

Bruxelles, 8 mai 2026  
(OR. en)

9110/26

EF 148  
ECOFIN 601  
DELECT 87

## NOTĂ DE ÎNSOȚIRE

---

Sursă:	Secretara Generală a Comisiei Europene, sub semnătura dnei Martine DEPREZ, Directoare
Data primirii:	7 mai 2026
Destinatar:	Dna Thérèse BLANCHET, Secretară Generală a Consiliului Uniunii Europene
Nr. doc. Csie:	C(2026) 2876 final
Subiect:	REGULAMENTUL DELEGAT (UE) .../... AL COMISIEI din 7.5.2026 de modificare a Regulamentului delegat (UE) 2019/980 în ceea ce privește formatul și ordinea standardizate, precum și conținutul simplificat, verificarea și aprobarea prospectului

---

În anexă, se pune la dispoziția delegațiilor documentul C(2026) 2876 final.

---

Anexă: C(2026) 2876 final



Bruxelles, 7.5.2026  
C(2026) 2876 final

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

**din 7.5.2026**

**de modificare a Regulamentului delegat (UE) 2019/980 în ceea ce privește formatul și  
ordinea standardizate, precum și conținutul simplificat, verificarea și aprobarea  
prospectului**

(Text cu relevanță pentru SEE)

## EXPUNERE DE MOTIVE

### 1. CONTEXTUL ACTULUI DELEGAT

Regulamentul (UE) 2017/1129 al Parlamentului European și al Consiliului<sup>1</sup> a creat un nou set armonizat de norme care să sprijine societățile în demersul acestora de a atrage fonduri de pe piețele de capital pentru a investi și a se dezvolta și care să sprijine investitorii să ia decizii mai bine fundamentate. Regulamentul (UE) 2017/1129 stabilește cerințele pentru pregătirea, aprobarea și publicarea unui prospect în cazul unei oferte publice de valori mobiliare sau al admiterii valorilor mobiliare la tranzacționare pe o piață reglementată. Un prospect este un document care prezintă informații referitoare la o societate și la valorile mobiliare care vor face obiectul unei oferte publice sau care urmează să fie admise la tranzacționare pe o piață reglementată. Investitorii utilizează prospectele pentru a decide dacă să investească sau nu.

Ca parte a pachetului legislativ privind cotarea la bursă, o inițiativă recentă care are scopul de a crea un ecosistem privind cotarea la bursă care să favorizeze atractivitatea, accesibilitatea din perspectiva prețului și rentabilitatea cotării de către societăți a valorilor lor mobiliare pe piețele publice din UE, Regulamentul (UE) 2024/2809 al Parlamentului European și al Consiliului<sup>2</sup> a modificat Regulamentul (UE) 2017/1129 pentru a reduce costurile și sarcinile emitenților, astfel încât prospectele să fie mai utile investitorilor. În special, Regulamentul (UE) 2024/2809: (i) a standardizat formatul și secvența prospectelor și a simplificat cerințele de publicare de informații în cazul prospectelor; (ii) a stabilit o limită a numărului de pagini pentru prospectele pentru acțiuni; (iii) a introdus derogări pentru emisiunile subsecvente de valori mobiliare ale societăților deja cotate la bursă; (iv) a armonizat normele privind verificarea și aprobarea prospectelor de către autoritățile naționale competente și (v) a permis includerea în prospectele de bază de noi informații financiare prin trimeri. De asemenea, Regulamentul (UE) 2024/2809 a introdus următoarele noi tipuri de prospecte simplificate: (i) prospectul UE subsecvent, conceput pentru oferte publice sau admiterea la tranzacționare a societăților deja cotate pe o piață reglementată sau pe o piață de creștere pentru IMM-uri și (ii) prospectul UE de emisiuni pentru creștere, conceput pentru a reduce la minimum costurile și sarcina administrativă pentru IMM-uri, societățile cotate sau societățile care urmează să fie cotate pe piețele de creștere pentru IMM-uri.

La 19 martie 2025, Comisia a publicat Comunicarea privind Uniunea economiilor și a investițiilor<sup>3</sup>. Una dintre măsurile de politică propuse în comunicarea menționată evidențiază faptul că pachetul legislativ privind cotarea la bursă, care cuprinde Regulamentul (UE) 2024/2809, ar trebui pus în aplicare prin norme simple care să reducă la minimum sarcinile și să consolideze lichiditatea, sporind astfel oferta de capital pentru societățile cotate la bursă și ameliorând atractivitatea piețelor publice din UE<sup>4</sup>. Prezentul

---

<sup>1</sup> Regulamentul (UE) 2017/1129 al Parlamentului European și al Consiliului din 14 iunie 2017 privind prospectul care trebuie publicat în cazul unei oferte publice de valori mobiliare sau al admiterii de valori mobiliare la tranzacționare pe o piață reglementată, și de abrogare a Directivei 2003/71/CE (JO L 168, 30.6.2017, p. 12. ELI: <http://data.europa.eu/eli/reg/2017/1129/oj>).

<sup>2</sup> Regulamentul (UE) 2024/2809 al Parlamentului European și al Consiliului din 23 octombrie 2024 de modificare a Regulamentelor (UE) 2017/1129, (UE) nr. 596/2014 și (UE) nr. 600/2014 pentru a face piețele publice de capital din Uniune mai atractive pentru întreprinderi și a facilita accesul la capital al întreprinderilor mici și mijlocii (JO L, 2024/2809, 14.11.2024, ELI: <http://data.europa.eu/eli/reg/2024/2809/oj>).

<sup>3</sup> COM(2025) 124 final. Document disponibil la adresa: <https://eur-lex.europa.eu/legal-content/RO/TXT/PDF/?uri=CELEX:52025DC0124>.

<sup>4</sup> „Pentru punerea în aplicare a Actului legislativ privind cotarea la bursă, Comisia se va asigura că normele UE privind cotarea, astfel cum sunt stabilite în actele delegate și în actele de punere în aplicare,

regulament reprezintă o etapă importantă în atingerea acestor obiective, precum și a obiectivelor generale ale pachetului legislativ privind cotarea la bursă.

Întrucât conținutul redus și formatul și ordinea standardizate ale prospectului UE subsecvent și ale prospectului UE de emisiuni pentru creștere au fost stabilite într-un act delegat separat, prezentul regulament modifică Regulamentul delegat (UE) 2019/980 al Comisiei<sup>5</sup> pentru a stabili normele privind prospectul principal aplicabile tuturor tipurilor de oferte publice de valori mobiliare sau de admiteri la tranzacționare pe o piață reglementată (inclusiv pentru ofertele publice inițiale) și tuturor tipurilor de emitenți și de valori mobiliare. Prezentul regulament urmărește următoarele:

- (1) simplificarea conținutului prospectului prin alinierea acestuia la nivelul actual al informațiilor publicate în prospectul UE pentru creștere, care a expirat la 5 martie 2026 (și care a fost înlocuit de prospectul UE de emisiuni pentru creștere), pe baza informațiilor prevăzute în anexele I, II și III la Regulamentul (UE) 2017/1129, astfel cum a fost modificat prin Regulamentul (UE) 2024/2809;
- (2) standardizarea formatului și a ordinii prospectului, făcând distincție între titlurile de capital și valorile mobiliare, altele decât titlurile de capital, precum și între prospectele întocmite ca documente unice sau separate, inclusiv în cazul în care prospectul constă într-un prospect de bază. În special, prezentul regulament realizează următoarele:
  - (a) introduce un format mai standardizat pentru titlurile de capital, permițând în același timp o mai mare flexibilitate pentru categoria largă a valorilor mobiliare, altele decât titlurile de capital. Pentru valorile mobiliare, altele decât titlurile de capital, se pot utiliza diferite formate ale prospectului, cum ar fi un prospect de bază în cazul programelor de ofertă;
  - (b) permite utilizarea unui format mai flexibil pentru anumite tipuri de valori mobiliare care, deși se califică drept titluri de capital în conformitate cu definiția prevăzută la articolul 2 litera (b) din Regulamentul (UE) 2017/1129, au caracteristici similare cu valorile mobiliare, altele decât titlurile de capital (cum ar fi anumite valori mobiliare convertibile, preschimbabile sau derivate);
  - (c) prevede o standardizare eficace și îmbunătățește comparabilitatea informațiilor între prospectele UE pentru ofertele publice inițiale de acțiuni. În acest sens, prezentul regulament introduce conceptul de prospect UE pentru oferta publică inițială: un format standardizat pentru un prospect întocmit în conformitate cu regimul standard privind prospectul prevăzut la articolul 6 din Regulamentul (UE) 2017/1129. Prospectul UE pentru oferta publică inițială trebuie utilizat pentru o ofertă publică inițială a unei clase de acțiuni admise la tranzacționare pe o piață reglementată pentru prima dată. Acesta ar putea fi elaborat fie ca document unic, pe baza noii anexe 15 la Regulamentul delegat

---

sunt simple și că sarcinile sunt reduse la minimum, pentru a spori lichiditatea și oferta de capital pentru societățile cotate la bursă, sporind astfel atractivitatea piețelor publice din UE.”

