d'energia, mesures preses per millorar l'eficiència energètica i l'ús d'energies renovables.

– Canvi climàtic: els elements importants de les emissions de gasos d'efecte d'hivernacle generats com a resultat de les activitats de l'empresa, inclòs l'ús dels béns i serveis que produeix; les mesures adoptades per adaptar-se a les conseqüències del canvi climàtic; les metes de reducció establertes voluntàriament a mitjà i llarg termini per reduir les emissions de gasos d'efecte d'hivernacle i els mitjans implementats per a aquest fi.

– Protecció de la biodiversitat: mesures preses per preservar o restaurar la biodiversitat; impactes causats per les activitats o operacions en àrees protegides.

## II. Informació sobre qüestions socials i relatives al personal:

– Ocupació: nombre total i distribució d'empleats per sexe, edat, país i classificació professional; nombre total i distribució de modalitats de contracte de treball, mitjana anual de contractes indefinits, de contractes temporals i de contractes a temps parcial per sexe, edat i classificació professional, nombre d'acomiadaments per sexe, edat i classificació professional; les remuneracions mitjanes i la seva evolució desagregades per sexe, edat i classificació professional o valor igual; la bretxa salarial, la remuneració de llocs de treball iguals o de mitjana de la societat, la remuneració mitjana dels consellers i directius, incloent-hi la retribució variable, les dietes, les indemnitzacions, el pagament als sistemes de previsió d'estalvi a llarg termini i qualsevol altra percepció desagregada per sexe, la implantació de polítiques de desconexió laboral, els treballadors amb discapacitat.

– Organització del treball: organització del temps de treball; nombre d'hores d'absentisme; mesures destinades a facilitar el gaudi de la conciliació i fomentar l'exercici corresponsable d'aquestes per part dels dos progenitors.

– Salut i seguretat: condicions de salut i seguretat a la feina; accidents de treball, en particular la seva freqüència i gravetat, així com les malalties professionals; desagregat per sexe.

– Relacions socials: organització del diàleg social, inclosos procediments per informar i consultar el personal i negociar amb ells; percentatge d'empleats coberts per conveni col·lectiu per país; el balanç dels convenis col·lectius, particularment en el camp de la salut i la seguretat a la feina.

– Formació: les polítiques implementades en el camp de la formació; la quantitat total d'hores de formació per categories professionals.

– Accessibilitat universal de les persones amb discapacitat.

– Igualtat: mesures adoptades per promoure la igualtat de tracte i d'oportunitats entre dones i homes; plans d'igualtat (capítol III de la Llei orgànica 3/2007, de 22 de març, per a la igualtat efectiva de dones i homes), mesures adoptades per promoure l'ocupació, protocols contra l'assetjament sexual i per raó de sexe, la integració i l'accessibilitat universal de les persones amb discapacitat; la política contra tot tipus de discriminació i, si s'escau, de gestió de la diversitat.

III. Informació sobre el respecte dels drets humans: aplicació de procediments de diligència deguda en matèria de drets humans; prevenció dels riscos de vulneració de drets humans i, si s'escau, mesures per mitigar, gestionar i reparar

possibles abusos comesos; denúncies per casos de vulneració de drets humans; promoció i compliment de les disposicions dels convenis fonamentals de l'Organització Internacional del Treball relacionades amb el respecte per la llibertat d'associació i el dret a la negociació col·lectiva; l'eliminació de la discriminació en la feina i l'ocupació; l'eliminació del treball forçós o obligatori; l'abolició efectiva del treball infantil.

IV. Informació relativa a la lluita contra la corrupció i el suborn: mesures adoptades per prevenir la corrupció i el suborn; mesures per lluitar contra el blanqueig de capitals, aportacions a fundacions i entitats sense ànim de lucre.

V. Informació sobre la societat:

– Compromisos de l'empresa amb el desenvolupament sostenible: l'impacte de l'activitat de la societat en l'ocupació i el desenvolupament local; l'impacte de l'activitat de la societat en les poblacions locals i en el territori; les relacions mantingudes amb els actors de les comunitats locals i les modalitats del diàleg amb aquests; les accions d'associació o patrocini.

– Subcontractació i proveïdors: la inclusió en la política de compres de qüestions socials, d'igualtat de gènere i ambientals; consideració en les relacions amb proveïdors i subcontractistes de la seva responsabilitat social i ambiental; sistemes de supervisió i auditories i resultats d'aquestes.

– Consumidors: mesures per a la salut i la seguretat dels consumidors; sistemes de reclamació, queixes rebudes i resolució d'aquestes.

– Informació fiscal: els beneficis obtinguts país per país; els impostos sobre beneficis pagats i les subvencions públiques rebudes.

Qualsevol altra informació que sigui significativa.

En cas que el grup de societats no apliqui cap política en alguna de les qüestions que preveu aquest apartat 6, l'estat d'informació no financera consolidat ha d'oferir una explicació clara i motivada respecte a això.

L'estat d'informació no financera consolidat ha d'incloure també, si s'escau, referències i explicacions complementàries sobre els imports que detallen els comptes anuals consolidats.

Per a la divulgació de la informació no financera que esmenta aquest apartat, la societat obligada a formular comptes consolidats s'ha de basar en marcs normatius nacionals, de la Unió Europea o internacionals, i ha d'especificar en quins marcs s'ha basat.

L'obligació d'incloure informació no financera que preveu l'apartat 1 d'aquest article es considera complerta si la societat incorpora a l'informe de gestió la informació que descriu aquest apartat.

Quan una societat dependent d'un grup sigui, al seu torn, dominant d'un subgrup, està exempta de l'obligació que estableix aquest apartat si la societat esmentada i les que en depenen estan incloses en l'informe de gestió consolidat d'una altra societat en què es compleix l'obligació esmentada. Si una entitat s'acull a aquesta opció, ha d'incloure en l'informe de gestió una referència a la identitat de la societat dominant i al Registre Mercantil o una altra oficina pública on han de quedar dipositats els seus comptes juntament amb l'informe de gestió consolidat o, en els supòsits que no quedi obligada a dipositar els seus comptes en cap oficina pública, o que hagi optat per l'elaboració d'un informe separat d'acord amb l'apartat següent, sobre on està disponible o es pot accedir a la informació consolidada de la societat dominant.

És de compliment obligat que l'informe sobre la informació no financera s'hagi de presentar com a punt separat de l'ordre del dia per a la seva aprovació en la junta general d'accionistes de les societats.

