

AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARĂ
Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare



EDIȚIE SPECIALĂ A BULETINULUI ASF

	Pag.
Regulamentul nr. 15/ 7 noiembrie 2024 pentru modificarea și completarea Regulamentului Autorității de Supraveghere Financiară nr. 5/2018 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață - În vigoare de la 15 noiembrie 2024 - Publicat în Monitorul Oficial, Partea I nr. 1143 din 15 noiembrie 2024. Formă aplicabilă la 17 noiembrie 2024.	2
Norma nr. 21/ 15 noiembrie 2024 pentru aplicarea Ghidului Autorității Europene pentru Valori Mobiliare și Piețe privind denumirile fondurilor care folosesc termeni MSG sau legați de durabilitate - În vigoare de la 21 noiembrie 2024 - Publicat în Monitorul Oficial, Partea I nr. 1155 din 19 noiembrie 2024. Formă aplicabilă la 25 noiembrie 2024.	22
Norma nr. 24/ 24 noiembrie 2024 pentru aplicarea prevederilor Ghidului cu privire la aplicarea testului capitalului la nivel de grup pentru grupurile de firme de investiții în conformitate cu art. 8 din Regulamentul (UE) 2019/2.033 - În vigoare de la 01 ianuarie 2025 - Publicată în Monitorul Oficial, Partea I nr. 1232 din 09 decembrie 2024	31

AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARĂ

Regulamentul nr. 15/2024 pentru modificarea și completarea Regulamentului Autorității de Supraveghere Financiară nr. 5/2018 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață

În vigoare de la 15 noiembrie 2024

Publicat în Monitorul Oficial, Partea I nr. 1143 din 15 noiembrie 2024.

Formă aplicabilă la 17 noiembrie 2024.

În temeiul prevederilor art. 1 alin. (2), art. 2 alin. (1) lit. a) și d), art. 3 alin. (1) lit. b), art. 6 alin. (1) și (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 Legii nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, republicată, cu modificările și completările ulterioare, în urma deliberărilor din ședința Consiliului Autorității de Supraveghere Financiară din data de 5 noiembrie 2024,

Autoritatea de Supraveghere Financiară emite prezentul regulament.

Art. I. - Regulamentul Autorității de Supraveghere Financiară nr. 5/2018 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, publicat în Monitorul Oficial al României, Partea I, nr. 478 din 11 iunie 2018, cu modificările și completările ulterioare, se modifică și se completează după cum urmează:

1. La articolul 21 alineatul (1), litera o) se modifică și va avea următorul cuprins:

" o) declarația ofertantului 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, care vor fi depuse la A.S.F. obligatoriu în plic închis și sigilat, cu excepția cazului în care publicarea prețului se face anterior aprobării unui prospect conform prevederilor legale în vigoare."

2. La articolul 21, alineatele (5) și (5¹) se modifică și vor avea următorul cuprins:

" (5) Prospectul de ofertă și orice alte documente aferente ofertei publice de vânzare, depuse la A.S.F., nu cuprind mențiuni referitoare la preț, spațiul destinat acestor mențiuni fiind completat

ulterior aprobării prospectului de ofertă publică, cu excepția cazului în care publicarea prețului se face anterior aprobării unui prospect conform prevederilor legale în vigoare.

(5¹) În cazul în care informațiile menționate la alin. (1) lit. o) se modifică față de informațiile depuse anterior, acestea se transmit la A.S.F. obligatoriu în plic închis și sigilat, cu excepția cazului în care publicarea prețului se face anterior aprobării unui prospect conform prevederilor legale în vigoare."

3. La articolul 33, alineatul (3) se modifică și va avea următorul cuprins:

" (3) În sensul alin. (1) lit. b) și d), prin asumarea decontării de către intermediar se înțelege îndeplinirea tuturor formalităților pentru respectarea cerințelor prevăzute de reglementările în vigoare, inclusiv de reglementările depozitarului central referitoare la asigurarea disponibilității, la data decontării, a fondurilor corespunzătoare decontării tranzacțiilor aferente ordinelor. Emiterea declarației prevăzute la alin. (1) lit. b) și d) se poate face numai în condițiile asigurării respectării, la data emiterii acesteia, a prevederilor incidente privind prestarea de servicii și activități de investiții către un client, inclusiv a prevederilor art. 60-62 din Regulamentul A.S.F. nr. 5/2019."

4. După secțiunea 1 a capitolului III din titlul II - Oferta publică se introduce o nouă secțiune, secțiunea 1¹ "Titluri de datorie emise de autorități ale administrației publice locale", alcătuită din art. 44¹-44³, cu următorul cuprins:

" SECȚIUNEA 1¹

Titluri de datorie emise de autorități ale administrației publice locale

Art. 44¹. - (1) În cazul în care o autoritate a administrației publice locale intenționează să realizeze o ofertă publică de titluri de datorie sau intenționează să admită titlurile de datorie pe o piață reglementată, aceasta poate întocmi un prospect care se aprobă de către A.S.F., în conformitate cu art. 5¹ din Legea nr. 24/2017, precum și cu respectarea prevederilor prezentei secțiuni.

(2) Oferta publică de titluri de datorie, respectiv admiterea la tranzacționare pe piața reglementată a titlurilor de datorie prevăzută la alin. (1) se realizează cu respectarea corespunzătoare a prevederilor titlurilor II și III din Legea nr. 24/2017, precum și ale prezentului titlu și ale titlului IV.

(3) În sensul alin. (2), în cazul ofertei publice de titluri de datorie sau al admiterii titlurilor de datorie pe o piață reglementată se iau în considerare prevederile Regulamentului (UE) 2017/1.129 și ale regulamentelor emise în legătură cu acesta prevăzute la art. 20, care includ dispoziții legate de definiții, de depunerea cererii privind aprobarea prospectului, de verificarea, aprobarea și punerea la dispoziția publicului a prospectului, de comunicatele cu caracter publicitar și difuzarea informațiilor privind oferta publică, de suplimentele la prospecte și posibilitatea investitorilor de a-

și retrace acceptul de subscriere sau achiziționare, făcând excepție dispozițiile legate de aspecte transfrontaliere, cum ar fi cele legate de oferte și admitere transfrontalieră pe o piață reglementată și regimul lingvistic, stat membru de origine și stat membru gazdă, ESMA și obligativitatea de punere la dispoziție a informațiilor în punctul unic de acces european.

Art. 44². - (1) În cazul prevăzut la art. 44¹ alin. (1), prospectul se întocmește sub forma unui document unic și este alcătuit din următoarele capitole, prezentate în următoarea ordine:

- a) coperta prospectului;
- b) rezumatul prospectului;
- c) factorii de risc;
- d) informații privind persoane responsabile, privind emitentul și titlurile de datorie, precum și alte informații suplimentare.

(2) Conținutul minim al prospectului precizat la alin. (1) este prevăzut în anexa nr. 4¹.

(3) Informațiile sunt prezentate în cadrul prospectului cu respectarea cerințelor privind conținutul prevăzut la alin. (2), precum și cu luarea în considerare a prevederilor legate de modalitatea de întocmire a unui prospect prevăzute de Regulamentul (UE) 2017/1.129 și de regulamentele europene emise în legătură cu Regulamentul (UE) 2017/1.129 prevăzute la art. 20, care includ prevederile art. 6 alin. (1) și (2), art. 7 alin. (1) paragraful 1, alin. (2) și (3), art. 16, 18 și 19 din Regulamentul (UE) 2017/1.129.

(4) Emitentul poate decide ordinea în care sunt prezentate în prospect informațiile precizate la alin. (1) lit. d) și, în situația în care ordinea este diferită față de cea prevăzută în anexa nr. 4¹, A.S.F. poate solicita furnizarea unei liste de trimiteri încrucișate care să indice punctele din anexă cărora le corespund informațiile respective. Lista de trimiteri încrucișate precizează orice punct prevăzut în anexa nr. 4¹ care nu a fost inclus în proiectul de prospect din cauza naturii sau tipului emitentului, valorilor mobiliare, ofertei sau admiterii la tranzacționare.

Art. 44³. - Prospectul, suplimentele la acesta și materialele cu caracter publicitar se întocmesc și se pun la dispoziția publicului în limba română. În cazul în care prospectul include informații prin trimitere, acestea trebuie să fie redactate în limba română."

5. La articolul 59, alineatul (5) se modifică și va avea următorul cuprins:

" (5) Ofertantul, prin intermediarul său, depune la A.S.F., în termen de maximum 30 de zile de la publicarea anunțului preliminar, o cerere de aprobare a documentului de ofertă, precum și orice modificare a documentelor depuse în conformitate cu alin. (1), cu excepția documentelor prevăzute la art. 57 alin. (1) lit. c) și d), care se redepun în plic închis și sigilat."

6. La articolul 87, alineatele (2) și (3) se modifică și vor avea următorul cuprins:

" (2) Cererea de înregistrare a valorilor mobiliare prevăzută la alin. (1) se depune în termen de maximum 3 zile lucrătoare de la data transmiterii către A.S.F. a notificării privind rezultatele ofertei

publice, în cazul în care există condiții de închidere cu succes a ofertei, sau de la publicarea prospectului, în cazul în care nu a fost derulată o ofertă publică. Prin ofertă încheiată cu succes se înțelege oferta în urma căreia sunt îndeplinite condițiile impuse prin prospectul întocmit în vederea admiterii la tranzacționare pe o piață reglementată, referitoare la numărul minim de subscriitori în cadrul ofertei, valoarea totală minimă a subscrierilor realizate în cadrul ofertei, precum și alte asemenea condiții.

(3) În cazul în care data expirării termenelor pentru atacare în instanță/opoziție este ulterioară termenului în care trebuie depusă cererea de înregistrare a valorilor mobiliare potrivit alin. (2), această cerere se depune în termen de cel mult două zile lucrătoare de la data expirării termenelor pentru atacare în instanță/opoziție. În acest caz, prin excepție de la termenul de 11 zile lucrătoare prevăzut la art. 100 alin. (3), ofertantul/emitentul are obligația să depună la operatorul pieței reglementate cererea finală pentru admiterea la tranzacționare, însoțită de certificatul de înregistrare la A.S.F. a valorilor mobiliare, în termen de cel mult 5 zile lucrătoare de la data luării la cunoștință a emiterii certificatului de înregistrare a valorilor mobiliare, însă nu mai târziu de 3 zile lucrătoare anterior datei propuse pentru admiterea la tranzacționare."

7. La articolul 88, partea introductivă și literele a), e) și i) se modifică și vor avea următorul cuprins:

" **Art. 88.** - Pentru înregistrarea inițială la A.S.F. a valorilor mobiliare și a altor instrumente financiare, emitenții prezintă o cerere însoțită de următoarele documente:

a) formularele prezentate în anexa nr. 16 care să cuprindă datele complete despre valorile mobiliare/alte instrumente financiare și emitent;

.....

e) dovada publicării hotărârii AGEA/organului statutar privind admiterea la tranzacționare a valorilor mobiliare în Monitorul Oficial al României;

.....

i) o copie a certificatului de înregistrare fiscală."

8. La articolul 89, alineatul (3) se modifică și va avea următorul cuprins:

" **(3)** Certificatul de înregistrare a valorilor mobiliare/altor instrumente financiare este emis de A.S.F. în termen de 10 zile de la data transmiterii certificatului constatator emis de ORC/documentului similar prevăzut la alin. (2), a dovezii achitării tarifului aferent înregistrării, conform reglementărilor A.S.F., precum și a declarației reprezentantului legal al emitentului sau a reprezentantului desemnat de AGEA/organul statutar al emitentului în care să se precizeze dacă la hotărârea adunării generale a acționarilor/a organului statutar s-a făcut opoziție sau dacă aceasta a făcut obiectul vreunei căi de atac în instanță, dată ulterior expirării termenelor prevăzute de Legea nr. 31/1990 sau de legislația incidentă pentru atacare în instanță/opoziție."

9. După articolul 89 se introduce un nou articol, art. 89¹, cu următorul cuprins:

" **Art. 89¹.** - (1) Prin excepție de la prevederile art. 89, 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, cu modificările și completările ulterioare, 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. 1.095/2010, (UE) nr. 648/2012, (UE) nr. 600/2014, (UE) nr. 806/2014 și (UE) 2015/2.365 și a Directivelor 2002/47/CE, 2004/25/CE, 2007/36/CE, 2014/59/UE și (UE) 2017/1132, procesarea de către depozitarul central a modificărilor caracteristicilor sau numărului de valori mobiliare/alte instrumente financiare dintr-o anumită clasă deja admise la tranzacționare sau deja tranzacționate într-un loc de tranzacționare se realizează în baza deciziei de rezoluție emise de autoritatea de rezoluție.

