



**CONSILIUL  
UNIUNII EUROPENE**

**Bruxelles, 4 iunie 2012 (05.06)  
(OR. en)**

**10789/12**

---

**Dosar interinstituțional:  
2009/0132 (COD)**

---

**EF 132  
ECOFIN 491  
SURE 5  
SOC 476  
DELECT 28**

### **NOTĂ DE ÎNSOȚIRE**

---

Sursă: Secretar General al Comisiei Europene  
semnat de către dl Jordi AYET PUIGARNAU, Director

Data primirii: 4 iunie 2012

Destinatar: DI Uwe CORSEPIUS, Secretar General al Consiliului Uniunii Europene

---

Nr. doc. Csie: C(2012) 3505 final

---

Subiect: REGULAMENTUL DELEGAT (UE) NR. .../... AL COMISIEI din 4.6.2012  
de modificare a Regulamentului (CE) nr. 809/2004 în ceea ce privește  
informațiile referitoare la acordul pentru utilizarea prospectului, informațiile  
referitoare la indicii suport și cerința referitoare la un raport întocmit de  
contabili sau auditori independenți

---

În anexă, se pune la dispoziția delegațiilor documentul Comisiei C(2012) 3505 final.

---

Anexă: C(2012) 3505 final



COMISIA EUROPEANĂ

Bruxelles, 4.6.2012  
C(2012) 3505 final

**REGULAMENTUL DELEGAT (UE) NR. .../... AL COMISIEI**

**din 4.6.2012**

**de modificare a Regulamentului (CE) nr. 809/2004 în ceea ce privește informațiile referitoare la acordul pentru utilizarea prospectului, informațiile referitoare la indicii suport și cerința referitoare la un raport întocmit de contabili sau auditori independenți**

(Text cu relevanță pentru SEE)

## **EXPUNERE DE MOTIVE**

### **1. CONTEXTUL ACTULUI DELEGAT**

Adoptată în 2003, Directiva 2003/71/CE privind prospectul este un instrument esențial pentru realizarea pieței interne, care facilitează un acces cât mai larg posibil la capitalul de investiții în întreaga Uniune cu ajutorul unui pașaport unic destinat emitenților de valori mobiliare. Regulamentul (CE) nr. 809/2004 din 29 aprilie 2004 de punere în aplicare a Directivei 2003/71/CE în ceea ce privește informațiile conținute în prospecte, structura prospectelor, includerea de informații prin trimiteri, publicarea prospectelor și difuzarea comunicatelor cu caracter publicitar detaliază informațiile care trebuie incluse în prospecte pentru diferitele tipuri de valori mobiliare.

În ciuda succesului său, directiva a fost modificată în noiembrie 2010 pentru a răspunde mai bine obiectivelor inițiale ale cadrului: garantarea protecției investitorilor și a eficienței pieței.

Prin clarificarea utilizării prospectului, și, astfel, a drepturilor și obligațiilor aferente, în rețelele de distribuție de valori mobiliare, eficiența este sporită atât pentru emitenți, cât și pentru intermediarii financiari care plasează sau revând ulterior valorile mobiliare. Publicarea acordului dat de emitent sau de persoana însărcinată cu elaborarea prospectului asigură faptul că investitorii știu dacă emitentul acceptă responsabilitatea pentru utilizarea prospectului de către intermediarii financiari. Totodată, armonizarea suplimentară a anumitor cerințe tehnice este o ocazie de a adapta domeniul de aplicare al acestora pentru a lua în considerare cele mai recente evoluții ale pieței. În mod concret, emitenții vor avea de câștigat în urma clarificării faptului că informațiile financiare care respectă criteriile prevăzute în prezentul regulament delegat nu mai trebuie să fie însoțite de un raport întocmit de auditori sau contabili independenți, raport obligatoriu pentru previziunile și estimările profitului. Ei vor beneficia totodată și de pe urma clarificării cazurilor în care este necesară o descriere a indicelui suport. În plus, cerința de a descrie indicii suport proprii, inclusiv atunci când indicele este compus de o entitate care face parte din același grup ca emitentul, va oferi investitorilor mai multă transparență cu privire la conflictele de interese.

Directiva modificată prevede modificări la Regulamentul (CE) nr. 809/2004 al Comisiei („regulamentul”) adoptate printr-un regulament delegat, pe baza abilitărilor prevăzute la articolul 7 alineatul (1), în ceea ce privește informațiile minime care trebuie incluse în prospecte, și la articolul 5 alineatul (5), în ceea ce privește formatul prospectului și al prospectului de bază, rezumatul, condițiile finale și suplimentele. Acest regulament delegat este vehiculul prin care se realizează obiectivele stabilite în directiva modificată, asigurând în același timp o reglementare uniformă și condiții de concurență echitabile.

### **2. CONSULTĂRI PREALABILE ADOPTĂRII ACTULUI**

Prezenta inițiativă este rezultatul unor consultări extinse cu toți principalii factori interesați, inclusiv cu autoritățile publice (administrații și autorități de reglementare a piețelor valorilor mobiliare), emitenții, intermediarii și investitorii.

