

AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARĂ
Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare



EDIȚIE SPECIALĂ A BULETINULUI ASF

	Pag.
Norma nr. 23/21.07.2022 pentru aplicarea Ghidului MAR - Amânarea publicării informațiilor privilegiate și interacțiunile care fac obiectul supravegherii prudențiale	2
Regulamentul nr. 13/28.07.2022 pentru modificarea Regulamentului Autorității de Supraveghere Financiară nr. 3/2014 privind unele aspecte legate de aplicarea Ordonanței de urgență a Guvernului nr. 99/2006 privind instituțiile de credit și adecvarea capitalului și a Regulamentului (UE) nr. 575/2013 al Parlamentului European și al Consiliului din 26 iunie 2013 privind cerințele prudențiale pentru instituțiile de credit și firmele de investiții și de modificare a Regulamentului (UE) nr. 648/2012	11

AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARĂ

Autoritatea de Supraveghere Financiară - ASF - Normă nr. 23/2022 din 21 iulie 2022

Norma nr. 23/2022 pentru aplicarea Ghidului MAR - Amânarea publicării informațiilor privilegiate și interacțiunile care fac obiectul supravegherii prudențiale

În vigoare de la 04 august 2022

Publicat în Monitorul Oficial, Partea I nr. 777 din 04 august 2022. Formă aplicabilă la 09 august 2022.

În temeiul prevederilor art. 1 alin. (2), art. 2 alin. (1) lit. a) și d), art. 3 alin. (1) lit. b), art. 6 alin. (2), precum și ale art. 14 din Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 93/2012 privind înființarea, organizarea și funcționarea Autorității de Supraveghere Financiară, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 113/2013, cu modificările și completările ulterioare,

în conformitate cu prevederile art. 16 alin. (3) din Regulamentul (UE) nr. 1.095/2010 al Parlamentului European și al Consiliului din 24 noiembrie 2010 de instituire a Autorității europene de supraveghere (Autoritatea europeană pentru valori mobiliare și piețe), de modificare a Deciziei nr. 716/2009/CE și de abrogare a Deciziei 2009/77/CE a Comisiei,

în baza prevederilor art. 141 din Legea nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, republicată,

potrivit deliberărilor din ședința Consiliului Autorității de Supraveghere Financiară din data de 20.07.2022,

Autoritatea de Supraveghere Financiară emite prezenta normă

Art. 1. - Autoritatea de Supraveghere Financiară aplică prevederile Ghidului MAR - Amânarea publicării informațiilor privilegiate și interacțiunile care fac obiectul supravegherii prudențiale, prevăzut în anexa care face parte integrantă din prezenta normă.

Art. 2. - Emitenții au obligația respectării ghidului menționat la art. 1.

Art. 3. - Nerespectarea prevederilor prezentei norme se sancționează potrivit dispozițiilor titlului VI din Legea nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, republicată.

Art. 4. - La data intrării în vigoare a prezentei norme, Norma Autorității de Supraveghere Financiară nr. 5/2017 pentru aplicarea Ghidului MAR - Persoanele cărora le este adresată sondarea de piață și a Ghidului MAR - Amânarea publicării informațiilor privilegiate, publicată în Monitorul Oficial al României, Partea I, nr. 255 din 12 aprilie 2017, se modifică după cum urmează:

1. Titlul normei se modifică și va avea următorul cuprins:

" **NORMĂ**
pentru aplicarea Ghidului MAR - Persoanele cărora le este adresată sondarea de piață"

2. Articolul 2 se abrogă.

3. Anexa nr. 2 se abrogă.

Art. 5. - Prezenta normă se publică în Monitorul Oficial al României, Partea I, și intră în vigoare la data publicării.

Președintele Autorității de Supraveghere Financiară,
Nicu Marcu

București, 21 iulie 2022.

Nr. 23.

ANEXĂ

GHID MAR -

**Amânarea publicării informațiilor privilegiate și interacțiunile care fac obiectul supravegherii
prudențiale**

1. Domeniu de aplicare

Cui i se aplică?

1. Prezentul ghid se aplică autorităților competente desemnate în temeiul art. 22 din MAR și emitenților.

Ce se aplică?

