

# PROJEKTLIGJ

Nr. \_\_\_\_/2026

## PËR

### KËRKESAT E TRANSPARENCËS PËR EMETUESIT E TITUJVE <sup>1</sup>

1. <sup>1</sup> Ky Ligj është përafuar plotësisht me:

- Direktivën 2004/109/EC të Parlamentit Evropian dhe e Këshillit, datë 15 dhjetor 2004, “Për harmonizimin e kërkesave për transparencën në lidhje me informacionin për emetuesit, titujt e të cilëve janë të pranuar për tregtim në një treg të rregulluar”, dhe që ndryshon Direktivën 2001/34/EC.
- Direktivën 2007/14/EC e Komisionit, datë 8 mars 2007, “Për përcaktimin e rregullave të detajuara për zbatimin e disa dispozitave të Direktivës 2004/109/EC të Parlamentit Evropian dhe e Këshillit, datë 15 dhjetor 2004, “Për harmonizimin e kërkesave për transparencën në lidhje me informacionin për emetuesit, titujt e të cilëve janë të pranuar për tregtim në një treg të rregulluar”.
- Direktivën 2008/22/EC të Parlamentit Evropian dhe e Këshillit, datë 11 mars 2008, “Për ndryshimin e Direktivës 2004/109/EC për harmonizimin e kërkesave për transparencën në lidhje me informacionin për emetuesit, titujt e të cilëve janë të pranuar për tregtim në një treg të rregulluar, sa i përket kompetencave zbatuese të dhëna Komisionit”.
- Direktivën 2010/73/BE të Parlamentit Evropian dhe e Këshillit, datë 24 nëntor 2010 që ndryshon Direktivat 98/26/EC, 2002/87/EC, 2003/6/EC, 2003/41/EC, 2003/71/EC, 2004/39/EC, 2004/109/EC, 2005/60/EC, 2006/48/EC, 2006/49/EC dhe 2009/65/EC në lidhje me kompetencat e Autoritetit Evropian Mbikëqyrës.
- Direktivën 2013/50/BE e Parlamentit Evropian dhe e Këshillit, datë 22 tetor 2013, “Për ndryshimin e Direktivës 2004/109/EC të Parlamentit Evropian dhe të Këshillit për harmonizimin e kërkesave për transparencën në lidhje me informacionin për emetuesit, titujt e të cilëve janë të pranuar për tregtim në një treg të rregulluar, të Direktivës 2003/71/EC të Parlamentit Evropian dhe të Këshillit për prospektin që duhet të publikohet kur ofrohen ose pranohen për tregtim titujt dhe të Direktivës 2007/14/EC të Komisionit që përcakton rregulla të detajuara për zbatimin e disa dispozitave të Direktivës 2004/109/EC”.
- Rregulloren (BE) 2021/337 të Parlamentit Evropian dhe e Këshillit, datë 16 shkurt 2021, për ndryshimin e Rregullores (BE) 2017/1129 në lidhje me Prospektin e Rimëkëmbjes së BE-së dhe përshtatjet e synuara për ndërmjetësit financiarë, si dhe të Direktivës 2004/109/EC në lidhje me përdorimin e formatit të vetëm elektronik për raportet vjetore financiare, për të mbështetur rimëkëmbjen nga kriza COVID-19.
- Direktivën (BE) 2022/2464 e Parlamentit Evropian dhe e Këshillit, datë 14 dhjetor 2022, që ndryshon Rregulloren (BE) nr. 537/2014, Direktivën 2004/109/EC, Direktivën 2006/43/EC dhe Direktivën 2013/34/BE, në lidhje me raportimin e qëndrueshmërisë së korporatave.
- Direktivën (BE) 2023/2864 të Parlamentit Evropian dhe e Këshillit, datë 13 dhjetor 2023, për ndryshimin e disa Direktivave në lidhje me krijimin dhe funksionimin e pikës së vetme të aksesit evropian (ESAP).
- Rregulloren e Deleguar e Komisionit (BE) 2015/761 e datës 17 dhjetor 2014, që plotëson Direktivën 2004/109/KE të Parlamentit Evropian dhe të Këshillit në lidhje me disa standarde teknike rregullatore për zotërimet e mëdha.
- Rregulloren (BE) 2023/2859 të Parlamentit Evropian dhe të Këshillit, e datës 13 dhjetor 2023 për krijimin e Pikës së Vetme Evropiane të Aksesit (ESAP), që ofron akses të centralizuar në informacionin publik me rëndësi për shërbimet financiare, tregjet e kapitalit dhe qëndrueshmërinë.

Në mbështetje të neneve 78 dhe 83, pika 1, të Kushtetutës, me propozimin e Këshillit të Ministrave,

## **KUVENDI I REPUBLIKËS SË SHQIPËRISË**

### **VENDOSI**

#### **KREU I DISPOZITA TË PËRGJITHSHME**

##### **Neni 1 Objekti dhe Fusha e Zbatimit**

1. Ky ligj përcakton kërkesat për publikimin e informacionit periodik dhe të vazhdueshëm mbi emetuesit, titujt e të cilëve janë pranuar për tregtim në një treg të rregulluar që ndodhet apo që ushtron veprimtari në Republikën e Shqipërisë apo brenda një shteti anëtar të Bashkimit Evropian.
2. Kërkesat e këtij ligji nuk zbatohen për kuotat e emetuara nga sipërmarrjet e investimeve kolektive të ndryshme nga ato me pjesëmarrje të mbyllur ose për kuotat që janë blerë ose janë shitur në sipërmarrje të tilla investimi kolektiv.
3. Dispozitat e përmendura në nenin 26, pikat 2,3 dhe 4, të këtij ligji, nuk zbatohen për titujt që pranohen për tregtim në një treg të rregulluar të emetuara nga Republika e Shqipërisë, një shtet anëtar i BE-së, ose organet e tyre të qeverisjes vendore dhe rajonale.
4. Dispozitat e këtij ligji zbatohen për emetuesin, për të cilin Republika e Shqipërisë është shteti i origjinës.
5. Dispozitat e këtij Ligji zbatohen gjithashtu nga një emetues, titujt e të cilit janë pranuar për tregtim vetëm në një treg të rregulluar në Republikën e Shqipërisë.

##### **Neni 2 Përkufizime**

1. Në këtë ligj, termat e mëposhtëm kanë këto kuptime:
-

- a) “Tituj” janë titujt e transferueshëm, siç përcaktohet në legjislacionin në fuqi për tregjet e kapitalit, i cili transponon legjislacionin e Bashkimit Europian për tregjet e instrumenteve financiare, me përjashtim të instrumenteve të tregut të parasë që kanë një maturitet më pak se 12 (dymbëdhjetë) muaj;
- b) “Tituj borxhi” janë obligacionet ose forma të tjera të borxheve të titullzuara të transferueshme, me përjashtim të titujve që janë ekuivalente me aksionet në shoqëri ose të cilat, nëse konvertohen ose nëse ushtrohen të drejtat e dhëna prej tyre, krijojnë një të drejtë për të blerë aksione ose tituj ekuivalente me aksionet;
- c) “Autoriteti” është Autoriteti i Mbikëqyrjes Financiare;
- d) “Treg i rregulluar” është tregu, siç përcaktohet në legjislacionin në fuqi për tregjet e kapitalit, i cili transponon legjislacionin përkatës të Bashkimit Evropian për tregjet e instrumenteve financiare;
- e) “Emetues” është një person fizik ose juridik i rregulluar nga e drejta private ose publike, përfshirë një Shtet, titujt e të cilit janë pranuar për tregtim në një treg të rregulluar;

Në rastin e certifikatave të depozitave, të pranuar për tregtim në një treg të rregulluar, emetues është emetuesi i titujve të përfaqësuar, pavarësisht nëse këto tituj janë pranuar apo jo për tregtim në një treg të rregulluar;

- f) “Aksionar” është çdo person fizik ose juridik, i cili zotëron drejtpërdrejt ose tërthorazi:
  - (i) aksionet e një emetuesi në emër të vet dhe për llogari të vet;
  - (ii) aksionet e një emetuesi në emër të vet, por për llogari të një personi tjetër fizik ose juridik;
  - (iii) certifikata depozitash, rast në të cilin mbajtësi i dëftesës së depozitarit duhet të konsiderohet si aksionar për aksionet bazë që përfaqësohen përmes certifikatave të depozitave;
- g) “shoqëri e kontrolluar” është çdo shoqëri, mbi të cilën:
  - (i) një person fizik ose juridik zotëron shumicën e të drejtave të votës; ose
  - (ii) një person fizik ose juridik ka të drejtën për të emëruar ose shkarkuar një pjesë të madhe të anëtarëve të organit administrativ, drejtues ose mbikëqyrës dhe është, në të njëjtën kohë, aksionar ose anëtar i shoqërisë në fjalë; ose
  - (iii) një person fizik ose juridik është aksionar ose anëtar dhe, në bazë të një marrëveshjeje të nënshkruar me aksionarë ose anëtarë të tjerë të shoqërisë në fjalë, kontrollon i vetëm të drejtat e votës së një pjese të madhe të aksionarëve ose anëtarëve; ose
  - (iv) një person fizik ose juridik ka kompetencat për të ushtruar ose ushtron aktualisht një ndikim dominues ose kontroll.
- g) “Sipërmarrje e investimeve kolektive e ndryshme nga ato me pjesëmarrje të mbyllur”

është fondi i investimit dhe shoqëria e investimit:

- (i) Objekti i të cilit është investimi kolektiv i kapitalit të ofruar nga publiku që vepron mbi parimin e shpërndarjes së rrezikut, dhe
  - (ii) Kuotat e të cilit, me kërkesë të mbajtësit të tyre, blihen apo shlyhen, drejtpërdrejt apo tërthorazi nga aktivet e këtyre sipërmarrjeve.
- i) “Kuota të sipërmarrjes së investimeve kolektive” janë titujt e emetuar nga një sipërmarrje e investimeve kolektive dhe që përfaqësojnë të drejtat e pjesëmarrësve mbi aktivet e një sipërmarrje të tillë.
- j) ”Shtet i origjinës”:

(i) për emetuesin e titujve të borxhit, vlera nominale për njësi e të cilave është më pak se 1,000 euro ose për emetuesin e aksioneve:

(I). kur emetuesi është themeluar në Republikën e Shqipërisë ose në një shtet anëtar të Bashkimit Evropian, është Republika e Shqipërisë apo shteti anëtar i Bashkimit Evropian (në vijim shteti anëtar), në të cilin emetuesi ka selinë e regjistruar;

(II). kur emetuesi është themeluar në një vend të tretë, është Republika e Shqipërisë ose shteti anëtar i Bashkimit Evropian i zgjedhur nga emetuesi ndërmjet vendeve anëtare, ku titujt e tij janë pranuar për tregtim në një treg të rregulluar. Zgjedhja e shtetit anëtar të origjinës mbetet i vlefshëm nëse emetuesi nuk ka zgjedhur një shtet të ri anëtar të origjinës sipas pikës (iii) të kësaj germe dhe ka bërë publik zgjedhjen në përputhje me paragrafin e dytë të kësaj pike (i).

Përkufizimi “shteti i origjinës” zbatohet për titujt e borxhit të denominuar në valutë të ndryshme nga euro, me kusht që vlera nominale për njësi, në datën e emetimit, të jetë më pak se 1,000 euro, përveçse kur është afërsisht ekuivalente me 1,000 euro;

(ii) Për çdo emetues që nuk parashikohet në pikën (i), shteti anëtar i përzgjedhur nga emetuesi ndërmjet shtetit anëtar, në të cilin emetuesi ka selinë e tij të regjistrimit, kur është e aplikueshme, dhe atyre shteteve anëtare ku titujt e tij janë pranuar për tregtim në një treg të rregulluar. Emetuesi mund të zgjedhë vetëm një shtet anëtar si shtetin e tij të origjinës. Zgjedhja e tij mbetet e vlefshme të paktën 3 (tre) vjet ,nëse titujt e tij nuk janë më të pranuar për tregtim në ndonjë treg të rregulluar në Bashkimin Evropian, ose nëse emetuesi nuk mbulohet nga pika (i) ose (iii) gjatë kësaj periudhe 3-vjeçare.