El Govern pot establir per via reglamentària, respectant els principis que recull aquesta Llei, indicadors clau per a cada matèria de l'estat d'informació no financera.

La informació inclosa en l'estat d'informació no financera l'ha de verificar un prestador independent de serveis de verificació.

7. S'entén que una societat compleix l'obligació d'elaborar l'estat d'informació no financera consolidat que regula l'apartat anterior si emet un informe separat, corresponent al mateix exercici, en què s'indiqui de manera expressa que la informació esmentada forma part de l'informe de gestió, s'inclougui la informació que s'exigeix per a l'estat esmentat i se sotmeti als mateixos criteris d'aprovació, dipòsit i publicació que l'informe de gestió. Les societats poden publicar en el Portal de la Responsabilitat Social del Ministeri de Treball, Migracions i Seguretat Social la informació no financera que conté l'informe de gestió.

8. La informació que conté l'informe de gestió consolidat en cap cas no justifica la seva absència en els comptes anuals consolidats quan aquesta informació s'hagi d'incloure en aquests de conformitat amb el que preveuen aquesta secció i les disposicions que la despleguen.

9. Sense perjudici dels requisits de divulgació aplicables a l'estat d'informació no financera consolidat que preveu aquesta Llei, aquest informe s'ha de posar a disposició del públic de manera gratuïta i ha de ser fàcilment accessible en el lloc web de la societat dins dels sis mesos posteriors a la data de finalització de l'any financer i per un període de cinc anys.»

Article segon. *Modificació del text refós de la Llei de societats de capital, aprovat pel Reial decret legislatiu 1/2010, de 2 de juliol.*

El text refós de la Llei de societats de capital, aprovat pel Reial decret legislatiu 1/2010, de 2 de juliol, queda modificat de la manera següent:

U. Es modifica l'article 62, que passa a tenir la redacció següent:

«Article 62. *Acreditació de la realitat de les aportacions.*

1. Davant el notari que autoritzi l'escriptura de constitució o d'execució d'augment del capital social o, en el cas de les societats anònimes, de les escriptures en les quals constin els successius desemborsaments, s'ha d'acreditar la realitat de les aportacions dineràries mitjançant una certificació del dipòsit de les quantitats corresponents a nom de la societat en entitat de crèdit, que el notari ha d'incorporar a l'escriptura, o mitjançant el seu lliurament perquè aquell el constitueixi a nom d'aquesta.

2. No obstant això, no és necessari acreditar la realitat de les aportacions dineràries en la constitució de societats de responsabilitat limitada si els fundadors manifesten en l'escriptura que responen solidàriament davant la societat i davant els creditors socials de la realitat d'aquestes.

3. La vigència de la certificació és de dos mesos a comptar de la seva data.

4. Mentre no transcorri el període de vigència de la certificació, la cancel·lació del dipòsit per part de qui l'hagi constituït exigeix la devolució prèvia de la certificació a l'entitat de crèdit emissora.»

Dos. Es fa una redacció nova de l'article 253, que queda redactat de la manera següent:

«1. Els administradors de la societat estan obligats a formular, en el termini màxim de tres mesos comptats a partir del tancament de l'exercici social, els comptes anuals, l'informe de gestió, que ha d'incloure, quan sigui procedent, l'estat d'informació no financera, i la proposta d'aplicació del resultat, així com, si s'escau, els comptes i l'informe de gestió consolidats.

2. Els comptes anuals i l'informe de gestió, inclòs, quan sigui procedent, l'estat d'informació no financera, els han de signar tots els administradors. Si hi falta la



signatura d'algun d'ells, s'ha d'assenyalar a cadascun dels documents en què falti, amb la indicació expressa de la causa.»

Tres. Es fa una redacció nova del paràgraf tercer de l'apartat 1 de l'article 262, se'n modifica així mateix l'apartat 5, i s'inclou un nou apartat 6 en el mateix article 262, que queden redactats de la manera següent:

«En la mesura necessària per a la comprensió de l'evolució, els resultats o la situació de la societat, aquesta anàlisi ha d'incloure tant indicadors clau financers com, quan sigui procedent, de caràcter no financer, que siguin pertinents respecte de l'activitat empresarial concreta, inclosa informació sobre qüestions relatives al medi ambient, al personal i al compliment de regles en matèria d'igualtat i no-discriminació i discapacitat. S'exceptuen de l'obligació d'incloure informació de caràcter no financer les societats que tenen la qualificació d'empreses petites i mitjanes d'acord amb la Directiva 34/2013.»

«5. Les societats de capital han d'incloure en l'informe de gestió un estat d'informació no financera o elaborar un informe separat amb el mateix contingut que el que preveu per als comptes consolidats l'article 49, apartats 5, 6 i 7, del Codi de comerç, encara que referit exclusivament a la societat en qüestió sempre que hi concorrin els requisits següents:

a) Que el nombre mitjà de treballadors contractats durant l'exercici sigui superior a 500.

b) Que tinguin la consideració d'entitats d'interès públic de conformitat amb la legislació d'auditoria de comptes o bé, durant dos exercicis consecutius, compleixin, a la data de tancament de cadascun d'aquests exercicis, almenys dues de les circumstàncies següents:

1r Que el total de les partides de l'actiu sigui superior a 20.000.000 d'euros.

2n Que l'import net de la xifra anual de negocis superi els 40.000.000 d'euros.

3r Que el nombre mitjà de treballadors contractats durant l'exercici sigui superior a dos-cents cinquanta.

Les societats cessen en l'obligació d'elaborar l'estat d'informació no financera si deixen de complir, durant dos exercicis consecutius, qualsevol dels requisits establerts anteriorment.

En els dos primers exercicis socials des de la seva constitució, la societat està obligada a elaborar l'estat d'informació no financera quan al tancament del primer exercici es compleixin, almenys, dues de les tres circumstàncies que esmenta la lletra b), sempre que al tancament de l'exercici es compleixi, a més, el requisit que preveu la lletra a).