(2) Certificatul de înregistrare a valorilor mobiliare/altor instrumente financiare este emis de A.S.F. pe baza deciziei de rezoluție emise de autoritatea de rezoluție, se transmite depozitarului central și este ridicat de emitent în termen de maximum 5 zile lucrătoare de la data la care emitentul este notificat de către A.S.F. cu privire la emiterea certificatului.

(3) Emitentul are obligația să solicite ORC înscrierea de mențiuni conform certificatului emis de A.S.F., în termen de 5 zile de la data ridicării acestuia potrivit alin. (2).

(4) Emitentul de valori mobiliare/alte instrumente financiare are obligația să transmită la A.S.F. și depozitarului central certificatul de înregistrare mențiuni emis de ORC sau un document similar, în cazul în care emitentul nu se înregistrează la ORC, din care să rezulte înregistrarea noilor caracteristici ale valorilor mobiliare/altor instrumente financiare și/sau modificarea capitalului social, în termen de două zile lucrătoare de la emitere."

10. La articolul 100, alineatul (3) se modifică și va avea următorul cuprins:

" (3) În termen de cel mult 11 zile lucrătoare de la data de închidere a ofertei sau, în cazul în care nu a fost derulată o ofertă, de la data aprobării de către A.S.F. a prospectului, însă nu mai târziu de 3 zile lucrătoare anterior datei propuse pentru admiterea la tranzacționare, emitentul/ofertantul (în cazul în care este diferit de emitent) depune la operatorul pieței reglementate cererea finală pentru admiterea la tranzacționare. Admiterea la tranzacționare pe o piață reglementată se realizează de către operatorul pieței respective, ulterior aprobării prospectului de admitere, precum și ulterior înregistrării la A.S.F. a valorilor mobiliare, prin emiterea certificatului de înregistrare de către A.S.F."

11. După articolul 115² se introduce un nou articol, art. 115³, cu următorul cuprins:

" **Art. 115³.** - Prin excepție de la prevederile art. 115 lit. b) pct. A subpct. (ii), în situația în care evaluatorul autorizat independent stabilește că valoarea de piață rezultată din aplicarea metodelor de evaluare recunoscute de legislația în vigoare, la data evaluării, este 0,00 lei sau negativă, retragerea de la tranzacționare de pe o piață reglementată se poate face fără acordarea dreptului acționarilor de a se retrage din cadrul emitentului. În acest sens, retragerea de la tranzacționare potrivit art. 115 lit. b) pct. A se poate face în condițiile respectării tuturor dispozițiilor art. 115 lit. b) pct. A subpct. (ii), inclusiv a dispozițiilor legate de obligativitatea includerii în convocatorul AGEA, ca punct distinct pe ordinea de zi, a prezentării raportului întocmit de un evaluator autorizat independent cu privire la prețul pe acțiune, excepție făcând dispozițiile legate de retragerea acționarilor, achitarea/plata, respectiv obținerea contravalorii acțiunilor și informarea, prin scrisoare recomandată cu confirmare de primire, a acționarilor înregistrați la data de referință care nu au participat la AGEA în care s-a hotărât retragerea de la tranzacționare cu privire la hotărârea AGEA, inclusiv cu privire la prețul pe acțiune."

12. După articolul 130 se introduce un nou articol, art. 130¹, cu următorul cuprins:

" **Art. 130¹.** - (1) În cazul emitenților de obligațiuni garantate, emise potrivit Legii nr. 233/2022 privind obligațiunile garantate, precum și pentru modificarea și completarea unor acte normative în domeniul financiar, denumită în continuare Legea nr. 233/2022, care sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată, emitentul întocmește, pe formatul prevăzut în anexa nr. 12, comunicatul prevăzut la art. 33 alin. (5) din Legea nr. 233/2022, care reprezintă informație reglementată în sensul prezentului titlu.

(2) Emitentul transmite comunicatul prevăzut la alin. (1) către A.S.F. și operatorul de piață, la momentul la care este publicat raportul trimestrial potrivit prevederilor art. 33 alin. (1) din Legea nr. 233/2022, respectiv către un mijloc media care asigură difuzarea informațiilor reglementate, astfel încât acestea să poată fi accesibile rapid și în mod nediscriminatoriu către public în întreaga Uniune Europeană, și le face disponibile în vederea stocării în cadrul unui mecanism oficial de stocare, cu respectarea corespunzătoare a dispozițiilor prezentului regulament și ale Legii nr. 24/2017."

13. La articolul 174 alineatul (1), partea introductivă se modifică și va avea următorul cuprins:

" **Art. 174.** - (1) Numărul de acțiuni ce urmează a fi emise în cazul majorărilor de capital social cu aport în numerar, respectiv al majorărilor de capital social prin conversia unor datorii certe, lichide și exigibile, realizate cu ridicarea dreptului de preferință, sau în cazul majorărilor de capital social cu aport în natură se determină de către consiliul de administrație al emitentului și este egal cu raportul dintre valoarea aportului, reprezentând suma ce urmează a fi efectiv plătită/valoarea ce

va fi efectiv adusă în societate, stabilită cu respectarea prevederilor incidente, și cea mai mare dintre următoarele valori:".

14. La articolul 175, după primul alineat, care devine alineatul (1), se introduce un nou alineat, alin. (2), cu următorul cuprins:

" (2) În cazul majorării capitalului social prin conversia datoriilor certe, lichide și exigibile, hotărârea adunării generale a acționarilor/consiliului de administrație a/al unui emitent va include și informațiile prevăzute la alin. (1), precum și informații cu privire la individualizarea datoriei care se compensează, izvorul acesteia și data la care a devenit exigibilă."

15. La articolul 198, alineatul (2) se modifică și va avea următorul cuprins:

" (2) Dreptul de a pune întrebări și obligația de a răspunde pot fi condiționate de măsurile pe care societățile le pot lua pentru a asigura identificarea acționarilor, buna desfășurare și pregătire a adunărilor generale, precum și protejarea confidențialității și a intereselor comerciale ale societăților. Societățile pot formula un răspuns general pentru întrebările cu același conținut. În situația în care informația pertinentă este disponibilă pe pagina de internet a societății, în format întrebare-răspuns, se consideră că un răspuns este dat dacă societatea indică acționarului locul unde poate găsi pe pagina de internet respectivul răspuns."

16. Articolul 218 se modifică și va avea următorul cuprins:

" **Art. 218.** - Valorile mobiliare admise la tranzacționare sau tranzacționate, cu acordul emitentului, în cadrul unui sistem multilateral de tranzacționare sau al unui sistem organizat de tranzacționare sunt retrase de la tranzacționare în condițiile art. 115, 115¹, 115² și 115³, care se aplică în mod corespunzător."

17. La articolul 223, după litera B se introduce o nouă literă, lit. B¹, cu următorul cuprins:

" **B¹.** Comunicate privind publicarea unor rapoarte trimestriale, în cazul emitenților de obligațiuni garantate

(1) În cazul emitenților de obligațiuni garantate emise potrivit Legii nr. 233/2022, care sunt admise la tranzacționare sau tranzacționate, cu acordul emitentului, în cadrul unui sistem multilateral de tranzacționare sau al unui sistem organizat de tranzacționare, emitentul întocmește comunicatul prevăzut la art. 33 alin. (5) din aceeași lege, în formatul prevăzut în anexa nr. 12.

(2) Emitentul transmite comunicatul prevăzut la alin. (1) către A.S.F. și operatorul de piață, la momentul la care este publicat raportul trimestrial, potrivit prevederilor art. 33 alin. (1) din Legea nr. 233/2022, cu respectarea corespunzătoare a dispozițiilor prezentului regulament."

18. La articolul 224, alineatul (2) se modifică și va avea următorul cuprins:

" (2) Emitenții au obligația de a întocmi și publica/duce la cunoștința publicului rapoartele, respectiv documentele și informațiile prevăzute sau la care se face referire în prezentul capitol în limba română. În cazul în care notificarea prevăzută la art. 71 din Legea nr. 24/2017 este făcută

către emitent într-o limbă de circulație în domeniul financiar internațional, potrivit art. 74 din aceeași lege, emitentul furnizează și o traducere în limba română."

19. La articolul 225, alineatul (1) se modifică și va avea următorul cuprins:

" **Art. 225.** - (1) Prevederile art. 173-182, 184, 185-209 și art. 210 alin. (2) se aplică în mod corespunzător și în cazul emitenților ale căror valori mobiliare se tranzacționează în cadrul unui sistem multilateral de tranzacționare sau al unui sistem organizat de tranzacționare, cu respectarea prevederilor art. 95 și 211."

20. La articolul 233, alineatul (1) se modifică și va avea următorul cuprins:

" **Art. 233.** - (1) În sensul art. 16 alin. (2) din Regulamentul (UE) nr. 596/2014, obligația de creare și menținere de modalități, sisteme și proceduri de detectare și raportare a ordinelor și tranzacțiilor suspecte este incidentă persoanelor care prin profesia lor pregătesc sau efectuează tranzacții, inclusiv persoanelor care prestează servicii de investiții și entităților care realizează administrarea de investiții (administratorii fondurilor de investiții alternative și/sau societăți de administrare a investițiilor), precum și firmelor de investiții care furnizează servicii de acces electronic direct, în ceea ce privește activitatea clienților lor care primesc accesul electronic direct."

21. La articolul 248, alineatul (1) se modifică și va avea următorul cuprins:

" **Art. 248.** - (1) În sensul art. 19 alin. (11) din Regulamentul (UE) nr. 596/2014, prin anunțarea unui raport financiar intermediar sau a unui raport financiar de sfârșit de an se înțelege comunicarea publică prin care emitentul anunță informația inclusă într-un raport financiar interimar sau de sfârșit de an pe care emitentul are obligația să îl publice în conformitate cu normele locului de tranzacționare în care acțiunile emitentului sunt admise la tranzacționare sau în conformitate cu Legea nr. 24/2017 și prezentul regulament. Perioada închisă începe cu 30 de zile înainte de ziua publicării raportului financiar intermediar sau de sfârșit de an și se încheie la momentul publicării respectivului raport. Modalitatea de stabilire a datei de început a perioadei închise se aplică chiar dacă este o zi nelucrătoare."

22. După articolul 262 se introduce un nou titlu, titlul VI¹ "Măsuri în aplicarea Regulamentului (UE) 2023/2.631 al Parlamentului European și al Consiliului privind obligațiunile verzi europene și publicarea opțională de informații referitoare la obligațiunile comercializate ca fiind durabile din punctul de vedere al mediului și obligațiunile legate de durabilitate", alcătuit din art. 262¹ și art. 262², cu următorul cuprins:

" TITLUL VI¹

Măsuri în aplicarea Regulamentului (UE) 2023/2.631 al Parlamentului European și al Consiliului privind obligațiunile verzi europene și publicarea opțională de informații referitoare la obligațiunile comercializate ca fiind durabile din punctul de vedere al mediului și obligațiunile legate de durabilitate

Art. 262¹. - Prezentul titlu stabilește cadrul juridic referitor la aplicarea unor prevederi ale Regulamentului (UE) 2023/2.631 al Parlamentului European și al Consiliului privind obligațiunile verzi europene și publicarea opțională de informații referitoare la obligațiunile comercializate ca fiind durabile din punctul de vedere al mediului și obligațiunile legate de durabilitate, denumit în continuare Regulamentul (UE) 2023/2.631, cu respectarea corespunzătoare a titlului V¹ «Măsuri în aplicarea Regulamentului (UE) 2023/2.631 al Parlamentului European și al Consiliului privind obligațiunile verzi europene și publicarea opțională de informații referitoare la obligațiunile comercializate ca fiind durabile din punctul de vedere al mediului și obligațiunile legate de durabilitate» din Legea nr. 24/2017.

Art. 262². - Limba, conform art. 15 alin. (2) din Regulamentul (UE) 2023/2.631, este limba română."

23. După anexa nr. 4 se introduce o nouă anexă, anexa nr. 4¹, cu următorul cuprins:

" ANEXA Nr. 4¹

Conținutul prospectului pentru oferta publică de titluri de datorie sau pentru admiterea la tranzacționare a titlurilor de datorie emise de autoritățile administrației publice locale

I. Coperta prospectului va cuprinde cel puțin următoarele mențiuni:

Denumirea emitentului: (Se va preciza denumirea autorității administrației publice locale.)

Prospect pentru oferta publică de vânzare/admiterea la tranzacționare a titlurilor de datorie emise de .