(iii) Për një emetues, titujt e të cilit nuk janë më të pranuar për tregtim në një treg të rregulluar në shtetin e tij të origjinës sic përcaktohet në pikën (i) ose (ii), por janë të pranuar për tregtim në një ose më shumë shtete të tjera anëtare, shteti i ri i origjinës është shteti anëtar i Bashkimit Evropian që emetuesi mund të përzgjedhë ndërmjet shteteve anëtare ku titujt e tij janë pranuar për tregtim në një treg të rregulluar dhe, kur është e aplikueshme, shteti anëtar ku emetuesi ka selinë e regjistruar;

- (iv) Një emetues bën publike shtetin e tij të origjinës siç referohet në pikën (i), (ii) ose (iii) në përputhje me nenin 27 dhe 28 të këtij Ligji. Përveç kësaj, një emetues bën publike shtetin e tij të origjinës tek autoriteti kompetent i Republikës së Shqipërisë ose i shtetit anëtar ku ka selinë e regjistruar, kur është e aplikueshme, tek autoriteti kompetent i shtetit të origjinës dhe tek autoritetet kompetente të të gjitha shteteve anëtare pritëse.

Në mungesë të bërjes publike nga emetuesi të shtetit të tij të origjinës, siç përcaktohet nga paragrafi i dytë i pikës (i) ose (ii), brenda një periudhe prej tre muajsh nga data kur titujt e emetuesit pranohen për herë të parë për tregtim në një treg të rregulluar, shteti i origjinës do të jetë Republika e Shqipërisë ose shteti anëtar ku titujt e emetuesit pranohen për tregtim në një treg të rregulluar. Kur titujt e emetuesit pranohen për tregtim në tregje të rregulluara që ndodhen ose veprojnë në Republikën e Shqipërisë dhe brenda më shumë se një shteti anëtar, Republika e Shqipërisë dhe këto shtete anëtare konsiderohen shtete të origjinës të emetuesit derisa të bëhet publike nga emetuesi zgjedhja e mëvonshme e një shteti të vetëm të origjinës.

Për qëllim të këtij Ligji, Republika e Shqipërisë trajtohet si “shtet i origjinës” ose “shtet pritës”, sipas rastit, në kuptim të përkufizimit të këtij neni, pavarësisht statusit të saj si vend jo-anëtar i Bashkimit Evropian;

- k) “Shteti pritës” është Republika e Shqipërisë ose një shtet anëtar i Bashkimit Evropian (në vijim shteti anëtar), ku titujt pranohen për tregtim në një treg të rregulluar, nëse është i ndryshëm nga shteti i origjinës.
- l) “Informacion i rregulluar” është i gjithë informacioni që emetuesi, ose çdo person tjetër që ka paraqitur kërkesë për pranim të instrumenteve financiare për tregtim në një treg të rregulluar pa pëlqimin e emetuesit, është i detyruar të bëjë publik në përputhje me këtë ligj, si dhe informacioni që duhet bërë publik sipas legjislacionit në fuqi për abuzimin në treg (manipulimin e tregut dhe përdorimin e informacionit të brendshëm) dhe akteve nënligjore të nxjerra në zbatim të tij;
- m) “Mjete elektronike” janë mjetet elektronike të përdorura për përpunimin (përfshirë kompresimin digjital), ruajtjen dhe transmetimin e të dhënave, duke përdorur kablllo, radio, teknologji optike ose çdo mjet tjetër elektromagnetik;
- n) “Shoqëri administruese” është shoqëria sipas përcaktimeve të legjislacionit në fuqi për sipërmarrjet e investimeve kolektive, që transponon të drejtën evropiane që lidhet me sipërmarrjet e investimeve kolektive në tituj të transferueshëm (UCITS);
- o) “Krijues tregu” është personi, i cili në mënyrë të vazhdueshme është i pranishëm në tregjet financiare si person i gatshëm të tregtojë për llogari të vet, me fondet e veta, duke blerë dhe shitur instrumente financiare kundrejt aktiveve të veta me çmime që i përcakton vetë;
- p) “Institucion krediti” është shoqëria sipas përcaktimeve të legjislacionit në fuqi që rregullon veprimtarinë e institucioneve të kreditit dhe transponon legjislacionin përkatës të Bashkimit Evropian në këtë fushë;
- q) “Tituj të emtuar në mënyrë të vazhdueshme dhe të përsëritur” janë tituj borxhi në dispozicion të emetuara nga i njëjti emetues, ose të paktën dy emetime të veçanta titujsh që janë të ngjashme në lloj dhe/ose klasë.
- r) “Marrëveshje formale” është një marrëveshje detyruese sipas legjislacionit në fuqi.

- s) "Raportimi i qëndrueshmërisë" është raportimi, sipas përcaktimeve në ligjin që rregullon kontabilitetin dhe pasqyrat financiare.
2. Për qëllim të përkufizimit të termit "shoqëri e kontrolluar" në shkronjën "f", nënndarja "ii" të pikës 1, të këtij neni, të drejtat e zotëruesit në lidhje me votën, emërimin dhe shkarkimin përfshijnë të drejtat e çdo shoqërie tjetër të kontrolluar nga aksionari dhe ato të çdo personi fizik ose juridik që vepron, pavarësisht se në emër të tij, për llogari të aksionarit ose çdo shoqërie tjetër të kontrolluar nga ky i fundit.
- 2.1. Çdo referencë për personat juridikë në këtë ligj do të përfshijë edhe shoqatat e regjistruara të biznesit pa personalitet juridik dhe personave që veprojnë në emër të tjerëve (trust-et).

### **Neni 3**

#### **Kalendari i ditëve të tregtimit**

1. Në kuptim të nenit 15, pikat 2 dhe 6, si dhe të nenit 22, të këtij ligji, ditë tregtimi janë ditët e tregtimit të tregut të rregulluar të shtetit të origjinës së emetuesit.
2. Autoriteti publikon në faqen zyrtare të tij kalendarin e ditëve të tregtimit të çdo tregu të rregulluar që ndodhet ose ushtron veprimtari në territorin e Republikës së Shqipërisë.

## **KREU II**

### **INFORMACIONI PERIODIK**

#### **Neni 4**

#### **Raportet financiare vjetore**

1. Emetuesi publikon raportin financiar vjetor jo më vonë se 4 [katër] muaj nga mbyllja e çdo viti financiar dhe sigurohet që ai të jetë i disponueshëm publikisht për të paktën 10 [dhjetë] vjet.
2. Raporti financiar vjetor duhet të përfshijë:
  - (a) pasqyrat financiare të audituara;
  - (b) raportin e drejtimit të brendshëm, dhe
  - (c) deklaratat e dhëna nga personat përgjegjës të emetuesit, ku jepen qartë emrat dhe funksionet e tyre, sipas të cilave, për aq sa kanë dijeni, pasqyrat e përgatitura financiare në përputhje me setin e standardeve të zbatueshme të kontabilitetit të paraqesin një pamje të vërtetë dhe të drejtë të aktiveve, pasiveve, pozicionit financiar dhe fitimit dhe humbjes së emetuesit dhe shoqërive të përfshira në konsolidim, të marra si një e tërë dhe që raporti i drejtimit të brendshëm përmban një pasqyrë të drejtë të zhvillimit dhe ecurisë së aktivitetit dhe pozicionit të emetuesit dhe shoqërive

të përfshira në konsolidim të marra si një e tërë, së bashku me përshkrimin e rreziqeve dhe pasigurive kryesore, me të cilat përballen, dhe kur është e përshtatshme, se ky raport është përgatitur në përputhje me standardet e raportimit të qëndrueshmërisë të përmendura në legjislacionin përkatës në fuqi..

3. Kur emetuesi është i detyruar të përgatisë pasqyra financiare të konsoliduara, pasqyrat financiare të audituara përfshijnë pasqyrat financiare të konsoliduara të përgatitura në përputhje me standardet ndërkombëtare të raportimit financiar dhe pasqyrat financiare vjetore të shoqërisë mëmë të përgatitura në përputhje me legjislacionin e zbatueshëm të Republikës së Shqipërisë apo shtetit anëtar ku është themeluar shoqëria mëmë.
4. Kur emetuesi nuk është i detyruar të përgatisë pasqyra financiare të konsoliduara, pasqyrat financiare të audituara përfshijnë pasqyrat e përgatitura në përputhje me legjislacionin kombëtar të zbatueshëm të Republikës së Shqipërisë për kontabilitetin apo të shtetit anëtar ku është themeluar shoqëria.
5. Auditimi i pasqyrave financiare vjetore të emetuesit kryhet në përputhje me ligjin për kontabilitetin dhe pasqyrat financiare.
6. Audituesi ligjor përgatit një opinion dhe deklaratë mbi raportin e drejtimit të brendshëm sipas legjislacionit në fuqi ligjin për kontabilitetin dhe pasqyrat financiare.
7. Së bashku me raportin financiar vjetor, të përmendur në pikën 2 të këtij neni, emetuesi publikon raportin e plotë të auditimit të nënshkruar nga personat përgjegjës për auditimin e pasqyrave financiare vjetore të emetuesit, sipas mënyrës dhe afatit të përmendur në pikën 1 të këtij neni.
8. Nëse emetuesi është i detyruar të raportojë mbi qëndrueshmërinë, ai duhet të marrë opinionin për dhënien e sigurisë mbi raportimin e qëndrueshmërisë që përgatitet në përputhje me ligjin për kontabilitetin dhe pasqyrat financiare.
9. Së bashku me raportin financiar vjetor, emetuesi publikon të plotë raportin për dhënien e sigurisë mbi raportin e qëndrueshmërisë sipas ligjit për kontabilitetin dhe pasqyrat financiare.
10. Në rastet kur emetuesi është i detyruar të përgatisë pasqyra financiare të konsoliduara, raporti i konsoliduar i drejtimit të brendshëm përgatitet sipas parashikimeve të ligjit për kontabilitetin dhe pasqyrat financiare dhe dispozitave në fuqi për taksonominë, kur hartohen nga shoqëri të përmendura në ato dispozita.
11. Në rastet kur emetuesi nuk është i detyruar të përgatisë pasqyra financiare të konsoliduara, raporti i drejtimit të brendshëm përgatitet sipas parashikimeve të legjislacionit në fuqi për kontabilitetin dhe pasqyrat financiare. kur ai hartohet nga shoqëritë e përmendura në ato dispozita.
12. Për vitet financiare pas datës 1 janar 2028, të gjitha raportet financiare vjetore do të përgatiten sipas një formati unik raportimi elektronik.

13. Formati elektronik i raportimit parashikuar në pikën 12 të këtij neni duhet të jetë në përputhje me standardet teknike rregullatore të miratuara nga Autoriteti mbi specifikimin e një formati unik elektronik të raportimit, që transponon plotësisht rregulloren e deleguar (BE) 2018/815.

## **Neni 5**

### **Raportet financiare gjashtëmuajore**

1. Emetuesi i aksioneve ose titujve të borxhit publikon një raport gjashtëmuajor, që mbulon gjashtëmuajorin e parë të vitit financiar sa më shpejt të jetë e mundur pas përfundimit të periudhës përkatëse, por jo më vonë 3 [tre] muaj nga përfundimi i periudhës. Emetuesi sigurohet që raporti gjashtëmuajor të mbetet në dispozicion të publikut për të paktën 10 [dhjetë] vjet.
2. Raporti gjashtëmuajor financiar përfshin:
  - (a) setin e pasqyrave të përmbledhura financiare,
  - (b) raportin e ndërmjetëm të drejtimit të brendshëm, si dhe
  - (c) deklaratat e dhëna nga personat përgjegjës të emetuesit, ku jepen qartë emrat dhe funksionet e tyre, në mënyrë që, për aq sa janë në dijeni, seti i pasqyrave të përmbledhura financiare të hartuara në përputhje me standardet përkatëse të kontabilitetit, të paraqesin një pamje të vërtetë dhe të drejtë të aktiveve, pasiveve, pozicionit financiar dhe fitimeve ose humbjeve të emetuesit apo të shoqërive të përfshira në këtë përmbledhje të konsoliduar në tërësi sic kërkohet në pikën 3 të këtij neni dhe që raporti i ndërmjetëm i drejtimit të brendshëm të përmbajë një pasqyrë të drejtë të informacionit që kërkohet sipas pikës (6) të këtij neni.
3. Në rastet kur emetuesi kërkohet të përgatisë pasqyra financiare të konsoliduara, seti i përmbledhur i pasqyrave financiare duhet të përgatiten në përputhje me standardin ndërkombëtar të kontabilitetit që zbatohet për raportimin financiar të ndërmjetëm, sipas ligjit për kontabilitetin dhe pasqyrat financiare.
4. Në rastet kur emetuesi nuk kërkohet të përgatisë llogari të konsoliduara, pasqyrat e përmbledhura financiare duhet të përmbajnë të paktën një përmbledhje të bilancit, një pasqyrë të përmbledhur të fitimit dhe humbjeve dhe shënimet shpjeguese të këtyre pasqyrave. Për përgatitjen e bilancit dhe pasqyrës të fitimit dhe humbjeve, emetuesi zbaton të njëjtat parime si gjatë përgatitjes së raporteve financiare vjetore .
5. Raporti i ndërmjetëm i drejtimit të brendshëm përfshin të paktën një përshkrim të ngjarjeve të rëndësishme që kanë ndodhur gjatë gjashtë muajve të parë të vitit financiar dhe ndikimin e tyre në pasqyrat e përmbledhura financiare, së bashku me përshkrimin e rreziqeve dhe pasigurive kryesore për gjashtë muajt e mbetur të vitit financiar. Për emetuesit e aksioneve, raporti i ndërmjetëm i drejtimit të brendshëm duhet të përfshijë

edhe transaksionet e rëndësishme me palët e lidhura.