2. Prezentul ghid prezintă o listă neexhaustivă și orientativă a intereselor legitime ale emitenților care sunt susceptibili de a fi prejudiciați de publicarea imediată a informațiilor privilegiate, precum și a situațiilor în care amânarea publicării informațiilor privilegiate este de natură să inducă publicul în eroare, astfel cum este menționat la art. 17 alin. (11) din Regulamentul (UE) nr. 596/2014. Totodată, prezentul ghid oferă, în conformitate cu art. 16 alin. (1) din Regulamentul ESMA, clarificări cu privire la existența unor informații privilegiate în legătură cu cerințele de capital și orientările în materie de capital aferente pilonului 2.

Când se aplică?

3. Prezentul ghid se aplică după două luni de la data publicării traducerilor.

2. Referințe legislative, abrevieri și definiții

Referințe legislative

CRD - Directiva privind cerințele de capital - Directiva 2013/36/UE a Parlamentului European și a Consiliului cu privire la accesul la activitatea instituțiilor de credit și supravegherea prudențială a instituțiilor de credit și a firmelor de investiții, de modificare a Directivei 2002/87/CE și de abrogare a Directivelor 2006/48/CE și 2006/49/CE¹

¹ JO L 176, 27.6.2013, p. 338.

CRR - Regulamentul privind cerințele de capital - Regulamentul (UE) nr. 575/2013 al Parlamentului European și al Consiliului din 26 iunie 2013 privind cerințele prudențiale pentru instituțiile de credit și societățile de investiții și de modificare a Regulamentului (UE) nr. 648/2012²

² JO L 176, 27.6.2013, p. 1.

MAR - Regulamentul (UE) nr. 596/2014 al Parlamentului European și al Consiliului din 16 aprilie 2014 privind abuzul de piață (Regulamentul privind abuzul de piață) și de abrogare a Directivei 2003/6/CE a Parlamentului European și a Consiliului și a Directivelor 2003/124/CE, 2003/125/CE și 2004/72/CE ale Comisiei³

³ JO L 173, 12.6.2014, p. 1.

Regulamentul ESMA - Regulamentul (UE) nr. 1.095/2010 al Parlamentului European și al Consiliului din 24 noiembrie 2010 de instituire a Autorității europene de supraveghere (Autoritatea Europeană pentru Valori Mobiliare și Piețe), de modificare a Deciziei nr. 716/2009/CE și de abrogare a Deciziei 2009/77/CE a Comisiei⁴

⁴ JO L 331, 15.12.2010, p. 84.

Acronime

ANC CRD - autoritate națională competentă, astfel cum este definită la art. 3 alin. (1) pct. (36) din CRD

Autorități competente în materie de supraveghere prudențială - ANC CRD și BCE

BCE - Banca Centrală Europeană

P2G - orientări în materie de capital aferente pilonului 2

P2R - cerințe de capital aferente pilonului 2

PSE - proces de supraveghere și evaluare

SESF - Sistemul european de supraveghere financiară

Definiții

Emitent - o persoană juridică, astfel cum este definită la art. 3 alin. (1) pct. (21) din MAR, care face obiectul obligațiilor de transparență în temeiul art. 17 alin. (1) din MAR

Instituții - instituții de credit și instituții, astfel cum sunt definite la art. 4 alin. (1) și, respectiv, alin. (3) din CRR, combinate cu art. 11 alin. (2) din CRR

3. Scop

4. Ghidul este elaborat în temeiul art. 17 alin. (11) din MAR și al art. 16 alin. (1) din Regulamentul ESMA. Obiectivele prezentului ghid sunt acelea de a stabili practici consecvente, eficiente și eficace în materie de supraveghere în cadrul SESF și de a garanta aplicarea comună, uniformă și consecventă a art. 7 alin. (1) și a art. 17 alin. (1) și (4) din MAR. În special, prezentul ghid oferă orientări prin prezentarea de exemple menite să sprijine emitenții în decizia acestora de a amâna publicarea informațiilor privilegiate în temeiul art. 17 alin. (4) din MAR, în cadrul unei liste neexhaustive și orientative a intereselor legitime ale emitenților care sunt susceptibili de a fi prejudiciați de publicarea imediată a informațiilor privilegiate, precum și a situațiilor în care amânarea publicării informațiilor privilegiate este de natură să inducă publicul în eroare. De asemenea, prezentul ghid oferă clarificări cu privire la existența informațiilor privilegiate în legătură cu P2R și P2G.