Una societat dependent d'un grup està dispensada de l'obligació que estableix aquest apartat si l'empresa esmentada i les que en depenen, si en té, estan incloses, al seu torn, en l'informe de gestió consolidat d'una altra empresa, elaborat de conformitat amb el contingut que estableix aquest article. Si una societat s'acull a aquesta opció, ha d'incloure en l'informe de gestió una referència a la identitat de la societat dominant i al Registre Mercantil o una altra oficina pública on han de quedar dipositats els seus comptes juntament amb l'informe de gestió consolidat o, en els supòsits que no quedi obligada a dipositar els seus comptes en cap oficina pública, o que hagi optat per l'elaboració de l'informe separat, sobre on està disponible o es pot accedir a la informació consolidada de la societat dominant.

6. La informació que conté l'informe de gestió en cap cas no justifica la seva absència en els comptes anuals quan aquesta informació s'hagi d'incloure en aquests de conformitat amb el que preveuen aquest títol i les disposicions que el despleguen.»

Quatre. Es modifica l'article 276, que passa a tenir la redacció següent:

«Article 276. *Moment i forma del pagament del dividend.*

1. A l'acord de distribució de dividends la junta general hi ha de determinar el moment i la forma del pagament.
2. A falta de determinació sobre aquests particulars, el dividend és pagador en el domicili social a partir de l'endemà de l'acord.
3. El termini màxim per a l'abonament complet dels dividends és de dotze mesos a partir de la data de l'acord de la junta general per a la seva distribució.»

Cinc. Es fa una redacció nova de l'article 279.1, que queda redactat de la manera següent:

«1. Dins del mes següent a l'aprovació dels comptes anuals, els administradors de la societat han de presentar, per al seu dipòsit en el Registre Mercantil del domicili social, una certificació dels acords de la junta de socis d'aprovació dels comptes esmentats, degudament signats, i d'aplicació del resultat, així com, si s'escau, dels comptes consolidats, a la qual s'ha d'adjuntar un exemplar de cadascun d'aquests. Els administradors també han de presentar l'informe de gestió, que ha d'incloure, quan sigui procedent, l'estat d'informació no financera, i l'informe de l'auditor, quan la societat estigui obligada a auditoria per una disposició legal o aquesta s'hagi acordat a petició de la minoria o de manera voluntària i s'hagi inscrit el nomenament d'auditor en el Registre Mercantil.»

Sis. Es modifica l'article 348 bis, que queda redactat de la manera següent:

«Article 348 bis. *Dret de separació en cas de falta de distribució de dividends.*

1. Llevat d'una disposició contrària dels estatuts, transcorregut el cinquè exercici comptat des de la inscripció en el Registre Mercantil de la societat, el soci que hagi fet constar en l'acta la seva protesta per la insuficiència dels dividends reconeguts té dret de separació en cas que la junta general no acordi la distribució com a dividend, almenys, del vint-i-cinc per cent dels beneficis obtinguts durant l'exercici anterior que siguin legalment distribuïbles sempre que s'hagin obtingut beneficis durant els tres exercicis anteriors. Tanmateix, encara que es produeixi la circumstància anterior, el dret de separació no sorgeix si el total dels dividends distribuïts durant els últims cinc anys equival, almenys, al vint-i-cinc per cent dels beneficis legalment distribuïbles registrats en el període esmentat.

El que disposa el paràgraf anterior s'entén sense perjudici de l'exercici de les accions d'impugnació d'acords socials i de responsabilitat que puguin correspondre.

2. Per a la supressió o modificació de la causa de separació a què es refereix l'apartat anterior, és necessari el consentiment de tots els socis, llevat que es reconegui el dret a separar-se de la societat al soci que no hagi votat a favor d'aquest acord.

3. El termini per a l'exercici del dret de separació és d'un mes a comptar de la data en què hagi tingut lloc la junta general ordinària de socis.

4. Quan la societat estigui obligada a formular comptes consolidats, s'ha de reconèixer el mateix dret de separació al soci de la dominant, encara que no es doni el requisit que estableix el paràgraf primer d'aquest article, si la junta general de la societat esmentada no acorda la distribució com a dividend d'almenys el vint-i-cinc per cent dels resultats positius consolidats atribuïts a la societat dominant de l'exercici anterior, sempre que siguin legalment distribuïbles i, a més, s'hagin obtingut resultats positius consolidats atribuïts a la societat dominant durant els tres exercicis anteriors.

5. El que disposa aquest article no és aplicable en els supòsits següents:

- a) Quan es tracti de societats cotitzades o societats les accions de les quals estiguin admeses a negociació en un sistema multilateral de negociació.
- b) Quan la societat estigui en concurs.
- c) Quan, a l'empara de la legislació concursal, la societat hagi assabentat el jutjat competent per a la declaració del seu concurs de la iniciació de negociacions per assolir un acord de refinançament o per obtenir adhesions a una proposta anticipada de conveni, o quan s'hagi comunicat al jutjat esmentat l'obertura de negociacions per assolir un acord extrajudicial de pagaments.
- d) Quan la societat hagi assolit un acord de refinançament que satisfaci les condicions d'irrescindibilitat que fixa la legislació concursal.
- e) Quan es tracti de societats anònimes esportives.»

Set. S'afegeix un nou paràgraf a l'article 514, que queda redactat de la manera següent:

«En particular, han de donar cobertura als requisits d'accessibilitat de les persones amb discapacitat i persones grans que garanteixin el seu dret a disposar d'informació prèvia i els suports necessaris per exercir el seu vot.»

Vuit. Es modifica l'apartat 2 de l'article 529 bis, que queda redactat de la manera següent:

«2. El consell d'administració ha de vetllar perquè els procediments de selecció dels seus membres afavoreixin la diversitat respecte a qüestions com l'edat, el gènere, la discapacitat o la formació i experiència professionals i no pateixin biaixos implícits que puguin implicar cap tipus de discriminació i, en particular, que facilitin la selecció de conselleres en un nombre que permeti assolir una presència equilibrada de dones i homes.»

Nou. S'afegeix una nova lletra j) a l'article 529 ter, amb la redacció següent:

«j) La supervisió del procés d'elaboració i presentació de la informació financera i de l'informe de gestió, que ha d'incloure, quan sigui procedent, la informació no financera preceptiva, i presentar recomanacions o propostes a l'òrgan d'administració, dirigides a salvaguardar-ne la integritat.»