<sup>5</sup> Regulamentul delegat (UE) 2019/980 al Comisiei din 14 martie 2019 de completare a Regulamentului (UE) 2017/1129 al Parlamentului European și al Consiliului în ceea ce privește formatul, conținutul, verificarea și aprobarea prospectului care trebuie publicat în cazul unei oferte publice de valori mobiliare sau al admiterii de valori mobiliare la tranzacționare pe o piață reglementată și de abrogare a Regulamentului (CE) nr. 809/2004 al Comisiei (JO L 166, 21.6.2019, p. 26. ELI: [http://data.europa.eu/eli/reg\\_del/2019/980/oj](http://data.europa.eu/eli/reg_del/2019/980/oj)).

(UE) 2019/980, care corelează într-un format unic documentul de înregistrare și informațiile din nota privind valorile mobiliare pentru titlurile de capital, fie ca documente separate, pe baza anexelor 1 și 11 la respectivul regulament delegat. În ambele cazuri, trebuie urmată ordinea secțiunilor din anexele respective, cu excepția cazului în care se aplică oricare dintre derogările prevăzute la articolul 6 alineatul (2) al doilea paragraf și la articolul 6 alineatul (6) din Regulamentul (UE) 2017/1129.

- (3) instituirea publicării de informații privind factorii de mediu, sociali sau de guvernanță (MSG), astfel cum se prevede la articolul 13 alineatul (1) literele (f) și (g) din Regulamentul (UE) 2017/1129, în următoarele situații: (i) dacă emitentul titlurilor de capital are obligația de a furniza o raportare privind durabilitatea, împreună cu opinia de asigurare aferentă, în conformitate cu Directiva 2004/109/CE a Parlamentului European și a Consiliului<sup>6</sup> și cu Directiva 2013/34/UE a Parlamentului European și a Consiliului<sup>7</sup> și (ii) dacă valorile mobiliare, altele decât titlurile de capital, oferite publicului sau admise la tranzacționare pe o piață reglementată sunt promovate ca valori mobiliare care țin seama de factorii MSG sau care urmăresc obiective MSG. În acest din urmă caz, normele ar trebui să fie simple și să ia în considerare cazurile în care valorile mobiliare, altele decât titlurile de capital sunt obligațiuni verzi europene (EuGB), obligațiuni comercializate ca fiind durabile din punctul de vedere al mediului sau obligațiuni legate de durabilitate emise în conformitate cu Regulamentul (UE) 2023/2631 al Parlamentului European și al Consiliului<sup>8</sup>;
- (4) raționalizarea și standardizarea în continuare a criteriilor de verificare și a procedurilor de aprobare a prospectelor, luând în considerare: (i) circumstanțele în care o autoritate competentă poate aplica criterii suplimentare pentru verificarea prospectului, (ii) circumstanțele în care o autoritate competentă poate solicita informații în plus față de cele prevăzute de dispozițiile aplicabile prospectului, prospectului UE subsecvent și prospectului UE de emisiuni pentru creștere și (iii) termenul maxim global în care trebuie să fie finalizată verificarea prospectului și să fie luată o decizie de către autoritatea competentă cu privire la aprobarea prospectului sau la refuzul aprobării acestuia și la încheierea procesului de revizuire, precum și condițiile pentru posibilele derogări de la termenul respectiv.

Prezentul regulament stabilește dispoziții bazate pe cerințele prevăzute la articolul 9 alineatul (14), la articolul 13 alineatele (1) și (2) și la articolul 20 alineatul (11) din Regulamentul (UE) 2017/1129. Este oportun ca aceste dispoziții să fie corelate într-un singur regulament, deoarece sunt strâns legate între ele, dat fiind că se referă în mare măsură la

---

<sup>6</sup> Directiva 2004/109/CE a Parlamentului European și a Consiliului din 15 decembrie 2004 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 și de modificare a Directivei 2001/34/CE (JO L 390, 31.12.2004, p. 38. ELI: <http://data.europa.eu/eli/dir/2004/109/oj>).

<sup>7</sup> Directiva 2013/34/UE a Parlamentului European și a Consiliului din 26 iunie 2013 privind situațiile financiare anuale, situațiile financiare consolidate și rapoartele conexe ale anumitor tipuri de întreprinderi, de modificare a Directivei 2006/43/CE a Parlamentului European și a Consiliului și de abrogare a Directivelor 78/660/CEE și 83/349/CEE ale Consiliului (JO L 182, 29.6.2013, p. 19. ELI: <http://data.europa.eu/eli/dir/2013/34/oj>).

<sup>8</sup> Regulamentul (UE) 2023/2631 al Parlamentului European și al Consiliului din 22 noiembrie 2023 privind obligațiunile verzi europene și publicarea opțională de informații pentru obligațiunile comercializate ca fiind durabile din punctul de vedere al mediului și pentru obligațiunile legate de durabilitate (JO L, 2023/2631, 30.11.2023, ELI: <http://data.europa.eu/eli/reg/2023/2631/oj>).

formatul, conținutul și verificarea întregului prospect și toate modifică Regulamentul delegat (UE) 2019/980.

Articolul 13 alineatul (2) din Regulamentul (UE) 2017/1129 prevede obligația Comisiei de a stabili schema care definește informațiile minime care trebuie incluse în documentul de înregistrare universal. Documentul de înregistrare universal, un document cu scopuri multiple care poate fi utilizat pentru oferte publice subsecvente sau pentru admiterea subsecventă la tranzacționare pe o piață reglementată atât pentru titlurile de capital, cât și pentru valorile mobiliare, altele decât titlurile de capital, se bazează pe obligația de publicare de informații aplicabilă documentului de înregistrare pentru titlurile de capital, astfel cum se prevede în anexa 1 la Regulamentul delegat (UE) 2019/980. În consecință, prin raționalizarea anexei respective, astfel cum se prevede la articolul 13 alineatul (1) din Regulamentul (UE) 2017/1129, prezentul regulament respectă, de asemenea, cerința prevăzută la articolul 13 alineatul (2).

## 2. CONSULTĂRI ÎNAINTEA ADOPTĂRII ACTULUI

Pe baza unei cereri de consultanță tehnică din partea Comisiei, Autoritatea Europeană pentru Valori Mobiliare și Piețe (ESMA) a elaborat un document de consultare<sup>9</sup> și a efectuat o consultare publică privind formatul și ordinea standardizate ale prospectului, conținutul acestuia (inclusiv informațiile legate de MSG), documentul de înregistrare universal, precum și verificarea și aprobarea prospectului. Consultarea a avut loc în perioada 28 octombrie-31 decembrie 2024. Raportul final intitulat „Consultanță tehnică pe marginea Regulamentului privind prospectul și standardele tehnice de reglementare de actualizare a Regulamentului delegat al Comisiei privind metadatele (*Technical advice concerning the Prospectus Regulation and the RTS update the CDR on metadata*)<sup>10</sup> a fost publicat și transmis Comisiei la 12 iunie 2025.

ESMA a desfășurat consultări și cu Grupul părților interesate din domeniul valorilor mobiliare și piețelor, instituit în conformitate cu articolul 37 din Regulamentul (UE) nr. 1095/2010 al Parlamentului European și al Consiliului<sup>11</sup>. Ar trebui subliniate următoarele puncte ale consultării:

- Majoritatea respondenților (14 din 18) au fost de acord cu ESMA că noile cerințe stricte privind formatul și ordinea ar trebui să se limiteze la situațiile în care se utilizează anexele de publicare a informațiilor „standard” privind titlurile de capital și valorile mobiliare, altele decât titlurile de capital. Această abordare este menită să

<sup>9</sup> Document de consultare referitor la proiectul de consultanță tehnică pe marginea Regulamentului privind prospectul și la actualizarea Regulamentului delegat al Comisiei privind metadatele (*Consultation Paper on draft technical advice concerning the Prospectus Regulation and on updating the CDR on metadata*) (ESMA32-117195963-1276), 28 octombrie 2024, disponibil la adresa: [https://www.esma.europa.eu/sites/default/files/2024-10/ESMA32-117195963-1276\\_CP\\_Listing\\_Act\\_Advice\\_-\\_Prospectus.pdf](https://www.esma.europa.eu/sites/default/files/2024-10/ESMA32-117195963-1276_CP_Listing_Act_Advice_-_Prospectus.pdf).