4. Obligații de conformare și de raportare

4.1. Statutul ghidului

5. În conformitate cu art. 16 alin. (3) din Regulamentul ESMA, autoritățile competente și participanții la piețele financiare trebuie să depună toate eforturile necesare în vederea respectării ghidului.

6. Autoritățile competente cărora li se aplică prezentul ghid trebuie să se conformeze prin includerea lui în cadrele lor juridice și/sau de supraveghere naționale, după caz, inclusiv în cazul în care există ghiduri specifice care vizează în principal participanții la piețele financiare. În acest caz, autoritățile competente trebuie să asigure, prin activități de supraveghere, respectarea ghidului de către participanții la piețele financiare.

4.2. Cerințe de raportare

7. În termen de două luni de la data publicării ghidului pe site-ul ESMA în toate limbile oficiale ale UE, autoritățile competente cărora li se aplică prezentul ghid trebuie să notifice ESMA (la adresa [MARguidelinesGL3@esma.europa.eu]) dacă (i) respectă, (ii) nu respectă, dar intenționează să respecte, sau (iii) nu respectă și nu intenționează să respecte ghidul.

8. În caz de neconformitate, autoritățile competente trebuie, de asemenea, să informeze ESMA, în decurs de două luni de la data publicării ghidului pe site-ul ESMA în toate limbile oficiale ale UE, cu privire la motivele de neconformare. Un model de notificare este disponibil pe site-ul ESMA. Modelul se completează și se transmite la ESMA.

9. Emitenții nu sunt obligați să raporteze dacă respectă sau nu respectă prezentul ghid.

5. Ghid privind interesele legitime ale emitenților pentru amânarea publicării informațiilor privilegiate și situațiile în care amânarea publicării este de natură să inducă publicul în eroare

1. Interesele legitime ale emitentului pentru amânarea publicării informațiilor privilegiate

Orientarea 1:

10. În sensul lit. a) a art. 17 alin. (4) din MAR, cazurile în care publicarea imediată a informațiilor privilegiate ar putea prejudicia interesele legitime ale emitenților ar putea include, printre altele, următoarele circumstanțe:

a) emitentul poartă negocieri, în situația în care rezultatul unor astfel de negocieri ar putea fi periclitat de publicarea imediată. Pot constitui exemple negocierile referitoare la fuziuni, achiziții, sciziuni și întreprinderi de tip spin-off, achiziția sau cedarea de active majore sau filiale ale activității întreprinderilor, restructurări și reorganizări;

b) în caz de pericol grav și iminent care amenință viabilitatea financiară a emitentului, dar care nu intră sub incidența dispozițiilor aplicabile din dreptul insolvenței, iar publicarea imediată a informațiilor privilegiate ar prejudicia grav interesele acționarilor existenți și potențiali, punând în pericol încheierea negocierilor care au drept scop asigurarea redresării financiare a emitentului;

c) informațiile privilegiate se referă la decizii luate sau contracte încheiate de organul cu funcție de conducere al unui emitent, care necesită, pentru a intra în vigoare conform legii naționale sau statutului emitentului, aprobarea unui alt organ al emitentului decât adunarea generală a acționarilor, cu condiția ca:

(i) publicarea imediată a informațiilor respective înaintea unei astfel de decizii definitive să pericliteze evaluarea corectă a informațiilor de către public; și

- (ii) emitentul să fi luat măsuri pentru luarea deciziei definitive cât mai curând posibil;
- d) emitentul să fi realizat un produs sau o invenție, iar publicarea imediată a informațiilor respective să fie de natură să pericliteze drepturile de proprietate intelectuală ale emitentului;
- e) emitentul să intenționeze să cumpere sau să vândă o participație majoră într-o altă entitate, iar publicarea unor astfel de informații să fie de natură să pericliteze punerea în aplicare a acestui plan;
- f) o tranzacție anunțată anterior să fie supusă aprobării autorității publice, iar o astfel de aprobare să fie condiționată de cerințe suplimentare, în situația în care publicarea imediată a acestor cerințe va fi de natură să afecteze posibilitatea emitentului de a le îndeplini și, prin urmare, să împiedice, în cele din urmă, reușita acordului sau a tranzacției;
- g) emitentul este o instituție care face obiectul CRR, iar decizia de a efectua o amortizare, reducere, răscumpărare, rambursare sau o opțiune call pentru instrumente de fonduri proprii sau o reducere, distribuire sau reclasificare ca alt element de fonduri proprii al conturilor de prime de emisiune aferente instrumentelor de fonduri proprii a fost adoptată, dar nu a fost încă autorizată de autoritatea competentă, astfel cum este definită la art. 4 alin. (1) pct. (40) din CRR, în temeiul art. 77 din CRR;
- h) emitentul este o instituție care face obiectul supravegherii prudențiale în temeiul CRD și care a primit un proiect de decizie PSE sau informații preliminare conexe, ce va deveni definitivă într-o etapă ulterioară, după încheierea procesului decizional al autorității prudențiale competente. În acest caz, o anunțare prematură a oricărei informații privilegiate care constituie proiectul de decizie PSE sau a informațiilor preliminare conexe ar fi în contradicție cu procedura PSE și, în special, cu dreptul instituției de a fi audiată, ceea ce ar putea prejudicia în mod nejustificat interesul instituției pentru o apreciere corectă a impactului acestor informații de către piață.