Deu. Es modifica la redacció del subapartat 6è de l'article 540.4.c), que queda redactada de la manera següent:

«Una descripció de la política de diversitat aplicada en relació amb el consell d'administració, de direcció i de les comissions especialitzades que es constitueixin en el seu si, pel que fa a qüestions com l'edat, el gènere, la discapacitat o la formació i l'experiència professional dels seus membres, incloent-hi els seus objectius, les mesures adoptades, la manera com s'han aplicat, en particular, els procediments per procurar incloure en el consell d'administració un nombre de dones que permeti assolir una presència equilibrada de dones i homes i els resultats en el període de presentació d'informes, així com les mesures que, si s'escau, hagi acordat respecte d'aquestes qüestions la comissió de nomenaments.

Així mateix, les societats han d'informar si es va facilitar informació als accionistes sobre els criteris i els objectius de diversitat en ocasió de l'elecció o la renovació dels membres del consell d'administració, de direcció i de les comissions especialitzades constituïdes en el seu si.

En cas que no s'apliqui una política d'aquest tipus, s'ha d'oferir una explicació clara i motivada respecte a això.

Les entitats petites i mitjanes, d'acord amb la definició que conté la legislació d'auditoria de comptes, únicament estan obligades a proporcionar informació sobre les mesures que, si s'escau, s'hagin adoptat en matèria de gènere.»

Article tercer. *Modificació de la Llei 22/2015, de 20 de juliol, d'auditoria de comptes.*

L'article 35 de la Llei 22/2015, de 20 de juliol, d'auditoria de comptes, queda redactat de la manera següent:

«Article 35. *Informe d'auditoria de comptes anuals.*

1. L'informe d'auditoria dels comptes anuals d'una entitat d'interès públic s'ha d'elaborar i presentar d'acord amb el que estableixen aquesta Llei i l'article 10 del Reglament (UE) núm. 537/2014, de 16 d'abril.

2. No obstant això, el que disposa l'article 5.1.f) sobre l'informe de gestió no és aplicable en els supòsits següents:

a) En el cas d'auditories de comptes consolidats de societats a què es refereix l'article 49.5 del Codi de comerç i de comptes anuals individuals de societats que esmenta l'article 262.5 del text refós de la Llei de societats de capital, en relació amb l'estat d'informació no financera que esmenten aquests articles, o, si s'escau, amb l'informe separat corresponent al mateix exercici a què faci referència l'informe de gestió, que inclogui la informació que exigeix per a l'estat esmentat l'article 49.6 del Codi de comerç, de conformitat amb el que preveu l'apartat 7 del mateix article.

En tots dos supòsits, l'auditor ha de comprovar únicament que aquest estat d'informació no financera estigui inclòs en l'informe de gestió o, si s'escau, s'hi hagi incorporat la referència corresponent a l'informe separat en la forma prevista en els articles que esmenta el paràgraf anterior. En cas que no sigui així, ho ha d'indicar en l'informe d'auditoria.

b) En el cas d'auditories de comptes d'entitats emissores de valors admesos a negociació en mercats secundaris oficials de valors, en relació amb la informació que conté l'article 540.4. lletra a), 3r, lletra c), 2n i 4t a 6è, i lletres d), e), f) i g) del text refós de la Llei de societats de capital, aprovat pel Reial decret legislatiu 1/2010, de 2 de juliol.

En aquest supòsit, l'auditor ha de comprovar únicament que aquesta informació s'ha facilitat en l'informe anual de govern corporatiu incorporat a l'informe de gestió. En cas que no sigui així, ho ha d'indicar en l'informe d'auditoria.»

Disposició addicional primera. *Informe del Consell Estatal de Responsabilitat Social de les Empreses.*

Anualment, el Consell Estatal de Responsabilitat Social de les Empreses ha d'establir un informe sobre la qualitat de la rellevància, la neutralitat, la materialitat, la integritat, el context de sostenibilitat, la precisió, la claredat, la comparabilitat, la fiabilitat de la informació emesa en els estats d'informació no financera. L'informe esmentat s'ha de presentar amb caràcter anual en el Senat.

Disposició addicional segona. *Consulta no vinculant al CERSE en els projectes legislatius que tinguin relació amb la responsabilitat social de les empreses.*

En qualsevol projecte legislatiu relacionat amb la responsabilitat social de les empreses, el Govern ha de disposar de l'informe no vinculant del Consell Estatal de Responsabilitat Social de les Empreses.

Disposició transitòria. *Aplicació.*

1. Les modificacions introduïdes per aquesta Llei, mitjançant els articles primer, segon i tercer, són aplicables per als exercicis econòmics que s'iniciïn a partir de l'1 de gener de 2018.

Per excepció, les modificacions introduïdes per aquesta Llei mitjançant l'article segon apartat sis a l'article 348 bis del text refós de la Llei de societats de capital, aprovat pel Reial decret legislatiu 1/2010, de 2 de juliol, són aplicables a les juntes generals que tinguin lloc a partir del mateix dia de la seva entrada en vigor.

2. Els dos exercicis consecutius computables, als efectes del que disposen els articles 49.5 b) del Codi de comerç i 262.5.b) del text refós de la Llei de societats de capital, aprovat pel Reial decret legislatiu 1/2010, de 2 de juliol, són el que s'iniciï a partir de l'1 de gener de 2018 i l'immediatament anterior.

3. Transcorreguts tres anys des de l'entrada en vigor d'aquesta Llei, l'obligació de presentar l'estat d'informació no financera consolidat que preveuen els apartats 49.5 b) del Codi de comerç i 262.5.b) del text refós de la Llei de societats de capital és aplicable a totes les societats amb més de 250 treballadors que tinguin la consideració d'entitats d'interès públic de conformitat amb la legislació d'auditoria de comptes, exceptuant-ne les entitats que tenen la qualificació d'empreses petites i mitjanes d'acord amb la Directiva 34/2013, o bé, durant dos exercicis consecutius, compleixin, a la data de tancament de cadascun d'aquests exercicis, almenys una de les circumstàncies següents:

- 1r Que el total de les partides de l'actiu sigui superior a 20.000.000 d'euros.
- 2n Que l'import net de la xifra anual de negocis superi els 40.000.000 d'euros.

Disposició derogatòria.

Queden derogades totes les disposicions del mateix rang o inferior que s'oposin al que disposa aquesta Llei.

Disposició final primera. *Modificació de la Llei 35/2003, de 4 de novembre, d'institucions d'inversió col·lectiva.*

La Llei 35/2003, de 4 de novembre, d'institucions d'inversió col·lectiva, queda modificada de la manera següent:

Primer. Es modifica la lletra a) de l'apartat 3 de l'article 17, i s'afegeix un nou paràgraf, després de la lletra e), a l'article esmentat, que queden redactats de la manera següent:

«a) identificació de la IIC i de l'autoritat competent per a la seva autorització i supervisió.»

