

REFERAT DE APROBARE

referitor la Proiectul de Regulament pentru modificarea și completarea Regulamentului Autorității de Supraveghere Financiară nr. 5/2018 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață

Proiectul de Regulament pentru modificarea și completarea *Regulamentului Autorității de Supraveghere Financiară nr. 5/2018 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață* are în vedere, în principal, corelarea cu modificările și completările aduse Legii nr. 24/2017 prin *Legea nr. 158/2020 pentru modificarea, completarea și abrogarea unor acte normative, precum și pentru stabilirea unor măsuri de punere în aplicare a Regulamentului (UE) 2017/2402 al Parlamentului European și al Consiliului din 12 decembrie 2017 de stabilire a unui cadru general privind securitizarea și de creare a unui cadru specific pentru o securitizare simplă, transparentă și standardizată și de modificare a Directivelor 2009/65/CE, 2009/138/CE și 2011/61/UE, precum și a Regulamentelor (CE) nr. 1060/2009 și (UE) nr. 648/2012.*

Principalele modificări și completări au fost generate de:

- *Necesitatea ajustării și corelării prevederilor regulamentului ASF referitoare la ofertele publice de valori mobiliare și admiterea la tranzacționare pe o piață reglementată cu prevederile Legii nr. 24/2017, așa cum a fost modificată prin Legea nr. 158/2020, respectiv cu prevederile Regulamentului (UE) 2017/1129¹ și ale regulamentelor europene emise în legătură cu Regulamentul (UE) 2017/1129*

În acest context, printre modificările aduse prin proiectul de regulament se numără și următoarele:

- abrogarea sau, după caz, modificarea unor definiții, cu luarea în considerare a definițiilor existente la nivelul Regulamentului (UE) 2017/1129;

¹ *Regulamentul (UE) 2017/1129 al Parlamentului European și al Consiliului din 14 iunie 2017 privind prospectul care trebuie publicat în cazul unei oferte publice de valori mobiliare sau al admiterii de valori mobiliare la tranzacționare pe o piață reglementată, și de abrogare a Directivei 2003/71/CE*

- abrogarea expresă a unor dispoziții care aveau în vedere prevederile Directivei 2003/71/CE;
- introducerea sau modificarea unor prevederi, cu luarea în considerare a dispozițiilor Regulamentului (UE) 2017/1129 și ale regulamentelor europene emise în legătură cu Regulamentul (UE) 2017/1129.

- *Necesitatea ajustării și corelării prevederilor regulamentului ASF cu dispozițiile Legii nr. 24/2017, așa cum a fost modificată prin Legea nr. 158/2020, în contextul transunerii la nivelul legislației naționale a prevederilor Directivei (UE) 2017/828 a Parlamentului European și al Consiliului din 17 mai 2017 de modificare a Directivei 2007/36/CE în ceea ce privește încurajarea implicării pe termen lung a acționarilor*

Prin propunerea de regulament s-a procedat la inserarea unor prevederi, în concordanță cu Legea nr. 24/2017, așa cum a fost modificată prin Legea nr. 158/2020 care să aducă clarificări suplimentare celor din legislația primară prin care a fost transpusă Directiva (UE) 2017/828.

În acest context, printre modificările aduse prin proiectul de regulament se numără și următoarele:

- includerea unor prevederi privind consilierii de vot, a unor prevederi din care rezultă data la care se publică primul raport de remunerare al conducătorilor, precum și clarificări privind caracterul consultativ al votului acționarilor asupra raportului de remunerare;
 - clarificări privind modalitatea de aplicare a unor prevederi privind tranzacțiile semnificative cu persoanele afiliate.
- *Necesitatea ajustării și corelării unor prevederi ale regulamentului referitoare la ofertele publice de cumpărare/preluare cu luarea în considerare a dispozițiilor Legii nr. 24/2017, așa cum a fost modificată prin Legea nr. 158/2020, respectiv necesitatea ajustării și completării unor dispoziții ale regulamentului, cu luarea în considerare a unor situații apărute în practică sau cu luarea în considerare a necesității realizării unor ajustări ca urmare a noilor modificări legislative*

Astfel, printre modificările aduse prin proiectul de regulament se numără și următoarele:

- clarificări legate de modalitatea de stabilire a prețului în cadrul unei oferte publice de cumpărare/preluare (e.g. - *au fost introduse dispoziții exprese referitoare la necesitatea echivalării prețurilor în cazul existenței unor evenimente corporative cu impact asupra prețurilor de piață*) ;
- prevederi referitoare la modalitatea de stabilire a prețului oferit în cazul exercitării dreptului prevăzut la art. 42 din Legea nr.24/2017;
- prevederi potrivit cărora, în vederea eliberării CIVM, declarația emitentului din care rezultă dacă la hotărârea AGA s-a făcut opoziție sau dacă a fost atacată în justiție, trebuie să fie dată ulterior expirării termenelor prevăzute de Legea nr. 31/1990

republicată/legislația incidentă, pentru atacare în instanță/opoziție. Prin excepție, această regulă nu se aplică în cazul operațiunilor de majorare a capitalului social prin acordarea de acțiuni gratuite;

- prevederi prin care a fost exercitată o opțiune prevăzută de *Regulamentul (UE) 2019/2115 de modificare a Regulamentul (UE) 2014/596 privind abuzul pe piață (MAR)*, potrivit căreia statele membre au posibilitatea de a deroga, în cazul unor emitenți, de la cerința ca în listele cu persoanele care au acces la informații privilegiate să fie incluse numai acele persoane care au acces regulat la informații privilegiate. Prin exercitarea opțiunii, respectivii emitenți urmează a include în liste toate persoanele care au acces la informații privilegiate, formatul listei fiind stabilit de către ESMA;
- prevederi tranzitorii din care rezultă că cererile de aprobare depuse la A.S.F. și nesoluționate până la intrarea în vigoare a prezentului regulament se soluționează de A.S.F. conform prevederilor în vigoare la data depunerii acestora..