<sup>10</sup> Raport final referitor la consultanța tehnică pe marginea Regulamentului privind prospectul și standardele tehnice de reglementare de actualizare a Regulamentului delegat al Comisiei privind metadatele (*Final Report Technical advice concerning the Prospectus Regulation and the RTS updating the CDR on metadata*) (ESMA32-117195963-1417), 12 iunie 2025, disponibil la adresa: [https://www.esma.europa.eu/sites/default/files/2025-06/ESMA32-117195963-1417\\_Final\\_Report\\_Listing\\_Act\\_Advice\\_on\\_Prospectus.pdf](https://www.esma.europa.eu/sites/default/files/2025-06/ESMA32-117195963-1417_Final_Report_Listing_Act_Advice_on_Prospectus.pdf)

<sup>11</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, ELI: <http://data.europa.eu/eli/reg/2010/1095/oj>).

evite complicațiile în pregătirea documentelor complexe, cum ar fi prospectele de bază. Grupul părților interesate din domeniul valorilor mobiliare și piețelor a formulat o observație similară.

- Majoritatea respondenților (13 din 17) nu s-au opus categoric ideii unui cadru unic simplificat de publicare a informațiilor privind valorile mobiliare, altele decât titlurile de capital, cu condiția ca acesta să facă o distincție clară între cerințele aplicabile în cazul investitorilor mari și cele aplicabile în cazul investitorilor individuali, în special în nota privind valorile mobiliare.
- Unii respondenți (5 din 13) au reacționat la propunerea de a solicita o situație a fluxurilor de trezorerie atât pentru tranzacțiile cu titluri de capital, cât și pentru tranzacțiile cu valori mobiliare, altele decât titlurile de capital atunci când informațiile financiare auditate sunt elaborate utilizând standardele naționale de contabilitate. Trei respondenți, axându-se pe tranzacțiile cu titluri de capital, au afirmat că situația fluxurilor de trezorerie oferă informații valoroase în astfel de cazuri și au sprijinit păstrarea acesteia. Cu toate acestea, doi respondenți au susținut că aceasta nu ar trebui să fie obligatorie pentru valorile mobiliare, altele decât titlurile de capital, adăugând că poate descuraja tranzacțiile cu valori mobiliare, altele decât titlurile de capital, în cazul investitorilor individuali și nu oferă neapărat informații semnificative pentru a înțelege poziția financiară a unui emitent.
- Majoritatea respondenților (10 din 19) au fost de acord cu abordarea ESMA în ceea ce privește cerințele de publicare a informațiilor pentru valorile mobiliare, altele decât titlurile de capital, promovate ca încorporând factori MSG sau urmărind obiective MSG. Cu toate acestea, au existat preocupări semnificative cu privire la caracterul practic, claritatea și sarcina potențială a cerințelor propuse.
- Majoritatea respondenților (12 din 19) au fost de acord cu neaplicarea anexei MSG pentru EuGB; Grupul părților interesate din domeniul valorilor mobiliare și piețelor a oferit un feedback similar.
- Majoritatea respondenților (18 din 20) au susținut că includerea, prin intermediul condițiilor finale, în prospectele de bază a informațiilor relevante din fișele informative privind EuGB și din modelele pentru informațiile de publicat în mod voluntar înainte de emisiune simplifică procesul și reduce costurile și sarcina administrativă.
- Majoritatea respondenților (13 din 16) au fost de acord cu eliminarea articolului 40 privind criteriile suplimentare de verificare a prospectului.
- Majoritatea respondenților (14 din 21) au considerat că termenul de 120 de zile lucrătoare pentru aprobarea prospectelor este prea lung și ar putea fi nealiniat la realitățile pieței, deoarece ar putea crește costurile și ar putea complica accesul pe piață. Trei respondenți au sugerat un termen de 60 de zile lucrătoare, cu posibile prelungiri de 15-30 de zile lucrătoare, sau de maximum 90 de zile lucrătoare (potrivit unui respondent). În fine, Grupul părților interesate din domeniul valorilor mobiliare și piețelor a recomandat stabilirea termenului la 90 de zile lucrătoare, cu posibilitatea de a prelungi termenul cu 10 zile lucrătoare.

În conformitate cu articolul 44 alineatul (4) din Regulamentul (UE) 2017/1129, Comisia a consultat Grupul de experți al Comitetului european pentru valori mobiliare în perioada 12 februarie-1 martie 2026 și a primit cinci răspunsuri, și anume din partea Italiei, Germaniei, Suediei, Luxemburgului și Poloniei. Majoritatea observațiilor prezentate au fost luate în considerare în versiunea finală a prezentului regulament. Proiectul de regulament delegat a

fost publicat pe portalul „Exprimați-vă părerea” în perioada 11 februarie-11 martie 2026. Douăsprezece părți interesate (nouă asociații de întreprinderi, doi cetățeni, o societate) au răspuns la această consultare. Observațiile primite au vizat inconsecvențe în ceea ce privește trimiterile încrucișate sau numerotarea anexelor la prezentul regulament, sugestii pentru simplificări suplimentare în materie de publicare a informațiilor, propuneri privind o mai mare flexibilitate în ceea ce privește formatul și ordinea standardizate ale prospectului, precum și modificări ale termenului maxim global pentru verificarea și aprobarea prospectului. Observațiile au fost luate în considerare în măsura în care au fost în concordanță cu obiectivele pachetului legislativ privind cotarea la bursă și cu împuternicirea juridică.

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

Articolul 1 stabilește modificările aduse Regulamentului delegat (UE) 2019/980 după cum urmează:

- articolul 1 punctul 1 introduce definiția prospectului UE pentru oferta publică inițială;
- articolul 1 punctele 2-11 actualizează trimiterile caduce, în principal pentru a reflecta introducerea unui document comun de înregistrare și a unei note comune privind valorile mobiliare pentru valorile mobiliare, altele decât titlurile de capital, introduse la articolul 1 punctul 4 și, respectiv, la articolul 1 punctul 9;
- articolul 1 punctul 12 introduce o nouă dispoziție privind valorile mobiliare, altele decât titlurile de capital, promovate ca ținând seama de factorii ESG sau ca urmărind obiectivele ESG, precum și o nouă dispoziție privind circumstanțele care conduc la publicarea de informații suplimentare;
- articolul 1 punctele 13-16 stabilește formatul unui prospect pentru titlurile de capital, formatul unui prospect pentru valorile mobiliare, altele decât titlurile de capital, formatul unui prospect de bază și lista trimiterilor încrucișate;
- articolul 1 punctul 17 actualizează lista anexelor de la articolul 26 din Regulamentul delegat (UE) 2019/980;
- articolul 1 punctele 18 și 20 actualizează trimiterile la dispozițiile privind verificarea și aprobarea prospectului, în timp ce articolul 1 punctul 19 elimină articolul 40 privind criteriile suplimentare pentru verificarea caracterului complet, coerent și inteligibil al informațiilor din prospect;
- articolul 1 punctul 21 prevede o nouă dispoziție care stabilește termenele pentru aprobarea prospectului;
- articolul 1 punctele 22-41 stabilește modificările anexelor și ale listei anexelor.

Articolul 2 prevede data intrării în vigoare a prezentului regulament.

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

din 7.5.2026

## de modificare a Regulamentului delegat (UE) 2019/980 în ceea ce privește formatul și ordinea standardizate, precum și conținutul simplificat, verificarea și aprobarea prospectului

(Text cu relevanță pentru SEE)

COMISIA EUROPEANĂ,

având în vedere Tratatul privind funcționarea Uniunii Europene,

având în vedere Regulamentul (UE) 2017/1129 al Parlamentului European și al Consiliului din 14 iunie 2017 privind prospectul care trebuie publicat în cazul unei oferte publice de valori mobiliare sau al admiterii de valori mobiliare la tranzacționare pe o piață reglementată, și de abrogare a Directivei 2003/71/CE<sup>12</sup>, în special articolul 9 alineatul (14), articolul 13 alineatele (1) și (2) și articolul 20 alineatul (11),

întrucât:

- (1) Pentru a facilita accesul societăților la piețele publice din Uniune și pentru a spori lichiditatea și furnizarea de capital societăților deja cotate la bursă, sporind astfel atractivitatea piețelor publice din Uniune pentru investitori, normele Uniunii privind cotarea la bursă ar trebui să fie simple, iar sarcinile administrative ar trebui să fie limitate cât mai mult posibil. Prin urmare, cerințele pentru prospecte ar trebui să fie raționalizate în mod semnificativ și modelate după cerințele mai puțin stricte de publicare de informații prevăzute pentru prospectul UE pentru creștere, care au expirat la 5 martie 2026. Prin urmare, anexele la Regulamentul delegat (UE) 2019/980<sup>13</sup> ar trebui să fie modificate în consecință.
- (2) Din cauza necesității de a reduce complexitatea și de a sprijini emitentii, ofertanții sau persoanele care solicită admiterea la tranzacționare pe o piață reglementată în procesul de întocmire a unui prospect, este necesar să se reducă numărul de scheme necesare. Din acest motiv, ar trebui să se stabilească un document unic de înregistrare și o notă unică privind valorile mobiliare pentru valorile mobiliare, altele decât titlurile de capital, care să înlocuiască dispozițiile și anexele separate pentru valorile mobiliare, altele decât titlurile de capital, destinate investitorilor individuali și investitorilor mari. Pentru a reflecta această modificare, este necesar să se actualizeze toate trimerile aferente din dispozițiile Regulamentului delegat (UE) 2019/980 și din anexele la acesta. Informațiile incluse într-un prospect pentru valorile mobiliare, altele decât titlurile de capital ar trebui adaptate la cunoștințele și expertiza investitorilor cărora li

<sup>12</sup> JO L 168, 30.6.2017, p. 12, ELI: <http://data.europa.eu/eli/reg/2017/1129/oj>.

