

**REGULAMENTUL DELEGAT (UE) NR. 382/2014 AL COMISIEI****din 7 martie 2014****de completare a Directivei 2003/71/CE a Parlamentului European și a Consiliului în ceea ce privește standardele tehnice de reglementare pentru publicarea de suplimente la prospect****(Text cu relevanță pentru SEE)**

COMISIA EUROPEANĂ,

având în vedere Tratatul privind funcționarea Uniunii Europene,

având în vedere Directiva 2003/71/CE a Parlamentului European și a Consiliului din 4 noiembrie 2003 privind prospectul care trebuie publicat în cazul unei oferte publice de valori mobiliare sau pentru admiterea valorilor mobiliare la tranzacționare și de modificare a Directivei 2001/34/CE <sup>(1)</sup>, în special articolul 16 alineatul (3),

întrucât:

- (1) Directiva 2003/71/CE armonizează cerințele privind întocmirea, aprobarea și difuzarea prospectului care urmează să fie publicat în cazul unei oferte publice de valori mobiliare sau pentru admiterea valorilor mobiliare la tranzacționarea pe o piață reglementată situată sau operând pe teritoriul unui stat membru.
- (2) Directiva 2003/71/CE prevede, de asemenea, necesitatea publicării de suplimente la prospect care să menționeze orice fapt nou semnificativ sau orice eroare sau inexactitate substanțială privind informațiile cuprinse în prospect, care este de natură să influențeze evaluarea valorilor mobiliare și care survine sau se constată în intervalul de timp cuprins între aprobarea prospectului și închiderea definitivă a ofertei publice sau, după caz, începerea tranzacționării pe o piață reglementată, în funcție de evenimentul care are loc ultimul.
- (3) Furnizarea de informații complete privind valorile mobiliare și emitenții acestora promovează protecția investitorilor. Un supliment ar trebui să includă, prin urmare, toate informațiile importante legate de situațiile specifice care au determinat acest supliment și care trebuie incluse în prospect în conformitate cu Directiva 2003/71/CE și cu Regulamentul (CE) nr. 809/2004 al Comisiei <sup>(2)</sup>.
- (4) Pentru a asigura o armonizare consecventă, pentru a preciza cerințele stabilite în Directiva 2003/71/CE și pentru a se ține seama de evoluțiile tehnice de pe piețele financiare, este necesar să se menționeze situațiile în care este necesară publicarea de suplimente la prospect.
- (5) Nu este posibil să se identifice toate situațiile în care este necesar un supliment la prospect, deoarece aceasta ar putea depinde de emitent și de categoria de valori mobiliare în cauză. Prin urmare, este oportun să se specifice un număr minim de situații în care este necesar un supliment.
- (6) Situațiile financiare anuale auditate au un rol esențial pentru investitori atunci când iau decizii în materie de investiții. Pentru a se asigura că investitorii își întemeiază deciziile în materie de investiții pe cele mai recente informații financiare, este necesară publicarea unui supliment care să conțină noile situații financiare anuale auditate ale emitenților de titluri de capital și ale emitenților de acțiuni subiacente în cazul certificatelor de acțiuni publicate după aprobarea prospectului.
- (7) Pentru a ține seama de capacitatea previziunilor și a estimărilor privind profitul de a influența o decizie în materie de investiții, emitenții de titluri de capital și emitenții de acțiuni subiacente în cazul certificatelor de acțiuni ar trebui să publice un supliment care să conțină orice modificare a cifrelor implicate sau explicite care constituie previziunile sau estimările privind profitul deja incluse în prospect.

<sup>(1)</sup> JO L 345, 31.12.2003, p. 64.

<sup>(2)</sup> Regulamentul (CE) nr. 809/2004 al Comisiei din 29 aprilie 2004 de punere în aplicare a Directivei 2003/71/CE a Parlamentului European și a Consiliului în ceea ce privește informațiile conținute în prospecte, structura prospectelor, includerea de informații prin trimiteri, publicarea prospectelor și difuzarea comunicatelor cu caracter publicitar (JO L 149, 30.4.2004, p. 1).