6. Nëse raporti financiar gjashtëmujor është audituar, raporti i auditimit duhet të paraqitet i plotë. E njëjta gjë vlen edhe në rastin e rishikimit nga audituesit. Në rast se raporti financiar gjashtëmujor nuk është audituar apo rishikuar nga audituesit, emetuesi bën një deklaratë për këtë qëllim në raportin e tij.

## **Neni 6**

### **Përmbajtja minimale e pasqyrave financiare gjashtëmujore individuale jo të konsoliduara**

1. Përmbajtja minimale e setit të pasqyrave financiare të përmbledhura gjashtëmujore, në rastet kur këto pasqyra nuk janë përgatitur në përputhje me Standardet Ndërkombëtare të Raportimit Financiar (SNRF), të miratuara nga organi kompetent kombëtar i Republikës së Shqipërisë, duke marrë parasysh procedurën e miratimit të standardeve sipas Rregullores (KE) nr. 1606/2002 të Bashkimit Evropian, duhet të jetë në përputhje me pikat 2 dhe 3 të këtë nen.
2. Bilanci i përmbledhur dhe pasqyra e përmbledhur e të ardhurave duhet të përfshijnë të gjitha titujt dhe nën-totalet e përfshira në pasqyrat financiare vjetore më të fundit të emetuesit.  
Zëra shtesë përfshihen në rastet kur mungesa e tyre do të sillte një paraqitje të pasaktë ose të paplotë të aktiveve, detyrimeve, pozicionit financiar dhe fitimit apo humbjeve të emetuesit.
3. Gjithashtu, pasqyrat financiare gjashtëmujore përfshijnë informacionin krahasues, si vijon:
  - a) Bilancin në datën e mbylljes së periudhës së parë gjashtëmujore të vitit financiar aktual, si dhe bilanci krahasues në datën e mbylljes së vitit financiar paraardhës;
  - b) Pasqyrën e të ardhurave për gjashtëmujorin e parë të vitit financiar aktual dhe pasqyrën krahasuese për periudhën përkatëse të vitit financiar të mëparshëm.
4. Shënimet shpjeguese të pasqyrave financiare gjashtëmujore përfshijnë:
  - a) informacion të mjaftueshëm për të siguruar krahasueshmërinë midis pasqyrave financiare të përmbledhura gjashtëmujore dhe pasqyrave financiare vjetore;
  - b) informacion dhe shpjegime të mjaftueshme për të mundësuar kuptimin e plotë nga ana e përdoruesit të ndryshimeve të rëndësishme të vlerave, si dhe të ndonjë zhvillimi të ndodhur gjatë periudhës gjashtëmujore në fjalë, të cilat pasqyrohen në bilanc dhe në pasqyrën e fitimit dhe humbjeve.

## **Neni 7**

### **Transaksionet kryesore me Palë të Lidhura**

1. Në raportet e ndërmjetme të drejtimit të brendshëm, emetuesit e aksioneve duhet të bëjnë publike, si transaksione kryesore me palë të lidhura, të paktën:
  - a) transaksionet me palë të lidhura që kanë ndodhur gjatë gjashtë muajve të parë të vitit aktual financiar dhe që kanë ndikuar ndjeshëm në pozicionin financiar ose në performancën e shoqërisë gjatë asaj periudhe;
  - b) çdo ndryshim në transaksionet me palë të lidhura të përshkruara në raportin vjetor të fundit, që mund të ketë një efekt të rëndësishëm mbi pozicionin financiar ose performancën e shoqërisë gjatë gjashtë muajve të parë të vitit aktual financiar.
  
2. Kur emetuesi i aksioneve nuk është i detyruar të përgatisë pasqyrat e konsoliduara, ai bën publike, minimalisht, transaksionet me palë të lidhura sipas kërkesave të legjislacionit kombëtar të kontabilitetit.

## **Neni 8**

### **Raporti mbi pagesat që u bëhen institucioneve shtetërore**

1. Emetuesit aktivë në industritë nxjerrëse ose shfrytëzimin për lëndë drusore të pyjeve, të përkufizuar në legjislacionin kombëtar për kontabilitetin dhe pasqyrat financiare, përgatisin çdo vit një raport mbi pagesat e kryera ndaj institucioneve shtetërore në përputhje me kërkesat e legjislacionit të përmendur në këtë nen.
2. Raporti bëhet publik jo më vonë se gjashtë muaj nga përfundimi i çdo viti financiar dhe duhet të mbetet i disponueshëm për publikun për të paktën 10 vjet. Pagesat ndaj institucioneve shtetërore duhet të raportohen në nivel të konsoliduar.

## **Neni 9**

### **Përgjegjësitë dhe detyrimet**

1. Përgjegjësia për hartimin e informacionit dhe publikimin e tij sipas neneve 5, 6, 8 dhe 24, të këtij Ligji, u ngarkohet emetuesit apo organeve administrative, drejtuese ose mbikëqyrëse të emetuesit.
2. Dispozitat e ligjeve, akteve nënligjore dhe akteve administrative që rregullojnë përgjegjësinë, zbatohen ndaj emetuesve, organeve të përmendura në këtë nen ose personave përgjegjës brenda emetuesit.

## **Neni 10**

### **Përjashtime**

1. Parashikimet e neneve 4 dhe 5 të këtij ligji nuk gjejnë zbatim për emetuesit si më poshtë:

- a. Qeverinë e Republikës së Shqipërisë, njësitë e qeverive vendore në RSH, një shtet anëtar të Bashkimit Evropian apo një prej autoriteteve të tij rajonale ose vendore, një organ publik ndërkombëtar, anëtar i të cilit është të paktën një shtet anëtar, Bankën Qendrore Evropiane (ECB), Fondin Evropian të Stabilitetit Financiar (EFSF) i krijuar nga Marrëveshja kuadër e EFSF-së dhe çdo mekanizëm tjetër i krijuar me qëllim ruajtjen e stabilitetit financiar të Bashkimit Monetar Evropian që ofron ndihmë të përkohshme financiare për Shtetet Anëtare, monedha e të cilave është euro, si dhe Bankën e Shqipërisë dhe bankat qendrore kombëtare të Shteteve Anëtare, pavarësisht nëse ato emetojnë aksione apo tituj të tjerë; dhe
- b. një emetues ekskluzivisht i titujve të borxhit të pranuar për tregtim në një treg të rregulluar, vlera nominale për njësi e të cilave është të paktën 100 000 euro ose, në rastin e titujve të borxhit të denominuara në një monedhë tjetër përveç euros, vlera për njësi, në datën e emetimit, është ekuivalente me të paktën 100 000 euro;

2. Neni 5 i këtij Ligji nuk zbatohet për, institucionet e kreditit, aksionet e të cilave nuk janë të pranuar për tregtim në një treg të rregulluar dhe që, në mënyrë të vazhdueshme ose të përsëritur, kanë emetuar vetëm tituj borxhi, me kusht që totali i shumës nominale të të gjithë titujve të borxhit të mbetet nën 100 000 euro dhe që të mos jenë publikuar prospekte të hartuara sipas kërkesave të legjislacionit kombëtar që rregullon tregjet e kapitalit dhe që transponon të drejtën evropiane për prospektin që publikohet kur titujt i ofrohen publikut ose pranohen për tregtim në një treg të rregulluar.

3. Pavarësisht parashikimit të shkronjës (b), të pikës 1, të këtij neni, nenet 4 dhe 5 nuk zbatohen për emetuesit e titujve të borxhit, vlera nominale për njësi e të cilave është të paktën 50 000 euro ose, në rastin e titujve të borxhit të denominuar në një monedhë tjetër përveç euros, vlera për njësi është, në datën e emetimit, e barabartë me të paktën 50 000 euro, të cilat janë pranuar tashmë për tregtim në një treg të rregulluar në Bashkimin Evropian para datës 31 dhjetor 2010, për aq kohë sa këto tituj të borxhit janë në qarkullim.

## **Neni 11**

### **Mekanizmat e kontrollit të Autoritetit në lidhje me krijuesit e tregut**

1. Krijuesi i tregut që kërkon të përfitojë nga përjashtimi i parashikuar në nenin 12, pika 7, të këtij ligji njofton Autoritetin, në cilësinë e autoritetit kompetent të Shtetit të Origjinës së emetuesit, brenda katër ditëve tregtimi, se ai ushtron ose synon të ushtrojë veprimtari të krijimit të tregut për një emetues të caktuar.

Krijuesi i tregut njofton Autoritetin edhe kur ai ndalon ushtrimin e veprimtarisë së krijimit të tregut për emetuesin përkatës.

2. Pa cenuar zbatimin e nenit 36 të këtij Ligji, nëse Autoriteti kërkon nga krijuesi i tregut që përfiton nga përjashtimi sipas nenit 12, pika 7, të identifikojë aksionet ose instrumentet e

tjera financiare të mbajtura për qëllimet e veprimtarisë së krijimit të tregut, krijuesi i tregut kryen identifikimin me çdo mjet të verifikueshëm.

Vetëm në rast se krijuesi i tregut nuk është në gjendje të identifikojë aksionet ose instrumentet financiare përkatëse, ai duhet t'i mbajë ato në një llogari të veçantë për qëllime të identifikimit.

3. Pa cenuar zbatimin e nenit 36, pika 2, shkronja a, të këtij ligji, kur sipas legjislacionit kombëtar kërkohet një marrëveshje për krijimin e tregut ndërmjet krijuesit të tregut dhe bursës dhe/ose emetuesit, krijuesi i tregut, me kërkesë të Autoritetit, vë në dispozicion një kopje të marrëveshjes përkatëse.

## **KREU III INFORMACIONI I VAZHDUESHËM**

### **Seksioni I**

#### **Informacion për zotërimet e mëdha/pjesëmarrjet e rëndësishme në kapital**

#### **Neni 12**

#### **Njoftimi i blerjes ose shitjes së zotërimeve të mëdha/pjesëmarrjeve të rëndësishme në kapital**

1. Aksionari, i cili blen ose shet aksionet e emetuesit, aksionet e të cilit janë pranuar për tregtim në një treg të rregulluar dhe me të cilat lidhen të drejtat e votimit, njofton emetuesin për përqindjen e të drejtave të votës të emetuesit që zotërohen nga aksionari si rezultat i blerjes ose shitjes, kur kjo përqindje arrin, tejkalon ose bie në kufirin prej 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 30%, 50% dhe 75%.

Të drejtat e votimit llogariten mbi bazën e të gjitha aksioneve me të cilat lidhen të drejtat e votimit, edhe nëse ushtrimi i tyre është pezulluar., Ky informacion jepet edhe lidhur me të gjitha aksionet që janë në të njëjtën klasë dhe me të cilat lidhen të drejtat e votimit.

2. Aksionari njofton emetuesin për përqindjen e të drejtave të votimit, kur kjo përqindje arrin, tejkalon ose bie në kufijtë e parashikuar në pikën (1) të këtij neni, si rezultat i ngjarjeve që ndryshojnë përbërjen e të drejtave të votës dhe mbi bazën e informacionit të bërë publik sipas nenit 23 të këtij Ligji. Në rast se emetuesi është themeluar në një vend të tretë, njoftimi bëhet për ngjarje të barasvlefshme.
3. Në Republikën e Shqipërisë, në cilësinë e shtetit të origjinës nuk zbatohet:

- a. kufiri prej 30 %, në rastet kur zbatohet kufiri i një të tretës;
- b. kufiri prej 75 %, në rastet kur zbatohet kufiri i dy të tretës.