«Addicionalment, entre les dades fonamentals per a l'inversor ha de figurar una declaració que indiqui la pàgina web en què es poden consultar els detalls de la política remunerativa actualitzada, i en què es pugui obtenir gratuïtament un exemplar en paper d'aquesta informació prèvia petició. Els detalls de la política remunerativa abans esmentats han d'incloure, com a mínim, una descripció de la manera com es calculen la remuneració i els beneficis, la identitat de les persones responsables de fer-ho i, si s'escau, la composició del comitè de remuneracions.»

Segon. Es modifiquen els apartats 1, 1 bis i 2 de l'article 18, que queden redactats de la manera següent:

«1. Amb antelació suficient a la subscripció de les participacions o accions s'ha de lliurar gratuïtament l'últim informe semestral, exceptuant-ne el cas de renovacions de fons amb objectiu concret de rendibilitat a venciment garantit o no, i el document amb les dades fonamentals per a l'inversor als subscriptors i, amb la sol·licitud prèvia, el fullet i els últims informes anual i trimestral publicats.



El fullet i el document amb les dades fonamentals per a l'inversor es poden facilitar en un suport durador o a través de la pàgina web de la societat d'inversió o de la societat de gestió. Amb la sol·licitud prèvia, s'ha de lliurar gratuïtament als inversors un exemplar en paper dels documents esmentats.

Als efectes del que assenyala el paràgraf anterior, es considera suport durador qualsevol instrument que permeti a l'inversor emmagatzemar la informació adreçada a ell personalment, de manera que l'inversor esmentat hi pugui accedir posteriorment per consulta durant un període de temps adequat per als fins als quals la informació estigui destinada i que en permeti la reproducció sense canvis.

A la pàgina web de la societat d'inversió o de la societat de gestió s'ha de publicar una versió actualitzada dels documents que preveu aquest apartat.

1 bis. Les IIC han de proporcionar el document amb les dades fonamentals per a l'inversor als intermediaris que vinguin o assessorin els inversors sobre possibles inversions en aquestes IIC o en productes que comportin risc davant d'aquestes IIC, quan aquells ho sol·licitin. En tot cas, els intermediaris han de complir l'obligació que assenyala el primer paràgraf de l'apartat 1 anterior.

2. Els informes anual, semestral i trimestral s'han de posar a disposició del públic en els llocs que indiquin el fullet i el document amb les dades fonamentals per a l'inversor, que han d'incloure en tot cas l'adreça de la pàgina web. Així mateix, llevat d'una renúncia expressa del partícip o accionista, els informes anual i semestral se li han de remetre per mitjans telemàtics, llevat que no faciliti les dades necessàries per a això o manifesti per escrit la seva preferència per rebre'ls físicament, cas en què se li han de remetre versions en paper, sempre de manera gratuïta. L'informe trimestral s'ha de remetre també als partícips o accionistes, d'acord amb les mateixes regles, en cas que ho sol·licitin.»

Tercer. Es modifica el paràgraf primer de l'apartat 2 de l'article 28, que queda redactat de la manera següent:

«2. Per iniciar el traspàs, el partícip o accionista s'ha de dirigir, segons que correspongui, a la societat gestora, comercialitzadora o d'inversió, de destinació (d'ara endavant, la societat de destinació), a la qual ha d'ordenar per escrit la realització de les gestions necessàries. En tot cas, rebuda la sol·licitud de traspàs, la societat de destinació ha de comunicar a la societat gestora, comercialitzadora o d'inversió d'origen (d'ara endavant, la societat d'origen), en el termini màxim d'un dia hàbil des que estigui en poder seu, la sol·licitud degudament emplenada amb indicació, almenys, de la denominació de la IIC de destinació i, si s'escau, del compartiment, les dades identificatives del compte de la IIC a la qual s'ha de fer el traspàs, del seu dipositari, si s'escau, de la seva societat gestora, i de la IIC d'origen, i, si s'escau, del compartiment.»

Quart. Es modifica l'apartat 3 de l'article 40, que queda redactat de la manera següent:

«3. Les societats gestores poden comercialitzar accions o participacions d'IIC. Aquesta activitat addicional es pot fer directament o mitjançant agents o apoderats en les condicions que reglamentàriament es determinin, així com mitjançant entitats autoritzades per a la prestació de serveis d'inversió.

Les participacions en fons d'inversió comercialitzades mitjançant entitats autoritzades per a la prestació de serveis d'inversió o a través d'altres societats gestores, domiciliades o establertes en el territori espanyol, poden constar en el registre de partícips de la societat gestora del fons objecte de comercialització a nom del comercialitzador a compte de partícips.

En l'activitat de comercialització hi pot intervenir una entitat medidora entre la societat gestora i l'entitat comercialitzadora, entre les funcions de la qual s'inclougui la custòdia de participacions a nom de l'entitat comercialitzadora i la canalització de l'operativa de subscripció i reemborsament de participacions de fons d'inversió. En

aquest cas, les participacions han de figurar en el registre de la societat gestora a nom de l'entitat mediadora. El que disposa el paràgraf anterior s'entén sense perjudici que l'entitat mediadora esmentada pugui actuar també com a comercialitzadora en els termes que preveu el segon paràgraf d'aquest apartat 3.

Al seu torn, quan en el registre de la societat gestora del fons, o en el de l'entitat mediadora, constin registrades participacions a nom d'un comercialitzador a compte de partícips, el comercialitzador ha de portar el registre identificatiu dels partícips titulars de les participacions, el qual ha de contenir en qualsevol moment, de manera individualitzada per a cadascun d'aquests, el saldo i el valor de les seves participacions, desglossades per cada operació realitzada amb totes les seves dades, tant les financeres com les fiscals que siguin procedents als efectes del compliment de les obligacions tributàries que corresponguin al comercialitzador.

Una entitat comercialitzadora no pot simultaniejar per a un partípic en un fons d'inversió, respecte d'una mateixa classe de participacions, la seva inclusió en el registre de partícips de l'entitat comercialitzadora amb la seva inclusió en el registre de partícips de la societat gestora del fons, de manera que tota la seva inversió en el fons canalitzada a través del mateix comercialitzador ha de constar a nom del partípic en un únic registre. Quan una societat gestora acordi amb un comercialitzador per a un fons d'inversió el sistema de registre a què es refereixen els paràgrafs anteriors, aquest sistema també es pot aplicar a les inversions que corresponguin a partícips que en el moment de fer-se efectiu l'acord constin inscrits en el registre de la societat gestora del fons com a titulars de participacions intermediades pel comercialitzador esmentat.