<sup>13</sup> Regulamentul delegat (UE) 2019/980 al Comisiei din 14 martie 2019 de completare a Regulamentului (UE) 2017/1129 al Parlamentului European și al Consiliului în ceea ce privește formatul, conținutul, verificarea și aprobarea prospectului care trebuie publicat în cazul unei oferte publice de valori mobiliare sau al admiterii de valori mobiliare la tranzacționare pe o piață reglementată și de abrogare a Regulamentului (CE) nr. 809/2004 al Comisiei (JO L 166, 21.6.2019, p. 26, ELI: [http://data.europa.eu/eli/reg\\_del/2019/980/oj](http://data.europa.eu/eli/reg_del/2019/980/oj)).

se adresează. Prin urmare, este important să se facă distincția în noul document de înregistrare și în nota privind valorile mobiliare pentru valorile mobiliare, altele decât titlurile de capital între cazurile specifice în care obligațiile de publicare de informații se adresează numai investitorilor individuali și cele în care obligațiile respective se adresează investitorilor calificați. În cazul în care nu există nicio indicație, obligațiile de publicare de informații ar trebui să se aplice tuturor tipurilor de investitori.

- (3) Deși Regulamentul (UE) 2024/2809 al Parlamentului European și al Consiliului<sup>14</sup> a introdus noi cerințe de publicare a informațiilor în ceea ce privește factorii și obiectivele de mediu, sociale sau de guvernanță (MSG), care să fie specificate mai în detaliu într-o nouă anexă la Regulamentul delegat (UE) 2019/980, din considerentul 26 din regulamentul respectiv reiese în mod clar că legiuitorul Uniunii a dorit, de asemenea, să evite suprapunerile cu publicarea de informații impusă de alte acte legislative ale Uniunii. Prospectele pentru obligațiunile verzi europene, astfel cum sunt menționate la articolul 3 din Regulamentul (UE) 2023/2631 al Parlamentului European și al Consiliului<sup>15</sup>, obligațiunile comercializate ca fiind durabile din punctul de vedere al mediului, astfel cum sunt definite la articolul 2 punctul 5 din regulamentul respectiv, și obligațiunile legate de durabilitate, astfel cum sunt definite la articolul 2 punctul 6 din regulamentul respectiv, sunt deja considerate conforme cu cerințele de publicare de informații respective, cu condiția ca prospectele respective să îndeplinească condițiile menționate la articolul 13 alineatul (1a) litera (a) din Regulamentul (UE) 2017/1129 în cazul obligațiunilor verzi europene sau la articolul 13 alineatul (1a) litera (b) din regulamentul respectiv în cazul obligațiunilor comercializate ca fiind durabile din punctul de vedere al mediului sau legate de durabilitate. Prin urmare, nu este necesar să se stabilească noi cerințe de publicare de informații pentru obligațiunile respective.
- (4) Având în vedere evoluțiile continue de pe piețele valorilor mobiliare, autoritățile competente pot primi cereri de aprobare a prospectelor referitoare la noi tipuri de valori mobiliare care au caracteristici similare, dar nu identice, cu cele ale valorilor mobiliare care fac obiectul anexelor la Regulamentul delegat (UE) 2019/980. În aceste cazuri, în scopul asigurării flexibilității, menținând în același timp o protecție adecvată a investitorilor, este important să se permită autorităților competente să decidă, în consultare cu emitentul, cu ofertantul sau cu persoana care solicită admiterea la tranzacționare pe o piață reglementată, cum trebuie incluse în prospect informații din alt document de înregistrare, din altă notă privind valorile mobiliare sau informații suplimentare, astfel cum se menționează în capitolul II secțiunea 3 din regulamentul delegat respectiv și, dacă este posibil, să adapteze informațiile respective în cazul unui tip de valori mobiliare, tranzacții sau emitenți care nu fac obiectul anexelor la regulamentul delegat respectiv.
- (5) Pentru a spori comparabilitatea informațiilor din prospecte, indiferent de jurisdicția în care este aprobat prospectul, un format și o ordine standardizate ar trebui adaptate la

---

<sup>14</sup> Regulamentul (UE) 2024/2809 al Parlamentului European și al Consiliului din 23 octombrie 2024 de modificare a Regulamentelor (UE) 2017/1129, (UE) nr. 596/2014 și (UE) nr. 600/2014 pentru a face piețele publice de capital din Uniune mai atractive pentru întreprinderi și a facilita accesul la capital al întreprinderilor mici și mijlocii (JO L, 2024/2809, 14.11.2024, ELI: <http://data.europa.eu/eli/reg/2024/2809/oj>).

<sup>15</sup> Regulamentul (UE) 2023/2631 al Parlamentului European și al Consiliului din 22 noiembrie 2023 privind obligațiunile verzi europene și publicarea opțională de informații pentru obligațiunile comercializate ca fiind durabile din punctul de vedere al mediului și pentru obligațiunile legate de durabilitate (JO L, 2023/2631, 30.11.2023, ELI: <http://data.europa.eu/eli/reg/2023/2631/oj>).

diferitele tipuri de valori mobiliare la care se referă prospectul. Pentru a găsi echilibrul corect între standardizare și flexibilitate, este important să se adopte abordări distincte pentru (i) titlurile de capital, spre deosebire de valorile mobiliare, altele decât titlurile de capital, deoarece acestea din urmă includ tipuri complexe de valori mobiliare care necesită o abordare mai flexibilă, (ii) prospectele întocmite ca document unic, (iii) prospectele constând în documente separate și (iv) prospectele de bază pentru programele de ofertă de valori mobiliare, altele decât titlurile de capital. Cu toate acestea, pentru a le permite investitorilor să aibă acces mai ușor la informații privind factorii de risc legați de emitent și de valorile mobiliare oferite publicului sau admise la tranzacționare, secțiunea privind factorii de risc ar trebui să apară într-o poziție vizibilă în orice tip de prospect.

- (6) Definiția titlurilor de capital, prevăzută la articolul 2 litera (b) din Regulamentul (UE) 2017/1129, include tipuri simple de valori mobiliare, cum ar fi acțiunile, pentru care un prospect ar trebui să se bazeze pe informațiile prevăzute în anexele 1 și 11 la Regulamentul delegat (UE) 2019/980. Definiția respectivă include, de asemenea, tipuri mai complexe de valori mobiliare, cum ar fi anumite valori mobiliare convertibile, preschimbabile sau derivate, pentru care un prospect ar trebui completat cu informațiile prevăzute în alte anexe la regulamentul respectiv, inclusiv cele pentru valori mobiliare, altele decât titlurile de capital. Din acest motiv, standardizarea formatului și a ordinii ar trebui să fie mai pronunțată în cazul unui prospect pentru titluri de capital întocmit în conformitate cu anexele 1 și 11 la Regulamentul delegat (UE) 2019/980. În plus, pentru a facilita elaborarea unui astfel de prospect, atunci când este întocmit sub forma unui document unic, este oportun să se stabilească o nouă anexă unică la Regulamentul delegat (UE) 2019/980, cu un format și o ordine standardizate, care să reunească informațiile prevăzute în anexele 1 și 11 la regulamentul delegat respectiv cu rezumatul prospectului, în conformitate cu articolul 7 din Regulamentul (UE) 2017/1129. După caz, informațiile suplimentare menționate în capitolul II secțiunea 3 din Regulamentul delegat (UE) 2019/980 nu ar trebui să facă obiectul unui format sau al unei ordini standardizate, deoarece informațiile respective se pot baza pe mai multe anexe la regulamentul delegat respectiv, în funcție de tipul de valori mobiliare în cauză, ceea ce necesită o abordare mai flexibilă.
- (7) Recunoscând rolul important al ofertelor publice inițiale de acțiuni pentru piețele publice din UE și pentru economia UE în general, este important să se identifice în mod clar și să se prevadă un nivel maxim de standardizare pentru prospectele pentru o ofertă publică inițială a unei clase de acțiuni admise la tranzacționare pe o piață reglementată pentru prima dată. Prin urmare, ar trebui introdusă o nouă subcategorie de prospect standard pentru ofertele publice inițiale în UE. Prospectele UE pentru oferta publică inițială ar trebui să fie elaborate în conformitate cu regimul standard privind prospectele prevăzut la articolul 6 din Regulamentul (UE) 2017/1129 și să facă obiectul unui format și al unei ordini standardizate, cu excepția cazului în care prospectele îndeplinesc condițiile de derogare prevăzute la articolul respectiv. Formatul și ordinea standardizate ale unui prospect UE pentru oferta publică inițială ar trebui să se bazeze fie (i) pe ordinea secțiunilor prevăzută într-o nouă anexă pentru un prospect pentru titluri de capital elaborat ca document unic, care urmează să fie introdusă în Regulamentul delegat (UE) 2019/980, fie (ii) pe ordinea secțiunilor prevăzută în anexele 1 și 11 la regulamentul delegat respectiv, atunci când prospectul UE pentru oferta publică inițială este elaborat ca documente separate.