Inițiativa ia în considerare avizul tehnic din partea Autorității europene pentru valori mobiliare și piețe (AEVMP) înființate prin Regulamentul (UE) nr. 1095/2010 al Parlamentului European și al Consiliului din 24 noiembrie 2010 de modificare a Deciziei nr. 716/2009/CE și de abrogare a Deciziei 2009/77/CE a Comisiei. AEVMP a instituit un grup operativ care a dezvoltat opțiuni posibile pentru recomandările sale și a consultat publicul cu privire la acestea. AEVMP a lansat apoi la 13 decembrie 2011 o consultare privind avizul său tehnic cu privire la eventualele acte delegate referitoare la Directiva privind prospectul. Avizul final al AEVMP, care reflectă și observațiile primite în urma consultării, a fost primit la 29 februarie 2012. Totodată, a fost consultat și Grupul de experți al Comitetului european pentru valori mobiliare.

Măsurile vizate de prezentul act delegat au fost examinate în rezumatul evaluării impactului (documentul de lucru al serviciilor Comisiei (2012) 76 final) și în evaluarea impactului (documentul de lucru al serviciilor Comisiei (2012) 77 final) efectuată pentru primul regulament delegat adoptat de Comisie la 30 martie 2012, în ceea ce privește formatul și conținutul prospectului, al prospectului de bază, al rezumatului și al condițiilor finale și în ceea ce privește cerințele de publicitate. Aceste dispoziții au făcut deja obiectul unei evaluări a impactului complete și adecvate în momentul revizuirii Directivei privind prospectul (COM(2009) 491 final). Celelalte sunt simple adaptări tehnice ale unor cerințe prevăzute de regulament și sunt conforme cu obiectivele generale de sporire a protecției investitorilor și a clarității juridice.

### **3. ELEMENTE JURIDICE ALE ACTULUI DELEGAT**

#### **3.1. Subsidiaritate și proporționalitate**

Conform principiului subsidiarității (articolul 5 alineatul (3) din Tratatul privind Uniunea Europeană), se vor lua măsuri la nivelul UE numai dacă obiectivele stabilite nu pot fi îndeplinite în mod suficient de statele membre și, prin urmare, având în vedere amploarea și efectele preconizate ale măsurilor propuse, obiectivele pot fi îndeplinite mai bine la nivelul Uniunii. Deoarece Directiva privind prospectul prevede crearea unui pașaport valabil în întreaga Uniune, o abordare armonizată este esențială pentru protecția investitorilor, certitudinea juridică și o supraveghere armonizată. Mai mult, deoarece acest aspect este deja acoperit de cadrul legislativ existent privind prospectul, o abordare coerentă este esențială pentru a evita arbitrajul de reglementare care vizează problemele subliniate mai sus. În plus, aplicabilitatea directă a unui regulament va reduce complexitatea legislativă și va oferi o certitudine juridică mai mare celor care intră sub incidența legislației pe teritoriul Uniunii, prin introducerea unor norme esențiale uniforme și prin contribuția la funcționarea pieței unice.

Principiul proporționalității prevede ca fiecare intervenție să vizeze un obiectiv și să nu depășească ceea ce este necesar pentru îndeplinirea acestuia. Acest principiu a ghidat întregul proces, de la identificarea și evaluarea măsurilor avute în vedere până la elaborarea prezentului regulament delegat.

## **3.2. Explicarea detaliată a propunerii**

### *3.2.1. Modalitățile de exprimare a acordului dat de emitent sau de persoana însărcinată cu elaborarea prospectului (articolul 20a, secțiunea A din anexa XXII și anexa XXX)*

Articolul 3 alineatul (2) din Directiva modificată privind prospectul prevede că nu este necesar un nou prospect în cazul revânzării ulterioare sau al plasamentului final al valorilor mobiliare prin intermediari financiari, atât timp cât este disponibil un prospect valabil în conformitate cu articolul 9 și emitentul sau persoana însărcinată cu elaborarea prospectului își exprimă în scris acordul pentru utilizarea acestuia.

Obiectivul este de a permite tuturor actorilor implicați să evalueze dacă revânzarea sau plasamentul final al valorilor mobiliare respectă acest acord. Prin aprobarea utilizării prospectului și impunerea unor condiții de utilizare asociate, inclusiv limitarea duratei acestei utilizări, emitentul poate controla utilizarea prospectului și propria sa răspundere. De asemenea, intermediarii ar ști dacă pot folosi prospectul emitentului și dacă se pot baza pe acesta. Investitorii ar înțelege în mod clar dacă emitentul acceptă responsabilitatea pentru utilizarea prospectului și, în consecință, dacă se pot îndrepta împotriva emitentului sau a intermediarului în cazul în care informațiile din prospect sunt inexacte sau incomplete. În fine, autoritățile competente ar putea ști dacă o ofertă publică este făcută pe baza unui prospect aprobat sau nu.

Prezentul regulament delegat prevede așadar publicarea acordului în prospect, permițând o oarecare flexibilitate în cazurile în care intermediarii financiari sunt numiți numai după începerea ofertei sau nu sunt numiți deloc și, prin urmare, sunt necunoscuți pentru emitent sau persoana însărcinată cu redactarea prospectului. În aceste cazuri, prospectul va include un acord general al emitentului pentru utilizarea prospectului, sub rezerva anumitor condiții. Regulamentul delegat prevede totodată posibilitatea ca un emitent sau o persoană responsabilă cu elaborarea unui prospect să limiteze acordul la anumiți intermediari financiari, pe baza unui acord bilateral scris între părți.