En els contractes que se subscriuguin entre la societat gestora i la comercialitzadora, o entre l'entitat mediadora a què es refereix el paràgraf tercer anterior i la comercialitzadora, s'ha d'establir l'obligació d'aquesta última de remetre o posar a disposició dels partícips canalitzats a través d'aquesta els documents informatius que, de conformitat amb el que estableix la normativa reguladora de les institucions d'inversió col·lectiva, tinguin dret a rebre, per a la qual cosa la societat gestora ha de facilitar a l'entitat comercialitzadora, directament o a través de l'entitat mediadora esmentada, la informació que sigui pertinent de conformitat amb la normativa aplicable en cada moment. Així mateix, en aquests contractes cal establir l'obligació de l'entitat comercialitzadora de remetre a la societat gestora, directament o a través de l'entitat mediadora esmentada, tota la informació estadística de caràcter agregat relativa a partícips que, de conformitat amb la normativa vigent, hagi de remetre la societat gestora a la Comissió Nacional del Mercat de Valors, sempre que la societat gestora no disposi d'aquesta informació.

Quan, d'acord amb el que disposen els paràgrafs anteriors, les participacions constin en el registre de la societat gestora a nom del comercialitzador a compte de partícips, als efectes de la informació i salvaguarda dels actius dels inversors, s'aplica la normativa en matèria de mercat de valors. En particular, hi és aplicable el que preveu l'article 42.2 del Reial decret 217/2008, de 15 de febrer, sobre el règim jurídic de les empreses de serveis d'inversió i de les altres entitats que presten serveis d'inversió i pel qual es modifica parcialment el Reglament de la Llei 35/2003, de 4 de novembre, d'institucions d'inversió col·lectiva, aprovat pel Reial decret 1309/2005, de 4 de novembre. El que disposa aquest paràgraf és aplicable, si s'escau, a l'entitat mediadora a què es refereix el paràgraf tercer. Les subscripcions o adquisicions de participacions o accions s'han d'efectuar obligatòriament mitjançant un xec nominatiu lliurat a favor de la IIC, una transferència bancària a favor d'aquesta o mitjançant el lliurament en efectiu directament per la persona interessada al dipositari, per al seu abonament posterior en el compte del fons o de la societat.

Reglamentàriament es poden desplegar altres aspectes relatius al procediment de comercialització que preveu aquest apartat, entre d'altres, el règim de comissions.»

Cinquè. S'afegeix un nou article 48 bis, amb la redacció següent:

«Article 48 bis. *Notificació d'infraccions.*

1. Les societats gestores han de disposar de procediments adequats perquè els seus empleats puguin notificar en l'àmbit intern, a través d'un canal independent, específic i autònom, les infraccions comeses.

2. Aquests procediments han de garantir la confidencialitat tant de la persona que informa de les infraccions com de les persones físiques presumptament responsables de la infracció.

Així mateix, s'ha de garantir que els empleats que informin de les infraccions comeses en l'entitat siguin protegits enfront de represàlies, discriminacions o qualsevol altre tipus de tracte injust.»

Sisè. S'afegeix un paràgraf tercer a l'apartat 1 de l'article 71 ter (el paràgraf tercer actual passa a ser el paràgraf quart), amb la redacció següent:

«La Comissió Nacional del Mercat de Valors també ha de cooperar, si s'escau, amb les autoritats competents d'altres estats membres per facilitar el cobrament de les sancions pecuniàries.»

Setè. S'afegeixen dos nous paràgrafs a l'apartat 3 de l'article 71 ter, amb la redacció següent:

«La Comissió Nacional del Mercat de Valors ha de cooperar estretament amb les altres autoritats competents de la Unió Europea per garantir que les facultats de supervisió i inspecció s'exerceixen i les sancions administratives s'imposen amb eficàcia.

La Comissió Nacional del Mercat de Valors ha de coordinar la seva actuació amb les altres autoritats competents de la Unió Europea per evitar possibles repeticions i duplicitats quan exerceixin aquestes facultats de supervisió i inspecció i apliquin mesures i sancions administratives en casos transfronterers.»

Vuitè. Es modifica la lletra a) i s'afegeix una lletra d) a l'apartat 6 de l'article 71 ter, amb la redacció següent:

«a) la investigació, la verificació in situ o l'intercanvi d'informació esmentat pugui atemptar contra la sobirania, la seguretat o l'ordre públic, i, en particular la lluita contra el terrorisme i altres delictes greus;»

«d) pugui perjudicar les investigacions pròpies de la Comissió Nacional del Mercat de Valors o les seves activitats de vigilància del compliment de la normativa o una investigació penal en curs.»

Novè. Es modifica la lletra z sexies) de l'article 80, que queda redactada de la manera següent:

«z sexies) L'incompliment de les obligacions que recullen els articles 15 a 15 quinquies per part de les IIC autoritzades en un altre Estat membre de la Unió Europea, i de les obligacions que recull l'article 16 per part de les IIC autoritzades a Espanya sempre que comportin un perjudici greu per als inversors o accionistes.»

Desè. Es modifica la lletra z quater) de l'article 81, que queda redactada de la manera següent:

«z quater) L'incompliment per part de les IIC autoritzades en un altre Estat membre de les obligacions que deriven dels articles 15 a 15 quinquies, i de les obligacions que recull l'article 16 per part de les IIC autoritzades a Espanya quan no s'hagi de qualificar de falta molt greu.»

Onzè. Es modifiquen el paràgraf introductori i la lletra a) de l'apartat 1 de l'article 85 i es modifiquen el paràgraf introductori i la lletra a) i s'afegeix una lletra d) a l'apartat 2 de l'article 85, que queden redactades de la manera següent:

«1. Per la comissió d'infraccions molt greus s'ha d'imposar a l'entitat infractora una o més de les sancions següents:

a) Multa, que pot ser, segons el parer de l'òrgan competent per resoldre:

i) D'entre el doble i el quintuple del benefici brut obtingut o de les pèrdues evitades com a conseqüència dels actes o les omissions en què consisteixi la infracció, quan siguin quantificables;

ii) D'entre el 10 per cent i el 20 per cent del volum de negocis total anual de la persona jurídica segons els comptes més recents disponibles aprovats per l'òrgan d'administració; si l'entitat infractora és una matriu o filial de l'empresa matriu que elabora estats financers consolidats, el volum de negocis total anual aplicable és el que figuri en els últims estats financers consolidats disponibles; o

iii) A tant alçat, d'entre 5.000.000 i 6.000.000 d'euros.»