4. Ky nen nuk gjen zbatim për aksionet e blera vetëm për qëllime të klerimit dhe shlyerjes brenda ciklit të shkurtër të zakonshëm të shlyerjes ose për kujdestarët që mbajnë aksione në cilësinë e tyre të kujdestarit, me kusht që këta kujdestarë të mund të ushtrojnë vetëm të drejtat e votimit që janë të lidhura me këto aksione, sipas udhëzimeve të dhëna me shkrim ose me anë të mjeteve elektronike. Afati maksimal i ciklit të shkurtër të zakonshëm të shlyerjes është 3 (tre) ditë tregtimi pas transaksionit.

5. Ky nen nuk gjen zbatim për blerjen ose shitjen e zotërimeve të mëdha/pjesëmarrjeve të rëndësishme në kapital që arrijnë ose tejkalojnë kufirin prej 5% nga një krijues tregu, që vepron në cilësinë e tij si i tillë, me kusht që:

- a. të jetë i licencuar nga Autoriteti apo Autoriteti kompetent i shtetit anëtar të origjinës sipas kërkesave të legjislacionit në fuqi për tregjet e kapitalit;
- b. të mos ndërhyjë as në administrimin e emetuesit në fjalë, as të ushtrojë ndikim mbi këtë emetues për blerjen e këtyre aksioneve ose për të mbështetur çmimin e aksioneve.

6. Ky nen nuk gjen zbatim për të drejtat e votës të mbajtura në librin e tregtimit të një institucioni krediti apo shoqërie komisionere, të përkufizuar në përputhje me legjislacionin në fuqi për mjaftueshmërinë e kapitalit të institucioneve të kreditit dhe shoqërive komisionere, me kusht që:

a) të drejtat e votës të mbajtura në librin e tregtimit të mos tejkalojnë 5 %; dhe

b) të drejtat e votës të lidhura me aksionet e mbajtura në librin e tregtimit të mos ushtrohen dhe të mos përdoren për të ndërhyrë/ndikuar në drejtimin/menaxhimin e emetuesit. Përjashtimi sipas kësaj pike, zbatohet për instrumentet financiare të mbajtura nga një person fizik ose juridik, i cili ekzekuton urdhra të marrë nga klientët, i përgjigjet kërkesës së një klienti për të kryer tregtim jo për llogari të vet (jo mbi bazë pronësore), ose mbulon rrezikun e pozicioneve që lindin nga këto transaksione.

7. Ky nen nuk gjen zbatim për të drejtat e votës që lidhen me aksionet e blera për qëllime stabilizimi në përputhje me kuadrin ligjor dhe rregullator në fuqi lidhur me përjashtimet për programet e riblerjes dhe stabilizimin e instrumenteve financiare, me kusht që të drejtat e votimit që përkojnë me këto aksione të mos ushtrohen apo përdoren për të ndërhyrë në drejtimin e emetuesit.

8. Autoriteti miraton rregullore për specifikimin e metodës së përlllogaritjes së kufirit prej 5 % të përmendur në pikat 7 dhe 8, të këtij neni, duke përfshirë edhe në rastin e një grupi shoqërisht dhe duke mbajtur në konsideratë pikat 4 dhe 5 të nenit 15 të këtij Ligji.

Me qellim llogaritjen e kufirit prej 5% të parashikuar në pikat 7 dhe 8 të këtij neni, pjesëmarrjet sipas neneve 12, 13 dhe 20, të këtij ligji, llogariten si agregate/bashkohen dhe në rastin e një grupi shoqërisht, pjesëmarrjet grumbullohen në nivel grupi.

### **Neni 13**

#### **Blerja ose shitja e pjesëve të rëndësishme të të drejtave të votimit**

Kërkesat për njoftim të parashikuara në pikat 1 dhe 2, të nenit 11 të këtij ligji, gjejnë zbatim edhe për personin fizik ose juridik, për aq kohë sa ka të drejtë të blejë, të shesë ose të ushtrojë të drejtat e votimit në secilin nga rastet e mëposhtme apo një kombinim të tyre:

- a) të drejtat e votimit që zotërohen nga një person i tretë me të cilin ky person ose subjekt ka lidhur një marrëveshje, e cila i detyron të miratojnë një politikë të përbashkët që zgjat në kohë për drejtimin e emetuesit në fjalë, me anë të ushtrimit të përbashkët të të drejtave të votimit që zotërojnë;
- b) të drejtat e votimit që zotërohen nga një person i tretë, në bazë të një marrëveshjeje të lidhur me atë person ose subjekt, që parashikon transferimin e përkohshëm për marrjen në konsideratë të të drejtave të votimit në fjalë;
- c) të drejtat e votimit që lidhen me aksionet, të cilat i janë dhënë këtij personi ose subjekti si kolateral, me kusht që personi ose subjekti të kontrollojë të drejtat e votimit dhe të deklarojë qëllimin që ka për ushtrimin e tyre;
- d) të drejtat e votimit që lidhen me aksionet në të cilat personi ose subjekti ka interes gjatë jetës (uzufruktin);
- e) të drejtat e votimit që zotërohen ose mund të ushtrohen në kuptim të germave (a) deri në (d), të kësaj pike, nga shoqëria që kontrollohet nga ai person apo subjekt;
- f) të drejtat e votimit që lidhen me aksionet e depozituara te ky person ose subjekt, të cilat personi ose subjekti mund t'i ushtrojë sipas gjykimit të tij, në mungesë të udhëzimeve konkrete nga aksionarët;
- g) të drejtat e votimit që zotërohen nga një person i tretë në emrin e vet ose për llogari të këtij personi ose subjekti;
- h) të drejtat e votimit që personi ose subjekti mund t'i ushtrojë si përfaqësues (proxy), kur personi ose subjekti mund t'i ushtrojë të drejtat e votimit sipas gjykimit të tij, në mungesë të udhëzimeve konkrete nga aksionarët.

### **Neni 14**

#### **Përjashtime për qëllime të politikës monetare**

1. Nenet 12 dhe 13 shkronja c, nuk zbatohen për aksionet e dhëna ose të marra nga anëtarët e Sistemit Evropian të Bankave Qendrore (ESCB) gjatë kryerjes së funksioneve të tyre si autoritete monetare, duke përfshirë aksionet e dhëna ose të marra nga anëtarët e ESCB, në formën e një garancie, riblerjeje apo një marrëveshjeje të ngjashme për sigurimin e likuiditetit për qëllime të politikës monetare ose brenda një sistemi pagesash.
2. Përjashtimi sipas pikës 1, të këtij neni, zbatohet për transaksionet e mësipërme që zgjasin për një periudhë të shkurtër, me kusht që të drejtat e votës që shoqërojnë këto aksione të mos ushtrohen.

## Neni 15

### **Procedurat e njoftimit dhe publikimit të informacionit mbi zotërimet e mëdha ose pjesëmarrjet e rëndësishme në kapital**

1. Njoftimi i parashikuar në nenet 12 dhe 13 të këtij ligji përfshin të dhënat e mëposhtme:
  - (a) gjendjen në lidhje me të drejtat e votimit,
  - (b) zinxhirin e sipërmarrjeve të kontrolluara përmes të cilave zotërohen efektivisht të drejtat e votimit, kur ka,
  - (c) datën kur është arritur ose tejkaluar kufiri, dhe
  - (d) identitetin e aksionarit, edhe nëse aksionari nuk ka të drejtë të ushtrisë të drejtat e votimit, sipas parashikimeve të përcaktuara në nenin 12 të këtij Ligji, si dhe identitetin e personit fizik ose juridik që ka të drejtë të ushtrisë të drejtat e votimit për llogari të këtij aksionari.
1. Emetuesi njoftohet menjëherë, por jo më vonë se 4 [katër] ditë tregtimi, pas datës në të cilën aksionari ose personi fizik apo juridik i përmendur në nenin 12 të këtij Ligji:
  - (a) merr dijeni për blerjen ose shitjen apo për mundësinë e ushtrimit të të drejtave të votimit, ose për të cilat duhej të kishte marrë dijeni, duke pasur parasysh rrethanat, pavarësisht datës në të cilën hyn në fuqi blerja, shitja ose mundësia e ushtrimit të të drejtave të votimit, ose
  - (b) merr njoftim për ngjarjen e përmendur në nenin 12, pika 2 të këtij Ligji.
2. Një sipërmarrje përjashtohet nga kryerja e njoftimit të kërkuar sipas pikës (1) të këtij neni, nëse njoftimi bëhet nga shoqëria e saj mëmë ose, kur vetë shoqëria mëmë është shoqëri e kontrolluar, nga shoqëria mëmë e saj.
3. Për qëllim të neneve 12 dhe 13 të këtij Ligji shoqëria mëmë e një shoqërie administruese nuk kërkohet të bashkojë zotërimet e saj me zotërimet që administron shoqëria administruese sipas kërkesave të ligjit për sipërmarrjet e investimeve kolektive, me kusht që kjo e fundit të ushtrisë të drejtat e saj të votës në mënyrë të pavarur nga shoqëria mëmë.

Nenet 12 dhe 13, të këtij ligji, zbatohen në rastet kur shoqëria mëmë ose një shoqëri tjetër e kontrolluar e shoqërisë mëmë, ka investuar në zotërimet të administruara nga kjo shoqëri administruese dhe kur kjo e fundit nuk ka diskrecion për të ushtruar të drejtat e votës që shoqërojnë këto aksione dhe mund t'i ushtrisë këto të drejta vetëm sipas udhëzimeve të drejtpërdrejta ose të tërthorta nga shoqëria mëmë ose një shoqëri tjetër e kontrolluar e shoqërisë mëmë.
4. Shoqëria mëmë e një shoqërie komisionere, e licencuar sipas ligjit për tregjet e kapitalit,

nuk kërkohet, për qëllim të përcaktimeve në nenet 12 dhe 13 të këtij Ligji, të bashkojë zotërimet e saj me aksionet që kjo shoqëri komisionere administron për llogari të klientëve, në kuptim të ligjit për tregjet e kapitalit, me kusht që:

- a. shoqëria komisionere të jetë e licencuar për administrimin e portofolit individual, sipas kërkesave të ligjit për tregjet e kapitalit
- b. të mund të ushtrojë vetëm të drejtat e votës që shoqërojnë këto aksione sipas udhëzimeve të dhëna me shkrim apo në mënyrë elektronike, ose të garantojë që shërbimet e administrimit të portofolit individual të ofrohen në mënyrë të pavarur nga çdo shërbim tjetër në kushte të barasvlefshme me ato të parashikuara në legjislacioni për sipërmarrjet e investimeve kolektive në tituj të transferueshëm, duke caktuar mekanizmat e duhur; dhe
- c. shoqëria komisionere ushtron të drejtat e saj të votës në mënyrë të pavarur nga shoqëria mëmë.

Nenet 12 dhe 13, të këtij ligji, zbatohen në rastet kur shoqëria mëmë ose një shoqëri tjetër e kontrolluar e shoqërisë mëmë, ka investuar në aksione të administruara nga kjo shoqëri komisionere dhe kjo e fundit nuk ka diskrecion për të ushtruar të drejtat e votës që shoqërojnë këto aksione. Shoqëria komisionere mund t'i ushtrojë këto të drejta vetëm sipas udhëzimeve të drejtpërdrejta ose të tërthorta nga shoqëria mëmë ose një shoqëri tjetër e kontrolluar e shoqërisë mëmë.

5. Pas marrjes së njoftimit të parashikuar në pikën (1) të këtij neni, por jo më vonë se 3 [tre] ditë tregtimi, emetuesi bën publik të gjithë informacionin që përmban njoftimi.
6. Emetuesi përjashtohet nga parashikimi i pikës 6 të këtij neni, nëse informacioni që përmbahet në njoftim publikohet nga Autoriteti me marrjen e njoftimit, por jo më vonë se pas tre ditësh tregtimi, sipas kërkesave të përcaktuara në nenin 22, të këtij Ligji.