### *3.2.2. Revizuirea și clarificarea anumitor cerințe tehnice din regulamentul privind prospectul*

#### *3.2.2.1. Informații referitoare la un indice suport (punctele 4.2.2 din anexa XII și 2.10 din anexa XV)*

Regulamentul existent (punctul 4.2.2 din anexa XII) prevede includerea în prospect a unei descrieri a indicelui, dacă acesta este compus de emitent („indici proprii”), în timp ce, pentru un indice compus de o terță parte, este obligatorie numai indicarea sursei din care pot fi obținute informații privind indicele. În lumina ultimelor evoluții de pe piețele financiare, în special a practicii care constă în compunerea indicilor de către entități aparținând aceluiași grup ca emitentul sau de entități care acționează în numele emitentului sau în asociere cu acesta, a devenit necesară clarificarea acestei cerințe.

Emitenții se pot afla în situație de conflict de interese între obligațiile care le revin în calitate de creatori ai indicelui și de emitenți ai valorilor mobiliare având drept suport același indice. În lipsa unei descrieri a indicilor proprii în prospect, autoritățile competente nu ar fi în măsură să analizeze informațiile privind regulile aplicabile indicelui, adesea foarte complexe, în ceea ce privește caracterul inteligibil prevăzut la articolul 2 alineatul (1) litera (q) din Directiva privind prospectul.

Regulamentul delegat clarifică așadar faptul că descrierea indicilor proprii trebuie inclusă în prospectul de bază, astfel încât să se garanteze că aceste informații sunt prezentate investitorilor într-un mod cât mai obiectiv și transparent posibil, deoarece ele pot avea un rol esențial în deciziile lor de investiții. Totodată, regulamentul delegat precizează, pentru a preveni eludarea obligației de a furniza o descriere a indicelui în prospectul de bază, că indicii compuși de către o entitate care aparține aceluiași grup ca emitentul sunt supuși aceleiași obligații. Cu toate acestea, sub rezerva anumitor condiții, indicii compuși de entitățile care acționează în asociere cu emitentul sau în numele acestuia sunt excluși din sfera de aplicare a cerinței de la punctul 4.2.2 din anexa XII.

În fine, punctul 2.10 din anexa XV trebuie modificat pentru a clarifica faptul că emitenții nu sunt obligați să indice decât sursa din care pot fi obținute informații privind indicele, și nu să furnizeze o descriere a compoziției indicelui, în cazul unui indice publicat bazat pe o gamă largă de valori și beneficiind de o largă recunoaștere.

3.2.2.2. Raportul contabililor sau al auditorilor independenți privind previziunile și estimările profitului (punctul 13.2 din anexele I, X, XXV și XXVIII, punctul 9.2 din anexele IV și XXVI și punctul 8.2 din anexele XI, XXIII și XXIX)

Regulamentul în vigoare privind prospectul prevede că previziunile sau estimările profitului (punctul 13.2 din anexele I, X, XXV și XXVIII, punctul 9.2 din anexa IV, punctul 8.2 din anexele XI și XXIII, punctul 9 din anexa XXVI) trebuie însoțite de un raport întocmit de contabili sau auditori independenți care să ateste că, în opinia contabililor sau a auditorilor independenți, previziunea sau estimarea profitului a fost elaborată în mod corespunzător plecând de la baza indicată și că baza contabilă utilizată pentru această previziune sau estimare este conformă cu metodele contabile aplicate de emitent. Regulamentul delegat prevede că raportul trebuie păstrat, în măsura în care le oferă investitorilor certitudinea că baza contabilă utilizată pentru previziunea sau estimarea profitului este conformă cu metodele contabile aplicate de emitent. Totuși, regulamentul precizează, sporind astfel claritatea și reducând sarcina administrativă, că acest raport nu este necesar pentru anumite informații financiare dacă sunt îndeplinite unele condiții specifice.

#### **4. IMPLICAȚII BUGETARE**

Propunerea nu are implicații financiare asupra bugetului UE.

# REGULAMENTUL DELEGAT (UE) NR. .../... AL COMISIEI

din 4.6.2012

**de modificare a Regulamentului (CE) nr. 809/2004 în ceea ce privește informațiile referitoare la acordul pentru utilizarea prospectului, informațiile referitoare la indicii suport și cerința referitoare la un raport întocmit de contabili sau auditori independenți**

(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 5 alineatul (5) și articolul 7 alineatul (1),

întrucât:

- (1) 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<sup>2</sup> prevede, pentru diferite categorii de valori mobiliare, informațiile minime care trebuie incluse în prospecte pentru a respecta articolul 5 alineatul (5) și articolul 7 alineatul (1) din Directiva 2003/71/CE.
- (2) Directiva 2003/71/CE a fost modificată prin Directiva 2010/73/UE a Parlamentului European și a Consiliului din 24 noiembrie 2010 de modificare a Directivei 2003/71/CE privind prospectul care trebuie publicat în cazul unei oferte publice de valori mobiliare sau pentru admiterea valorilor mobiliare la tranzacționare și a Directivei 2004/109/CE privind armonizarea obligațiilor de transparență în ceea ce privește informația referitoare la emitenții ale căror valori mobiliare sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată<sup>3</sup> pentru a spori protecția investitorilor, a reduce sarcina administrativă pentru societățile care atrag capital de pe piețele de valori mobiliare din Uniune și a crește eficiența regimului prospectului. Regulamentul (CE) nr. 809/2004 trebuie așadar modificat în ceea ce privește acordul emitentului sau al persoanei însărcinate cu elaborarea prospectului pentru utilizarea prospectului de către

---

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

<sup>2</sup> JO L 149, 30.4.2004, p. 1.

<sup>3</sup> JO L 327, 11.12.2010, p. 1.

intermediarii financiari, informațiile care trebuie incluse în prospect în legătură cu indicii suport și previziunile și estimările profitului.