Perioada de derulare a ofertei: (Se va completa la data aprobării de către A.S.F.)

Aprobat de către A.S.F. prin Decizia nr. din data de (Se va completa la data aprobării de către A.S.F.)

Intermediarul:

Citiți prospectul de ofertă cu atenție înainte de a subscrie!

Aprobarea prospectului nu are valoare de garanție și nici nu reprezintă o altă formă de apreciere a A.S.F. cu privire la oportunitatea, avantajele sau dezavantajele, profitul ori riscurile pe care le-ar

putea prezenta tranzacțiile de încheiat prin acceptarea ofertei publice obiect al deciziei de aprobare. Decizia de aprobare certifică numai regularitatea prospectului în privința exigențelor legii și ale normelor adoptate în aplicarea acesteia.

II. Cuprinsul prospectului

III. Rezumatul prospectului

Rezumatul conține următoarele secțiuni:

1. Aspecte generale, precum și atenționări pentru investitori:

1.1. Denumirea și datele de contact ale emitentului, inclusiv identificatorul entității juridice (LEI)

1.2. Numărul internațional de identificare al titlurilor de datorie oferite/care se admit la tranzacționare pe o piață reglementată (ISIN)

1.3. Data aprobării prospectului de către A.S.F.

1.4. Următoarele atenționări către investitori:

a) rezumatul trebuie să fie citit ca introducere la prospect;

b) orice decizie de investiție în valorile mobiliare respective trebuie să se bazeze pe o examinare a întregului prospect de către investitor;

c) după caz, investitorul ar putea să piardă întregul capital investit sau o parte a acestuia și, acolo unde răspunderea investitorului nu se limitează la valoarea investiției, o atenționare privind faptul că investitorul ar putea să piardă mai mult decât capitalul investit, precum și privind amploarea acestei pierderi potențiale;

d) răspunderea civilă revine doar persoanelor care au prezentat rezumatul, inclusiv orice traducere a acestuia, dar doar atunci când acesta este înșelător, inexact sau contradictoriu în raport cu celelalte părți ale prospectului sau atunci când acesta nu furnizează, în raport cu celelalte părți ale prospectului, informațiile esențiale pentru a ajuta investitorii să decidă dacă să investească în astfel de valori mobiliare.

2. Informații esențiale privind emitentul

2.1. În cadrul unei secțiuni denumite «Cine este emitentul titlurilor de datorie?», o scurtă descriere a autorității administrației publice locale, care să includă cel puțin următoarele:

2.1.1. Denumirea, sediul, codul fiscal și o scurtă descriere a cadrului legal de funcționare a emitentului

2.1.2. Informații demografice: număr de locuitori, ponderea populației active

2.1.3. O descriere generală a sistemului de guvernare și politic al emitentului, respectiv informații referitoare la structura administrativă a emitentului, cu precizarea autorităților administrației publice locale cu puteri deliberative și executive și a componenței acestora, inclusiv numărul consilierilor și durata mandatului acestora

2.1.4. Programul de investiții publice

2.2. În cadrul unei secțiuni denumite «Care sunt informațiile financiare esențiale referitoare la emitent?» se prezintă o selecție a celor mai relevante informații prezentate în prospect, după cum urmează:

- o selecție a informațiilor esențiale din bugetul anual și indicatorii de execuție bugetară;
- o selecție de informații financiare esențiale istorice, prezentate pentru fiecare exercițiu financiar din perioada acoperită de informațiile financiare istorice și pentru orice perioadă financiară intermediară ulterioară, însoțite de date comparative din aceeași perioadă a exercițiului financiar precedent. Cerința referitoare la informațiile comparative din bilanț se îndeplinește prin prezentarea informațiilor din bilanțul de la sfârșitul exercițiului. O scurtă descriere sintetizată a constatărilor rezultate în urma acțiunii de audit public extern a Curții de Conturi referitoare la informațiile financiare istorice;
- datoria publică brută, inclusiv o prezentare sintetică a datoriei, a structurii scadențelor pentru toate datoriile nerambursate și a istoricului de plată a datoriilor;
- orice eveniment recent relevant pentru evaluarea solvabilității emitentului.

2.3. În cadrul unei secțiuni denumite «Care sunt principalele riscuri specifice emitentului?», o scurtă descriere a celor mai importanți factori de risc specifici emitentului, prezentați în cadrul prospectului.

3. Informații esențiale privind titlurile de datorie

3.1. În cadrul unei secțiuni denumite «Care sunt principalele caracteristici ale titlurilor de datorie?», o scurtă descriere a titlurilor de datorie oferite și/sau admise la tranzacționare pe o piață reglementată, inclusiv:

- a) tipul lor și codul ISIN, moneda de emisiune, valoarea nominală unitară a acestora, numărul de titluri de datorie emise și scadența acestora;
- b) drepturile aferente titlurilor de datorie; informații privind dobânda titlurilor de datorie;
- c) rangul relativ al titlurilor de datorie în caz de criză financiară sau insolvență, respectiv nivelul de subordonare al titlurilor de datorie, dacă este cazul;
- d) eventualele restricții impuse asupra liberei transferabilități a titlurilor de datorie.

3.2. În cadrul unei secțiuni denumite «Unde vor fi tranzacționate titlurile de datorie?», se indică dacă titlurile de datorie fac sau vor face obiectul unei cereri de admitere la tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul unui sistem multilateral de tranzacționare, precum și identitatea tuturor locurilor de tranzacționare pe care valorile mobiliare sunt sau urmează să fie tranzacționate.

3.3. În cazul în care există o garanție aferentă titlurilor de datorie, într-o secțiune denumită «Există vreo garanție aferentă titlurilor de datorie?» se include o scurtă descriere a naturii și a domeniului de aplicare a garanției.

3.4. În cadrul unei secțiuni denumite «Care sunt principalele riscuri specifice titlurilor de datorie?», o scurtă descriere a celor mai importanți factori de risc specifici titlurilor de datorie, prezentați în cadrul prospectului.

4. Informații esențiale privind oferta publică de valori mobiliare și/sau admiterea la tranzacționare pe o piață reglementată

4.1. În cadrul unei secțiuni denumite «Care sunt condițiile și perioada de derulare a ofertei de titluri de datorie» se vor prezenta clauzele generale, condițiile și perioada de derulare a ofertei, inclusiv orice intenție de modificare a acesteia, precizări privind admiterea la tranzacționare pe o piață reglementată sau alt loc de tranzacționare, o estimare a costului total al ofertei, inclusiv costurile estimate percepute de la investitor de către emitent, dacă este cazul.

4.2. În cadrul unei secțiuni denumite «De ce a fost elaborat acest prospect?» o scurtă descriere a motivelor ofertei sau ale admiterii la tranzacționare pe o piață reglementată, precum și, după caz:

- a) utilizarea și cuantumul net estimat al veniturilor;
- b) indicația dacă oferta face obiectul unui acord privind un angajament ferm de subscriere, precizând dacă există vreo parte neacoperită;
- c) o indicație a celor mai importante conflicte de interese referitoare la ofertă sau la admiterea la tranzacționare.

În cadrul rezumatului, emitentul poate adăuga și alte subrubrici și informații, atunci când consideră că acestea sunt necesare. Rezumatul nu conține trimiteri încrucișate la alte părți ale prospectului și nu include informații prin trimiteri.

IV. Factorii de risc specifici emitentului și titlurilor de datorie

1. Factori de risc specifici emitentului

În cadrul unei secțiuni intitulată «Factorii de risc specifici emitentului», se va realiza o descriere, pe categorii de riscuri, a riscurilor care sunt specifice emitentului și care pot afecta capacitatea emitentului de a-și îndeplini obligațiile față de investitori, ce rezultă din emiterea titlurilor de datorie. Ținând seama de impactul negativ asupra emitentului și de probabilitatea apariției acestora, în cadrul fiecărei categorii, se stabilesc mai întâi riscurile cele mai semnificative potrivit evaluării făcute de emitent.

2. Factori de risc specifici titlurilor de datorie

În cadrul unei secțiuni denumite «Factori de risc specifici titlurilor de datorie», se va realiza o descriere, pe categorii de riscuri, a riscurilor semnificative care sunt specifice titlurilor de datorie oferite și/sau care vor fi admise la tranzacționare. Riscurile prezentate trebuie să includă factorii determinați, după caz, de gradul de subordonare al titlurilor de datorie și de impactul asupra dimensiunii preconizate sau asupra calendarului preconizat al plăților către deținătorii de valori mobiliare, în caz de criză financiară sau insolvență.

Ținând seama de impactul negativ asupra emitentului și a titlurilor de datorie și de probabilitatea apariției riscurilor, în cadrul fiecărei categorii de riscuri se stabilesc mai întâi riscurile cele mai semnificative potrivit evaluării realizate de emitent.

Riscurile descrise sunt corelate cu informațiile prezentate în cadrul prospectului.

V. Informații privind persoane responsabile, privind emitentul și titlurile de datorie, precum și alte informații suplimentare

V.1. Persoane responsabile, informații privind terții, rapoarte ale experților și aprobarea de către A.S.F.

1. Numele și funcția persoanelor fizice sau denumirea și sediul persoanelor juridice responsabile pentru informațiile incluse în prospect sau în anumite părți ale acestuia, caz în care se vor preciza respectivele părți ale prospectului.

2. Declarații ale persoanelor responsabile menționate la pct. 1 din care să reiasă că informațiile incluse în prospect sunt, după cunoștințele lor, în conformitate cu realitatea și prospectul nu conține omisiuni de natură să afecteze semnificația acestuia, respectiv nu conține omisiuni care să afecteze prezentarea unei imagini reale și complete cu privire la emitent și la titlurile de datorie emise, care să permită unui investitor să ia o decizie de investiție în cunoștință de cauză.

3. Atunci când o declarație sau un raport atribuit unui expert este inclus în prospect se vor furniza numele acestuia, adresa locului de muncă, precum și calificările sale profesionale. În situația în care declarația sau raportul a fost realizat la cererea emitentului, se va preciza faptul că raportul sau declarația a fost inclusă în prospect cu consimțământul respectivei persoane care a autorizat conținutul acestei părți din prospect.

În măsura în care sunt cunoscute de emitent, se prezintă informații legate de orice interes care ar putea afecta independența expertului în elaborarea raportului său.

În cazul în care informațiile provin de la o terță parte se furnizează o confirmare a faptului că informațiile în cauză au fost reproduse cu acuratețe și că, după cunoștințele emitentului și în măsura în care acesta poate să confirme având în vedere datele publicate de terță parte în cauză, nu au fost omise fapte care ar face ca informațiile reproduse să fie incorecte sau să inducă în eroare. Se menționează, de asemenea, sursa (sursele) informațiilor în cauză.

4. Precizarea următoarelor:

- prospectul a fost aprobat de către A.S.F., în calitate de autoritate competentă potrivit Legii nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, republicată, cu modificările și completările ulterioare;

- A.S.F. a aprobat prospectul doar din punctul de vedere al îndeplinirii standardelor privind caracterul exhaustiv, inteligibil și coerent;

- aprobarea prospectului de către A.S.F. nu reprezintă o aprobare a emitentului și nici a calității titlurilor de datorie care fac obiectul prospectului;

- investitorii ar trebui să evalueze ei înșiși în ce măsură investiția în titlurile de datorie este adecvată.