## **Neni 16**

### **Aksionarët dhe personat fizikë ose juridikë që detyrohen të njoftojnë për pjesëmarrjet e rëndësishme në kapital**

1. Për qëllim të nenit 15, pika 2 të këtij ligji, detyrimi për njoftim për pjesëmarrjet e rëndësishme në kapital që lind në rast se përqindja e të drejtave të votës së mbajtura nga secila palë arrin, tejkalon ose bie nën pragun e zbatueshëm pas transaksioneve të përcaktuara në nenin 13, të këtij Ligji, është një detyrim individual që i takon secilit aksionar, ose secilit person fizik ose juridik siç përmendet në Nenin 13 të këtij Ligji, ose të dyjave në rast se përqindja e të drejtave të votës së mbajtura nga secila palë arrin, tejkalon ose bie nën pragun e zbatueshëm. Në rrethanat e përmendura në shkronjën (a), të nenit 13 të këtij Ligji, detyrimi për njoftim do të jetë një detyrim kolektiv i ndarë midis të gjitha palëve në marrëveshje.
2. Në rrethanat e parashikuara në shkronjën (h) të nenit 13 të këtij ligji, nëse një aksionar jep

prokurën në lidhje me përfaqësimin në një mbledhje aksionarësh, njoftimi bëhet në momentin e dhënies së prokurës, me kusht që në njoftim të sqarohet se cila do të jetë situata që do të rezultojë në aspektin e të drejtave të votës, kur mbajtësi i prokurës nuk mund t'i ushtrojë më të drejtat e votës sipas gjykimit të tij.

3. Nëse, në kushtet e përmendura në shkronjën (h) të nenit 13, mbajtësi i prokurës merr një ose disa prokura në lidhje me një mbledhje aksionarësh, njoftimi mund të bëhet me anë të një njoftimi të vetëm në momentin e marrjes së prokurave, me kusht që në njoftim të sqarohet se cila do të jetë situata që do të rezultojë në aspektin e të drejtave të votës kur mbajtësi i prokurës nuk mund të ushtrojë më të drejtat e votës sipas gjykimit të tij.
4. Kur detyrimi për të bërë një njoftim i takon më shumë se një personi fizik ose juridik, njoftimi mund të bëhet me anë të një njoftimi të vetëm të përbashkët. Megjithatë, përdorimi i një njoftimi të vetëm të përbashkët nuk mund të konsiderohet si lirim nga përgjegjësia i ndonjërit prej personave fizikë ose juridikë, të përfshirë në lidhje me njoftimin.

### **Neni 17**

#### **Rrethanat në të cilat personi njoftues duhet të kishte mësuar për blerjen ose shitjen ose për mundësinë e ushtrimit të të drejtave të votës**

Për qëllim të nenit 15, pika 2, shkronja (a), aksionari, ose personi fizik ose juridik i parashikuar në nenin 12 të këtij Ligji, konsiderohet se ka dijeni për blerjen, shitjen ose mundësinë e ushtrimit të të drejtave të votës, jo më vonë se dy ditë tregtimi pas transaksionit.

### **Neni 18**

#### **Kushtet e pavarësisë që duhet të përmbushen nga shoqëria administruese dhe shoqëria komisionere të përfshira në administrimin e portofolit individual**

1. Për qëllimet e përjashtimit nga bashkimi i zotërimeve të parashikuara në nënparagrafët e parë të nenit 15 pika 4 dhe 5 të këtij Ligji, një shoqëri mëmë e një shoqërie administruese ose e një shoqërie komisionere duhet të përmbushë kushtet e mëposhtme:
  - a. nuk duhet të ndërhyjë duke dhënë udhëzime të drejtpërdrejta ose të tërthorta ose në ndonjë mënyrë tjetër në ushtrimin e të drejtave të votës të mbajtura nga ajo shoqëri administruese ose shoqërie komisionere;
  - b. shoqëria administruese ose shoqëria komisionere duhet të jetë e lirë të ushtrojë, në mënyrë të pavarur nga shoqëria mëmë, të drejtat e votës të lidhura me asetet që ajo administron.
2. Shoqëria mëmë që vendos të përdorë përjashtimin duhet, pa vonesë, të njoftojë Autoritetin, në cilësinë e Autoriteti kompetent të shtetit anëtar të origjinës së emetuesve, të drejtat e votës së të cilëve janë të lidhura me zotërimet e administruara nga shoqëritë administruese ose shoqëritë komisionere, për sa më poshtë:
  - a. një listë të emrave të atyre shoqërive administruese ose shoqërive komisionere, duke treguar autoritetet kompetente që i mbikëqyrin ato, ose që asnjë autoritet

- kompetent nuk i mbikëqyr ato, por pa iu referuar emetuesve përkatës;
- b. një deklaratë që, në rastin e secilës shoqëri administruese ose shoqëri komisionere, shoqëria mëmë përmbush kushtet e përcaktuara në pikën 1 të këtij neni.

Shoqëria mëmë duhet ta përditësojë listën e përmendur në shkronjën (a), të pikës 2 të këtij neni, në mënyrë të vazhdueshme.

3. Kur shoqëria mëmë synon të përfitojë nga përjashtimet vetëm në lidhje me instrumentet financiare të përmendura në nenin 20 të këtij Ligji, ajo duhet t'i njoftojë Autoritetit, në cilësinë e autoritetit kompetent të Shtetit të origjinës së emetuesit vetëm listën e përmendur në shkronjën (a) të pikës 2 të këtij neni.

4. Pa cënuar zbatimin e nenit 36 të këtij Ligji, një shoqëri mëmë e një shoqërie administruese ose e një shoqërie komisionere duhet të jetë në gjendje t'i tregojë autoritetit kompetent të Shtetit Anëtar të origjinës së emetuesit, nëpërmjet kërkesës, se:
  - a. strukturat organizative të shoqërisë mëmë dhe të shoqërisë administruese ose shoqërisë komisionere janë të tilla që të drejtat e votës ushtrohen në mënyrë të pavarur nga shoqëria mëmë;
  - b. personat që vendosin se si do të ushtrohen të drejtat e votës veprojnë në mënyrë të pavarur;
  - c. Nëse shoqëria mëmë është klient i shoqërisë së saj të administrimit ose shoqërisë komisionere, ose zotëron pjesëmarrje në aktivet e administruara nga shoqëria administruese ose shoqëria komisionere, ekziston një mandat i qartë me shkrim për një marrëdhënie të pavarur (armslength) me klientin me kushte të barabarta midis shoqërisë mëmë dhe shoqërisë administruese ose shoqërisë komisionere.

Kërkesa në shkronjën (a) të kësaj pike nënkupton si minimum që shoqëria mëmë dhe shoqëria administruese ose shoqëria komisionere duhet të krijojnë politika dhe procedura me shkrim të hartuara në mënyrë të arsyeshme për të parandaluar shpërndarjen e informacionit midis shoqërisë mëmë dhe shoqërisë administruese ose shoqërisë komisionere në lidhje me ushtrimin e të drejtave të votës.

5. Për qëllimet e shkronjës (a) të pikës 1, "udhëzim i drejtpërdrejtë" është çdo udhëzim i dhënë nga shoqëria mëmë, ose një shoqëri tjetër e kontrolluar e shoqërisë mëmë, që specifikon se si do të ushtrohen të drejtat e votës nga shoqëria administruese ose shoqëria komisionere në raste të veçanta. "Udhëzim i tërthortë" është çdo udhëzim i përgjithshëm ose i veçantë, pavarësisht nga forma, i dhënë nga shoqëria mëmë ose nga një shoqëri tjetër e kontrolluar e shoqërisë mëmë, që kufizon diskrecionin e shoqërisë administruese ose të shoqërisë komisionere në lidhje me ushtrimin e të drejtave të votës me qëllim që t'u shërbejë interesave specifike të biznesit të shoqërisë mëmë ose një shoqërie tjetër të kontrolluar të shoqërisë mëmë.

## **Neni 19**

### **Llojet e instrumenteve financiare që japin të drejtën për të përfituar, vetëm me nismën e mbajtësit, aksione të cilat lidhen me të drejta vote**

1. Njoftimi i kërkuar sipas parashikimit të nenit 20, pika 1, e këtij ligji, do të përfshijë informacionin vijues:

- (a) situatën përfundimtare në lidhje me të drejtat e votës;
- (b) nëse është e zbatueshme, zinxhirin e ndërmarrjeve të kontrolluara përmes të cilave instrumentet financiare mbahen në mënyrë efektive;

- (c) datën në të cilën pragu përkatës është arritur ose kaluar;
- (d) për instrumentet që kanë një periudhë ushtrimi, tregimin e datës ose periudhës kohore kur aksionet do të mund të fitohen ose ushtrohen, nëse është e aplikueshme;
- (e) datën e maturimit ose të skadimit të instrumentit;
- (f) identitetin e mbajtësit;
- (g) emrin e emetuesit bazë.

Në kuptim të përcaktimeve të shkronjës (a), të kësaj pike, përqindja e të drejtave të votës duhet të llogaritet në raport me numrin total të të drejtave të votës dhe kapitalit, siç është shpallur së fundmi nga emetuesi në përputhje me nenin 23 të këtij Ligji.

2. Afati për kryerjen e njoftimit dotë jetë i njëjtë me atë të përcaktuar në nenin 15, pika 2, e këtij ligji.

3. Njoftimi do t'i dërgohet emetuesit të aksioneve bazë dhe autoritetit kompetent të Shtetit Anëtar të Origjinës së atij emetuesi.

Në rastet kur një instrument financiar lidhet me më shumë se një aksion bazë, atëherë do të bëhet një njoftim i veçantë për secilin emetues të aksioneve bazë.

## **Neni 20** **Detyrimi për njoftim**

1. Kërkesat për njoftim të përcaktuara në nenin 12, të këtij ligji zbatohen, gjithashtu, për personat fizikë ose juridikë që zotërojnë drejtpërdrejtë ose tërthorazi:

- a. instrumente financiare që, pas maturimit, i japin zotëruesit të tyre mbi bazën e një marrëveshjeje formale, ose të drejtën e pakushtëzuar për të përfituar, ose diskrecionin lidhur me të drejtën e tij për të përfituar, aksione të shoqëruara me të drejta vote, të cilat janë emetuar tashmë nga një emetues, aksionet e të cilit janë pranuar për tregtim në një treg të rregulluar;
- b. instrumente financiare të cilat nuk përfshihen në shkronjën “a” të kësaj pike, por që u referohen aksioneve të përmendura në atë shkronjë dhe kanë efekt ekonomik të ngjashëm me atë të instrumenteve financiare të përmendura në atë gërmë, pavarësisht nëse ato japin ose jo të drejtën e shlyerjes fizike.

Njoftimi i kërkuar përfshin ndarjen sipas llojit të instrumenteve financiare të zotëruara në përputhje me shkronjën “a” dhe sipas llojit të instrumenteve financiare të zotëruara në përputhje me shkronjën “b” të kësaj pike, që bën dallimin ndërmjet instrumenteve financiare të cilat japin të drejtën e shlyerjes fizike dhe instrumenteve financiare që japin të drejtën e shlyerjes me mjete monetare (cash).

2. Numri i të drejtave të votës për llogaritet duke iu referuar shumës së plotë nominale të aksioneve që janë në bazë të instrumentit financiar, përveçse kur instrumenti financiar parashikon vetëm shlyerjen me mjete monetare (cash), rast në të cilin numri i drejtave të

votës përlllogaritet mbi bazën e një "koeficienti delta të korigjuar", duke shumëzuar shumë nominale të aksioneve bazë me koeficientin delta të instrumentit. Për këtë qëllim, zotëruesi bashkon dhe njofton të gjitha instrumentet financiare që lidhen me të njëjtin emetues bazë. Për përlllogaritjen e të drejtave të votës, merren në konsideratë vetëm pozicionet afatgjata. Pozicionet afatgjata nuk kompensohen me pozicionet afatshkurtra të të njëjtit emetues bazë.

Të drejtat e votës të përmendura në këtë pikë, në rastin e një instrumenti financiar të referuar ndaj një shporte aksionesh ose një indeksi, llogariten mbi bazën e peshës së aksionit në shportën e aksioneve ose në indeks, kur plotësohet ndonjë nga kushtet e mëposhtme:

(a) të drejtat e votës në një emetues të caktuar, të mbajtura nëpërmjet instrumenteve financiare të referuara ndaj shportës ose indeksit, përfaqësojnë 1 % ose më shumë të të drejtave të votës që u bashkëlidhen aksioneve të atij emetuesi;

(b) aksionet në shportë ose në indeks përfaqësojnë 20 % ose më shumë të vlerës së titujve në shportë ose në indeks.

Kur një instrument financiar i referohet një serie shportash aksionesh ose indeksesh, të drejtat e votës të mbajtura përmes shportave ose indekseve individuale nuk grumbullohen për qëllimet e pragjeve të përcaktuara me sipër.