- (3) În aplicarea articolului 3 alineatul (2) al treilea paragraf din Directiva 2003/71/CE, Regulamentul (CE) nr. 809/2004 trebuie să precizeze informațiile care trebuie furnizate atunci când emitentul sau persoana însărcinată cu elaborarea prospectului își exprimă în scris acordul pentru utilizarea acestuia de către intermediarii financiari.
- (4) Pentru a ține cont de evoluțiile tehnice de pe piețele financiare, în principal de utilizarea tot mai largă a indicilor ca suport pentru titlurile structurate, anumite prevederi ale Regulamentului (CE) nr. 809/2004 trebuie revizuite și clarificate. Încredințând sarcina compunerii indicelui unei alte entități din grup, emitenții ar putea eluda cerința de a include în prospect o descriere a indicelui compus de către emitent (punctul 4.2.2 din anexa XII) și astfel ar evita asumarea răspunderii în cazul unei descrieri incorecte. Această obligație trebuie așadar să se aplice și indicilor compuși de o entitate aparținând aceluiași grup ca emitentul.
- (5) În vederea creșterii eficienței și a reducerii sarcinii administrative, prezentul regulament trebuie să prevadă totodată și condițiile în care nu este necesară includerea în prospect a unei descrieri a indicelui atunci când acesta este compus de entități care acționează în asociere cu emitentul sau în numele acestuia. În plus, dat fiind că punctul 2.10 din anexa XV se referă numai la un indice publicat bazat pe o gamă largă de valori și beneficiind de o largă recunoaștere, o declarație în prospect care să precizeze unde pot fi găsite informațiile despre indicele respectiv trebuie să fie suficientă, fără a mai fi nevoie de o descriere a compoziției indicelui.
- (6) Pentru a reduce costurile administrative suportate de emitenții care atrag capital, prezentul regulament trebuie să prevadă condițiile în care raportul întocmit de contabili sau auditori independenți care însoțește previziunile și estimările profitului nu este necesar, în special atunci când contabilii sau auditorii independenți nu pot semna raportul de audit deoarece nu au la dispoziție întregul set de documente care compun situațiile financiare anuale.
- (7) Directiva 2010/73/UE a înlocuit termenul „informații de bază” cu termenul „informații esențiale” în mai multe dispoziții ale Directivei 2003/71/CE. În consecință, anexele la Regulamentul (CE) nr. 809/2004 trebuie adaptate.
- (8) Prin urmare, Regulamentul (CE) nr. 809/2004 trebuie modificat în consecință,

ADOPTĂ PREZENTUL REGULAMENT:

#### *Articolul 1*

#### **Modificări ale Regulamentului (CE) nr. 809/2004**

Regulamentul (CE) nr. 809/2004 se modifică după cum urmează:

- (1) La articolul 3, al doilea paragraf se înlocuiește cu următorul text:

„Prospectul conține elementele de informații prevăzute în anexele I-XVII și în anexele XX-XXX, în funcție de tipul de emitent sau de emisiuni și de valori mobiliare în cauză. În conformitate cu articolul 4a alineatul (1), nicio autoritate



competentă nu va solicita ca prospectul să conțină elemente de informații despre subiecte care nu sunt incluse în anexele I-XVII sau în anexele XX-XXX”.

- (2) Se inserează următorul articol 20a:

*„Articolul 20a*

**Modulul de informații suplimentare privind acordul dat în conformitate cu articolul 3 alineatul (2) din Directiva 2003/71/CE**

1. În aplicarea articolului 3 alineatul (2) al treilea paragraf din Directiva 2003/71/CE, prospectul conține următoarele:
  - (a) informațiile suplimentare prevăzute în secțiunile 1 și 2A din anexa XXX, atunci când acordul este dat unuia sau mai multor intermediari financiari specificați;
  - (b) informațiile suplimentare prevăzute în secțiunile 1 și 2B din anexa XXX, atunci când emitentul sau persoana însărcinată cu elaborarea prospectului alege să își dea acordul tuturor intermediarilor financiari.
2. Dacă un intermediar financiar nu respectă condițiile care însoțesc acordul indicate în prospect, este necesară publicarea unui nou prospect în conformitate cu articolul 3 alineatul (2) al doilea paragraf din Directiva 2003/71/CE”.

- (3) La articolul 22 alineatul (1), al doilea paragraf se înlocuiește cu următorul text:

„Prospectul de bază conține elementele de informații prevăzute în anexele I-XVII, în anexa XX și în anexele XXIII-XXX, în funcție de tipul de emitent și de valori mobiliare în cauză. Autoritățile competente nu pot solicita ca prospectul de bază să conțină alte elemente de informații decât cele prevăzute în anexele I-XVII, anexa XX sau anexele XXIII-XXX”.

- (4) Anexele se modifică în conformitate cu anexa la prezentul regulament.

*Articolul 2*

**Dispoziție tranzitorie**

1. Prezentul regulament nu se aplică în ceea ce privește aprobarea unui supliment la un prospect sau un prospect de bază în cazul în care prospectul sau prospectul de bază a fost aprobat înainte de 1 iulie 2012.
2. Atunci când, în conformitate cu articolul 18 din Directiva 2003/71/CE, autoritatea competentă din statul membru de origine transmite autorității competente din statul membru gazdă certificatul de aprobare pentru un prospect sau un prospect de bază aprobat înainte de 1 iulie 2012, autoritatea competentă din statul membru de origine precizează în mod clar și explicit în certificat faptul că prospectul sau prospectul de bază a fost aprobat înainte de 1 iulie 2012.