«2. A més de la sanció que correspon a la societat gestora per la comissió d'infraccions molt greus, es pot imposar una de les sancions següents als qui exercint-hi càrrecs d'administració o direcció siguin responsables de la infracció d'acord amb l'article 91:

a) Multa a cadascun d'ells per un import superior a 5.000.000 d'euros i inferior a 6.000.000 d'euros.»

«d) Inhabilitació per exercir càrrecs d'administració o direcció en la mateixa entitat o en qualsevol altra entitat financera de la mateixa naturalesa.»

Dotzè. Es modifica la lletra b) de l'apartat 1 de l'article 86, que queda redactada en els termes següents:

«b) Multa per un import de fins al tant del benefici brut obtingut o de les pèrdues evitades com a conseqüència dels actes o les omissions en què consisteixi la infracció. En els casos en què el benefici derivat de la infracció comesa o les pèrdues evitades no siguin quantificables, multa per un import superior a 300.000 euros i inferior a 5.000.000 d'euros.»

Tretzè. Se suprimeix l'apartat 2, i l'apartat 3 passa a ser l'apartat 2, que modifica la lletra b) de l'article 86.

«b) Multa a cadascun d'ells per un import superior a 300.000 euros i inferior a 5.000.000 d'euros.»

Catorzè. S'afegeix un apartat, que passa a ser el nou apartat 3, a l'article 86, amb la redacció següent:

«3. En cas d'imposició de la sanció que preveuen les lletres a), c) i d) de l'apartat 1 i les lletres a) i c) de l'apartat 2, es pot imposar simultàniament la sanció que preveu la lletra b).»

Quinzè. Es modifica l'article 87, que queda redactat de la manera següent:

«Per la comissió d'infraccions lleus s'ha d'imposar a l'entitat infractora una multa per un import superior a 5.000 euros i inferior a 300.000 euros.»

Setzè. Es modifiquen el paràgraf introductor i la lletra c) de l'apartat 1 de l'article 88, i s'introdueix en aquest dues noves lletres k) i l), amb la redacció següent:

«1. Les sancions aplicables en cada cas per la comissió d'infraccions molt greus, greus o lleus s'han de determinar tenint en compte els criteris que recull l'article 29.3 de la Llei 40/2015, d'1 d'octubre, de règim jurídic del sector públic, i els següents:»

«c) Els guanys obtinguts o, si s'escau, les pèrdues evitades o, si s'escau, les pèrdues causades a tercers com a conseqüència dels actes o les omissions constitutius de la infracció, en la mesura en què es puguin determinar.»

«k) La solidesa financera de la persona física o jurídica responsable de la infracció reflectida, entre altres elements objectivables, en el volum de negocis total de la persona jurídica responsable o en els ingressos anuals de la persona física.

l) Les mesures adoptades després de la infracció per la persona responsable de la infracció amb la finalitat d'evitar que es repeteixi.»

Dissetè. S'afegeix un nou article 91 bis, amb la redacció següent:

«Article 91 bis. *Informació a l'Autoritat Europea de Valors i Mercats.*

1. La Comissió Nacional del Mercat de Valors ha de facilitar cada any a l'Autoritat Europea de Valors i Mercats informació agregada relativa a les infraccions comeses per incompliment de les obligacions d'aquesta Llei, així com de les sancions imposades.

2. En cas que s'hagi divulgat públicament una mesura administrativa o una sanció, la Comissió Nacional del Mercat de Valors ha de notificar simultàniament aquest fet a l'Autoritat Europea de Valors i Mercats.

3. La Comissió Nacional del Mercat de Valors ha d'informar l'Autoritat Europea de Valors i Mercats sobre totes les sancions administratives imposades però no publicades de conformitat amb l'article 94.bis, inclosos els recursos interposats en relació amb aquestes i el seu resultat.»

Divuitè. Es modifica l'article 94, que queda redactat de la manera següent:

«Article 94. *Executivitat de les sancions.*

1. Les resolucions que imposin sancions de conformitat amb aquesta Llei són executives quan posin fi a la via administrativa. En aquestes s'han d'adoptar, si s'escau, les mesures cautelars necessàries per garantir-ne l'eficàcia mentre no siguin executives. Les resolucions de la Comissió Nacional del Mercat de Valors que posin fi al procediment són recurribles davant el ministre d'Economia i Empresa d'acord amb el capítol II del títol V de la Llei 39/2015, d'1 d'octubre, del procediment administratiu comú de les administracions públiques.

2. El ministre d'Economia i Empresa, amb l'informe previ de la Comissió Nacional del Mercat de Valors, pot condonar, totalment o parcialment o ajornar el pagament de les multes imposades a persones jurídiques quan hagin passat a estar controlades per altres accionistes després de cometre's la infracció, estiguin incurses en un procediment concursal o es donin altres circumstàncies excepcionals que facin que el compliment de la sanció en els seus propis termes atempti contra l'equitat o perjudiqui els interessos generals. L'anterior no afecta en cap cas les sancions imposades als qui ocupaven càrrecs d'administració o direcció en les persones jurídiques esmentades quan es va cometre la infracció.

En cap cas no escau la condonació o l'ajornament si, en el supòsit de transmissió d'accions de l'entitat sancionada, hi ha intervingut preu o, superada la situació concursal, es pot afrontar la situació.»



Dinovè. S'afegeix un nou article 94 bis, amb la redacció següent:

«Article 94 bis. *Publicitat de les sancions.*

1. Les sancions per infraccions molt greus i greus s'han de publicar en el "Butlletí Oficial de l'Estat" quan siguin fermes en la via administrativa.

