

REFERAT DE APROBARE

privind proiectul de Regulament pentru modificarea și completarea Regulamentului A.S.F. nr. 5/2018 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață

Prin proiectul de Regulament pentru modificarea și completarea Regulamentului A.S.F. nr. 5/2018 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață¹ se introduc la nivelul reglementărilor secundare o serie de clarificări pentru a se asigura o aplicare mai facilă a anumitor dispoziții ale regulamentului, fiind avută în vedere, totodată, și introducerea de noi dispoziții care vizează cerințe legate de *transparența emitenților*, respectiv de *clarificarea și eficientizarea derulării unor operațiuni* (e.g. - *simplificarea documentației pentru înregistrarea inițială a valorilor mobiliare la A.S.F.*, *reducerea unui termen ce vizează termenul de depunere a cererii de înregistrare la A.S.F. a valorilor mobiliare*, *stabilirea unor informații ce se includ în cadrul hotărârii AGA/CA al unui emitent, în cazul unei majorări a capitalului social prin conversia creanțelor certe, lichide și exigibile*, *introducerea unor clarificări privind modalitatea de calculare a datei de început a perioadei închise, cu luarea în considerare a prevederilor art. 19 alin. (11) din Regulamentul (UE) nr. 596/2014 (MAR)*, etc.). De asemenea, prin proiectul de Regulament se introduc unele *explicitări cu privire la modalitatea de procesare de către Depozitarul Central, respectiv de înregistrare la A.S.F. a unor modificări ale caracteristicilor sau numărului de valori mobiliare/altor instrumente financiare, în contextul unei operațiuni de rezoluție*, precum și unele *dispoziții legate de situația în care o autoritate a administrației publice locale intenționează să deruleze o ofertă publică/să realizeze admiterea pe o piață reglementată a titlurilor de datorie, în baza unui prospect aprobat de A.S.F.* Proiectul de regulament cuprinde și anumite *dispoziții legate de aplicarea unor prevederi ale Regulamentului (UE) 2023/2631*².

Propunerea de Regulament pentru modificarea și completarea Regulamentului A.S.F. nr. 5/2018 a fost elaborată în contextul:

- identificării în activitatea practică desfășurată la nivelul A.S.F. (e.g. – *în activitatea de supraveghere sau de reglementare*) a unor aspecte cu privire la care s-a considerat adecvată analiza oportunității includerii unor dispoziții exprese sau, după caz, a realizării unor modificări la nivelul reglementărilor secundare aplicabile emitenților și operațiunilor de piață;

¹ Regulamentul ASF nr. 5/2018 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață stabilește cadrul juridic aplicabil operațiunilor de piață având ca obiect instrumente financiare admise sau care urmează să fie admise la tranzacționare pe o piață reglementată sau tranzacționate pe un sistem multilateral de tranzacționare sau pe un sistem organizat de tranzacționare supravegheat de Autoritatea de Supraveghere Financiară, precum și emitenților de astfel de instrumente financiare, ofertelor publice de valori mobiliare și operațiunilor privind abuzul pe piață, în conformitate cu prevederile Legii nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, republicată.

² Regulamentul (UE) 2023/2631 al Parlamentului European și al Consiliului din 22 noiembrie 2023 privind obligațiunile verzi europene și publicarea opțională de informații pentru obligațiunile comercializate ca fiind durabile din punctul de vedere al mediului și pentru obligațiunile legate de durabilitate

- primirii din piață a unor propuneri de modificare și completare a reglementărilor secundare aplicabile emitenților și operațiunilor de piață;
- necesității de introducere la nivelul reglementărilor secundare aplicabile emitenților și operațiunilor de piață a unor dispoziții exprese legate de anumite cerințe de transparență pentru obligațiunile garantate, cu luarea în considerare a dispozițiilor *Legii nr. 233/2022 privind obligațiunile garantate, precum și pentru modificarea și completarea unor acte normative în domeniul financiar*;
- realizării unor analize aferente unor obiective ce vizează aspecte de reglementare din cadrul *Strategiei Naționale de Dezvoltare a Pieței de Capital din România pentru perioada 2023-2026*, în vederea determinării necesității introducerii, la nivelul reglementărilor secundare aplicabile emitenților și operațiunilor de piață, a unor dispoziții care să aibă în vedere ducerea la îndeplinire a acestor obiective;
- analizării oportunității introducerii, la nivelul reglementărilor secundare, a unor dispoziții exprese care să clarifice anumite aspecte legate de derularea unor operațiuni de rezoluție a unor entități care au și calitatea de emitent;
- necesității introducerii la nivelul reglementărilor secundare a unor prevederi ca urmare a modificărilor și completărilor aduse *Legii nr. 24/2017 prin OUG nr. 71/2024*, care se referă la situația în care o autoritate a administrației publice locale intenționează să deruleze o ofertă publică/să realizeze admiterea pe o piață reglementată a titlurilor de datorie, în baza unui prospect aprobat de A.S.F. sau se referă la aplicarea unor dispoziții ale *Regulamentului (UE) 2023/2361*.