V.2. Informații privind emitentul (autoritatea administrației publice locale)

1. Informații despre emitent

1.1. Denumirea, sediul, codul fiscal, forma juridică a emitentului, o scurtă descriere a poziției sale în cadrul administrației naționale

1.2. Numărul de telefon și site-ul emitentului, dacă este cazul, precum și o declarație de declinare a responsabilității potrivit căreia informațiile de pe site nu fac parte din prospect, cu excepția cazului în care aceste informații sunt incluse în prospect prin trimiteri

1.3. Informații generale

1.3.1. Istoricul și evoluția emitentului

1.3.2. Informații demografice: numărul de locuitori, ponderea populației active

1.4. O descriere a cadrului legal de funcționare a emitentului

1.5. O descriere generală a sistemului de guvernare și politic al emitentului, respectiv informații referitoare la structura administrativă a emitentului

1.5.1. Organele administrației publice locale cu puteri deliberative și executive

1.5.2. Modalitatea de alegere, frecvența alegerilor

1.5.3. Modalitatea de adoptare a deciziilor de către organele administrației publice locale menționate la subpct. 1.5.1, puterile și atribuțiile acestora

1.5.4. Componenta organelor administrației publice locale, menționându-se inclusiv numărul consilierilor, durata mandatului și apartenența politică

1.5.5. Competența profesională a membrilor organelor administrației publice locale, funcțiile deținute anterior, experiența în administrația publică, cu următoarele precizări:

a) calificarea profesională;

b) alte activități pe care le desfășoară în afară de cea de membru în cadrul organelor administrației publice locale;

c) eventuale relații contractuale cu emitentul sau autoritățile administrației publice locale: contracte de împrumut, asocieri în participațiune, închirieri, coparticipări la capitalul social al unor societăți comerciale, precum și orice situație care ar putea genera un conflict de interese

1.5.6. Organigrama aparatului propriu al emitentului

1.6. O descriere a programului de investiții publice, respectiv a proiectelor, inclusiv a proiectelor cu finanțare externă, dacă este cazul

1.7. Informații despre persoanele juridice în care emitentul deține o cotă de participare mai mare de 10% din capitalul social

1.8. Relațiile dintre emitent și alte organisme administrative

1.9. Eventualele ratinguri de credit pentru emitent, atribuite la solicitarea acestuia sau cu cooperarea acestuia în procesul de atribuire a ratingului

2. Finanțe publice și comerț. Informații aferente ultimelor două exerciții bugetare anterioare datei prospectului, precum și, dacă sunt disponibile, pentru exercițiul bugetar în curs, cuprinzând următoarele:

2.1. Se prezintă sistemul fiscal și bugetar, bugetul anual și indicatorii de execuție bugetară, conturile anuale de execuție a bugetelor, respectiv situațiile financiare anuale și, în măsura în care au fost întocmite, situațiile financiare interimare (de exemplu, trimestriale), precum și informații din anexele acestora. Se prezintă inclusiv balanța comercială și balanța de plăți, rezerve valutare, inclusiv sarcinile care le-ar greva, precum și contractele forward sau instrumentele financiare derivate, poziția și resursele financiare, inclusiv depozitele lichide disponibile în moneda națională și/sau în valută, precum și veniturile și cheltuielile.

2.2. Datoria publică brută, inclusiv o prezentare sintetică a datoriei, cu precizarea inclusiv a obligațiilor financiare care rezultă din împrumuturi și din garanțiile acordate pentru astfel de obligații, a structurii scadențelor pentru toate datoriile nerambursate (indicând în special datoriile cu o scadență reziduală mai mică de un an) și a istoricului de plată a datoriilor, precum și a părților din datorie exprimate în moneda națională a emitentului și în devize

2.3. Încadrarea împrumutului obligatar în prevederile legale

2.4. Orice eveniment recent relevant pentru evaluarea solvabilității emitentului

2.5. O descriere a oricărei proceduri de audit și de verificare externă independentă a conturilor emitentului, precum și o descriere sintetizată a constatărilor rezultate în urma acțiunii de audit din raportul de audit financiar al Curții de Conturi referitoare la informațiile financiare istorice sau, după caz, linkul de trimitere către rapoartele de audit în format electronic, în cazul în care acestea pot fi accesate public de pe website-ul emitentului

3. Modificări semnificative

Detalii cu privire la orice modificări semnificative ale informațiilor furnizate în conformitate cu pct. 2 care s-au produs de la sfârșitul perioadei pentru care au fost prezentate în prospect ultimele date (anuale sau, după caz, interimare). În caz contrar, se va preciza acest fapt.

4. Proceduri judiciare sau de arbitraj

4.1. Informații cu privire la orice procedură judiciară, guvernamentală sau arbitrală (incluzând orice astfel de procedură care este în derulare sau potențială și de care emitentul are cunoștință) din

ultimele 12 luni, cel puțin, care poate avea sau a avut în trecutul recent efecte semnificative asupra poziției financiare a emitentului. În caz contrar, se va face mențiune de acest fapt.

4.2. Informații cu privire la orice imunitate a emitentului cu privire la anumite proceduri judiciare

5. Documente puse la dispoziția investitorilor

Precizarea faptului că pe perioada valabilității prospectului pot fi consultate de către orice potențial investitor următoarele documente (sau copii ale acestora):

a) rapoarte financiare și de audit ale emitentului pentru ultimele două exerciții bugetare și bugetul exercițiului în curs;

b) toate rapoartele, corespondența și alte documente, evaluările și declarațiile făcute de un expert la cererea emitentului, ale căror diferite părți sunt incluse sau la care se face referire în prospect.

Indicarea site-ului pe care pot fi consultate documentele, precum și indicarea locurilor unde documentele pot fi consultate pe format hârtie.

V.3. Informații privind titlurile de datorie emise de autoritatea administrației publice locale

1. Informații esențiale

1.1. Interesele persoanelor fizice și juridice implicate în emisiune/oferta de titluri de datorie emise de autoritatea administrației publice locale

Se va realiza, cu indicarea fiecăreia dintre persoanele implicate și a naturii intereselor, o descriere a tuturor intereselor, inclusiv a conflictelor de interese, care ar putea influența semnificativ emisiunea/oferta.

1.2. Motivele ofertei și modul de utilizare a veniturilor obținute din ofertă

Se precizează motivele care stau la baza ofertei publice sau a admiterii la tranzacționare, menționându-se modul în care urmează să fie utilizate veniturile obținute din ofertă. După caz, se menționează costul total estimat al emisiunii/ofertei și cuantumul net estimat al veniturilor obținute. Costul și veniturile obținute sunt prezentate în funcție de principalele utilizări prevăzute, în ordinea descrescătoare a priorității.

Se indică sursa și valoarea fondurilor suplimentare necesare, în situația în care emitentul preconizează că veniturile estimate care se obțin din emisiunea de titluri de datorie nu vor fi suficiente pentru finanțarea tuturor obiectivelor avute în vedere.

2. Informații privind titlurile de datorie care urmează să fie oferite publicului și admise la tranzacționare

2.1. Descrierea tipului titlurilor de datorie care fac obiectul ofertei publice și/sau care urmează să fie admise la tranzacționare pe piața reglementată

2.2. Numărul internațional de identificare a valorilor mobiliare («ISIN») pentru titlurile de datorie

2.3. Legislația în baza căreia se emit titlurile de datorie

2.4. Moneda emisiunii de titluri de datorie, valoarea nominală unitară a acestora și numărul titlurilor de datorie emise

2.5. Denumirea și adresa depozitarului central la care urmează să fie înregistrate titlurile de datorie

2.6. Volumul (numărul) total al titlurilor de datorie oferite publicului și/sau care urmează să fie admise la tranzacționare pe piața reglementată. În situația în care volumul total al valorilor mobiliare nu este fix, se indică volumul maxim al titlurilor de valoare care urmează să fie oferite (dacă este disponibil) și o descriere a modalităților și a termenului pentru anunțarea publică a valorii finale a ofertei.

În cazul în care volumul maxim al valorilor mobiliare care urmează să fie oferite nu poate fi furnizat în prospect, acesta trebuie să specifice că acceptarea achiziției sau a subscrierii valorilor mobiliare poate fi retrasă într-un termen de două zile lucrătoare de la data la care volumul valorilor mobiliare oferite publicului a devenit disponibil.

2.7. Rangul relativ al titlurilor de datorie în caz de criză financiară sau insolvență, respectiv nivelul de subordonare al titlurilor de datorie, dacă este cazul

2.8. Se va realiza o descriere a drepturilor aferente titlurilor de datorie și a modalităților de exercitare a acestor drepturi, cu menționarea, dacă este cazul, a oricărei restricții care este aplicabilă titlurilor de datorie. În cazul în care există o garanție aferentă titlurilor de datorie se include o descriere a naturii și a domeniului de aplicare a garanției.

2.9. Informații referitoare la dobândă

2.9.1. Rata nominală a dobânzii

2.9.2. Dispozițiile privind dobânzile datorate

2.9.3. Data de la care dobânda devine exigibilă

2.9.4. Data scadenței dobânzilor

2.9.5. Termenul de prescriere a dobânzilor și a capitalului

2.9.6. În cazul în care rata dobânzii nu este fixă:

2.9.6.1. o declarație care să precizeze tipul ratei de referință pe baza căreia se calculează rata dobânzii;

2.9.6.2. o descriere a instrumentului financiar-suport/rata de referință pe baza căruia se calculează rata dobânzii;

2.9.6.3. metoda utilizată pentru a corela rata dobânzii cu instrumentul financiar-suport/rata de referință;

2.9.6.4. indicarea sursei de informații privind performanțele anterioare și viitoare ale instrumentului financiar-suport/ratei de referință și volatilitatea acestora accesibile prin mijloace electronice și a posibilității ca informațiile să fie obținute gratuit;

2.9.6.5. o descriere a oricărui eveniment de perturbare a pieței sau a decontării care influențează instrumentul financiar-suport/rata de referință;

2.9.6.6. normele de ajustare aplicabile în cazul evenimentelor referitoare la instrumentul financiar-suport/rata de referință;

2.9.6.7. numele agentului de calcul.

2.10. Data scadenței împrumutului realizat prin emiterea și oferirea titlurilor de datorie. Descrierea modalităților de amortizare a împrumutului, inclusiv procedurile de rambursare. În condițiile în care se are în vedere o amortizare anticipată, la inițiativa emitentului sau a deținătorului, se descrie amortizarea anticipată, precizând termenii și condițiile acesteia.

2.11. Indicarea randamentului. Descrierea sintetică a metodei prin care urmează să fie calculat randamentul

2.12. Precizarea hotărârilor și aprobărilor în baza cărora sunt emise, oferite și/sau admise la tranzacționare pe o piață reglementată titlurile de datorie

2.13. O descriere a tuturor restricțiilor impuse asupra transferabilității valorilor mobiliare

2.14. Un avertisment conform căruia legislația fiscală a statului membru/statului investitorului și cea din România ar putea avea un impact asupra venitului obținut din titlurile de datorie

Informații privind tratamentul fiscal al titlurilor de datorie în cazul în care investiția propusă atrage un regim fiscal specific tipului de investiție respectiv

3. Termenii și condițiile ofertei publice de titluri de datorie

3.1. Condițiile care reglementează oferta

3.2. Perioada de derulare a ofertei, inclusiv orice intenție de modificare a acesteia, cu respectarea prevederilor legale în vigoare

3.3. O descriere a procedurilor de subscriere în cadrul ofertei, inclusiv a locurilor și modalităților în care se poate realiza subscrierea

3.4. Detalii privind volumul minim și/sau maxim al unei subscrieri (exprimat în număr de valori mobiliare/valoarea totală a investiției)

3.5. O descriere a posibilităților de reducere a subscrierii și a modului de rambursare a sumelor excedentare plătite de subscriitori

3.6. Dacă este cazul, prezentarea diferitelor categorii de investitori potențiali cărora le sunt oferite titlurile de datorie și tranșele din ofertă care se oferă acestor categorii

3.7. Metoda și datele-limită pentru plata aferentă subscrierii realizate de către un investitor. O descriere a modalității de alocare a titlurilor de datorie subscribe în cadrul ofertei. Procedura de notificare a subscriitorilor cu privire la quantumul care le-a fost alocat

3.8. Prețul în cadrul ofertei:

a) prețul la care sunt oferite titlurile de datorie;

b) în cazul în care nu se poate indica prețul preconizat, se include o descriere a metodei de determinare a prețului, cu luarea în considerare a cerințelor prevăzute la art. 17 din Regulamentul (UE) 2017/1.129, și a procesului de publicare a acestuia;

c) se indică valoarea cheltuielilor și a oricăror taxe percepute de la subscriitor.

3.9. Numele și adresa intermediarului/intermediarilor din sindicatul de intermediere prin care se face oferta. Se indică valoarea totală a comisionului intermediarului/intermediarilor din sindicatul de intermediere și cotele ce revin fiecăruia dintre membrii sindicatului de intermediere.

Denumirea și adresa entităților care și-au asumat un angajament ferm de a subscrie emisiunea. Momentul în care acordul de subscriere a fost sau va fi încheiat și valoarea totală a comisionului de subscriere în baza unui angajament ferm

Se indică trăsăturile semnificative ale acordurilor de intermediere, ale acordurilor la nivelul sindicatului de intermediere, ale acordului privind angajamentul ferm de a subscrie, încheiate, inclusiv cotele. În situația în care există încheiat un acord/acorduri privind angajamentul ferm de a subscrie, se include o declarație privind partea emisiunii care nu este acoperită de angajament.