*Articolul 3*

**Intrarea în vigoare**

Prezentul regulament intră în vigoare la 1 iulie 2012.

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

Adoptată la Bruxelles, 4.6.2012.

*Pentru Comisie*  
*Președintele*  
*José Manuel BARROSO*

## ANEXĂ

Anexele la Regulamentul (CE) nr. 809/2004 se modifică după cum urmează:

(1) În anexa I, punctul 13.2 se înlocuiește cu următorul text:

„13.2. un raport întocmit de contabili sau auditori independenți care să precizeze că, în opinia contabililor sau auditorilor independenți, previziunea sau estimarea profitului a fost elaborată în mod corespunzător plecând de la baza indicată și că baza contabilă utilizată pentru această previziune sau estimare este conformă cu metodele contabile aplicate de emitent.

Atunci când informațiile financiare se referă la exercițiul financiar precedent și conțin numai cifre neechivoce și în mare măsură conforme cu cifrele finale publicate în următoarele situații financiare anuale auditate pentru exercițiul financiar precedent și informațiile explicative necesare pentru evaluarea acestor cifre, nu este necesară furnizarea unui raport, cu condiția ca prospectul să includă următoarele mențiuni:

- (a) persoana responsabilă de aceste informații financiare, dacă este diferită de persoana responsabilă de prospect în general, aprobă informațiile;
- (b) contabilii sau auditorii independenți au convenit asupra faptului că aceste informații sunt în mare măsură conforme cu cifrele finale care vor fi publicate în următoarele situații financiare anuale auditate;
- (c) aceste informații financiare nu au fost auditate”.

(2) În anexa III, titlul secțiunii 3 se înlocuiește cu următorul text:

„3. INFORMAȚII ESENȚIALE”

(3) În anexa IV, punctul 9.2 se înlocuiește cu următorul text:

„9.2. un raport întocmit de contabili sau auditori independenți care să precizeze că, în opinia contabililor sau auditorilor independenți, previziunea sau estimarea profitului a fost elaborată în mod corespunzător plecând de la baza indicată și că baza contabilă utilizată pentru această previziune sau estimare este conformă cu metodele contabile aplicate de emitent.

Atunci când informațiile financiare se referă la exercițiul financiar precedent și conțin numai cifre neechivoce și în mare măsură conforme cu cifrele finale publicate în următoarele situații financiare anuale auditate pentru exercițiul financiar precedent și informațiile explicative necesare pentru evaluarea acestor cifre, nu este necesară furnizarea unui raport, cu condiția ca prospectul să includă următoarele mențiuni:

- (a) persoana responsabilă de aceste informații financiare, dacă este diferită de persoana responsabilă de prospect în general, aprobă informațiile;

- (b) contabilii sau auditorii independenți au convenit asupra faptului că aceste informații sunt în mare măsură conforme cu cifrele finale care vor fi publicate în următoarele situații financiare anuale auditate;
- (c) aceste informații financiare nu au fost auditate.”

(4) În anexa V, titlul secțiunii 3 se înlocuiește cu următorul text:

„3. INFORMAȚII ESENȚIALE”.

(5) Anexa X se modifică după cum urmează:

(a) Punctul 13.2 se înlocuiește cu următorul text:

„13.2.un raport întocmit de contabili sau auditori independenți care să precizeze că, în opinia contabililor sau auditorilor independenți, previziunea sau estimarea profitului a fost elaborată în mod corespunzător plecând de la baza indicată și că baza contabilă utilizată pentru această previziune sau estimare este conformă cu metodele contabile aplicate de emitent.

Atunci când informațiile financiare se referă la exercițiul financiar precedent și conțin numai cifre neechivoce și în mare măsură conforme cu cifrele finale publicate în următoarele situații financiare anuale auditate pentru exercițiul financiar precedent și informațiile explicative necesare pentru evaluarea acestor cifre, nu este necesară furnizarea unui raport, cu condiția ca prospectul să includă următoarele mențiuni:

- (a) persoana responsabilă de aceste informații financiare, dacă este diferită de persoana responsabilă de prospect în general, aprobă informațiile;
- (b) contabilii sau auditorii independenți au convenit asupra faptului că aceste informații sunt în mare măsură conforme cu cifrele finale care vor fi publicate în următoarele situații financiare anuale auditate;
- (c) aceste informații financiare nu au fost auditate.”

(b) Titlul secțiunii 31 se înlocuiește cu următorul text:

„31. INFORMAȚII ESENȚIALE PRIVIND EMISIUNEA DE CERTIFICATE DE ACȚIUNI”.

(6) În anexa XI, punctul 8.2 se înlocuiește cu următorul text:

„8.2. un raport întocmit de contabili sau auditori independenți care să precizeze că, în opinia contabililor sau auditorilor independenți, previziunea sau estimarea profitului a fost elaborată în mod corespunzător plecând de la baza indicată și că baza contabilă utilizată pentru această previziune sau estimare este conformă cu metodele contabile aplicate de emitent.

Atunci când informațiile financiare se referă la exercițiul financiar precedent și conțin numai cifre neechivoce și în mare măsură conforme cu cifrele finale publicate în următoarele situații financiare anuale auditate pentru exercițiul financiar precedent și informațiile explicative necesare pentru evaluarea acestor cifre, nu este necesară furnizarea unui raport, cu condiția ca prospectul să includă următoarele mențiuni:

- (a) persoana responsabilă de aceste informații financiare, dacă este diferită de persoana responsabilă de prospect în general, aprobă informațiile;
- (b) contabilii sau auditorii independenți au convenit asupra faptului că aceste informații sunt în mare măsură conforme cu cifrele finale care vor fi publicate în următoarele situații financiare anuale auditate;
- (c) aceste informații financiare nu au fost auditate.”