11. ESMA reamintește că, în conformitate cu art. 17 alin. (7) din MAR, chiar și în cazurile în care divulgarea imediată a informațiilor privilegiate ar putea prejudicia interesele legitime ale emitenților, ori de câte ori confidențialitatea nu mai este asigurată, emitentul va face publice informațiile privilegiate respective cât mai curând posibil.

2. Situații în care amânarea publicării informațiilor privilegiate este de natură să inducă publicul în eroare

Orientarea 2:

12. În sensul art. 17 alin. (4) lit. (b) din MAR, situațiile în care amânarea publicării informațiilor privilegiate este de natură să inducă în eroare publicul includ cel puțin următoarele circumstanțe:

a) informațiile privilegiate a căror publicare emitentul intenționează să o amâne sunt semnificativ diferite de cele cuprinse în anunțul public anterior al emitentului cu privire la aspectele la care se referă informațiile privilegiate; sau

b) informațiile privilegiate a căror publicare emitentul intenționează să o amâne se referă la faptul că obiectivele financiare ale emitentului nu sunt susceptibile de a fi realizate, în situația în care astfel de obiective au fost anunțate public anterior; sau

c) informațiile privilegiate a căror publicare emitentul intenționează să o amâne sunt diferite de așteptările pieței, în situația în care astfel de așteptări se bazează pe semnale pe care emitentul le-a transmis anterior pe piață, cum ar fi interviuri, expoziții itinerante sau orice alt tip de comunicare organizată de către emitent sau cu aprobarea acestuia.

3. P2R și P2G și informațiile privilegiate

Orientarea 3:

13. Pentru a evalua dacă proiectul de P2R sau P2R finale reprezintă informații privilegiate în conformitate cu art. 7 alin. (1) lit. (a) din MAR, emitenții care sunt instituții ce fac obiectul supravegherii prudențiale în temeiul CRD trebuie să verifice dacă propriile lor P2R sunt:

- a) informații fără caracter public;
- b) legate direct de instituția care le-a primit;
- c) lipsite de echivoc.

14. Totodată, este foarte probabil ca P2R să fie sensibile la preț. Instituțiile trebuie să evalueze sensibilitatea la preț a P2R, ținând seama de amploarea diferenței dintre P2R ale instituției și nivelul actual de capital. Sensibilitatea la preț nu trebuie exclusă nici în cazul în care nivelul actual de capital al instituției este mai ridicat decât P2R.

15. Cu excepția unui număr foarte limitat de cazuri și în urma unei evaluări minuțioase realizate de instituție, se preconizează că P2R vor fi considerate informații privilegiate.

Orientarea 4:

16. Pentru a evalua dacă proiectul de P2G sau P2G finale reprezintă informații privilegiate în conformitate cu art. 7 alin. (1) lit. (a) din MAR, emitenții care sunt instituții ce fac obiectul supravegherii prudențiale în temeiul CRD trebuie să verifice dacă propriile lor P2G sunt:

- a) informații fără caracter public;
- b) legate direct de instituția care le-a primit;
- c) lipsite de echivoc.

17. P2G pot fi, de asemenea, sensibile la preț. Instituțiile trebuie să evalueze sensibilitatea la preț a P2G, ținând, totodată, seama de amploarea diferenței dintre P2G ale instituției și nivelul actual de capital, dacă se preconizează că va fi necesară o reacție la nivelul instituției pentru a respecta P2G și calendarul relevant pentru lansarea și finalizarea acestora.