- (8) Informațiile cu privire la identitatea acționarilor principali sau a oricărei entități care controlează emitentul sunt esențiale pentru evaluarea în cunoștință de cauză a emitentului, în cazul oricărui tip de valoare mobilă. Cu toate acestea, situația în care se schimbă controlul asupra emitentului este importantă mai ales în cazul în care oferta se referă la titluri de capital și certificate de acțiuni, deoarece aceste tipuri de valori mobiliare sunt, în general, mai sensibile la preț în această situație. Prin urmare, ar trebui publicat un supliment în situația în care se schimbă controlul asupra unui emitent de titluri de capital sau a unui emitent de acțiuni subiacente în cazul certificatelor de acțiuni.
- (9) Este esențial ca investitorii potențiali care evaluează o ofertă în curs de titluri de capital sau de certificate de acțiuni să fie în măsură să compare termenii și condițiile unei astfel de oferte cu prețul sau condițiile de schimb pe care le implică orice ofertă publică de cumpărare anunțată în perioada ofertei. În plus, rezultatul unei oferte publice de cumpărare este, de asemenea, important pentru decizia în materie de investiții, întrucât investitorii trebuie să știe dacă aceasta implică sau nu o schimbare a controlului asupra emitentului. În aceste cazuri, un supliment este, prin urmare, necesar.
- (10) În cazul în care declarația privind capitalul circulant nu mai este valabilă, investitorii nu sunt capabili să ia o decizie în materie de investiții în cunoștință de cauză cu privire la situația financiară a emitentului în viitorul apropiat. Investitorii ar trebui să fie în măsură să își reevalueze deciziile în materie de investiții în funcție de noile informații privind capacitatea emitentului de a avea acces la numerar și la alte resurse lichide disponibile pentru a-și acoperi datoriile. În aceste cazuri, un supliment este, prin urmare, necesar.
- (11) Există situații în care, după aprobarea unui prospect, un emitent sau un ofertant decide să ofere valorile mobiliare în alte state membre decât cele menționate în prospect sau să solicite admiterea la tranzacționare a valorilor mobiliare pe piețele reglementate din alte state membre decât cele prevăzute în prospect. Informațiile despre aceste oferte din alte state membre sau despre admiterea la tranzacționare pe piețele reglementate din aceste state sunt importante pentru evaluarea de către investitor a anumitor aspecte ale valorilor mobiliare ale emitentului și, prin urmare, ar necesita un supliment.
- (12) Este probabil ca situația financiară sau activitatea entității să fie afectată de un angajament financiar important. Prin urmare, investitorii ar trebui să aibă dreptul de a obține informații suplimentare privind consecințele acestui angajament într-un supliment la prospect.
- (13) O creștere a valorii nominale totale a unui program de ofertă furnizează informații privind nevoia de finanțare a emitenților sau privind o creștere a numărului de cereri pentru valorile mobiliare ale emitenților. Prin urmare, în cazul în care există o creștere a valorii nominale totale a unui program de ofertă inclus în prospect, ar trebui publicat un supliment la prospect.
- (14) Prezentul regulament se bazează pe proiectele de standarde tehnice de reglementare transmise Comisiei de Autoritatea Europeană pentru Valori Mobiliare și Piețe (ESMA).
- (15) ESMA a efectuat consultări publice deschise cu privire la proiectele de standarde tehnice de reglementare pe care se bazează prezentul regulament, a analizat costurile și beneficiile potențiale aferente și a solicitat avizul Grupului părților interesate din domeniul valorilor mobiliare și piețelor înființat în conformitate cu articolul 37 din Regulamentul (UE) nr. 1095/2010 al Parlamentului European și al Consiliului <sup>(1)</sup>,

ADOPTĂ PREZENTUL REGULAMENT:

#### Articolul 1

#### Obiect

Prezentul regulament stabilește standardele tehnice de reglementare care precizează situațiile în care este obligatorie publicarea unui supliment la prospect.

<sup>(1)</sup> Regulamentul (UE) nr. 1095/2010 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 (JO L 331, 15.12.2010, p. 84).

## Articolul 2

**Obligația de a publica un supliment**

Un supliment la prospect se publică în următoarele situații:

- (a) în cazul în care sunt publicate noi situații financiare anuale auditate de către oricare dintre următoarele entități:
  - 1. un emitent, în cazul în care prospectul se referă la acțiuni și la alte valori transferabile asimilate acțiunilor menționate la articolul 4 alineatul (2) punctul 1 din Regulamentul (CE) nr. 809/2004;
  - 2. un emitent al acțiunilor subiacente sau al altor valori transferabile asimilate acțiunilor, în cazul titlurilor de capital care respectă condițiile prevăzute la articolul 17 alineatul (2) din Regulamentul (CE) nr. 809/2004;
  - 3. un emitent al acțiunilor subiacente, în cazul în care prospectul se elaborează în conformitate cu schema certificatelor de acțiuni stabilită în anexa X sau XXVIII la Regulamentul (CE) nr. 809/2004;
- (b) în cazul în care o modificare a unei previziuni sau estimări privind profitul deja inclusă în prospect este publicată de oricare dintre următoarele entități:
  - 1. un emitent, în cazul în care prospectul se referă la acțiuni și alte valori transferabile asimilate acțiunilor menționate la articolul 4 alineatul (2) punctul 1 din Regulamentul (CE) nr. 809/2004;
  - 2. un emitent al acțiunilor subiacente sau al altor valori transferabile asimilate acțiunilor, în cazul în care prospectul se referă la titluri de capital care respectă condițiile prevăzute la articolul 17 alineatul (2) din Regulamentul (CE) nr. 809/2004;
  - 3. un emitent al acțiunilor subiacente, în cazul în care prospectul se elaborează în conformitate cu schema certificatelor de acțiuni stabilită în anexa X sau XXVIII la Regulamentul (CE) nr. 809/2004;
- (c) în cazul în care se schimbă controlul asupra oricăreia dintre următoarele entități:
  - 1. un emitent, în cazul în care prospectul se referă la acțiuni și alte valori transferabile asimilate acțiunilor menționate la articolul 4 alineatul (2) punctul 1 din Regulamentul (CE) nr. 809/2004;
  - 2. un emitent al acțiunilor subiacente sau al altor valori transferabile asimilate acțiunilor, în cazul în care prospectul se referă la titluri de capital care respectă condițiile prevăzute la articolul 17 alineatul (2) din Regulamentul (CE) nr. 809/2004;
  - 3. un emitent al acțiunilor subiacente, în cazul în care prospectul se elaborează în conformitate cu schema certificatelor de acțiuni stabilită în anexa X sau XXVIII la Regulamentul (CE) nr. 809/2004;
- (d) în cazul în care există o nouă ofertă publică de cumpărare din partea terților, astfel cum este definită la articolul 2 alineatul (1) litera (a) din Directiva 2004/25/CE a Parlamentului European și a Consiliului <sup>(1)</sup> și rezultatul oricărei oferte publice de cumpărare în ceea ce privește oricare dintre următoarele:
  - 1. participațiile emitentului, în cazul în care prospectul se referă la acțiuni și la alte valori transferabile asimilate acțiunilor menționate la articolul 4 alineatul (2) punctul 1 din Regulamentul (CE) nr. 809/2004;
  - 2. participațiile emitentului acțiunilor subiacente sau al altor valori transferabile asimilate acțiunilor, în cazul în care prospectul se referă la titluri de capital care respectă condițiile prevăzute la articolul 17 alineatul (2) din Regulamentul (CE) nr. 809/2004;
  - 3. participațiile emitentului acțiunilor subiacente, în cazul în care prospectul se elaborează în conformitate cu schema certificatelor de acțiuni stabilită în anexa X sau XXVIII la Regulamentul (CE) nr. 809/2004;
- (e) în cazul în care, în ceea ce privește acțiunile și alte valori transferabile asimilate acțiunilor menționate la articolul 4 alineatul (2) punctul 1 din Regulamentul (CE) nr. 809/2004, precum și titlurile de creanță convertibile sau cu valoare de schimb care sunt titluri de capital în conformitate cu condițiile prevăzute la articolul 17 alineatul (2) din regulamentul menționat, există o modificare a declarației privind capitalul circulant incluse într-un prospect atunci când capitalul circulant devine suficient sau insuficient pentru obligațiile actuale ale emitentului;

<sup>(1)</sup> Directiva 2004/25/CE a Parlamentului European și a Consiliului din 21 aprilie 2004 privind ofertele publice de cumpărare (JO L 142, 30.4.2004, p. 12).

- (f) în cazul în care un emitent solicită admiterea la tranzacționare pe una sau mai multe piețe reglementate suplimentare într-unul sau mai multe alte state membre sau intenționează să facă o ofertă publică într-unul sau mai multe alte state membre decât cel (cele) prevăzut(e) în prospect;
- (g) în cazul în care este asumat un nou angajament financiar important care ar putea da naștere unei schimbări semnificative în sensul articolului 4a alineatul (6) din Regulamentul (CE) nr. 809/2004, iar prospectul se referă la acțiuni și la alte valori transferabile asimilate acțiunilor menționate la articolul 4 alineatul (2) punctul 1 din regulamentul respectiv și la alte titluri de capital care respectă condițiile prevăzute la articolul 17 alineatul (2) din regulamentul respectiv;
- (h) în cazul în care valoarea nominală totală a programului de ofertă este mai mare.

### *Articolul 3*

#### **Intrarea în vigoare**

Prezentul regulament intră în vigoare în a douăzecea zi de la data publicării în *Jurnalul Oficial al Uniunii Europene*.

Prezentul regulament este obligatoriu în toate elementele sale și se aplică direct în toate statele membre.

Adoptat la Bruxelles, 7 martie 2014.

*Pentru Comisie*

*Președintele*

José Manuel BARROSO

---