3.10. Numele și adresa agentului/agenților de plată și ale depozitarului titlurilor de datorie

3.11. Modalitatea și data la care investitorul va intra în posesia titlurilor de datorie alocate acestuia în urma ofertei

3.12. O descriere detaliată a modalităților de publicare a rezultatelor ofertei și data publicării acestora

4. Admiterea la tranzacționare a titlurilor de datorie și modalitățile de tranzacționare

4.1. Se precizează dacă titlurile de datorie oferite fac sau vor face obiectul unei cereri de admitere la tranzacționare pe o piață reglementată sau pe un sistem multilateral de tranzacționare, menționându-se piața/sistemul respectiv. Informațiile se precizează fără a se lăsa impresia că admiterea va fi în mod obligatoriu aprobată.

Se precizează, dacă este cunoscută, data la care se va realiza admiterea la tranzacționare.

4.2. Se indică, dacă este cazul, orice alt loc de tranzacționare pe care sunt sau se intenționează admiterea la tranzacționare a titlurilor de datorie.

4.3. În cazul admiterii la tranzacționare pe o piață reglementată, denumirea și adresa entităților care și-au asumat un angajament ferm de a acționa ca intermediari pe piețele secundare și de a garanta lichiditatea titlurilor de datorie prin cotații de vânzare și cumpărare, precum și o descriere a principalilor termeni ai angajamentului asumat.

4.4. Prețul de emisiune al titlurilor de datorie

V.4. Alte informații

1. În măsura în care în prospect sunt precizate persoane care au acordat consultanță care au legătură cu emisiunea, precizări privind calitatea în care au acționat acestea.

2. Se vor indica orice alte informații din prospect care au fost verificate sau examinate de către auditori. Dacă aceștia au elaborat un raport, acesta se va prezenta în întregime sau cel puțin un rezumat al acestuia.

3. Ratingurile de credit atribuite titlurilor de credit la cererea sau cu cooperarea emitentului. O scurtă explicație a semnificației ratingurilor."

24. La anexa nr. 16, la formularul nr. 4, tabelul aferent structurii de dețineri se modifică și va avea următorul cuprins:

Deținători ce dețin individual cel puțin 10% din numărul total de obligațiuni	Dețineri	
	Nr. de obligațiuni	Pondere (%)
1.
(denumirea/numele și prenumele)		
.....		
(adresa, codul unic de identificare/CNP)		
2.
.....		
3.
.....		
4.
.....		
5.
....."		

Art. II. - Prezentul regulament se publică în Monitorul Oficial al României, Partea I, și intră în vigoare la data publicării, cu excepția dispozițiilor art. I pct. 22, care intră în vigoare la 21 decembrie 2024.

p. Președintele Autorității de Supraveghere Financiară,
Gabriel-Ioan Avrămescu

București, 7 noiembrie 2024.

Nr. 15.

AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARĂ

Norma nr. 21/2024

pentru aplicarea Ghidului Autorității Europene pentru Valori Mobiliare și Piețe privind denumirile fondurilor care folosesc termeni MSG sau legați de durabilitate

În vigoare de la 21 noiembrie 2024

Publicat în Monitorul Oficial, Partea I nr. 1155 din 19 noiembrie 2024.

Formă aplicabilă la 25 noiembrie 2024.

În temeiul prevederilor art. 2 alin. (1) lit. a) și d), art. 3 alin. (1) lit. b), 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,

în temeiul prevederilor art. 34 alin. (2) lit. d) din Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 32/2012 privind organismele de plasament colectiv în valori mobiliare și societățile de administrare a investițiilor, precum și pentru modificarea și completarea Legii nr. 297/2004 privind piața de capital, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 10/2015, cu modificările și completările ulterioare,

în temeiul prevederilor art. 12 alin. (1) lit. a) din Legea nr. 74/2015 privind administratorii de fonduri de investiții alternative, cu modificările și completările ulterioare,

în temeiul prevederilor art. 4 alin. (1) din Regulamentul (UE) 2019/1.156 al Parlamentului European și al Consiliului din 20 iunie 2019 privind facilitarea distribuției transfrontaliere a organismelor de plasament colectiv și de modificare a Regulamentelor (UE) nr. 345/2013, (UE) nr. 346/2013 și (UE) nr. 1.286/2014,

în conformitate cu prevederile art. 16 alin. (1) și (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,

potrivit deliberărilor din ședința Consiliului Autorității de Supraveghere Financiară din data de 13 noiembrie 2024,

Autoritatea de Supraveghere Financiară emite prezenta normă:

Art. 1. - Autoritatea de Supraveghere Financiară aplică Ghidul Autorității Europene pentru Valori Mobiliare și Piețe privind denumirile fondurilor care folosesc termeni MSG sau legați de durabilitate, prevăzut în anexa care face parte integrantă din prezenta normă. MSG înseamnă aspectele de mediu, sociale, de guvernanță.

Art. 2. - Prezenta normă se aplică societăților de administrare a organismelor de plasament colectiv în valori mobiliare, denumite în continuare OPCVM, inclusiv oricărui OPCVM care nu a desemnat o societate de administrare a OPCVM, administratorilor fondurilor de investiții alternative, inclusiv fondurilor de investiții alternative administrate intern, fondurilor europene cu capital de risc, fondurilor europene de antreprenoriat social, fondurilor europene de investiții pe termen lung, precum și administratorilor fondurilor de piață monetară.

Art. 3. - Prezenta normă se publică în Monitorul Oficial al României, Partea I, și intră în vigoare de la data de 21 noiembrie 2024, cu excepția administratorilor fondurilor existente înainte de data aplicării prezentei norme, care aplică prevederile prezentei norme cu privire la fondurile respective de la data de 21 mai 2025.

Președintele Autorității de Supraveghere Financiară,
Alexandru Petrescu

București, 15 noiembrie 2024.

Nr. 21.

ANEXĂ

GHIDUL

Autorității Europene pentru Valori Mobiliare și Piețe privind denumirile fondurilor care folosesc termeni MSG sau legați de durabilitate

1. Domeniu de aplicare

Cui i se aplică?

1. Prezentul ghid se aplică societăților de administrare a OPCVM, inclusiv oricărui OPCVM care nu a desemnat o societate de administrare a OPCVM, administratorilor fondurilor de investiții alternative, inclusiv FIA administrate intern, EuVECA, EuSEF, ELTIF și administratorilor FPM, precum și autorităților competente.

Ce se aplică?

2. Prezentul ghid se aplică în legătură cu art. 14 alin. (1) lit. (a) din Directiva 2009/65/CE, art. 12 alin. (1) lit. (a) din Directiva 2011/61/UE și art. 4 alin. (1) din Regulamentul (UE) 2019/1.156. În special se aplică în ceea ce privește obligația de a acționa în mod onest și corect în desfășurarea activității lor, precum și obligația ca toate informațiile cuprinse în comunicările de marketing să fie corecte, clare și să nu inducă în eroare.

3. Aceste obligații sunt relevante pentru toată documentația fondului și comunicărilor publicitare adresate investitorilor sau potențialilor investitori pentru OPCVM și FIA, inclusiv când acestea sunt înființate ca EuVECA, EuSEF, ELTIF și FPM.

Când se aplică?

4. Prezentul ghid se aplică după trei luni de la data publicării pe site-ul ESMA în toate limbile oficiale ale UE.

5. Administratorii oricăror fonduri noi create după data de aplicare a prezentului ghid trebuie să aplice imediat ghidul cu privire la fondurile respective.

6. Administratorii fondurilor existente înainte de data aplicării prezentului ghid trebuie să aplice ghidul cu privire la fondurile respective după șase luni de la data aplicării ghidului.

2. Referințe legislative, abrevieri și definiții

2.1. Referințe legislative

DAFIA - Directiva 2011/61/UE a Parlamentului European și a Consiliului din 8 iunie 2011 privind administratorii fondurilor de investiții alternative și de modificare a Directivelor 2003/41/CE și 2009/65/CE și a Regulamentelor (CE) nr. 1.060/2009 și (UE) nr. 1.095/2010¹

Directiva OPCVM - Directiva 2009/65/CE a Parlamentului European și a Consiliului din 13 iulie 2009 de coordonare a actelor cu putere de lege și a actelor administrative privind organismele de plasament colectiv în valori mobiliare (OPCVM)²

RDC (UE) 2020/1.818 - Regulamentul delegat (UE) 2020/1.818 al Comisiei din 17 iulie 2020 de completare a Regulamentului (UE) 2016/1.011 al Parlamentului European și al Consiliului în ceea ce privește standardele minime pentru indicii UE de referință pentru activitățile de tranziție climatică și indicii UE de referință aliniați la Acordul de la Paris³

RDC (UE) 2022/1.288 - Regulamentul delegat (UE) 2022/1.288 al Comisiei din 6 aprilie 2022 de completare a Regulamentului (UE) 2019/2.088 al Parlamentului European și al Consiliului în ceea ce privește standardele tehnice de reglementare care precizează detaliile referitoare la conținutul și prezentarea informațiilor în legătură cu principiul de "a nu aduce prejudicii semnificative", care precizează conținutul, metodologia și prezentarea informațiilor în legătură cu indicatorii de durabilitate și efectele negative asupra durabilității, precum și conținutul și prezentarea informațiilor în legătură cu promovarea caracteristicilor de mediu sau sociale și a obiectivelor de investiții durabile în documentele precontractuale, pe site-urile web și în rapoartele periodice⁴

Regulamentul (UE) 2019/2.088 - Regulamentul (UE) 2019/2.088 al Parlamentului European și al Consiliului din 27 noiembrie 2019 privind informațiile privind durabilitatea în sectorul serviciilor financiare⁵

Regulamentul (UE) nr. 345/2013 - Regulamentul (UE) nr. 345/2013 al Parlamentului European și al Consiliului din 17 aprilie 2013 privind fondurile europene cu capital de risc⁶

Regulamentul (UE) nr. 346/2013 - Regulamentul (UE) nr. 346/2013 al Parlamentului European și al Consiliului din 17 aprilie 2013 privind fondurile europene de antreprenoriat social⁷

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

¹ Jurnalul Oficial al Uniunii Europene, seria L, nr. 174 din 1.07.2011, p. 1.44.

² Jurnalul Oficial al Uniunii Europene, seria L, nr. 302 din 17.11.2009, p. 32.

³ Jurnalul Oficial al Uniunii Europene, seria L, nr. 406 din 3.12.2020, p. 17-25.

⁴ Jurnalul Oficial al Uniunii Europene, seria L, nr. 196 din 25.07.2022, p. 1.

⁵ Jurnalul Oficial al Uniunii Europene, seria L, nr. 317 din 9.12.2019, p. 1.

⁶ Jurnalul Oficial al Uniunii Europene, seria L, nr. 115 din 25.04.2013, p. 1.

⁷ Jurnalul Oficial al Uniunii Europene, seria L, nr. 115 din 25.04.2013, p. 18.

europenă pentru valori mobiliare și piețe), de modificare a Deciziei nr. 716/2009/CE și de abrogare a Deciziei 2009/77/CE a Comisiei⁸

Regulamentul KIID - Regulamentul (UE) nr. 583/2010 al Comisiei din 1 iulie 2010 de punere în aplicare a Directivei 2009/65/CE a Parlamentului European și a Consiliului în ceea ce privește informațiile cheie destinate investitorilor și condițiile care trebuie îndeplinite pentru furnizarea informațiilor cheie destinate investitorilor sau a prospectului pe un suport durabil, altul decât hârtia, sau prin intermediul unui site web⁹

2.2. Abrevieri

AFIA - administrator de fonduri de investiții alternative

CTB - criteriul de referință al UE pentru tranziția climatică

ELTIF - fondurile europene de investiții pe termen lung

ESMA - Autoritatea Europeană pentru Valori Mobiliare și Piețe

EuSEF - Fondul european de antreprenoriat social

EuVECA - Fondul european cu capital de risc

FPM - fond de piață monetară

OPCVM - organism de plasament colectiv în valori mobiliare

PAB - indicele UE de referință aliniat la Acordul de la Paris

RDC - regulamentul delegat al Comisiei

S-FIL - Regulamentul privind publicarea informațiilor referitoare la finanțarea durabilă [Regulamentul (UE) 2019/2.088]

2.3. Definiții

administratorii fondului:

a) societate de administrare [așa cum este definită la art. 2 alin. (1) lit. (b) din Directiva OPCVM];

b) societate de investiții care nu a desemnat o societate de administrare autorizată în temeiul Directivei OPCVM;

c) un AFIA [așa cum este definit la art. 4 alin. (1) lit. (b) din Directiva AFIA] al unui FIA; și

d) un FIA administrat intern, conform art. 5 alin. (1) lit. (b) din Directiva AFIA

⁸ Jurnalul Oficial al Uniunii Europene, seria L, nr. 331 din 15.12.2010, p. 84.