3. Numri i të drejtave të votës, që lidhen me instrumente financiare të cilat parashikojnë ekskluzivisht shlyerje në para dhe kanë një profil linear e simetrik kthimi në raport me aksionin bazë, llogaritet mbi bazë të rregulluar sipas deltës, ku pozicioni në para konsiderohet i barabartë me 1.

Numri i të drejtave të votës që lidhen me një instrument financiar të shlyer ekskluzivisht në para, i cili nuk ka një profil linear e simetrik kthimi në raport me aksionin bazë, llogaritet mbi bazë të rregulluar sipas deltës, duke përdorur një model standard çmimi të pranuar gjerësisht.

Një model standard çmimi i pranuar gjerësisht është një model që përdoret zakonisht në industrinë financiare për atë instrument financiar dhe që është mjaftueshëm i qëndrueshëm për të marrë parasysh elementet që janë të rëndësishme për vlerësimin e instrumentit. Elementet që janë të rëndësishme për vlerësimin përfshijnë të paktën:

(a) normën e interesit;

(b) pagesat e dividendëve;

(c) kohën deri në maturim;

(d) paqëndrueshmërinë (volatilitetin);

(e)çmimin e aksionit bazë.

Gjatë përcaktimit të deltës, mbajtësi i instrumentit financiar duhet të sigurojë që:

(i) modeli i përdorur të mbulojë kompleksitetin dhe rrezikun e çdo instrumenti financiar;

(ii) njëti model të përdoret në mënyrë të qëndrueshme për llogaritjen e numrit të të drejtave të votës për një instrument financiar të caktuar.

Sistemet e teknologjisë së informacionit të përdorura për kryerjen e llogaritjes së deltës duhet të sigurojnë raportim të qëndrueshëm, të saktë dhe në kohë të të drejtave të votës.

Numri i të drejtave të votës llogaritet çdo ditë, duke marrë parasysh çmimin e fundit të mbylljes së aksionit bazë. Mbajtësi i instrumentit financiar njofton emetuesin kur arrin, tejkalon ose bie nën pragjet e parashikuara në nenin 12, pika 1 të këtij ligji.

4. Për qëllimet e pikës 1 të këtij neni, nëse plotësohet një prej kushteve të përcaktuara në shkronjat “a” ose “b”, konsiderohen si instrumente financiare:

- a. titujt e transferueshëm;
- b. kontratat e opsioneve (option);
- c. kontratat e së ardhmes (future)
- d. kontratat e shkëmbimit (swap);
- e. marrëveshjet për normat e ardhshme të këmbimit (forward rate);
- f. kontratat për diferencë; dhe
- g. çdo kontratë ose marrëveshje tjetër me efekte ekonomike të ngjashme, e cila mund të shlyhet fizikisht apo me mjete monetare.

Autoriteti publikon një listë treguese të instrumenteve financiare që u nënshtrohen kërkesave për njoftim në përputhje me pikën 1, duke marrë në konsideratë zhvillimet teknike në tregjet financiare, hartuar dhe përditësuar periodikisht nga ESMA.

5. Për të siguruar kushte të njëtrajtshme të zbatimit të pikës 1 të këtij neni dhe për të marrë parasysh zhvillimet teknike në tregjet financiare, Autoriteti harton rregulla në përputhje me standarde teknike zbatuese të hartuara nga ESMA, me qëllim përcaktimin e formateve standarte, modeleve dhe procedurave standarte që përdoren kur njoftohet informacioni i kërkuar tek emetuesi sipas pikës 1 të këtij neni, ose kur depozitohet informacioni në përputhje me përcaktimet në nenin 27, pika 3, e këtij ligji.

6. Përjashtimet e përcaktuara në nenin 12, pikat 4, 5 dhe 6 dhe në nenin 15, pikat 3, 4 dhe 5, zbatohen *rast pas rasti* për kërkesat për njoftim sipas këtij neni.

## **Neni 21**

### **Bashkimi i të drejtave të votës/Aggregimi**

1. Kërkesat për njoftim të përcaktuara në nenet 12, 13 dhe 20, të këtij ligji, zbatohen gjithashtu

edhe për personat fizikë ose subjektet juridike kur numri i të drejtave të votimit të zotëruara në mënyrë të drejtpërdrejtë apo të tërthortë nga ky person apo subjekt, sipas neneve 12 dhe 13, së bashku me numrin e të drejtave të votimit që lidhen me instrumentet financiare të zotëruara në mënyrë të drejtpërdrejtë apo të tërthortë sipas nenit 20, arrin, tejkalon apo bie nën kufijtë e përcaktuar në nenin 12, pika 1, të këtij ligji.

Njoftimi i kërkuar në këtë pikë duhet të përfshijë ndarjen e numrit të të drejtave të votës që përkojnë me aksionet e zotëruara në përputhje me nenet 12 dhe 13, dhe të drejtat e votës që lidhen me instrumentet financiare sipas kuptimit të nenit 20, të këtij ligji.

2. Të drejtat e votës që lidhen me instrumentet financiare të njoftuara tashmë në përputhje me nenin 20, të këtij ligji, njoftohen sërish kur personi fizik ose subjekti juridik ka përfituar aksionet bazë dhe si rezultat i këtij përfitimi, numri total i të drejtave të votës të lidhura me aksionet e emetuara nga i njëjti emetues, arrin ose tejkalon kufijtë e përcaktuar në nenin 12, pika 1, e këtij ligji.

## **Neni 22**

### **Detyrimi për publikim i emetuesit**

1. Nëse një emetues i aksioneve, të pranuar për tregtim në një treg të rregulluar dhe për të cilin Republika e Shqipërisë është Shteti i Origjinës, blen ose shet aksionet e veta, ose vetë, ose nëpërmjet një personi që vepron në emër të vet por për llogari të emetuesit, emetuesi bën publik përqindjen e aksioneve të tij, sa më shpejt të jetë e mundur, por jo më vonë se katër ditë tregtimi pas blerjes ose shitjes, kur kjo përqindje arrin, tejkalon ose bie nën kufirin prej 5 % ose 10 % të të drejtave të votës. Përqindja llogaritet në bazë të numrit total të aksioneve me të cilat lidhen të drejtat e votës.
2. Autoriteti, miraton rregullore për përcaktimin e rregullave të detajuara në zbatim të përcaktimeve në këtë nen, duke marrë në konsideratë aktet e deleguara të Komisionit Evropian në fushën përkatëse, si dhe, duke pasur parasysh zhvillimet teknike në tregjet financiare.

## **Neni 23**

### **Publikimi i të drejtave të votës**

5. Për qëllim të llogaritjes së kufijve të parashikuar në nenin 12, të këtij ligji, emetuesi për të cilin Republika e Shqipërisë është shteti i origjinës, bën publik numrin total të të drejtave të votës dhe të kapitalit në fund të çdo muaji kalendarik gjatë të cilit ka pasur një rritje ose ulje të numrit total.

## **Neni 24**

### **Informacione shtesë**

1. Emetuesi i aksioneve të pranuar për tregtim në një treg të rregulluar bën publike pa vonesë çdo ndryshim në të drejtat që lidhen me klasa të ndryshme të aksioneve, duke

përfshirë ndryshimet në të drejtat që lidhen me titujt derivativë të emetuar nga vetë emetuesi që japin akses në aksionet e tij.

2. Emetuesi i titujve të tjerë, përveç aksioneve, të pranuar për tregtim në një treg të rregulluar, bën publike pa vonesë çdo ndryshim në të drejtat e mbajtësit të titujve të tjerë përveç aksioneve, duke përfshirë ndryshimet në kushtet dhe termat e këtyre titujve, që mund të ndikojnë në mënyrë indirekte tek këto të drejta, që lindin veçanërisht nga ndryshimi i termave të huasë ose i normave të interesit.

## **Sesioni II**

### **Informacioni për mbajtësit e titujve të pranuar për tregtim në një treg të rregulluar**

#### **Neni 25**

#### **Kërkesat për informacion nga emetuesit, aksionet e të cilëve janë pranuar për tregtim në një treg të rregulluar**

1. Emetuesi i aksioneve të pranuar për tregtim në një treg të rregulluar siguron trajtim të barabartë për të gjithë mbajtësit e aksioneve që kanë të njëjtin pozicion;
2. Emetuesi siguron vënien në dispozicion të të gjitha mjeteve dhe informacioneve të nevojshme që lejojnë mbajtësit e aksioneve të ushtrojnë të drejtat e tyre në Republikën e Shqipërisë në cilësinë e vendit të origjinës dhe ruajtjen e integritetit të të dhënave. Aksionarët nuk ndalohen të ushtrojnë të drejtat e tyre përmes përfaqësimit, sipas legjislacionit në fuqi të vendit ku është themeluar emetuesi. Veçanërisht, emetuesi:
  - (a) informon mbi vendin, orën dhe agjendën e mbledhjeve, numrin e përgjithshëm të aksioneve dhe të drejtave të votimit, si dhe të drejtat e mbajtësve për të marrë pjesë në mbledhje;
  - (b) vë në dispozicion një formular përfaqësimi, në formë fizike ose, kur është rasti, përmes mjeteve elektronike, për çdo person me të drejtë vote në asamblenë e aksionarëve, së bashku me njoftimin për mbledhjen ose, kur kërkohet, pas shpalljes së mbledhjes;
  - (c) cakton si agjent një institucion financiar përmes të cilit aksionarët mund të ushtrojnë të drejtat e tyre financiare, dhe
  - (d) publikon njoftime ose shpërndan informacion lidhur me shpërndarjen dhe pagesën e dividendëve dhe emetimin e aksioneve të reja, përfshirë informacion për rregullat e caktimit të pjesës, nënshkrimin, anulimin ose konvertimin.
3. Për qëllim të përcjelljes së informacionit të aksionarët, emetuesi mund të përdorë mjete elektronike, me kusht që vendimi të merret në asamblenë e përgjithshme dhe të përmbushë të paktën kriteret në vijim:
  - (a) përdorimi i mjeteve elektronike nuk varet në asnjë mënyrë nga vendndodhja e selisë

- ose vendqëndrimit të aksionarit ose, në rastet e parashikuara në Nenin 13, pikai (1), shkronjat (a) deri në (h), të këtij ligji, të personave fizikë ose juridikë,
- (b) miratohen rregulla identifikimi, në mënyrë që aksionarët ose personat fizikë apo juridikë me të drejtë ushtrimi apo drejtimi të ushtrimit të të drejtave të votës të informohen në mënyrë efektive;
  - (c) aksionarët ose, në rastet e parashikuara në nenin 11, pika (1), shkronjat (a) deri në (e), të këtij ligji, personat fizikë apo juridikë që kanë të drejtën e blerjes, shitjes apo ushtrimit të të drejtave të votës, kontaktohen me shkrim për t'iu kërkuar miratimin për përdorimin e mjeteve elektronike për përcjelljen e informacionit dhe, në rast se ata nuk kundërshtojnë brenda një afati të arsyeshëm, por jo më të gjatë se [2 javë], miratimi i tyre konsiderohet i dhënë. Ata mund të kërkojnë në çdo kohë në të ardhmen që informacioni t'iu përcillet me shkrim, dhe
  - (d) çdo shpërndarje e kostos që përfshin përcjellja e këtij informacioni me anë të mjeteve elektronike përcaktohet nga emetuesi në përputhje me parimin e trajtimit të barabartë, parashikuar në pikën (1) të këtij neni.
4. Autoriteti harton rregulla në përputhje të plotë me rregullat e miratuara nga Komisioni Evropian duke marrë në konsideratë zhvillimet teknike në tregjet financiare dhe zhvillimet në teknologjinë e informacionit dhe komunikimit, në zbatim të pikave 1, 2 dhe 3 të këtij neni. Në veçanti, specifikon llojet e institucioneve financiare nëpërmjet të cilave aksionarët mund të ushtrojnë të drejtat financiare të parashikuara në pikën 2, germa "c" të këtij neni.