2. Les sancions imposades en els últims cinc anys per la comissió d'infraccions greus i molt greus s'han de fer constar en el registre administratiu corresponent a càrrec de la Comissió Nacional del Mercat de Valors, que ha de ser accessible a través de la seva pàgina web. La publicació ha d'incloure, com a mínim, la informació sobre el tipus i la naturalesa de la infracció, la identitat de la persona física o jurídica sobre la qual recaigui la sanció, i la informació sobre la possibilitat de recórrer contra la sanció de conformitat amb la Llei 39/2015, d'1 d'octubre, del procediment administratiu comú de les administracions públiques, així com la informació, si s'escau, relativa al resultat dels recursos que s'hi hagin interposat.

3. No obstant el que preveu l'apartat 2, si la Comissió Nacional del Mercat de Valors considera que la publicació de la identitat de les persones jurídiques o de les dades personals de les persones físiques, atenent les circumstàncies del cas, és desproporcionada o posa en perill l'estabilitat dels mercats financers o una investigació en curs, pot, sempre que l'estabilitat dels mercats financers no corri perill i no siguin més proporcionades mesures de menys importància:

a) Demorar la publicació de la sanció imposada fins al moment en què cessin els motius que justifiquin el retard de la publicació.

b) Publicar de manera anònima la sanció imposada si aquesta publicació anònima garanteix una protecció efectiva de les dades de caràcter personal en qüestió. En aquest cas, la publicació de les dades pertinents es pot ajornar per un període raonable de temps si es preveu que en el transcurs d'aquest període deixaran d'existir les raons que justifiquin una publicació amb protecció de l'anonimat.

c) No publicar la sanció imposada si es considera que les opcions anteriors no són suficients per garantir que l'estabilitat dels mercats financers no corri perill o la proporcionalitat de la publicació davant les que es consideren de menys importància.»

Vintè. L'apartat 4 de la disposició addicional cinquena queda redactat de la manera següent:

«4. La informació que assenyalava l'apartat 1 d'aquesta disposició l'ha de subministrar l'entitat gestora o comercialitzadora corresponent als nous partícips que hagin de quedar inclosos en els seus registres, amb caràcter previ a la primera subscripció que realitzin en qualsevol fons d'inversió gestionat o comercialitzat per l'entitat corresponent, així com als partícips les inversions dels quals hagin de quedar registrades en el comercialitzador per aplicació del que preveu l'últim incís del paràgraf cinquè de l'article 40.3 d'aquesta Llei.»

Disposició final segona. *Modificació de la Llei 16/2009, de 13 de novembre, de serveis de pagament.*

L'apartat 3 de l'article 24 de la Llei 16/2009, de 13 de novembre, de serveis de pagament, es modifica en els termes següents:

«3. Els beneficiaris de les operacions de pagament no poden exigir a l'ordenant el pagament de despeses o quotes addicionals per la utilització de qualssevol instruments de pagament.»

Disposició final tercera. *Modificació de la Llei 14/2013, de 27 de setembre, de suport als emprenedors i la seva internacionalització.*

Es modifica l'article 16 de la Llei 14/2013, de 27 de setembre, de suport als emprenedors i la seva internacionalització, que passa a tenir la redacció següent:

«Article 16. *Constitució de societats de responsabilitat limitada sense estatuts tipus.*

Quan els fundadors optin per la constitució d'una societat de responsabilitat limitada sense estatuts tipus, s'aplica el que disposa l'article 15 d'aquesta Llei, amb les particularitats següents:

1. Els fundadors poden optar per sol·licitar, a través dels Punts d'Atenció a l'Emprenedor, la reserva de denominació i concertar la data d'atorgament de l'escriptura de constitució.

2. El notari ha de procedir de conformitat amb el que preveu l'apartat 4 de l'article 15.

3. El registrador mercantil, una vegada rebuda la còpia electrònica de l'escriptura de constitució, ha d'inscriure la societat inicialment en el Registre Mercantil en el termini de 6 hores hàbils, indicant exclusivament les dades relatives a la denominació, el domicili i l'objecte social, a més del capital social i l'òrgan d'administració seleccionat.

Des d'aquesta immatriculació, la societat es regeix pel que disposa la Llei de societats de capital.

4. L'escriptura de constitució s'ha d'inscriure de forma definitiva en els termes del seu atorgament dins el termini de qualificació ordinari, entenent que aquesta segona inscripció val com a modificació d'estatuts. Si la inscripció definitiva es practica estant vigent l'assentament de presentació, els efectes es retrotrauran a aquesta data.

5. Una vegada practicada la inscripció definitiva, el registrador mercantil ha de notificar telemàticament a l'autoritat tributària competent la inscripció de la societat i sol·licitar-ne el número d'identificació fiscal definitiu.

6. Per acreditar la correcta inscripció, inicial o definitiva, en el registre de les societats, com també la inscripció del nomenament dels administradors designats en l'escriptura, és suficient la certificació electrònica o en suport paper que, a sol·licitud de l'interessat, expedeixi, sense cost addicional, el registrador mercantil el mateix dia de la inscripció inicial o definitiva.

7. Quan els fundadors optin per la constitució d'una societat de responsabilitat limitada sense estatuts tipus, la tramitació de la constitució es pot fer utilitzant el document únic electrònic i el sistema de tramitació telemàtica del CIRCE, i hi és aplicable el que disposa aquest article independentment de la modalitat de tramitació escollida.»

Disposició final quarta. *Títol competencial.*

Aquesta Llei es dicta a l'empara del que disposa l'article 149.1.6è de la Constitució, que atribueix a l'Estat la competència exclusiva sobre legislació mercantil.

Disposició final cinquena. *Incorporació de dret de la Unió Europea.*

Mitjançant aquesta Llei s'incorpora al dret espanyol la Directiva 2014/95/UE del Parlament Europeu i del Consell, de 22 d'octubre de 2014, per la qual es modifica la Directiva 2013/34/UE pel que fa a la divulgació d'informació no financera i informació sobre diversitat per part de grans empreses determinades i determinats grups.

Disposició final sisena. *Habilitació normativa.*

S'autoritza el Govern perquè dicti les normes necessàries per al desplegament del que disposa aquesta Llei.

Disposició final setena. *Entrada en vigor i aplicació.*

Aquesta Llei entra en vigor l'endemà de la publicació en el «Butlletí Oficial de l'Estat».

Per tant,  
Mano a tots els espanyols, particulars i autoritats, que compleixin aquesta Llei i que la facin complir.

Madrid, 28 de desembre de 2018.

FELIPE R.

El president del Govern,  
PEDRO SÁNCHEZ PÉREZ-CASTEJÓN