(7) Anexa XII se modifică după cum urmează:

(a) Titlul secțiunii 3 se înlocuiește cu următorul text:

„3. INFORMAȚII ESENȚIALE”;

(b) Punctul 4.2.2 a treia liniuță se înlocuiește cu următorul text:

„– în cazul în care suportul este un indice:

- denumirea indicelui;
- o descriere a indicelui, dacă acesta este compus de emitent sau de orice entitate juridică aparținând aceluiași grup;
- o descriere a indicelui furnizată de o entitate juridică sau o persoană fizică care acționează în asociere cu emitentul sau în numele acestuia, cu excepția cazului în care prospectul conține următoarele mențiuni:
  - setul complet de reguli referitoare la indice și informațiile privind performanța acestuia pot fi consultate în mod liber pe site-ul internet al emitentului sau al furnizorului indicelui;

și

- normele aplicabile (inclusiv metodologia pentru selecția și reechilibrarea componentelor indicelui, descrierea evenimentelor care reprezintă perturbări ale pieței și a regulilor de ajustare) se bazează pe criteriile prestabilite și obiective.

În cazul în care indicele nu este compus de emitent, sursele din care se pot obține informații despre indice.”

(8) În anexa XIII, titlul secțiunii 3 se înlocuiește cu următorul text:

„3. INFORMAȚII ESENȚIALE”.

(9) În anexa XV, punctul 2.10 se înlocuiește cu următorul text:

„2.10.Punctul 2.2 litera (a) nu se aplică unui OPC al cărui obiectiv de investiții constă în reproducerea, fără modificări substanțiale, a unui indice publicat, bazat pe o gamă largă de valori și beneficiind de o largă recunoaștere. Se include o mențiune care precizează sursele din care se pot obține informații despre indice.”

(10) Anexa XX se modifică după cum urmează:

(a) În secțiunea intitulată „Anexa V”, titlul secțiunii 3 se înlocuiește cu următorul text:

„3. INFORMAȚII ESENȚIALE”;

(b) În secțiunea intitulată „Anexa XII”, titlul secțiunii 3 se înlocuiește cu următorul text:

„3. INFORMAȚII ESENȚIALE”;

(c) În secțiunea intitulată „Anexa XII”, punctul 4.2.2 (ii) se înlocuiește cu următorul text:

„(ii) în cazul în care suportul este un indice:	
<ul style="list-style-type: none"><li>• denumirea indicelui;</li></ul>	<b>Categoria C</b>
<ul style="list-style-type: none"><li>• o descriere a indicelui, dacă acesta este compus de emitent sau de orice entitate juridică aparținând aceluiași grup;</li></ul>	<b>Categoria A</b>
<ul style="list-style-type: none"><li>• o descriere a indicelui furnizată de o entitate juridică sau o persoană fizică care acționează în asociere cu emitentul sau în numele acestuia, cu excepția cazului în care prospectul conține următoarele mențiuni:</li></ul>	<b>Categoria A</b>

<ul style="list-style-type: none"> <li>– setul complet de reguli referitoare la indice și informațiile privind performanța acestuia pot fi consultate în mod liber pe site-ul internet al emitentului sau al furnizorului indicelui;</li> </ul> <p>și</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– normele aplicabile (inclusiv metodologia pentru selecția și reechilibrarea componentelor indicelui, descrierea evenimentelor care reprezintă perturbări ale pieței și a regulilor de ajustare) se bazează pe criterii prestabilite și obiective.</li> </ul> <ul style="list-style-type: none"> <li>• în cazul în care indicele nu este compus de emitent, sursele din care se pot obține informații despre indice.</li> </ul>	<b>Categoria C”</b>
--	---------------------

(d) În secțiunea intitulată „Anexa XIII”, titlul secțiunii 3 se înlocuiește cu următorul text:

„3. INFORMAȚII ESENȚIALE”;

(e) Se adaugă următoarea secțiune:

	„ANEXA XXX	INSTRUCȚIUNI
1.	<b>Informații de furnizat cu privire la acordul emitentului sau al persoanei însărcinate cu elaborarea prospectului</b>	
1.1	Acordul explicit de utilizare a prospectului din partea emitentului sau a persoanei însărcinate cu elaborarea acestuia și o declarație din care să rezulte că acceptă responsabilitatea pentru conținutul prospectului inclusiv în ceea ce privește o revânzare ulterioară sau un plasament final de valori mobiliare de către orice intermediar financiar care a primit acordul pentru utilizarea prospectului.	<b>Categoria A</b>
1.2	Indicarea perioadei în care este valabil acordul de utilizare a prospectului.	<b>Categoria A</b>
1.3	Indicarea perioadei de ofertare în care poate fi efectuată o revânzare ulterioară sau un plasament final al valorilor mobiliare prin intermediari financiari.	<b>Categoria C</b>