- (8) Definiția valorilor mobiliare, altele decât titlurile de capital, prevăzută la articolul 2 litera (c) din Regulamentul (UE) 2017/1129, include o gamă largă de instrumente diferite, inclusiv instrumente complexe. Pentru a asigura echilibrul corect între standardizare și eficiență și pentru a evita impunerea unei sarcini excesive pentru emitenți, ofertanți sau persoanele care solicită admiterea la tranzacționare pe o piață reglementată, ar trebui să se impună un format și o ordine standardizate numai pentru un prospect pentru valori mobiliare, altele decât titlurile de capital, întocmit ca document unic, cum este cazul valorilor mobiliare simple, altele decât titlurile de capital, cum ar fi obligațiunile clasice („plain vanilla”). Într-un astfel de caz, similar abordării adoptate pentru titlurile de capital, prospectul ar trebui să respecte ordinea secțiunilor prevăzute într-o nouă anexă, care urmează să fie introdusă în Regulamentul delegat (UE) 2019/980, referitoare la un prospect pentru valori mobiliare, altele decât titlurile de capital, întocmit sub forma unui document unic cu un format și o ordine standardizate.
- (9) În cazul în care un prospect pentru titluri de capital sau valori mobiliare, altele decât titlurile de capital este întocmit ca documente separate și trebuie completat cu informațiile prevăzute în diferite anexe la Regulamentul delegat (UE) 2019/980, ar trebui permisă o abordare flexibilă în ceea ce privește formatul și ordinea, pentru a se evita crearea de sarcini pentru emitenți, ofertanți sau persoanele care solicită admiterea la tranzacționare pe o piață reglementată. Prin urmare, un format și o ordine standardizate ar trebui să se aplice numai în cazul în care prospectele întocmite ca documente separate se bazează exclusiv pe documentul de înregistrare și pe informațiile din nota privind valorile mobiliare menționate în anexele 1 și 11 la Regulamentul delegat (UE) 2019/980, pentru titlurile de capital, sau în anexele corespunzătoare la regulamentul delegat respectiv referitoare la valori mobiliare, altele decât titlurile de capital.
- (10) Pentru a asigura obiectivul privind eficiența al prospectelor de bază, care constituie o parte semnificativă a prospectelor pentru valori mobiliare, altele decât titlurile de capital, ar trebui stabilit un format mai flexibil pentru astfel de prospecte de bază. Întrucât un prospect de bază se poate referi la un singur emitent sau la mai mulți emitenți ori la o singură emisiune sau la emisiuni multiple, este oportun să se aibă în vedere un format și o ordine standardizate pentru informațiile specifice emitentului în cazul unui singur emitent, atunci când prospectul este elaborat ca documente separate, asigurând în același timp flexibilitate pentru includerea celorlalte informații în prospectul de bază respectiv. În cazul în care un prospect de bază este elaborat sub forma unui document unic, emitentul, ofertantul sau persoana care solicită admiterea la tranzacționare pe o piață reglementată poate alege, din motive de simplitate, să utilizeze modelul de prospect pentru valori mobiliare, altele decât titlurile de capital, întocmit sub forma unui document unic, menținându-se însă flexibilitatea în ceea ce privește formatul.
- (11) Pentru a reduce sarcinile pentru emitenți, ofertanți sau persoanele care solicită admitere la tranzacționare pe o piață reglementată, este necesar să se permită celor care utilizează prospectele de bază pentru programele de ofertă de valori mobiliare, altele decât titlurile de capital să copieze sau să includă prin trimiteri, informații din prospectele de bază respective, într-o ordine flexibilă de publicare a informațiilor, în prospectele pentru valori mobiliare, altele decât titlurile de capital, care nu sunt prospecte de bază, ceea ce constituie, așadar, o derogare de la cerința privind formatul și ordinea standardizate, în cazurile în care se aplică cerința respectivă.

- (12) Cerințele privind un format și o ordine standardizate prevăzute în prezentul regulament nu ar trebui să aducă atingere articolului 6 alineatul (2) al doilea paragraf și articolului 6 alineatul (6) din Regulamentul (UE) 2017/1129.
- (13) În toate cazurile în care cerința privind un format și o ordine standardizate nu se aplică, iar emitentul, ofertantul sau persoana care solicită admiterea la tranzacționare pe o piață reglementată nu respectă ordinea informațiilor prevăzută în anexele relevante la Regulamentul delegat (UE) 2019/980, autoritatea competentă care aprobă prospectul ar trebui să poată solicita o listă de trimiteri încrucișate care să indice punctele din anexele relevante cărora le corespund informațiile respective, pentru a evalua în mod eficace dacă prospectul îndeplinește criteriile privind exhaustivitatea, inteligibilitatea și coerența, astfel cum se menționează la articolele 36-38 din regulamentul delegat respectiv. În cazul în care nu se solicită lista respectivă sau în cazul în care nu este pusă la dispoziție, proiectul de prospect ar trebui să indice în mod clar pe margine, cărei secțiuni a prospectului corespund informațiile specifice.
- (14) Pentru a spori convergența în materie de supraveghere în ceea ce privește verificarea prospectelor, ar trebui eliminată posibilitatea ca o autoritate competentă să utilizeze criterii suplimentare pentru verificarea prospectului, în cazul în care acest lucru este considerat necesar pentru protecția investitorilor.
- (15) Articolul 20 din Regulamentul (UE) 2017/1129 prevede termene până la care o autoritate competentă trebuie să notifice emitentului, ofertantului sau persoanei care solicită admiterea la tranzacționare pe o piață reglementată decizia sa privind aprobarea prospectului, precum și măsuri de abordare a situațiilor în care autoritatea competentă respectivă nu respectă termenele respective. Cu toate acestea, verificarea și aprobarea prospectelor este un proces iterativ, iar decizia autorității competente de a aproba proiectul de prospect poate implica mai multe runde de analize ale proiectului de prospect de către autoritatea competentă respectivă și aducerea ulterioară de îmbunătățiri de către emitent, ofertant sau persoana care solicită admiterea la tranzacționare pe o piață reglementată. Prin urmare, este, de asemenea, necesar să se permită unei autorități competente să stabilească pentru emitent, ofertant sau persoana care solicită admiterea la tranzacționare pe o piață reglementată, termenele până la care aceștia ar trebui să transmită, în cazul în care autoritatea competentă solicită acest lucru, informații suplimentare sau un proiect de prospect revizuit. De asemenea, este necesar să se stabilească termenul maxim global de la primirea cererii inițiale de aprobare a unui proiect de prospect până la decizia fie de a aproba, fie de a nu aproba prospectul respectiv și de a încheia procesul de revizuire, precum și condițiile pentru posibile derogări de la termenul respectiv.
- (16) Anexele la Regulamentul delegat (UE) 2019/980 ar trebui modificate, după caz, pentru a actualiza sau a elimina trimiterile, pentru a reflecta modificările introduse prin Regulamentul (UE) 2024/2809.
- (17) Prin urmare, Regulamentul delegat (UE) 2019/980 ar trebui modificat în consecință,
- ADOPTĂ PREZENTUL REGULAMENT:**

#### *Articolul 1*

#### **Modificări aduse Regulamentului delegat (UE) 2019/980**

Regulamentul delegat (UE) 2019/980 se modifică după cum urmează:

- (1) La articolul 1 se adaugă următoarea literă (f):

„(f) «prospect UE pentru oferta publică inițială» înseamnă un prospect elaborat în conformitate cu articolul 6 din Regulamentul (UE) 2017/1129, referitor la o ofertă publică inițială a unei clase de acțiuni care este admisă la tranzacționare pe o piață reglementată pentru prima dată, astfel cum se menționează la articolul 21 alineatul (1) al doilea paragraf din regulamentul respectiv.”

(2) La articolul 2 alineatul (2), teza introductivă se înlocuiește cu următorul text:

„Prin derogare de la alineatul (1), în ceea ce privește valorile mobiliare enumerate mai jos, atunci când aceste valori mobiliare nu sunt acțiuni sau alte valori mobiliare transferabile echivalente acțiunilor, documentul de înregistrare poate fi întocmit în conformitate cu articolul 7a din prezentul regulament.”

(3) Articolele 7 și 8 se elimină.