⁹ Jurnalul Oficial al Uniunii Europene, seria L, nr. 176 din 10.07.2010, p. 1.

fond - organism de plasament colectiv [astfel cum este definit la art. 1 alin. (2) lit. (a) - (b) din Directiva OPCVM și la art. 4 alin. (1) lit. (a) din Directiva AFIA]

indice de referință - indice de piață pentru evaluarea performanței unui fond

3. Scopul

7. Prezentul ghid se bazează pe art. 23 alin. (7) din DAFIA, pe art. 69 alin. (6) din Directiva OPCVM și pe art. 16 alin. (1) din Regulamentul ESMA. Scopul ghidului este de a preciza circumstanțele în care denumirile fondurilor care folosesc termeni legați de MSG sau de durabilitate sunt incorecte, neclare sau înșelătoare.

8. Denumirea unui fond este un mijloc de comunicare a informațiilor despre fond către investitori și este, de asemenea, un instrument de marketing important pentru fond. Denumirea unui fond este adesea primul element de informații despre fond pe care îl văd investitorii și, deși investitorii ar trebui să meargă dincolo de denumirea în sine și să analizeze cu atenție informațiile de bază ale unui fond, denumirea unui fond poate avea un impact semnificativ asupra deciziilor lor de investiții/a investi.

4. Obligații de conformare și de raportare

4.1. Statutul ghidului

9. Conform art. 16 alin. (3) din Regulamentul ESMA, autoritățile competente și participanții la piețele financiare trebuie să depună toate eforturile pentru a respecta prezentul ghid.

10. Autoritățile competente cărora li se aplică prezentul ghid trebuie să se conformeze prin includerea acestuia 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 activitățile lor de supraveghere, respectarea ghidului de către participanții la piețele financiare.

4.2. Cerințe de raportare

11. 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 informeze ESMA (i) dacă se conformează, (ii) dacă nu se conformează, dar intenționează să se conformeze, sau (iii) dacă nu se conformează și nu intenționează să se conformeze prezentului ghid.

12. În caz că nu se conformează, autoritățile competente trebuie, de asemenea, să informeze ESMA, în termen de două luni de la data publicării ghidului pe site-ul ESMA în toate limbile oficiale ale UE, cu privire la motivele pentru care nu îl respectă.

13. Pe site-ul ESMA este disponibil un model de notificare. Modelul se completează și se transmite la ESMA.

14. Participanții la piața financiară nu sunt obligați să raporteze dacă respectă sau nu prezentul ghid.

5. Ghid privind denumirile fondurilor care folosesc termeni MSG sau legați de durabilitate în denumiri ale OPCVM și FIA

5.1. Explicații privind termenii-cheie în temeiul prezentului ghid

15. Următoarele explicații sunt relevante pentru termenii-cheie menționați în secțiunile de mai jos din ghid.

- Termeni legați de „tranziție” cuprind orice termeni derivați din cuvântul de bază „tranziție”, de exemplu, „în tranziție” etc., precum și termenii care derivă din „îmbunătățire”, „progres”, „evoluție”, „transformare”, „net-zero” etc.

- Termeni „de mediu” înseamnă termeni care dau investitorului impresia de promovare a caracteristicilor de mediu, de exemplu, „verde”, „mediu”, „climă” etc. Acești termeni pot include și abrevierile „MSG”¹⁰ și „IRS”¹¹.

- Termeni legați de „social” înseamnă cuvinte care dau investitorului impresia de promovare a caracteristicilor sociale, de exemplu, „sociale”, „egalitate” etc.

- Termeni legați de „gubernanță” înseamnă cuvinte care dau investitorului impresia că se pune accentul pe gubernanță, de exemplu, „gubernanță”, „controverse” etc.

- Termeni legați de „impact” înseamnă termeni derivați din cuvântul de bază „impact”, de exemplu, „impactant”, „cu impact” etc.

- Termeni legați de „durabilitate” înseamnă termeni care derivă numai din cuvântul de bază „durabil”, de exemplu, „în mod durabil”, „durabilitate” etc.

5.2. Recomandări pentru administratorii de fonduri cu privire la folosirea termenilor în denumirile fondurilor

16. Fondurile care folosesc termeni legați de tranziție, de aspectele sociale și de gubernanță trebuie:

- să atingă un prag de 80% legat de proporția de investiții utilizate pentru a îndeplini obiectivele caracteristice de mediu sau sociale sau obiectivele de investiții durabile, în conformitate

¹⁰ „MSG” înseamnă aspectele de mediu, sociale, de gubernanță.

¹¹ „IRS” înseamnă investiții responsabile social.

cu elementele obligatorii ale strategiei de investiții, care trebuie să fie prezentate în anexele II și III la RDC (UE) 2022/1.288; și

- să excludă investițiile în societățile menționate la art. 12 alin. (1) lit. (a)-(c) din RDC (UE) 2020/1.818.

17. Fondurile care folosesc termeni legați de mediu sau de impact trebuie:

- să atingă un prag de 80% legat de proporția de investiții utilizate pentru a îndeplini obiectivele caracteristice de mediu sau sociale sau obiectivele de investiții durabile, în conformitate cu elementele obligatorii ale strategiei de investiții, care trebuie să fie prezentate în anexele II și III la RDC (UE) 2022/1.288; și

- să excludă investițiile în societățile menționate la art. 12 alin. (1) lit. (a)-(g) din RDC (UE) 2020/1.818.

18. Fondurile care folosesc termeni legați de durabilitate trebuie:

- să atingă un prag de 80% legat de proporția de investiții utilizate pentru a îndeplini obiectivele caracteristice de mediu sau sociale sau obiectivele de investiții durabile, în conformitate cu elementele obligatorii ale strategiei de investiții, care urmează să fie prezentate în anexele II și III la RDC (UE) 2022/1.288;

- să excludă investițiile în societățile menționate la art. 12 alin. (1) lit. (a)-(g) din RDC (UE) 2020/1.818; și

- să se angajeze să investească în mod semnificativ în investițiile durabile menționate la art. 2 alin. (17) din Regulamentul privind publicarea de informații privind finanțarea durabilă.

19. În cazul în care denumirea unui fond combină termeni de la mai mult de unul dintre pct. 16 și 17, dispozițiile de la punctele respective trebuie aplicate cumulativ, cu excepția termenilor combinați cu termeni legați de tranziție, caz în care trebuie aplicate numai prevederile pct. 16 și 21.

Recomandări suplimentare pentru anumite tipuri de fonduri

20. Fondurile care desemnează un indice de referință trebuie să folosească în denumirea lor doar termenii menționați la pct. 16-18, dacă fondurile îndeplinesc indicațiile prevăzute la aceste puncte.

21. Fondurile care folosesc în denumirile lor termeni legați de „tranziție” sau de „impact” trebuie, de asemenea, să se asigure că investițiile utilizate pentru a atinge pragul menționat la pct. 16 și, respectiv, 17 se află pe o cale clară și măsurabilă către tranziția socială sau de mediu sau că sunt realizate cu obiectivul de a genera un impact social sau de mediu pozitiv și măsurabil, pe lângă randamentul financiar.

Așteptările în materie de supraveghere

22. Autoritățile competente trebuie să ia în considerare pct. 16-21 pe toată durata de viață a fondului. Investitorii ar putea verifica aceste informații prin comunicări periodice furnizate conform RDC (UE) 2022/1.288. O abatere temporară de la prag și excluderi trebuie tratată ca încălcare pasivă și corectată în interesul investitorilor, cu condiția ca abaterea să nu fie cauzată de o alegere deliberată a administratorului fondului.

23. În funcție de circumstanțele relevante, autoritățile competente trebuie să considere că elementele care justifică o investigație suplimentară și un dialog de supraveghere cu administratorul fondului includ următoarele:

- discrepanțe în ceea ce privește nivelul pragului cantitativ, care nu reprezintă încălcări pasive;
- un fond care nu demonstrează un nivel suficient de mare de investiții pentru a folosi în denumirea lui termeni legați de tranziție, MSG, impact sau durabilitate; sau
- când autoritatea competentă consideră că folosirea în denumirea fondului de termeni de tranziție, MSG, de impact sau de durabilitate ar duce la primirea de către investitori a unor informații inechitabile sau neclare sau la incapacitatea administratorului de a acționa în mod onest sau echitabil, inducând astfel investitorii în eroare.

AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARĂ

Norma nr. 24/2024 pentru aplicarea prevederilor Ghidului cu privire la aplicarea testului capitalului la nivel de grup pentru grupurile de firme de investiții în conformitate cu art. 8 din Regulamentul (UE) 2019/2.033

În vigoare de la 01 ianuarie 2025

Publicată în Monitorul Oficial, Partea I nr. 1232 din 09 decembrie 2024

În temeiul prevederilor art. 2 alin. (1) lit. a), art. 3 alin. (1) lit. b), 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,

în temeiul prevederilor art. 4 alin. (1) pct. 25 și art. 8 alin. (1) și (4) 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, cu modificările ulterioare,

având în vedere prevederile art. 2, art. 4 alin. (1) și art. 10 alin. (4) din Legea nr. 236/2022 privind supravegherea prudențială a societăților de servicii de investiții financiare, precum și pentru modificarea și completarea unor acte normative,

potrivit deliberărilor din ședința Consiliului Autorității de Supraveghere Financiară din data de 13.11.2024,

Autoritatea de Supraveghere Financiară emite prezenta normă:

Art. 1. – Autoritatea de Supraveghere Financiară, denumită în continuare *A.S.F.*, aplică prevederile Ghidului cu privire la aplicarea testului capitalului la nivel de grup pentru grupurile de firme de investiții în conformitate cu art. 8 din Regulamentul (UE) 2019/2.033 (EBA/GL/2024/03), prevăzut în anexa care face parte integrantă din prezenta normă.

Art. 2. – Pentru scopul prezentei norme, sintagma „grup de firme de investiții” are înțelesul prevăzut la art. 4 alin. (1) pct. 25 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, cu modificările ulterioare.

Art. 3. – În vederea punerii în aplicare a dispozițiilor ghidului prevăzut la art. 1, societățile-mamă ale grupurilor de firme de investiții care fac obiectul supravegherii pe bază consolidată exercitate de către A.S.F. pun la dispoziția A.S.F., la cerere, informațiile necesare și/sau orice documente solicitate în acest sens.

Art. 4. – Prezenta normă se publică în Monitorul Oficial al României, Partea I, și intră în vigoare de la data de 1 ianuarie 2025.

p. Președintele Autorității de Supraveghere Financiară,
Gabriel-Ioan Avrămescu

București, 27 noiembrie 2024

Nr. 24.

EBA/GL/2024/03

GHID
cu privire la aplicarea testului capitalului la nivel de grup pentru grupurile de firme de investiții în conformitate cu art. 8 din Regulamentul (UE) 2019/2.033

1. Obligații de conformare și de raportare

1.1. Statutul prezentului ghid

1. Prezentul document conține orientări emise în temeiul art. 16 din Regulamentul (UE) nr. 1.093/2010¹². În conformitate cu art. 16 alin. (3) din Regulamentul (UE) nr. 1.093/2010, autoritățile competente și instituțiile financiare trebuie să depună toate eforturile necesare pentru a respecta ghidul.

2. Ghidul prezintă punctul de vedere al ABE privind practicile adecvate în materie de supraveghere în cadrul Sistemului european de supraveghere financiară sau privind modul în care trebuie aplicat dreptul Uniunii într-un anumit domeniu. Autoritățile competente cărora li se aplică ghidul, astfel cum sunt definite la art. 4 alin. (2) din Regulamentul (UE) nr. 1.093/2010, trebuie să se conformeze prin integrarea acestuia în practicile lor, după caz (de exemplu, prin modificarea cadrului juridic sau a procedurilor lor de supraveghere), inclusiv în cazurile în care ghidul se adresează în principal instituțiilor.

1.2. Cerințe de raportare

3. În conformitate cu art. 16 alin. (3) din Regulamentul (UE) nr. 1.093/2010, autoritățile competente trebuie să notifice ABE dacă se conformează sau intenționează să se conformeze prezentului ghid sau, în caz contrar, să prezinte motivele neconformării, până la 16.09.2024. În lipsa unei notificări până la acest termen, ABE va considera că autoritățile competente nu s-au conformat. Notificările

¹² Regulamentul (UE) nr. 1.093/2010 al Parlamentului European și al Consiliului din 24 noiembrie 2010 de instituire a Autorității europene de supraveghere (Autoritatea Bancară Europeană), de modificare a Deciziei nr. 716/2009/CE și de abrogare a Deciziei 2009/78/CE a Comisiei (JO L 331, 15.12.2010, p. 12).

se trimit prin intermediul formularului disponibil pe site-ul ABE, cu mențiunea EBA/GL/2024/03. Notificările trebuie transmise de persoane care au competența necesară de a raporta conformarea, în numele autorităților competente din care fac parte. Orice schimbare cu privire la situația conformării trebuie adusă, de asemenea, la cunoștința ABE.