18. Exemple de situații în care se preconizează că P2G vor fi sensibile la preț sunt următoarele:

a) diferența dintre P2G și nivelul de capital al instituției nu este una minoră și probabil va genera o reacție majoră din partea instituției, cum ar fi o majorare de capital;

b) P2G ale instituției nu corespund așteptărilor pieței, astfel încât se poate preconiza un impact asupra prețurilor.

AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARĂ

Regulamentul A.S.F. nr. 13/2022 pentru modificarea Regulamentului Autorității de Supraveghere Financiară nr. 3/2014 privind unele aspecte legate de aplicarea Ordonanței de urgență a Guvernului nr. 99/2006 privind instituțiile de credit și adecvarea capitalului și a Regulamentului (UE) nr. 575/2013 al Parlamentului European și al Consiliului din 26 iunie 2013 privind cerințele prudențiale pentru instituțiile de credit și firmele de investiții și de modificare a Regulamentului (UE) nr. 648/2012

Publicat în Monitorul Oficial al României, Partea I, nr 768, din data de 02.08.2022

În temeiul prevederilor art. 1 alin. (2), art. 2 alin. (1) lit. a) și d), art. 6 alin. (2) și ale art. 14 din Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 93/2012 privind înființarea, organizarea și funcționarea Autorității de Supraveghere Financiară, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 113/2013, cu modificările și completările ulterioare,

având în vedere prevederile art. 1 alin. (2) și (5) din Regulamentul (UE) 2019/2.033 al Parlamentului European și al Consiliului din 27 noiembrie 2019 privind cerințele prudențiale ale firmelor de investiții și de modificare a Regulamentelor (UE) nr. 1.093/2010, (UE) nr. 575/2013, (UE) nr. 600/2014 și (UE) nr. 806/2014,

potrivit deliberărilor Consiliului Autorității de Supraveghere Financiară din ședința din data de 27 iulie 2022,

Autoritatea de Supraveghere Financiară emite prezentul regulament:

Art. I. - Regulamentul Autorității de Supraveghere Financiară nr. 3/2014 privind unele aspecte legate de aplicarea Ordonanței de urgență a Guvernului nr. 99/2006 privind instituțiile de credit și adecvarea capitalului și a Regulamentului (UE) nr. 575/2013 al Parlamentului European și al Consiliului din 26 iunie 2013 privind cerințele prudențiale pentru instituțiile de credit și firmele de investiții și de modificare a Regulamentului (UE) nr. 648/2012, publicat în Monitorul Oficial al României, Partea I, nr. 170 din 10 martie 2014, cu modificările și completările ulterioare, se modifică după cum urmează:

1. Articolul 2 se modifică și va avea următorul cuprins:

„Art. 2. - Prezentul regulament se aplică, la nivel individual și/sau, după caz, consolidat și subconsolidat, S.S.I.F. prevăzute la art. 1 alin. (2) și (5) din Regulamentul (UE) 2019/2.033

al Parlamentului European și al Consiliului din 27 noiembrie 2019 privind cerințele prudențiale ale firmelor de investiții și de modificare a Regulamentelor (UE) nr. 1.093/2010, (UE) nr. 575/2013, (UE) nr. 600/2014 și (UE) nr. 806/2014 și la art. 7 și 8 din Legea nr. 236/2022 privind supravegherea prudențială a societăților de servicii de investiții financiare, precum și pentru modificarea și completarea unor acte normative.”

2. La articolul 7, alineatul (3) se abrogă.

3. La articolul 64, alineatul (3) se abrogă.

4. La articolul 66, alineatele (2) și (3) se abrogă.

5. La articolul 67, alineatele (2¹) și (4) se abrogă.

Art. II. - Prezentul regulament se publică în Monitorul Oficial al României, Partea I, și intră în vigoare la data publicării.

*

Prezentul regulament transpune art. 62 pct. 21 – 23 din Directiva (UE) 2019/2.034 a Parlamentului European și a Consiliului din 27 noiembrie 2019 privind supravegherea prudențială a firmelor de investiții și de modificare a Directivelor 2002/87/CE, 2009/65/CE, 2011/61/UE, 2013/36/UE, 2014/59/UE și 2014/65/UE, publicată în Jurnalul Oficial al Uniunii Europene, seria L, nr. 314 din 5 decembrie 2019.

p. Președintele Autorității de Supraveghere Financiară,
Nicu Marcu

București, 28 iulie 2022.

Nr. 13