(4) Se introduce următorul articol 7a:

*„Articolul 7a*

**Documentul de înregistrare pentru valorile mobiliare, altele decât titlurile de capital**

(1) Pentru valorile mobiliare, altele decât titlurile de capital, documentul de înregistrare trebuie să conțină informațiile menționate în anexa 7 la prezentul regulament, cu excepția cazului în care documentul de înregistrare este întocmit în conformitate cu articolul 9 din Regulamentul (UE) 2017/1129 sau conține informațiile menționate în anexa 1 la prezentul regulament.

Informațiile menționate în anexa 7 la prezentul regulament trebuie desemnate:

(a) fie ca informații specifice investitorilor mari, atunci când informațiile respective se referă în mod specific la valori mobiliare, altele decât titlurile de capital, care îndeplinesc oricare dintre condițiile prevăzute la articolul 7 alineatul (1) al doilea paragraf litera (a) sau (b) din Regulamentul (UE) 2017/1129, fie

(b) ca informații specifice investitorilor individuali, atunci când informațiile respective se referă în mod specific la valori mobiliare, altele decât titlurile de capital, care nu sunt menționate la litera (a) de la prezentul paragraf.

(2) Alineatul (1) nu se aplică în cazul unui prospect elaborat în conformitate cu articolul 14a sau cu articolul 15a din Regulamentul (UE) 2017/1129.”

(5) Articolul 10 se înlocuiește cu următorul text:

*„Articolul 10*

**Documentul de înregistrare pentru titluri garantate cu active**

Prin derogare de la articolul 7a, un document de înregistrare care este întocmit pentru titluri garantate cu active trebuie să conțină informațiile menționate în anexa 9.”;

(6) Articolul 11 se înlocuiește cu următorul text:

*„Articolul 11*

**Documentul de înregistrare pentru valori mobiliare, altele decât titlurile**

**de capital, emise de țări terțe sau de autoritățile regionale sau locale ale acestora**

Prin derogare de la articolul 7a, un document de înregistrare care este întocmit pentru valori mobiliare, altele decât titlurile de capital, emise de țări terțe sau de autoritățile regionale sau locale ale acestora, trebuie să conțină informațiile menționate în anexa 10.”

- (7) La articolul 12, alineatul (2) se înlocuiește cu următorul text:

„(2) Prin derogare de la alineatul (1), nota privind valorile mobiliare pentru valorile mobiliare menționate la articolul 19 alineatele (1) și (2) și la articolul 20 alineatele (1) și (2) din prezentul regulament, atunci când respectivele valori mobiliare nu sunt acțiuni sau alte valori mobiliare transferabile echivalente acțiunilor, se elaborează în conformitate cu articolul 15a din prezentul regulament.”

- (8) Articolele 15 și 16 se elimină.

- (9) Se introduce următorul articol 15a:

*„Articolul 15a*

**Nota privind valorile mobiliare pentru valorile mobiliare, altele decât titlurile de capital**

(1) Pentru valorile mobiliare, altele decât titlurile de capital, nota privind valorile mobiliare trebuie să conțină informațiile menționate în anexa 14 la prezentul regulament.

Informațiile menționate în anexa 14 la prezentul regulament trebuie desemnate:

- (a) fie ca informații specifice investitorilor mari, atunci când informațiile respective se referă în mod specific la valori mobiliare, altele decât titlurile de capital, care îndeplinesc oricare dintre condițiile prevăzute la articolul 7 alineatul (1) al doilea paragraf litera (a) sau (b) din Regulamentul (UE) 2017/1129, fie
- (b) ca informații specifice investitorilor individuali, atunci când informațiile respective se referă în mod specific la valori mobiliare, altele decât titlurile de capital, care nu sunt menționate la litera (a) de la prezentul paragraf.

(2) Alineatul (1) nu se aplică în cazul unui prospect elaborat în conformitate cu articolul 14a sau cu articolul 15a din Regulamentul (UE) 2017/1129.”

- (10) La articolul 19 alineatul (2), litera (a) se înlocuiește cu următorul text:

„(a) informațiile menționate la punctul 3.1 din anexa 11 cu privire la emitent sau la entitatea care aparține grupului emitentului;”.

- (11) La articolul 23, literele (a) și (b) se înlocuiesc cu următorul text:

„(a) informațiile menționate în secțiunile 1 și 2A din anexa 22, în cazul în care consimțământul este dat unuia sau mai multor intermediari financiari specificați;

(b) informațiile menționate în secțiunile 1 și 2B din anexa 22, în cazul în care consimțământul este dat tuturor intermediarilor financiari.”

(12) Se introduc următoarele articole 23a și 23b:

*„Articolul 23a*

**Valorile mobiliare, altele decât titlurile de capital, promovate ca valori mobiliare care țin seama de factorii MSG sau care urmăresc obiective MSG**

În cazul ofertei publice sau al admiterii la tranzacționare pe o piață reglementată de valori mobiliare, altele decât titlurile de capital, care sunt promovate ca valori mobiliare care țin seama de factorii MSG sau care urmăresc obiective ESG, prospectul trebuie să conțină, de asemenea, informațiile suplimentare menționate în anexa 23 la prezentul regulament, cu excepția:

- (a) obligațiunilor verzi europene menționate la articolul 3 din Regulamentul (UE) 2023/2631 al Parlamentului European și al Consiliului\*, sub rezerva îndeplinirii condițiilor menționate la articolul 13 alineatul (1a) litera (a) din Regulamentul (UE) 2017/1129;
- (b) obligațiunilor comercializate ca fiind durabile din punctul de vedere al mediului, astfel cum sunt definite la articolul 2 punctul 5 din Regulamentul (UE) 2023/2631, cu condiția ca:
  - (i) emitentul să fi ales să utilizeze modelele voluntare menționate la articolul 20 din regulamentul respectiv; precum și
  - (ii) condițiile prevăzute la articolul 13 alineatul (1a) litera (b) din Regulamentul (UE) 2017/1129 să fie îndeplinite;
- (c) obligațiunilor legate de durabilitate, astfel cum sunt definite la articolul 2 punctul 6 din Regulamentul (UE) 2023/2631, cu condiția ca:
  - (i) emitentul să fi ales să utilizeze modelele voluntare menționate la articolul 20 din regulamentul respectiv; precum și
  - (ii) condițiile prevăzute la articolul 13 alineatul (1a) litera (b) din Regulamentul (UE) 2017/1129 să fie îndeplinite.

*Articolul 23b*

**Circumstanțe care conduc la publicarea de informații suplimentare**

Prin derogare de la articolele 2-23a și de la articolele 28a-28d din prezentul regulament, în cazul în care un prospect, un document de înregistrare, inclusiv un document de înregistrare universal, sau o notă privind valorile mobiliare se referă la valori mobiliare care au caracteristici similare, dar nu identice, cu cele ale valorilor mobiliare care fac obiectul anexelor la prezentul regulament sau în cazul în care un prospect se referă la un tip de valori mobiliare, de tranzacție sau de emitent care nu face obiectul anexelor respective, autoritatea competentă decide, în consultare cu emitentul, cu ofertantul sau cu persoana care solicită admiterea la tranzacționare pe o piață reglementată, modul în care se includ în prospect informații din orice alt document de înregistrare ori dintr-o altă notă privind valorile mobiliare sau informații suplimentare, astfel cum se menționează în capitolul II secțiunea 3 din prezentul regulament, pentru a se asigura conformitatea cu articolul 6 alineatul (1), articolul 14a alineatul (2) sau articolul 15a alineatul (2) din Regulamentul (UE) 2017/1129.

\* Regulamentul (UE) 2023/2631 al Parlamentului European și al Consiliului din 22 noiembrie 2023 privind obligațiunile verzi europene și publicarea opțională de informații pentru obligațiunile comercializate ca fiind durabile din punctul de vedere al mediului și pentru obligațiunile legate de durabilitate (JO L, 2023/2631, 30.11.2023, ELI: <http://data.europa.eu/eli/reg/2023/2631/oj>).”

(13) Articolul 24 se înlocuiește cu următorul text:

*„Articolul 24*

**Formatul unui prospect pentru titlurile de capital**

(1) Un prospect pentru titlurile de capital întocmit ca document unic trebuie să fie alcătuit din următoarele elemente, prezentate în ordinea de mai jos:

- (a) un cuprins;
- (b) un rezumat, în conformitate cu articolul 7 din Regulamentul (UE) 2017/1129;
- (c) factorii de risc menționați la articolul 16 din Regulamentul (UE) 2017/1129;
- (d) orice altă informație menționată în anexele la prezentul regulament care trebuie inclusă în prospectul respectiv.