1.4	Indicarea statelor membre în care intermediarii financiari pot utiliza prospectul pentru revânzarea ulterioară sau plasamentul final al valorilor mobiliare.	<b>Categoria A</b>
1.5	Orice alte condiții clare și obiective asociate acordului care sunt relevante pentru utilizarea prospectului.	<b>Categoria C</b>
1.6	O mențiune scrisă cu caractere îngroșate prin care investitorii sunt informați că, în cazul unei oferte făcute de către un intermediar financiar, acesta le va furniza investitorilor informații cu privire la condițiile ofertei în momentul în care va fi făcută oferta.	<b>Categoria A</b>
<b>2A</b>	<b>Informații suplimentare de furnizat atunci când acordul este dat unuia sau mai multor intermediari specificați</b>	
2A.1	Lista și identitatea (nume și adresă) intermediarului sau a intermediarilor financiari autorizați să utilizeze prospectul.	<b>Categoria C</b>
2A.2	Indicarea modului în care vor fi publicate și a locului unde vor fi disponibile orice noi informații cu privire la intermediarii financiari necunoscuți la momentul aprobării prospectului, a prospectului de bază sau al depunerii condițiilor finale, după caz.	<b>Categoria A</b>
<b>2B</b>	<b>Informații suplimentare de furnizat atunci când acordul este dat tuturor intermediarilor financiari</b>	
2B.1	O mențiune scrisă cu caractere îngroșate prin care investitorii sunt informați că toți intermediarii financiari care utilizează prospectul trebuie să precizeze pe site-ul lor internet că utilizează prospectul conform acordului și condițiilor asociate acestuia.	<b>Categoria A”</b>



(11) În anexa XXII, secțiunea A, se adaugă următorul punct A.2:

„Toate	A.2	<ul style="list-style-type: none"><li>• Acordul emitentului sau al persoanei însărcinate cu elaborarea prospectului în ceea ce privește utilizarea prospectului pentru revânzarea ulterioară sau plasamentul final al valorilor mobiliare de către intermediari financiari.</li><li>• Indicarea perioadei de ofertare în care poate fi efectuată o revânzare ulterioară sau un plasament final al valorilor mobiliare prin intermediari financiari și în care este valabil acordul pentru utilizarea prospectului.</li><li>• Orice alte condiții clare și obiective asociate acordului care sunt relevante pentru utilizarea prospectului.</li><li>• O mențiune scrisă cu caractere îngroșate prin care investitorii sunt informați că informațiile privind condițiile ofertei făcute de un intermediar financiar vor fi furnizate în momentul în care va fi făcută oferta de către intermediarul financiar.”</li></ul>
--------	-----	---

(12) În anexa XXIII, punctul 8.2 se înlocuiește cu următorul text:

„8.2. un raport întocmit de contabili sau auditori independenți care să precizeze că, în opinia contabililor sau auditorilor independenți, previziunea sau estimarea profitului a fost elaborată în mod corespunzător plecând de la baza indicată și că baza contabilă utilizată pentru această previziune sau estimare este conformă cu metodele contabile aplicate de emitent.

Atunci când informațiile financiare se referă la exercițiul financiar precedent și conțin numai cifre neechivoce și în mare măsură conforme cu cifrele finale publicate în următoarele situații financiare anuale auditate pentru exercițiul financiar precedent și informațiile explicative necesare pentru evaluarea acestor cifre, nu este necesară furnizarea unui raport, cu condiția ca prospectul să includă următoarele mențiuni:

- (a) persoana responsabilă de aceste informații financiare, dacă este diferită de persoana responsabilă de prospect în general, aprobă informațiile;
- (b) contabilii sau auditorii independenți au convenit asupra faptului că aceste informații sunt în mare măsură conforme cu cifrele finale care vor fi publicate în următoarele situații financiare anuale auditate;
- (c) aceste informații financiare nu au fost auditate.”

(13) În anexa XXIV, titlul secțiunii 3 se înlocuiește cu următorul text:

„3. INFORMAȚII ESENȚIALE”.

(14) În anexa XXV, punctul 13.2 se înlocuiește cu următorul text:

„13.2.un raport întocmit de contabili sau auditori independenți care să precizeze că, în opinia contabililor sau auditorilor independenți, previziunea sau estimarea profitului a fost elaborată în mod corespunzător plecând de la baza indicată și că baza contabilă utilizată pentru această previziune sau estimare este conformă cu metodele contabile aplicate de emitent.

Atunci când informațiile financiare se referă la exercițiul financiar precedent și conțin numai cifre neechivoce și în mare măsură conforme cu cifrele finale publicate în următoarele situații financiare anuale auditate pentru exercițiul financiar precedent și informațiile explicative necesare pentru evaluarea acestor cifre, nu este necesară furnizarea unui raport, cu condiția ca prospectul să includă următoarele mențiuni:

- (a) persoana responsabilă de aceste informații financiare, dacă este diferită de persoana responsabilă de prospect în general, aprobă informațiile;
- (b) contabilii sau auditorii independenți au convenit asupra faptului că aceste informații sunt în mare măsură conforme cu cifrele finale care vor fi publicate în următoarele situații financiare anuale auditate;
- (c) aceste informații financiare nu au fost auditate.”

(15) În anexa XXVI, punctul 9.2 se înlocuiește cu următorul text:

„9.2. un raport întocmit de contabili sau auditori independenți care să precizeze că, în opinia contabililor sau auditorilor independenți, previziunea sau estimarea profitului a fost elaborată în mod corespunzător plecând de la baza indicată și că baza contabilă utilizată pentru această previziune sau estimare este conformă cu metodele contabile aplicate de emitent.