4. Notificările se publică pe site-ul ABE, în conformitate cu art. 16 alin. (3) din Regulamentul (UE) nr. 1.093/2010.

2. Obiect, domeniu de aplicare și definiții

2.1. Obiect

5. Prezentul ghid specifică modul în care autoritățile competente trebuie să pună în aplicare art. 8 alin. (1) și (4) din Regulamentul (UE) 2019/2.033, pentru a permite grupurilor de firme de investiții să aplice testul capitalului la nivel de grup („permisiunea pentru testul capitalului la nivel de grup”) sau să dețină fonduri proprii cu o valoare mai mică decât cuantumul calculat în conformitate cu art. 8 alin. (3) din regulamentul respectiv („permisiunea pentru o valoare mai mică”).

2.2. Domeniul de aplicare

6. Prezentul ghid se aplică pe bază individuală și consolidată în cadrul domeniului de aplicare stabilit la art. 8 din Regulamentul (UE) 2019/2.033.

2.3. Destinatari

7. Prezentul ghid se adresează autorităților competente, astfel cum sunt definite la art. 4 pct. 2 subpct. (i) din Regulamentul (UE) nr. 1.093/2010, precum și instituțiilor financiare definite la art. 4 pct. 1 din Regulamentul (UE) nr. 1.093/2010 care intră în domeniul de aplicare al Regulamentului (UE) 2019/2.033 sau al Directivei (UE) 2019/2.034.

2.4. Definiții

8. Cu excepția cazului în care se prevede altfel, termenii utilizați și definiți în Directiva (UE) 2019/2.034 sau în Regulamentul (UE) 2019/2.033 au același înțeles în cuprinsul prezentului ghid.

3. Punere în aplicare

3.1. Data aplicării

9. Prezentul ghid se aplică de la 1 ianuarie 2025.

10. Autoritățile competente trebuie, până la data aplicării prezentului ghid, să se asigure că toate permisiunile în vigoare pentru testul capitalului la nivel de grup și pentru o valoare mai mică respectă prezentul ghid.

4. Ghid

4.1. Considerații generale

11. O autoritate competentă nu trebuie să acorde o permisiune pentru testul capitalului la nivel de grup sau o permisiune pentru o valoare mai mică, în pofida îndeplinirii condițiilor stabilite în prezentul ghid, dacă apreciază că un quantum mai mare al fondurilor proprii sau consolidarea prudențială trebuie considerată adecvată pentru respectivul grup de firme de investiții.

4.2. Permisiiune simplificată pentru testul capitalului la nivel de grup

12. O autoritate competentă trebuie să aibă posibilitatea de a considera că un grup de firme de investiții este suficient de simplu și nu prezintă riscuri semnificative pentru clienți și pentru piață dacă îndeplinește toate condițiile următoare:

- a) este format doar dintr-o societate de investiții holding-mamă din Uniune sau dintr-o societate financiară holding mixtă-mamă din Uniune sau dintr-o firmă de investiții-mamă din Uniune care este mică și neinterconectată în conformitate cu art. 12 alin. (1) din Regulamentul (UE) 2019/2.033, din firme de investiții mici și neinterconectate prevăzute la art. 12 alin. (1) din regulamentul respectiv, precum și din întreprinderi prestatoare de servicii auxiliare;

- b) a instituit mecanisme organizatorice satisfăcătoare și funcții de control al riscurilor suficiente, care sunt proporționale cu dimensiunea și modelul de afaceri ale grupului de firme de investiții;
- c) majoritatea drepturilor de vot ale fiecărei întreprinderi din cadrul grupului sunt deținute de alte întreprinderi din cadrul grupului;
- d) legăturile sale de capital, structura acționariatului său și acordurile contractuale dintre firma de investiții-mamă din Uniune, societatea de investiții holding-mamă din Uniune sau societatea financiară holding mixtă-mamă din Uniune și întreprinderile din cadrul grupului, precum și cele dintre întreprinderile din cadrul grupului sunt puse la dispoziția autorității competente, la cerere;
- e) legăturile sale de capital, structura acționariatului său și acordurile contractuale menționate la lit. d) nu reprezintă un impediment pentru exercitarea controlului de către firma de investiții-mamă din Uniune, societatea de investiții holding-mamă din Uniune sau societatea financiară holding mixtă-mamă din Uniune asupra întreprinderilor din cadrul grupului;
- f) implicațiile pentru governanța grupului în ansamblu ale legăturilor de capital, ale structurii acționariatului și ale acordurilor contractuale menționate la lit. d) nu necesită supraveghere pe bază consolidată;
- g) cerințele de fonduri proprii calculate în conformitate cu art. 8 alin. (3) din Regulamentul (UE) 2019/2.033 rămân suficient de apropiate de cerințele de fonduri proprii calculate în conformitate cu art. 7 din regulamentul respectiv, la un procent orientativ mai mare de 85% din acestea din urmă.

13. Autoritățile competente trebuie să aibă posibilitatea de a aplica secțiunile 4.3 și 4.4 pentru a evalua dacă permisiunea pentru testul capitalului la nivel de grup trebuie acordată unui grup de firme de investiții care îndeplinește condiția prevăzută la pct. 12 lit. a), în cazul în care grupul respectiv nu îndeplinește una sau mai multe dintre condițiile prevăzute la pct. 12 lit. b)-g).

4.3. Permișiunea pentru testul capitalului la nivel de grup: condiții pentru ca grupul de firme de investiții să fie considerat suficient de simplu

14. Autoritățile competente trebuie să aibă posibilitatea de a considera că un grup de firme de investiții care nu îndeplinește toate condițiile stabilite în secțiunea 4.2 este suficient de simplu în sensul art. 8 alin. (1) din Regulamentul (UE) 2019/2.033 dacă îndeplinește toate condițiile următoare:

- a) numărul de întreprinderi din cadrul grupului menționat la art. 8 alin. (3) din Regulamentul (UE) 2019/2.033, inclusiv firma de investiții-mamă din Uniune, societatea de investiții

- holding-mamă din Uniune sau societatea financiară holding mixtă-mamă din Uniune, este mai mic sau egal cu șase;
- b) prin derogare de la lit. a), autoritățile competente pot considera că un grup de firme de investiții care include mai mult de șase întreprinderi este suficient de simplu în cazul în care concluzionează că structura grupului este compatibilă cu modelul de afaceri și cu activitățile grupului de firme de investiții și că grupul îndeplinește condițiile menționate la pct. 15 lit. e);
 - c) grupul de firme de investiții include o singură întreprindere-mamă între firma de investiții-mamă din Uniune, societatea de investiții holding-mamă din Uniune sau societatea financiară holding mixtă-mamă din Uniune și o filială;
 - d) prin derogare de la lit. c), autoritățile competente pot considera că un grup de firme de investiții care include mai multe întreprinderi-mamă între firma de investiții-mamă din Uniune, societatea de investiții holding-mamă din Uniune sau societatea financiară holding mixtă-mamă din Uniune și o filială este suficient de simplu dacă majoritatea drepturilor de vot ale tuturor întreprinderilor din cadrul grupului sunt deținute de alte întreprinderi din cadrul grupului respectiv și dacă structura grupului este compatibilă cu modelul de afaceri și cu activitățile grupului de firme de investiții, astfel încât riscurile să poată fi limitate, inclusiv riscurile generate de întreprinderi din cadrul grupului care tranzacționează pe cont propriu sau de structuri de grup impuse de legislația națională;
 - e) nicio activitate legată de activele protejate și administrate și de fondurile clienților deținute nu a fost externalizată către o altă întreprindere din cadrul grupului;
 - f) activitățile legate de activele administrate sunt externalizate în cadrul întreprinderilor din grup într-un procent care nu depășește 150% din pragul stabilit la art. 12 alin. (1) lit. a) din Regulamentul (UE) 2019/2.033 pentru grupurile care includ cel mult două întreprinderi cu active administrate pozitive; acest procent crește cu 50% pentru fiecare întreprindere suplimentară din cadrul grupului care are active administrate pozitive. În sensul acestui punct, valorile pentru calcul trebuie să facă trimitere la exercițiul financiar precedent, iar transferul înapoi al activității nu trebuie luat în considerare;
 - g) dacă există contracte sau înțelegeri pentru transferul unor poziții de tranzacționare între întreprinderile din cadrul grupului, valoarea pozițiilor de tranzacționare transferate trebuie să fie mai mică decât dublul pragului stabilit la art. 94 alin. (1) lit. b) din Regulamentul (UE) nr. 575/2013 pentru pozițiile supuse K-NPR și K-CMG, pe baza cifrelor din exercițiul financiar precedent. Toate activele și pozițiile cu valoare justă negativă trebuie luate la valoare absolută în sensul acestui punct, iar compensarea nu trebuie permisă. În sensul

acestui punct, transferul înapoi la întreprinderile din cadrul grupului nu trebuie luat în considerare pentru acest prag;

- h) dacă transferul activităților supuse K-AUM, K-ASA, K-CMH, K-NPR și K-CMG are loc ca urmare a restructurării grupului, inclusiv a unor fuziuni și achiziții, valoarea activităților transferate nu trebuie luată în considerare pentru limitele stabilite la lit. e), f) și g) pentru exercițiul financiar în care a avut loc restructurarea grupului;
- i) legăturile de capital, structura acționariatului și acordurile contractuale dintre firma de investiții-mamă din Uniune, societatea de investiții holding-mamă din Uniune sau societatea financiară holding mixtă-mamă din Uniune și întreprinderile din cadrul grupului, precum și cele dintre întreprinderile din cadrul grupului sunt puse la dispoziția autorității competente, la cerere;
- j) legăturile de capital, structura acționariatului și acordurile contractuale menționate la lit. i) nu reprezintă un impediment pentru exercitarea controlului de către firma de investiții-mamă din Uniune, societatea de investiții holding-mamă din Uniune sau societatea financiară holding mixtă-mamă din Uniune asupra întreprinderilor din cadrul grupului;
- k) legăturile de capital, structura acționariatului și acordurile contractuale menționate la lit. i) nu au implicații pentru guvernanta grupului în ansamblu astfel încât să necesite supraveghere pe bază consolidată.

4.4. Permisii pentru testul capitalului la nivel de grup: condiții pentru a considera că grupul de firme de investiții nu prezintă riscuri semnificative pentru clienți sau pentru piață

15. Autoritățile competente trebuie să aibă posibilitatea de a considera că un grup de firme de investiții care nu îndeplinește criteriile stabilite în secțiunea 4.2 nu prezintă un risc semnificativ pentru clienți sau pentru piață în sensul art. 8 alin. (1) din Regulamentul (UE) 2019/2.033 dacă îndeplinește toate condițiile următoare:

- a) cerințele de fonduri proprii calculate în conformitate cu art. 8 alin. (3) din Regulamentul (UE) 2019/2.033 rămân suficient de apropiate de cerințele de fonduri proprii calculate în conformitate cu art. 7 din regulamentul respectiv, la un procent orientativ mai mare de 90% din acestea din urmă;
- b) niciuna dintre întreprinderile din cadrul grupului de firme de investiții, inclusiv dintre întreprinderile situate în țări terțe, nu are emisiuni restante de instrumente de capital sau de datorie care nu sunt cotate la o bursă de valori reglementată deținute de clienți de retail din UE, astfel cum sunt definiți la art. 4 alin. (1) pct. 11 din Directiva 2014/65/UE; acest criteriu

- nu include titularii majorității drepturilor de vot, administratorii și angajații niciunea dintre întreprinderile din cadrul grupului de firme de investiții;
- c) cel mult o întreprindere din cadrul grupului este membru compensator, astfel cum este definit la art. 4 alin. (1) pct. 3 din Regulamentul (UE) 2019/2.033;
 - d) dacă una sau mai multe întreprinderi din cadrul grupului acoperă poziții supuse K-NPR sau K-TCD pentru alte întreprinderi din cadrul grupului prin intermediul unor acorduri de transfer al riscului intern, există, în cadrul grupului, mecanisme organizatorice satisfăcătoare și funcții de control al riscurilor suficiente, proporționale cu dimensiunea grupului de firme de investiții și cu riscul gestionat de întreprinderile care acoperă aceste poziții, iar riscul general care rezultă din pozițiile de tranzacționare ale grupului de firme de investiții și acoperirea lor împotriva riscurilor nu ar fi supravegheate mai bine în cadrul consolidării prudentiale;
 - e) dacă autoritatea competentă consideră că un grup de firme de investiții are o structură suficient de simplă, dar nu îndeplinește criteriile prevăzute fie la pct. 14 lit. a), fie la pct. 14 lit. c), cerințele de fonduri proprii calculate în conformitate cu art. 8 alin. (3) din Regulamentul (UE) 2019/2.033 rămân suficient de apropiate de cerințele de fonduri proprii calculate în conformitate cu art. 7 din regulamentul respectiv, la un procent orientativ mai mare de 95% din acestea din urmă. Dacă autoritatea competentă consideră că un grup de firme de investiții are o structură suficient de simplă, dar nu îndeplinește criteriile prevăzute la pct. 14 lit. a) și c), cerințele de fonduri proprii calculate în conformitate cu art. 8 alin. (3) din Regulamentul (UE) 2019/2.033 trebuie să fie, de preferință, cel puțin egale cu cerințele de fonduri proprii calculate în conformitate cu art. 7 din regulamentul respectiv.