(2) Prin derogare de la alineatul (1), în cazul în care un prospect pentru titluri de capital întocmit ca document unic se bazează numai pe anexele 1 și 11 la prezentul regulament, prospectul respectiv trebuie să fie alcătuit din următoarele elemente, prezentate în ordinea de mai jos:

- (a) un cuprins;
- (b) un rezumat, în conformitate cu articolul 7 din Regulamentul (UE) 2017/1129;
- (c) factorii de risc menționați la articolul 16 din Regulamentul (UE) 2017/1129;
- (d) celelalte informații menționate în anexa 15 la prezentul regulament, pe baza ordinii secțiunilor stabilită în anexa respectivă;
- (e) după caz, orice informație suplimentară menționată în capitolul II secțiunea 3 din prezentul regulament care trebuie inclusă în prospectul respectiv.

(3) În cazul în care un prospect pentru titluri de capital este întocmit sub forma unor documente separate, documentul de înregistrare și nota privind valorile mobiliare trebuie să fie alcătuite din următoarele elemente, prezentate în ordinea de mai jos:

- (a) un cuprins;
- (b) factorii de risc menționați la articolul 16 din Regulamentul (UE) 2017/1129;
- (c) orice altă informație menționată în anexele la prezentul regulament care trebuie inclusă în documentul de înregistrare respectiv sau în nota respectivă privind valorile mobiliare.

În cazul în care un document de înregistrare și o notă privind valorile mobiliare se bazează exclusiv pe anexele 1 și 11 la prezentul regulament, ordinea

secțiunilor acestora este cea prevăzută în anexele respective, cu excepția documentului de înregistrare întocmit sub forma unui document de înregistrare universal.

(4) În cazul în care un prospect pentru titluri de capital îndeplinește condițiile prevăzute la articolul 1 litera (f) din prezentul regulament, prospectul respectiv este denumit prospect UE pentru oferta publică inițială.

Un prospect UE pentru oferta publică inițială se elaborează în baza uneia dintre următoarele modalități:

(a) ca document unic, în conformitate cu alineatul (2) de la prezentul articol sau

(b) ca documente separate, în conformitate cu alineatul (3) al doilea paragraf de la prezentul articol.

(5) În cazul în care documentul de înregistrare este întocmit sub forma unui document de înregistrare universal, emitentul poate include în documentul de înregistrare universal respectiv factorii de risc menționați la alineatul (3) litera (b), printre informațiile menționate la litera (c) de la alineatul respectiv, cu condiția ca factorii de risc în cauză să poată fi identificați în continuare ca secțiune unică.

(6) În cazul în care se utilizează un document de înregistrare universal în sensul articolului 9 alineatul (12) din Regulamentul (UE) 2017/1129, informațiile prevăzute la articolul respectiv trebuie prezentate în conformitate cu Regulamentul delegat (UE) 2019/815\*.

---

\* Regulamentul delegat (UE) 2019/815 al Comisiei din 17 decembrie 2018 de completare a Directivei 2004/109/CE a Parlamentului European și a Consiliului în ceea ce privește standardele tehnice de reglementare privind specificarea unui format de raportare electronic unic (JO L 143, 29.5.2019, p. 1. ELI: [http://data.europa.eu/eli/reg\\_del/2019/815/oj](http://data.europa.eu/eli/reg_del/2019/815/oj).)”

(14) Se introduce următorul articol 24a:

*„Articolul 24a*

**Formatul unui prospect pentru valorile mobiliare, altele decât titlurile de capital**

(1) Un prospect pentru valorile mobiliare, altele decât titlurile de capital întocmit ca document unic trebuie să fie alcătuit din următoarele elemente, prezentate în ordinea de mai jos:

(a) un cuprins;

(b) un rezumat, în cazurile prevăzute la articolul 7 alineatul (1) din Regulamentul (UE) 2017/1129;

(c) factorii de risc menționați la articolul 16 din Regulamentul (UE) 2017/1129;

(d) orice altă informație menționată în anexele la prezentul regulament care trebuie inclusă în prospectul respectiv.

(2) Prin derogare de la alineatul (1), în cazul în care un prospect pentru valori mobiliare, altele decât titlurile de capital, întocmit ca document unic se

bazează numai pe anexele 7 și 14 la prezentul regulament, prospectul respectiv trebuie să fie alcătuit din următoarele elemente, prezentate în ordinea de mai jos:

- (a) un cuprins;
- (b) un rezumat, în cazurile prevăzute la articolul 7 alineatul (1) din Regulamentul (UE) 2017/1129;
- (c) factorii de risc menționați la articolul 16 din Regulamentul (UE) 2017/1129;
- (d) celelalte informații menționate în anexa 16 la prezentul regulament, pe baza ordinii secțiunilor stabilită în anexa respectivă;

(3) În cazul în care un prospect pentru valori mobiliare, altele decât titlurile de capital este întocmit sub forma unor documente separate, documentul de înregistrare și nota privind valorile mobiliare sunt alcătuite din următoarele elemente, prezentate în ordinea de mai jos:

- (a) un cuprins;
- (b) factorii de risc menționați la articolul 16 din Regulamentul (UE) 2017/1129;
- (c) orice altă informație menționată în anexele la prezentul regulament care trebuie inclusă în documentul de înregistrare respectiv sau în nota respectivă privind valorile mobiliare.

În cazul în care un document de înregistrare și o notă privind valorile mobiliare se bazează exclusiv pe anexele 7 și 14 la prezentul regulament, ordinea secțiunilor acestora este cea prevăzută în anexele respective, cu excepția documentului de înregistrare întocmit sub forma unui document de înregistrare universal.

(4) În cazul în care documentul de înregistrare este întocmit sub forma unui document de înregistrare universal, emitentul poate include factorii de risc menționați la alineatul (3) litera (b), printre informațiile menționate la litera (c) de la alineatul respectiv, cu condiția ca factorii de risc în cauză să poată fi identificați în continuare ca secțiune unică.

(5) În cazul în care se utilizează un document de înregistrare universal în sensul articolului 9 alineatul (12) din Regulamentul (UE) 2017/1129, informațiile prevăzute la articolul respectiv trebuie prezentate în conformitate cu Regulamentul delegat (UE) 2019/815.

(6) În cazul în care informațiile incluse într-un prospect de bază aprobat de autoritatea competentă sunt utilizate pentru elaborarea unui prospect pentru valori mobiliare, altele decât titlurile de capital, care nu este un prospect de bază, cerința de a respecta ordinea secțiunilor menționată la alineatul (2) litera (d) și la alineatul (3) al doilea paragraf nu se aplică acestor informații.”

(15) Articolul 25 se înlocuiește cu următorul text:

*„Articolul 25*

#### **Formatul unui prospect de bază**

(1) Un prospect de bază întocmit ca document unic este alcătuit din următoarele elemente, prezentate în ordinea de mai jos:

- (a) un cuprins;
- (b) o descriere generală a programului de ofertă;
- (c) factorii de risc menționați la articolul 16 din Regulamentul (UE) 2017/1129;
- (d) orice altă informație menționată în anexele la prezentul regulament care trebuie inclusă în prospectul de bază.

(2) În cazul în care un prospect de bază este întocmit sub forma unor documente separate, documentul de înregistrare și nota privind valorile mobiliare sunt alcătuite din următoarele elemente, prezentate în ordinea de mai jos:

- (a) un cuprins;
- (b) în nota privind valorile mobiliare, o descriere generală a programului de ofertă;
- (c) factorii de risc menționați la articolul 16 din Regulamentul (UE) 2017/1129;
- (d) orice altă informație menționată în anexele la prezentul regulament care trebuie inclusă în documentul de înregistrare sau în nota privind valorile mobiliare.

În cazul în care un document de înregistrare se bazează pe anexa 7 la prezentul regulament și se referă la un singur emitent, ordinea secțiunilor sale este prevăzută în anexa respectivă, cu excepția documentului de înregistrare întocmit sub forma unui document de înregistrare universal.

(3) Emitentul, ofertantul sau persoana care solicită admiterea la tranzacționare pe o piață reglementată poate reuni într-un singur document două sau mai multe prospecte de bază.

(4) În cazul în care documentul de înregistrare este întocmit sub forma unui document de înregistrare universal, emitentul poate include factorii de risc menționați la alineatul (2) litera (c) printre informațiile menționate la litera (d) de la alineatul respectiv, cu condiția ca factorii de risc în cauză să poată fi identificați în continuare ca secțiune unică.

(5) În cazul în care se utilizează un document de înregistrare universal în sensul articolului 9 alineatul (12) din Regulamentul (UE) 2017/1129, informațiile prevăzute la articolul respectiv trebuie prezentate în conformitate cu Regulamentul delegat (UE) 2019/815 al Comisiei.”

(16) Se introduce următorul articol 25a:

*„Articolul 25a*

#### **Lista de trimiteri încrucișate**

(1) Într-un prospect pentru titluri de capital sau pentru valori mobiliare, altele decât titlurile de capital, menționat la articolele 24, 24a și 25, în cazul în care nu se aplică cerința privind un format și o ordine standardizate și emitentul, ofertantul sau persoana care solicită admiterea la tranzacționare pe o piață reglementată nu respectă ordinea informațiilor prevăzută în anexele relevante, emitentul, ofertantul sau persoana care solicită admiterea la tranzacționare pe o piață reglementată pune la dispoziția autorității competente,

la cererea acesteia, o listă de trimiteri încrucișate care indică punctele din anexele relevante cărora le corespund informațiile respective.