Atunci când informațiile financiare se referă la exercițiul financiar precedent și conțin numai cifre neechivoce și în mare măsură conforme cu cifrele finale publicate în următoarele situații financiare anuale auditate pentru exercițiul financiar precedent și informațiile explicative necesare pentru evaluarea acestor cifre, nu este necesară furnizarea unui raport, cu condiția ca prospectul să includă următoarele mențiuni:

- (a) persoana responsabilă de aceste informații financiare, dacă este diferită de persoana responsabilă de prospect în general, aprobă informațiile;
- (b) contabilii sau auditorii independenți au convenit asupra faptului că aceste informații sunt în mare măsură conforme cu cifrele finale care vor fi publicate în următoarele situații financiare anuale auditate;
- (c) aceste informații financiare nu au fost auditate.”

(16) Anexa XXVIII se modifică după cum urmează:

(a) Punctul 13.2 se înlocuiește cu următorul text:

„13.2. un raport întocmit de contabili sau auditori independenți care să precizeze că, în opinia contabililor sau auditorilor independenți, previziunea sau estimarea profitului a fost elaborată în mod corespunzător plecând de la baza indicată și că baza contabilă utilizată pentru această previziune sau estimare este conformă cu metodele contabile aplicate de emitent.

Atunci când informațiile financiare se referă la exercițiul financiar precedent și conțin numai cifre neechivoce și în mare măsură conforme cu cifrele finale publicate în următoarele situații financiare anuale auditate pentru exercițiul financiar precedent și informațiile explicative necesare pentru evaluarea acestor cifre, nu este necesară furnizarea unui raport, cu condiția ca prospectul să includă următoarele mențiuni:

- (a) persoana responsabilă de aceste informații financiare, dacă este diferită de persoana responsabilă de prospect în general, aprobă informațiile;
- (b) contabilii sau auditorii independenți au convenit asupra faptului că aceste informații sunt în mare măsură conforme cu cifrele finale care vor fi publicate în următoarele situații financiare anuale auditate;
- (c) aceste informații financiare nu au fost auditate.”

(b) Titlul secțiunii 31 se înlocuiește cu următorul text:

„3. INFORMAȚII ESENȚIALE PRIVIND EMISIUNEA DE CERTIFICATE DE ACȚIUNI”.

(17) În anexa XXIX, punctul 8.2 se înlocuiește cu următorul text:

„8.2. un raport întocmit de contabili sau auditori independenți care să precizeze că, în opinia contabililor sau auditorilor independenți, previziunea sau estimarea profitului a fost elaborată în mod corespunzător plecând de la baza indicată și că baza contabilă utilizată pentru această previziune sau estimare este conformă cu metodele contabile aplicate de emitent.

Atunci când informațiile financiare se referă la exercițiul financiar precedent și conțin numai cifre neechivoce și în mare măsură conforme cu cifrele finale publicate în următoarele situații financiare anuale auditate pentru exercițiul financiar precedent și informațiile explicative necesare pentru evaluarea acestor cifre, nu este necesară furnizarea unui raport, cu condiția ca prospectul să includă următoarele mențiuni:

- (a) persoana responsabilă de aceste informații financiare, dacă este diferită de persoana responsabilă de prospect în general, aprobă informațiile;

- (b) contabilii sau auditorii independenți au convenit asupra faptului că aceste informații sunt în mare măsură conforme cu cifrele finale care vor fi publicate în următoarele situații financiare anuale auditate;
- (c) aceste informații financiare nu au fost auditate.”

(18) Se adaugă următoarea anexă XXX:

**„ANEXA XXX**

Informații suplimentare privind acordul menționate la articolul 20a  
(Modul de informații suplimentare)

<b>1</b>	<b>Informații de furnizat cu privire la acordul emitentului sau al persoanei însărcinate cu elaborarea prospectului</b>
1.1	Acordul explicit de utilizare a prospectului din partea emitentului sau a persoanei însărcinate cu elaborarea acestuia și o declarație din care să rezulte că acceptă responsabilitatea pentru conținutul prospectului inclusiv în ceea ce privește o revânzare ulterioară sau un plasament final de valori mobiliare de către orice intermediar financiar care a primit acordul pentru utilizarea prospectului.
1.2	Indicarea perioadei în care este valabil acordul de utilizare a prospectului.
1.3	Indicarea perioadei de ofertare în care poate fi efectuată o revânzare ulterioară sau un plasament final al valorilor mobiliare prin intermediari financiari.
1.4	Indicarea statelor membre în care intermediarii financiari pot utiliza prospectul pentru revânzarea ulterioară sau plasamentul final al valorilor mobiliare.
1.5	Orice alte condiții clare și obiective asociate acordului care sunt relevante pentru utilizarea prospectului.
1.6	O mențiune scrisă cu caractere îngroșate prin care investitorii sunt informați că, în cazul unei oferte făcute de către un intermediar financiar, acesta le va furniza investitorilor informații cu privire la condițiile ofertei în momentul în care va fi făcută oferta.
<b>2A</b>	<b>Informații suplimentare de furnizat atunci când acordul este dat unuia sau mai multor intermediari specificați</b>
2A.1	Lista și identitatea (nume și adresă) intermediarului sau a intermediarilor financiari autorizați să utilizeze prospectul.
2A.2	Indicarea modului în care vor fi publicate și a locului unde vor fi disponibile orice noi informații cu privire la intermediarii financiari necunoscuți la momentul aprobării prospectului, a prospectului de bază sau al depunerii condițiilor finale, după caz.

<b>2B</b>	<b>Informații suplimentare de furnizat atunci când acordul este dat tuturor intermediarilor financiari</b>
	O mențiune scrisă cu caractere îngroșate prin care investitorii sunt informați că toți intermediarii financiari care utilizează prospectul trebuie să precizeze pe site-ul lor internet că utilizează prospectul conform acordului și condițiilor asociate acestuia.