## **Neni 26**

### **Kërkesat për informacion për emetuesit titujt e borxhit të të cilëve pranohen për tregtim në një treg të rregulluar**

1. Emetuesi i titujve të borxhit të pranuar për tregtim në një treg të rregulluar sigurohet që të gjithë mbajtësit e titujve të borxhit me renditje "*pari passu*" marrin trajtim të barabartë sa u takon të drejtave që lidhen me këta tituj borxhi.
2. Emetuesi sigurohet që të gjitha mjetet dhe informacioni i nevojshëm që u mundësohet mbajtësve të titujve të borxhit të ushtrojnë të drejtat e tyre në Republikën e Shqipërisë në cilësinë e vendit të origjinës, janë të vlefshme publikisht dhe se do të ruhet integriteti i të dhënave. Mbajtësit e titujve të borxhit nuk ndalohen të ushtrojnë të drejtat e tyre përmes përfaqësimit, sipas legjislacionit në fuqi të vendit ku është themeluar emetuesi. Veçanërisht, emetuesi:
  - (a) publikon njoftimet ose shpërndan informacion lidhur me vendin, orën dhe agjendën e mbledhjeve të mbajtësve të titujve të borxhit, pagesën e interesit, ushtrimin e të drejtave të konvertimit, këmbimit, nënshkrimit ose anulimit dhe shlyerjen, si dhe të drejtën e këtyre mbajtësve për të marrë pjesë në to,
  - (b) vë në dispozicion formularin e përfaqësimit në formë shkresore ose, kur është e mundur, me anë të mjeteve elektronike, për çdo person me të drejtë vote në mbledhjen e mbajtësve të titujve të borxhit, së bashku me njoftimin për mbledhjen ose, me

kërkesë, pas njoftimit të mbledhjes; dhe

(c) cakton si agjent një institucion financiar përmes të cilit mbajtësit e titujve të borxhit mund të ushtrojnë të drejtat e tyre financiare.

3. Nëse në mbledhje ftohen vetëm mbajtësit e titujve të borxhit, vlera për njësi e të cilave arrin të paktën 100,000 euro ose në rastin e titujve të borxhit në monedhë të ndryshme nga euro, vlera për njësi e të cilave, në datën e emetimit, është ekuivalente me të paktën 100,000 euro, emetuesi mund të zgjedhë si vendndodhje cilindo shtet anëtar, me kusht që në atë shtet anëtar të vihen në dispozicion të gjitha mjetet dhe informacionet e nevojshme për t'u mundësuar këtyre mbajtësve ushtrimin e të drejtave të tyre.

Zgjedhja e emetuesit e parashikuar në këtë pikë zbatohet gjithashtu për titujt e borxhit, vlera nominale për njësi e të cilëve është të paktën 50 000 euro, ose, në rastin e titujve të borxhit të denominuar në një valutë tjetër e ndryshme nga euro, ku vlera e kësaj njësie në datën e emetimit është ekuivalente me të paktën 50 000 euro, të cilët janë pranuar tashmë për tregtim në një treg të rregulluar në një ose më shumë shtete anëtare përpara datës 31 dhjetor 2010, për atë kohë sa këta tituj borxhi janë në qarkullim me kusht që të gjitha mekanizmat dhe informacionet e nevojshme për t'u mundësuar mbajtësve të tyre ushtrimin e të drejtave të tyre të vihen në dispozicion në Shtetin Anëtar të zgjedhur nga emetuesi.

4. Për qëllime të përcjelljes së informacionit të mbajtësit e titujve të borxhit, emetuesit mund të përdorin mjete elektronike, me kusht që vendimi për këtë të merret nga asambleja e përgjithshme dhe të përmbush kriteret në vijim:

(a) përdorimi i mjeteve elektronike nuk varet në asnjë mënyrë nga vendndodhja e selisë ose vendqëndrimi të mbajtësit të titujve të borxhit apo të ndërmjetësit që përfaqëson këtë mbajtës,

(b) do të miratohen rregulla identifikimi, në mënyrë që mbajtësit e titujve të borxhit të informohen në mënyrë efektive;

(c) mbajtësit e titujve të borxhit kontaktohen me shkrim për të kërkuar miratimin e tyre për përdorimin e mjeteve elektronike të përcjelljes së informacionit dhe, në rast se nuk paraqesin kundërshtim brenda një afati të arsyeshëm, miratimi i tyre do të konsiderohet i dhënë. Ata kanë mundësi të kërkojnë në çdo kohë në të ardhmen që informacioni të përcillet me shkrim, dhe

(d) ndarjet e kostove që përfshin përcjellja e informacionit përmes mjeteve elektronike do të përcaktohen nga emetuesi në përputhje me parimin e trajtimit të barabartë, parashikuar në pikën (1) të këtij neni.

5. Autoriteti miraton rregulla në përputhje me aktet e deleguara të Komisionit Evropian që marrin në konsideratë zhvillimet teknike në tregjet financiare dhe zhvillimet në teknologjinë e informacionit dhe komunikimit për të garantuar zbatimin e pikave 1 deri në 4, të këtij neni. Në veçanti, ai specifikon llojet e institucioneve financiare nëpërmjet të cilave mbajtësit e titujve të borxhit mund të ushtrojnë të drejtat financiare të parashikuara

në pikën 2, shkronja "c" e këtij neni.

### **Sesioni III**

#### **Detyrime të përgjithshme**

#### **Neni 27**

##### **Kontrolli nga Autoriteti**

1. Kur emetuesi ose çdo person që ka kërkuar, pa pëlqimin e emetuesit, pranimin e titujve të tij për tregtim në një treg të rregulluar, dhe për të cilin Republika e Shqipërisë është vendi i origjinës, publikon informacion të rregulluar, ai duhet ta depozitojë këtë informacion, në të njëjtën kohë, pranë Autoritetit të Mbikëqyrjes Financiare.
2. Autoriteti publikon në faqen e tij të internetit informacionin e depozituar sipas pikës 1 të këtij neni.
3. Informacioni që do t'i përcillet emetuesit në përputhje me nenet 10, 12, 14 dhe 15, të këtij ligji duhet të depozitohet në të njëjtën kohë në Autoritet.

#### **Neni 28**

##### **Gjuhët**

1. Kur titujt janë pranuar për tregtim në një treg të rregulluar vetëm në Republikën e Shqipërisë, si vend i origjinës së emetuesit, çdo informacion i rregulluar mbështetur në këtë ligj publikohet në gjuhën shqipe.
2. Kur titujt janë pranuar për tregtim në një treg të rregulluar edhe në Republikën e Shqipërisë, si shteti i origjinës, edhe në një ose më shumë shtete anëtare, si shtet pritës, çdo informacion i rregulluar në mbështetje të këtij ligji do të publikohet:
  - a. në gjuhën shqipe, dhe
  - b. në varësi të zgjedhjes të emetuesit, në një gjuhë të pranuar nga autoritetet kompetente të atyre shteteve anëtare pritëse, ose në një gjuhë të zakonshme në fushën e financave ndërkombëtare të pranuar nga Autoriteti.
3. Kur titujt pranohen për tregtim në një treg të rregulluar në një ose më shumë shtete anëtare, por jo në një treg të rregulluar në Republikën e Shqipërisë, informacioni i rregulluar, në varësi të zgjedhjes së tregut nga emetuesit, publikohet në një gjuhë të pranuar nga autoritetet kompetente të atyre shteteve anëtare pritëse, ose në një gjuhë të zakonshme në fushën e financave ndërkombëtare të pranuar nga Autoriteti.

Gjithashtu, informacioni i rregulluar, sipas parashikimeve të kësaj pike, në varësi të

zgjedhjes së emetuesit, publikohet në territorin e Republikës së Shqipërisë në një gjuhë të pranuar nga Autoriteti, në këtë rast në gjuhën shqipe ose në gjuhën angleze si gjuhë e zakonshme në fushën e financave ndërkombëtare.

4. Kur titujt pranohen për tregtim në një treg të rregulluar pa miratimin e emetuesit, detyrimi i parashikuar në pikat (1), (2) dhe (3) të këtij neni nuk i takon emetuesit, por personit që ka kërkuar pranimin pa miratimin e emetuesit.
5. Aksionarët dhe personat fizikë ose juridikë të përmendur në nenet 12, 13 dhe 20, të këtij ligji, lejohet t'ua përcjellin emetuesve informacionet sipas këtij ligji, në gjuhën shqipe ose vetëm në një gjuhë të përhapur në fushën e financave ndërkombëtare. Nëse emetuesi e merr këtë njoftim, ai nuk është i detyruar të sigurojë një përkthim në gjuhën shqipe.
6. Si përjashtim nga pikat (1) deri (4) të këtij neni, kur titujt që kanë vlerë për njësi të paktën 100,000 Euro, ose, në rastin e titujve të borxhit të shprehur në monedhë të ndryshme nga euro, kanë vlerë për njësi ekuivalente me të paktën 100,000 Euro në datën e emetimit dhe pranohen për tregtim në një treg të rregulluar në një ose më shumë shtete anëtare, informacioni i rregulluar i jepet publikut në një gjuhë të pranuar nga autoritetet kompetente të shteteve anëtare pritëse dhe nga Autoriteti, ose në një gjuhë të zakonshme në fushën e financave ndërkombëtare, të zgjedhur nga emetuesi ose personi i cili, ka kërkuar pranimin për tregtim pa miratimin e emetuesit.
7. Përjashtimi i përmendur në pikën 6, të këtij neni, zbatohet gjithashtu për titujt e borxhit, vlera nominale për njësi e të cilëve është të paktën 50 000 euro, ose, në rastin e titujve të borxhit të denominuar në një valutë tjetër nga euro, vlera e kësaj njësie në datën e emetimit është ekuivalente me të paktën 50 000 euro, të cilët janë pranuar tashmë për tregtim në një treg të rregulluar në një ose më shumë shtete anëtare përpara datës 31 dhjetor 2010, për atë kohë sa këta tituj borxhi janë në qarkullim.
8. Nëse, pranë një gjykate ose trupi gjykues të Republikës së Shqipërisë apo një shteti anëtar, paraqitet një vepër në lidhje me përmbajtjen e informacionit të rregulluar, përgjegjësia për pagesën e kostove të përkthimit të këtij informacioni për qëllimet e procedimeve, vendoset në përputhje me legjislacionin e Republikës së Shqipërisë apo atij shteti anëtar.

## **Neni 29**

### **Aksesi në informacionin e rregulluar**

1. Emetuesi, ose personi që ka paraqitur kërkesë për tu pranuar për tregtim në një treg të rregulluar pa pëlqimin e emetuesit, publikon informacionin e rregulluar në mënyrë të tillë që të sigurojë akses të shpejtë dhe mbi baza jodiskriminuese të këtij informacioni dhe e vendos atë në dispozicion të mekanizmit/ regjistrit të caktuar zyrtarisht sipas pikës (2) të këtij neni.

Emetuesi, ose personi që ka paraqitur kërkesë për tu pranuar për tregtim në një treg të rregulluar pa miratimin e emetuesit, nuk mund tu vendosë asnjë kosto të posaçme investitorëve për ofrimin e këtij informacioni. Emetuesi përdor mjete komunikimi që mbi baza të arsyeshme konsiderohen të besueshme për shpërndarjen efektive të informacionit te publiku në Republikën e Shqipërisë dhe në të gjitha shtetet anëtare. Sidoqoftë, nuk është detyrim përdorimi vetëm i atyre mjeteve të komunikimit (mediave), operatorët e të cilëve janë të vendosur në territorin e Republikës së Shqipërisë.

2. Autoriteti cakton një apo më shumë regjistra/mekanizma zyrtarë për ruajtjen qendrore të informacionit të rregulluar. Ky mekanizëm duhet të jetë në përputhje me standardet minimale të cilësisë për sa i përket mbrojtjes, sigurisë së burimit të informacionit, regjistrimit të kohës dhe lehtësisë së aksesit nga përdoruesit fundorë dhe në harmoni me procedurën e depozitimit sipas nenit 27, paragrafi 1.
3. Emetuesi paraqet informacionin e plotë të rregulluar, në të njëjtën kohë me publikimin, pranë Autoritetit dhe Mekanizmit/Regjistrimit Zyrtar Qendror të caktuar prej Autoritetit.
4. Mekanizmi Zyrtar i informacionit të rregulluar në Republikën e Shqipërisë mbahet nga Autoriteti, i cili e publikon informacionin e rregulluar në faqen zyrtare të tij.
5. Pavarësisht parashikimit të pikës 1, të këtij neni, Mekanizmi/Regjistri Zyrtar i Informacionit të Rregulluar mund të mbahet edhe nga një person juridik tjetër, i cili është miratuar nga Autoriteti, me kusht që të plotësojë kërkesat teknike, të sigurisë, organizative dhe kushte të tjera për mbajtjen e Mekanizmit/Regjistrimit Zyrtar të Informacionit të Rregulluar, si dhe të sigurojë që aksesimi i informacionit të rregulluar në nivelin e Bashkimit Evropian të mos çënohet.
6. Kur titujt pranohen për tregtim në një treg të rregulluar me vendndodhje dhe që operon vetëm në Republikën e Shqipërisë si shtet pritës dhe jo si shtet i origjinës emetuesi ose personi që ka paraqitur kërkesë për t'u pranuar për tregtim në një treg të rregulluar pa pëlqimin e emetuesit, publikon informacionin e rregulluar në përputhje me kërkesat e përmendura në paragrafin 1 të këtij neni.
7. Autoriteti miraton rregullore duke marrë në konsideratë aktet e deleguara të Komisionit Evropian për specifikimin e:
  - a) standardeve minimale të shpërndarjes së informacionit të rregulluar, siç përmendet në pikën 1 të këtij neni;
  - b) standardeve minimale për mekanizmin qendror të ruajtjes siç përmendet në pikën 2 të këtij neni;
  - c) rregullave që garantojnë ndërveprimin e informacionit dhe teknologjive të komunikimit të përdorura nga mekanizmat e parashikuar në pikën 2, të këtij neni, si dhe aksesin në informacionin e rregulluar në nivelin e Bashkimit Evropian, të përmendur në të.