(2) Lista de trimiteri încrucișate menționată la alineatul (1) identifică orice punct prevăzut în anexele relevante care nu a fost inclus în proiectul de prospect din cauza naturii sau tipului emitentului, valorilor mobiliare, ofertei sau admiterii la tranzacționare.

(3) În cazul în care nu se solicită de către autoritatea competentă o listă de trimiteri încrucișate sau în cazul în care emitentul, ofertantul sau persoana care solicită admiterea la tranzacționare pe o piață reglementată nu transmite nicio listă de trimiteri încrucișate, emitentul, ofertantul sau persoana care solicită admiterea la tranzacționare pe o piață reglementată indică, pe marginea proiectului de prospect sau a prospectului de bază, căror informații din proiectul de prospect sau din prospectul de bază le corespund punctele relevante prevăzute în anexe.”

(17) La articolul 26, alineatele (1)-(3) se înlocuiesc cu următorul text:

„(1) Informațiile desemnate ca făcând parte din „categoria A” în anexele 14, 16-19, 22, 23, 31, 33 și 35 la prezentul regulament trebuie incluse în prospectul de bază.

(2) Informațiile desemnate ca făcând parte din „categoria B” în anexele 14, 16-19, 22, 23, 31, 33 și 35 la prezentul regulament trebuie incluse în prospectul de bază, cu excepția detaliilor referitoare la informațiile respective care nu sunt cunoscute la momentul aprobării prospectului de bază. Aceste detalii se introduc în condițiile finale.

(3) Informațiile desemnate ca făcând parte din „categoria C” în anexele 14, 16-19, 22, 23, 31, 33 și 35 la prezentul regulament trebuie introduse în condițiile finale, cu excepția cazului în care sunt cunoscute la momentul aprobării prospectului de bază, caz în care se pot introduce în prospectul de bază respectiv.”

(18) La articolul 37, alineatul (2) se înlocuiește cu următorul text:

„(2) În sensul alineatului (1), autoritățile competente pot solicita, de la caz la caz și în plus față de informațiile menționate la articolul 7 din Regulamentul (UE) 2017/1129, ca anumite informații furnizate în proiectul de prospect să fie incluse în rezumat.”

(19) Articolul 40 se elimină.

(20) Articolul 42 se modifică după cum urmează:

(a) la alineatul (2), litera (a) se înlocuiește cu următorul text:

„(a) lista de trimiteri încrucișate, în cazul în care este solicitată de autoritatea competentă în conformitate cu articolele 25a și 28k din prezentul regulament sau în cazul în care aceasta este prezentată din proprie inițiativă;”.

(b) alineatul (3) se înlocuiește cu următorul text:

„(3) În cazul în care un document de înregistrare universal care este depus fără aprobare prealabilă este adnotat pe margine în conformitate cu articolul 25a alineatul (3), acesta trebuie să fie însoțit de o versiune identică, fără adnotări pe margine.”

- (21) Se introduce următorul articol 45a:

*„Articolul 45a*

**Calendarul pentru aprobarea unui prospect**

(1) O autoritate competentă care informează un emitent, un ofertant sau o persoană care solicită admiterea la tranzacționare pe o piață reglementată că un proiect de prospect nu îndeplinește standardele de exhaustivitate, inteligibilitate și coerență necesare pentru aprobarea sa sau cere modificări ori informații suplimentare, poate decide dacă impune sau nu un termen pentru ca emitentul, ofertantul sau persoana care solicită admiterea la tranzacționare pe o piață reglementată să prezinte un proiect de prospect actualizat.

În cazul în care autoritatea competentă decide să impună un termen, astfel cum se menționează la primul paragraf, autoritatea competentă respectivă îi acordă emitentului, ofertantului sau persoanei care solicită admiterea la tranzacționare pe o piață reglementată cel puțin 10 zile lucrătoare pentru transmiterea unui proiect de prospect actualizat. În cazul în care emitentul, ofertantul sau persoana care solicită admiterea la tranzacționare pe o piață reglementată nu a prezentat un proiect actualizat de prospect în termenul respectiv, autoritatea competentă poate refuza aprobarea prospectului.

Termenul prevăzut la al doilea paragraf se prelungește cu o perioadă de până la 10 zile lucrătoare cu condiția ca emitentul, ofertantul sau persoana care solicită admiterea la tranzacționare pe o piață reglementată să solicite această prelungire în scris autorității competente.

(2) În temeiul articolului 20 alineatul (11) litera (c) din Regulamentul (UE) 2017/1129 și fără a aduce atingere articolului 20 alineatele (2), (3), (4), (6) și (6a) din regulamentul respectiv și alineatului (1) de la prezentul articol, o autoritate competentă decide, în termen de 90 de zile lucrătoare de la primirea cererii inițiale de aprobare a unui proiect de prospect, dacă aprobă sau nu prospectul respectiv. În cazul în care verificarea unui prospect depășește această perioadă de timp, autoritatea competentă încetează revizuirea prospectului fără a îl aproba și notifică în consecință emitentul, ofertantul sau persoana care solicită admiterea la tranzacționare pe o piață reglementată.

(3) Prin derogare de la alineatul (2), termenul menționat la alineatul respectiv este de 100 de zile lucrătoare în cazul în care proiectul de prospect este transmis spre aprobare de către un IMM.

(4) Termenele prevăzute la alineatele (2) și (3) se prelungesc cu o perioadă de până la 30 de zile lucrătoare cu condiția ca emitentul, ofertantul sau persoana care solicită admiterea la tranzacționare pe o piață reglementată să solicite această prelungire în scris autorității competente.

(5) În cazul în care un prospect constă în documente separate, perioadele de timp menționate la alineatele (2) și (3) încep să curgă de la primirea cererii inițiale de aprobare a proiectului de notă privind valorile mobiliare.

(6) Alineatele (1)-(5) nu se aplică unui document de înregistrare universal întocmit în conformitate cu articolul 9 din Regulamentul (UE) 2017/1129.”

- (22) Lista anexelor se modifică în conformitate cu anexa I la prezentul regulament.

- (23) Anexa 1 la Regulamentul delegat (UE) 2019/980 se înlocuiește cu textul din anexa II la prezentul regulament.
- (24) Anexa 2 la Regulamentul delegat (UE) 2019/980 se modifică în conformitate cu anexa III la prezentul regulament.
- (25) Anexa 4 la Regulamentul delegat (UE) 2019/980 se modifică în conformitate cu anexa IV la prezentul regulament.
- (26) Anexa 5 la Regulamentul delegat (UE) 2019/980 se înlocuiește cu textul din anexa V la prezentul regulament.
- (27) Anexa 6 la Regulamentul delegat (UE) 2019/980 se elimină.
- (28) Anexa 7 la Regulamentul delegat (UE) 2019/980 se înlocuiește cu textul din anexa VI la prezentul regulament.
- (29) Anexa 9 la Regulamentul delegat (UE) 2019/980 se modifică în conformitate cu anexa VII la prezentul regulament.
- (30) Anexa 10 la Regulamentul delegat (UE) 2019/980 se modifică în conformitate cu anexa VIII la prezentul regulament.
- (31) Anexa 11 la Regulamentul delegat (UE) 2019/980 se înlocuiește cu textul din anexa IX la prezentul regulament.
- (32) Anexa 13 la Regulamentul delegat (UE) 2019/980 se modifică în conformitate cu anexa X la prezentul regulament.
- (33) Anexa 14 la Regulamentul delegat (UE) 2019/980 se înlocuiește cu textul din anexa XI la prezentul regulament.
- (34) Anexa 15 la Regulamentul delegat (UE) 2019/980 se înlocuiește cu textul din anexa XII la prezentul regulament.
- (35) Textul din anexa XIII la prezentul regulament se introduce ca anexa 16 în Regulamentul delegat (UE) 2019/980.
- (36) Anexa 17 la Regulamentul delegat (UE) 2019/980 se modifică în conformitate cu anexa XIV la prezentul regulament.
- (37) Anexa 18 la Regulamentul delegat (UE) 2019/980 se modifică în conformitate cu anexa XV la prezentul regulament.
- (38) Anexa 19 la Regulamentul delegat (UE) 2019/980 se modifică în conformitate cu anexa XVI la prezentul regulament.
- (39) Anexa 28 la Regulamentul delegat (UE) 2019/980 se modifică în conformitate cu anexa XVII la prezentul regulament.
- (40) Textul din anexa XVIII la prezentul regulament se introduce ca anexa 23 în Regulamentul delegat (UE) 2019/980.

#### *Articolul 2*

#### **Intrare în vigoare**

Prezentul regulament intră în vigoare în a treia 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, 7.5.2026

*Pentru Comisie*  
*Președinta*  
*Ursula VON DER LEYEN*