

**Principalele modificări aduse prin *proiectul de Regulament pentru modificarea și completarea Regulamentului ASF nr. 5/2018 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață sunt următoarele***

- eliminarea listei de prezență pentru AGA, precum și a copiei certificatului de înregistrare la ORC din lista documentelor ce însoțesc cererea ce se depune la ASF pentru înregistrarea inițială la ASF a valorilor mobiliare/altor instrumente financiare, în vederea simplificării procedurilor de înregistrare;
- reducerea termenului de depunere, de la *maximum 5 zile lucrătoare* la *maximum 3 zile lucrătoare*, a cererii de înregistrare a valorilor mobiliare în legătură cu care a fost întocmit și aprobat de către ASF un prospect în vederea admiterii la tranzacționare pe o piață reglementată;
- introducerea unor clarificări exprese din care rezultă că, în cazul ofertei publice de vânzare, dispozițiile care prevăd faptul că *declarația privind prețul cerut în cadrul ofertei/declarația privind criteriile și/sau condițiile pe baza cărora prețul va fi determinat sau valoarea maximă a acestuia, după caz, se depun la ASF obligatoriu în plic închis și sigilat*, respectiv dispozițiile care prevăd faptul că *prospectul de ofertă și orice alte documente aferente ofertei publice de vânzare, depuse la ASF, nu cuprind mențiuni referitoare la preț*, nu se aplică în cazul în care publicarea prețului se face anterior aprobării unui prospect conform prevederilor legale în vigoare;
- introducerea unor prevederi legate de procesarea de către Depozitarul Central, respectiv legate de înregistrarea la ASF a modificărilor caracteristicilor sau a numărului de valori mobiliare/altor instrumente financiare dintr-o anumită clasă deja admise la tranzacționare sau deja tranzacționate într-un loc de tranzacționare, în cazul aplicării instrumentelor, competențelor și mecanismelor de rezoluție menționate în titlul IV din *Legea nr. 312/2015 privind redresarea și rezoluția instituțiilor de credit și a firmelor de investiții, precum și pentru modificarea și completarea unor acte normative în domeniul financiar sau în titlul V din Regulamentul (UE) 2021/23 al Parlamentului European și al Consiliului din 16 decembrie 2020 privind un cadru pentru redresarea și rezoluția contrapărților centrale și de modificare a Regulamentelor (UE) nr. 1095/2010, (UE) nr. 648/2012, (UE) nr. 600/2014, (UE) nr. 806/2014 și (UE) 2015/2365 și a Directivelor 2002/47/CE, 2004/25/CE, 2007/36/CE, 2014/59/UE și (UE) 2017/1132;*
- introducerea unor dispoziții exprese care să clarifice faptul că nu sunt aplicabile prevederile referitoare la retragerea din societate a acționarilor, în cazul în care AGEA hotărăște retragerea de la tranzacționare, cu respectarea reglementărilor aplicabile, iar *evaluatorul independent stabilește că societatea nu poate să plătească acționarilor care doresc să se retragă din societate un preț pentru contravaloarea acțiunilor* (e.g. - preț

stabilit de evaluatorul independent și aprobat de AGA este 0,00 lei sau are o valoare negativă). Retragerea de la tranzacționare se va putea realiza în condițiile respectării tuturor celorlalte cerințe stabilite de reglementări;

- introducerea 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*;
- introducerea unor clarificări privind semnificația conceptului de ”valoare a aportului”, utilizat la nivelul dispozițiilor care explicitează modalitatea de determinare a numărului de acțiuni ce urmează a fi emise în cazul majorărilor de capital social cu aport în numerar realizate cu ridicarea dreptului de preferință sau în cazul majorărilor de capital social cu aport în natură;
- includerea unor prevederi prin care se precizează informațiile minime ce se includ în cadrul hotărârii adunării generale a acționarilor/consiliului de administrație al unui emitent, în cazul majorării capitalului social prin conversia creanțelor certe, lichide și exigibile;
- modificarea unor prevederi referitoare la modalitatea în care se consideră că a fost dat un răspuns către un acționar care a adresat întrebări privind punctele de pe ordinea de zi a adunării generale, astfel încât să rezulte în mod clar faptul că publicarea pe pagina de internet a emitentului nu este singura modalitate de furnizare a răspunsului;
- introducerea unor clarificări privind limba în care se întocmesc și publică/aduc la cunoștința publicului rapoarte, respectiv documente și informații de către emitenții ale căror valori mobiliare sunt admise la tranzacționare sau sunt tranzacționate, cu acordul lor, în cadrul unui sistem multilateral de tranzacționare sau în cadrul unui sistem organizat de tranzacționare;
- introducerea unor dispoziții care clarifică 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);
- introducerea unor prevederi privind forma și conținutul prospectului în cazul 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 ASF, precum și introducerea unor clarificări legate de dispozițiile aplicabile în cazul unei astfel de oferte publice/admiteri la tranzacționare pe o piață reglementată a titlurilor de datorie;
- introducerea unor dispoziții legate de limba în care se întocmesc anumite documente potrivit Regulamentului (UE) 2023/2361.