16. Dacă oricare dintre întreprinderile din cadrul grupului este supusă oricărei proceduri menționate la art. 18 alin. (1) din Directiva (UE) 2019/2.034, autoritatea competentă trebuie să evalueze dacă încălcările legate de aceste proceduri prezintă riscuri semnificative pentru clienți sau pentru piață.

17. În scopul evaluării condiției menționate la pct. 15 lit. a), autoritățile competente pot excepta firma de investiții-mamă din Uniune, societatea de investiții holding-mamă din Uniune sau societatea financiară holding mixtă-mamă din Uniune de la obligația de calculare a cerințelor de fonduri proprii ale grupului de firme de investiții în conformitate cu art. 7 din Regulamentul (UE) 2019/2.033, dacă acestea consideră că efortul necesar pentru efectuarea acestui calcul ar fi disproporționat. Dacă autoritățile competente acordă această derogare, cerințele de fonduri proprii ale grupului de firme de investiții în conformitate cu art. 7 din regulamentul respectiv trebuie

înlocuite cu suma cerințelor individuale de fonduri proprii ale tuturor întreprinderilor din cadrul grupului care sunt firme de investiții-mamă din Uniune, societăți de investiții holding-mamă din Uniune sau societăți financiare holding mixte-mamă din Uniune și orice alte întreprinderi-mamă care sunt firme de investiții, instituții financiare, întreprinderi prestatoare de servicii auxiliare sau agenți delegați. Dacă întreprinderea nu este firmă de investiții, cerințele individuale de fonduri proprii sunt cele aplicabile în temeiul cadrului prudential relevant. Dacă întreprinderea este o filială situată într-o țară terță, cerințele individuale de fonduri proprii trebuie calculate în conformitate cu pct. 20.

4.5. Permisioane pentru o valoare mai mică: condiții pentru a permite un nivel mai mic al fondurilor proprii

18. Autoritățile competente trebuie să aibă posibilitatea de a acorda o permisiune pentru o valoare mai mică dacă cerințele de fonduri proprii calculate în conformitate cu art. 8 alin. (3) din Regulamentul (UE) 2019/2.033 sunt mai mari decât cerințele de fonduri proprii calculate în conformitate cu art. 7 din regulamentul respectiv, la un procent orientativ de cel puțin 125% din acestea din urmă, iar grupul de firme de investiții îndeplinește criteriile stabilite în secțiunea 4.2 sau în secțiunile 4.3 și 4.4. În scopul calculării procentului menționat la acest punct, autoritățile competente trebuie să se asigure că riscul de schimb valutar este calculat în același mod pentru cerințele de fonduri proprii calculate în conformitate cu art. 8 alin. (3) din Regulamentul (UE) 2019/2.033 și pentru cerințele calculate în conformitate cu art. 7 din regulamentul respectiv.

19. Cerințele de fonduri proprii ale oricărei filiale dintr-o țară terță trebuie stabilite la nivelul filialei respective, cu un nivel satisfăcător de prudență, astfel cum se prevede la punctul următor (cerințele de fonduri proprii noționale). Stabilirea lor trebuie efectuată de către firma de investiții-mamă din Uniune, societatea de investiții holding-mamă din Uniune sau societatea financiară holding mixtă-mamă din Uniune și de către întreprinderea-mamă cea mai apropiată a filialei respective din țara terță dacă autoritatea competentă solicită acest lucru. Fondurile proprii trebuie deținute la nivelul primei întreprinderi-mamă din Uniune a filialei respective din țara terță.

20. Pentru a se asigura un nivel satisfăcător de prudență, cerințele de fonduri proprii noționale pentru filialele stabilite în țări terțe trebuie să fie cel puțin egale cu cerințele calculate în conformitate cu partea a treia și partea a patra din Regulamentul (UE) 2019/2.033. În cazul în care Comisia Europeană emite o decizie de echivalare în temeiul art. 47 din Regulamentul (UE) nr.

600/2014 cu privire la Regulamentul (UE) 2019/2.033 referitoare la regimul prudențial al unei țări terțe, trebuie să se considere că cerințele de capital calculate în conformitate cu regimul prudențial al țării terțe respective au un nivel satisfăcător de prudență. Dacă o întreprindere-mamă dintr-o țară terță nu deține cerințe de fonduri proprii cel puțin egale cu cerințele de fonduri proprii noționale necesare pentru a atinge un nivel satisfăcător de prudență astfel cum este definit în prezentul ghid sau un nivel mai ridicat, stabilit de autoritățile competente, nu trebuie să se acorde permisiunea pentru o valoare mai mică.

21. Când aplică art. 8 alin. (4) din Regulamentul (UE) 2019/2.033, autoritățile competente nu trebuie să permită o reducere a fondurilor proprii care ar conduce la scăderea procentului menționat la pct. 15 lit. a) sub valoarea menționată la pct. 12 lit. g), la pct. 15 lit. a) sau la pct. 15 lit. e), după caz.

4.6. Informațiile care trebuie evaluate

22. Pentru a evalua dacă grupului de firme de investiții i se poate acorda permisiunea pentru testul capitalului la nivel de grup în conformitate cu art. 8 alin. (1) din Regulamentul (UE) 2019/2.033 sau permisiunea pentru o valoare mai mică în conformitate cu art. 8 alin. (4) din regulamentul respectiv, autoritățile competente trebuie să evalueze toate informațiile necesare furnizate de firma de investiții-mamă din Uniune, societatea de investiții holding-mamă din Uniune sau societatea financiară holding mixtă-mamă din Uniune ori de orice altă întreprindere-mamă relevantă, inclusiv:

- a) descrierea activităților grupului;
- b) structura actualizată a grupului;
- c) prezentarea generală actualizată a transferului intragrup al activităților și pozițiilor supuse K-AUM, K-CMH, K-ASA, K-NPR și K-CMG;
- d) calculul cerințelor de capital consolidate în conformitate cu art. 7 din Regulamentul (UE) 2019/2.033 sau calculul cerințelor de fonduri proprii la nivel individual pentru întreprinderile din cadrul grupului de firme de investiții, dacă autoritatea competentă aplică pct. 17;
- e) calculul fondurilor proprii efective, inclusiv al fondurilor proprii noționale calculate în conformitate cu pct. 20, disponibile la nivelul fiecărei întreprinderi din cadrul grupului de firme de investiții;
- f) calculul testului capitalului la nivel de grup pentru firma de investiții-mamă din Uniune, societatea de investiții holding-mamă din Uniune sau societatea financiară holding mixtă-

mamă din Uniune și pentru fiecare întreprindere-mamă din cadrul grupului dintr-un stat membru, astfel cum se menționează la art. 8 alin. (3) din Regulamentul (UE) 2019/2.033;

- g) calculul procentului menționat la pct. 15 lit. a);
- h) o declarație în care se detaliază îndeplinirea condițiilor prevăzute în secțiunile 4.3 și 4.4;
- i) informațiile despre evaluarea atribuită fiecărei întreprinderi-mamă și, dacă este relevant, motivele pentru diferența față de valoarea contabilă a fiecărei filiale. Dacă autoritățile competente consideră că efortul necesar pentru îndeplinirea acestei cerințe privind informațiile ar fi disproporționat, acestea pot stipula că cerința privind informațiile trebuie îndeplinită numai pentru filialele cele mai semnificative, iar semnificația trebuie evaluată luând în considerare atât dimensiunea, cât și riscul filialelor în cadrul grupului de firme de investiții.

23. Acordurile contractuale menționate la pct. 12 lit. d) și la pct. 14 lit. i) trebuie luate în considerare astfel cum sunt furnizate de firma de investiții-mamă din Uniune, societatea de investiții holding-mamă din Uniune sau societatea financiară holding mixtă-mamă din Uniune sau orice altă întreprindere-mamă relevantă numai dacă acestea sunt semnificative pentru evaluarea cererii de utilizare a testului capitalului la nivel de grup.

24. Dacă secțiunea 4.2 este aplicabilă, autoritățile competente își pot limita evaluarea la informațiile prevăzute la pct. 22 lit. a), b), d), e), f) și g).

25. Pentru a evalua dacă grupului de firme de investiții i se poate acorda permisiunea pentru testul capitalului la nivel de grup în conformitate cu art. 8 alin. (1) din Regulamentul (UE) 2019/2.033 sau permisiunea pentru o valoare mai mică în conformitate cu art. 8 alin. (4) din regulamentul respectiv, autoritățile competente trebuie să utilizeze toate informațiile disponibile relevante, inclusiv raportarea în scopuri de reglementare, raportarea contabilă și financiară, conturile interne ale firmei de investiții și concluziile procesului de evaluare a adecvării capitalului intern și a riscurilor (ICARAP).

4.7. Acordarea, modificarea și retragerea autorizației

26. Pentru a evalua dacă grupul de firme de investiții își poate menține permisiunea pentru testul capitalului la nivel de grup acordată în conformitate cu art. 8 alin. (1) din Regulamentul (UE) 2019/2.033 sau permisiunea pentru o valoare mai mică acordată în conformitate cu art. 8 alin. (4) din regulamentul respectiv, autoritățile competente trebuie să evalueze informațiile furnizate de firma de investiții-mamă din Uniune, societatea de investiții holding-mamă din Uniune

sau societatea financiară holding mixtă-mamă din Uniune ori de orice altă întreprindere-mamă relevantă cu privire la orice modificare semnificativă apărută după acordarea permisiunii respective, în special dacă o astfel de modificare poate afecta îndeplinirea condițiilor și a specificațiilor pe baza cărora a fost acordată permisiunea.

27. Pentru a evalua dacă grupul de firme de investiții își poate menține permisiunea pentru testul capitalului la nivel de grup acordată în conformitate cu art. 8 alin. (1) din Regulamentul (UE) 2019/2.033 sau permisiunea pentru o valoare mai mică acordată în conformitate cu art. 8 alin. (4) din regulamentul respectiv, autoritățile competente trebuie să depună eforturi pentru a obține de la firma de investiții-mamă din Uniune, societatea de investiții holding-mamă din Uniune, societatea financiară holding mixtă-mamă din Uniune ori de la orice altă întreprindere-mamă relevantă informațiile relevante în scopul monitorizării de către aceste autorități a menținerii condițiilor în care au fost acordate aceste permisiuni.

28. În cazul în care concluzionează că nu mai sunt îndeplinite condițiile în care a fost acordată permisiunea pentru testul capitalului la nivel de grup sau permisiunea pentru o valoare mai mică, autoritatea competentă trebuie să analizeze, fără întârzieri nejustificate și după ascultarea opiniilor firmei de investiții-mamă din Uniune, ale societății de investiții holding-mamă din Uniune sau ale societății financiare holding mixte-mamă din Uniune, dacă trebuie revocată permisiunea respectivă. Dacă permisiunea pentru testul capitalului la nivel de grup este revocată, trebuie revocată și orice permisiune conexă acordată pentru o valoare mai mică, iar grupul trebuie supus supravegherii consolidate în temeiul art. 7 din Regulamentul (UE) 2019/2.033.

29. Dacă firmei de investiții-mamă din Uniune, societății de investiții holding-mamă din Uniune sau societății financiare holding mixte-mamă din Uniune i s-a acordat o permisiune pentru testul capitalului la nivel de grup și o permisiune distinctă pentru o valoare mai mică, revocarea acesteia din urmă nu trebuie să ducă automat la revocarea celei dintâi, deși revocarea celei dintâi trebuie să ducă întotdeauna la revocarea celei din urmă.