### **Neni 30** **Standardet Minimale**

1. Për qëllime të parashikimeve të nenit 29, pika 1 të këtij ligji, shpërndarja e informacionit të rregulluar kryhet në përputhje me standardet minimale të përcaktuara në pikat 2 deri në 5, të këtij neni.

2. Informacioni i rregulluar duhet të shpërndahet në atë mënyrë që të sigurohet shpërndarja në një publik sa më të gjerë, dhe në të njëjtën kohë sa më afër të jetë e mundur, në territorin e Republikës së Shqipërisë në cilësinë e shtetit të origjinës, ose në Shtetin Anëtar, të parashikuar në nenin 29, pika 6 të këtij ligji, dhe në Shtetet e tjera Anëtare.
3. Informacioni i rregulluar duhet t'u komunikohet mediave në tekst të plotë të pa edituar. Megjithatë, në rastin e raporteve dhe deklaratave të përmendura në nenet 4 dhe 5 të këtij ligji, kjo kërkesë do të konsiderohet e përmbushur nëse njoftimi në lidhje me informacionin e rregulluar i komunikohet medias dhe tregon se në cilën faqe interneti, përveç mekanizmit të caktuar zyrtarisht për ruajtjen qendrore të informacionit të rregulluar të përmendur në nenin 29 të këtij ligji, janë të disponueshme dokumentet përkatëse.
4. Informacioni i rregulluar duhet t'i komunikohet medias në një mënyrë që garanton sigurinë e komunikimit, minimizon rrezikun e korrupsionit të të dhënave dhe aksesit të paautorizuar, si dhe ofron siguri në lidhje me burimin e informacionit të rregulluar.

Siguria e marrjes duhet të garantohet duke korrigjuar sa më shpejt të jetë e mundur çdo dështim ose ndërprerje në komunikimin e informacionit të rregulluar.

Emetuesi ose personi që ka aplikuar për pranim për tregtim në një treg të rregulluar pa pëlqimin e emetuesit nuk do të jetë përgjegjës për gabimet sistemike ose mangësitë në median, të cilës i është komunikuar informacioni i rregulluar.

5. Informacioni i rregulluar duhet t'u komunikohet mediave në një mënyrë që e bën të qartë se informacioni është informacion i rregulluar, identifikon qartë emetuesin përkatës, objektin e informacionit të rregulluar dhe kohën dhe datën e komunikimit të informacionit nga emetuesi ose personi që ka aplikuar për pranim në tregtim në një treg të rregulluar pa pëlqimin e emetuesit.

Me kërkesë, emetuesi ose personi që ka aplikuar për pranim në tregtim në një treg të rregulluar pa pëlqimin e emetuesit duhet të jetë në gjendje t'i komunikojë Autoritetit për çdo publikim në lidhje me informacionin e rregulluar, të dhënat sa vijon:

- a. emrin e personit që ia ka komunikuar informacionin medias;
- b. detajet e validimit të sigurisë;
- c. orën dhe datën në të cilën informacioni iu komunikua medias;
- d. mjetin në të cilin u komunikua informacioni;
- e. nëse është e aplikueshme, detajet e çdo embargoje të vendosur nga emetuesi mbi informacionin e rregulluar.

### **Neni 31** **Pika e Aksesit Elektronik**

1. Autoriteti Europian i Tregut të Titujve (ESMA) zhvillon dhe operon një portal ëëeb që shërben si Pikë Evropiane e Aksesit Elektronik.

2. Sistemi i ndërlidhjes së mekanizmave/regjistrave të caktuar zyrtarisht përbëhet nga:
  - a. Mekanizmat sipas nenit 29, pika 2 të këtij Ligji;
  - b. Portali që shërben si Pikë Evropiane e Aksesit Elektronik;
3. Autoriteti siguron aksesin në mekanizmin e ruajtjes qendrore të informacionit të rregulluar përmes Pikës Evropiane të Aksesit.

## **Neni 32**

### **Aksesi i Informacionit përmes Pikës Evropiane të Aksesit elektronik**

1. Autoriteti siguron që, kur publikohet informacioni i rregulluar i parashikuar në nenin 29, pika 1, të këtij ligji, emetuesi ose personi që ka paraqitur kërkesën për pranimin për tregtim në një treg të rregulluar pa pëlqimin e emetuesit, e dorëzon atë informacion të rregulluar njëkohësisht të njësisë që mbledh informacionin, e përmendur në pikën 4 të këtij neni, me qëllim që informacioni të jetë i aksesueshëm në Pikën e Vetme Evropiane të Aksesit (ESAP), e krijuar sipas Rregullores (BE) 2023/2859 të Parlamentit Evropian dhe të Këshillit.
2. Informacioni i rregulluar duhet të përmbushë kërkesat e mëposhtme:
  - a. të dorëzohet në një format të dhënash të ekstraktueshme, siç përcaktohet në nenin 2, pika (3), të Rregullores (BE) 2023/2859 ose, kur kërkohet nga ligji i Bashkimit ose ligji kombëtar, në një format të lexueshëm nga makineria, siç përcaktohet në nenin 2, pika (4), të asaj Rregulloreje;
  - b. të shoqërohet me të dhënat/metadatat e mëposhtme:
    - (i) të gjithë emrat e emetuesit, të cilit i referohet informacioni;
    - (ii) identifikuesi ligjor i subjektit (LEI), siç specifikohet në nenin 7(4), pika (b), të Rregullores (BE) 2023/2859;
    - (iii) madhësia e emetuesit sipas kategorisë, siç specifikohet sipas nenit 7(4), pika (d), të rregullores (BE) 2023/2859;
    - (iv) sektori(ët) i industrisë së aktiviteteve ekonomike të emetuesit, siç specifikohet sipas nenit 7(4), pika (e), të rregullores BE 2023/2859;
    - (v) lloji i informacionit, siç klasifikohet sipas nenit 7(4), pika (c), të Rregullores (BE) 2023/2859;
    - (vi) një indikacion, nëse informacioni përmban të dhëna personale.
3. Për qëllim të pikës 1, shkronja (b)(ii), emetuesit duhet të sigurojnë një kod identifikues të subjektit ligjor (LEI).
4. Për qëllim të bërjes të aksesueshëm në ESAP të informacionit të përmendur në pikën 1, njësisë që mbledh informacionin siç përcaktohet në nenin 2, pika (2), të Rregullores (BE) 2023/2859 do të jetë mekanizmi zyrtar i emëruar sipas nenit 29, pika 2, të këtij ligji.

5. Autoriteti siguron që informacioni i parashikuar në nenin 43, pika 1, të këtij Ligji të bëhet i aksesueshëm në ESAP. Për këtë qëllim, njësi mbledhëse e informacionit, siç përcaktohet në nenin 2, pika (2), të Rregullores (BE) 2023/2859, do të jetë Autoriteti.

### **Neni 33**

#### **Akresi në informacionin e rregulluar në nivel BE-je**

Autoriteti harton rregulla në përputhje me rregulloren e deleguar (BE) 2016/1437 të Komisionit të datës 19 Maj 2016, bazuar në standardet teknike rregullatore të ESMA, të cilat përcaktojnë kërkesat teknike në lidhje me aksesin në informacionin e rregulluar në nivel BE-je, për të specifikuar sa vijon:

- a. kërkesat teknike në lidhje me teknologjitë e komunikimit të përdorura nga mekanizmat e përmendur në nenin 29, pikat 1 dhe 2, të këtij ligji;
- b. kërkesat teknike për vënien në funksion të pikës qendrore të aksesit për kërkimin e informacionit të rregulluar në nivel BE-je;
- c. kërkesat teknike në lidhje me përdorimin e një identifikuesi unik për çdo subjekt ligjor nga mekanizmat e përmendur në nenin 29, pika 2, të këtij ligji;
- d. formatin standard për dorëzimin e informacionit të rregulluar nga mekanizmat e përmendur në nenin 29, pika 2, të këtij ligji;
- e) klasifikimin e përbashkët të informacionit të rregulluar nga mekanizmat e përmendur në nenin 29, pika 2, të këtij ligji dhe listën e përbashkët të llojeve të informacionit të rregulluar.

### **Neni 34**

#### **Vendet e treta**

1. Kur selia e regjistruar e emetuesit ndodhet në një vend të tretë, për të cilin Republika e Shqipërisë është vendi i origjinës, Autoriteti mund ta përjashtojë këtë emetues nga kërkesat e neneve 4, 5, 6, 8, 9, 13, paragrafi 6, 18, 21 dhe neni 22 deri në 24, të këtij ligji, me kusht që legjislacioni i vendit të tretë në fjalë të përcaktojë kërkesa ekuivalente me kërkesat e këtij ligji, ose që ky emetues të përmbushë kërkesat e legjislacionit të një vendi të tretë që Autoriteti konsideron si ekuivalent, në përputhje me metodologjinë dhe kriteret e vlerësimit të ekuivalencës.
2. Autoriteti njofton ESMA-n për përjashtimin e dhënë sipas pikës 1, të këtij neni.
3. Informacioni i mbuluar nga kërkesat e përcaktuara në vendin e tretë paraqitet në përputhje me nenin 27 dhe publikohet në përputhje me parashikimet e neneve 28 dhe 29 të këtij ligji.
4. Duke deroguar nga pika 1, një emetues selia e regjistruar e të cilit ndodhet në një vend të tretë përjashtohet nga përgatitja e pasqyrave të tij financiare në përputhje me parashikimet e neneve 4 ose 5, të këtij ligji, përpara fillimit të vitit financiar, me kusht që ky emetues t'i përgatisë pasqyrat e tij financiare në përputhje me standardet e pranuar ndërkombëtare të kontabilitetit në përputhje me legjislacionin kombëtar në fuqi, që merr në konsideratë nenin 9 të rregullores EC Nr. 1606/2002.

5. Autoriteti, në cilësinë e Autoritetit kompetent të shtetit të origjinës siguron që informacioni i publikuar në një vend të tretë, që mund të jetë i rëndësishëm për Republikën e Shqipërisë dhe publikun në BE, publikohet në përputhje me nenet 28 dhe 29 të këtij ligji, edhe nëse ky informacion nuk rregullohet sipas përkufizimit të informacionit të rregulluar në kuptim të nenit 2, pikat 1, shkronja (k) të këtij ligji.
6. Sipërmarrjet, që kanë selinë e tyre të regjistruar në një vend të tretë, të cilat do të kishin kërkuar autorizim në përputhje me legjislacionin në fuqi për sipërmarrjet e investimeve kolektive ose, sa i përket administrimit të portofolit sipas legjislacionit në fuqi për tregjet e kapitalit, nëse do ta kishin selinë e regjistruar ose, vetëm në rastin e një shoqërie komisionere, selinë qendrore brenda Bashkimit Evropian, përjashtohen gjithashtu nga detyrimi për të agreguar zotërimet me zotërimet e sipërmarrjes mëmë, sipas kërkesave të përcaktuara në nenin 15, pikat (4) dhe (5), me kusht që ato të përmbushin kushte të barasvlefshme të pavarësisë si shoqëri administruese ose shoqëri komisionere.
7. Për të siguruar kushte të njëtrajtshme të zbatimi të pikës 1, Autoriteti, në përputhje me rregullat e Komisionit Evropian, miraton masa zbatuese që përcaktojnë:
- (i) mekanizmin për vlerësimin e ekuivalencës së informacionit të kërkuar sipas këtij ligji, përfshirë pasqyrat financiare dhe informacionin e kërkuar, rregulloreve ose dispozitave administrative të një vendi të tretë;
  - (ii) deklarin se, për shkak të së drejtës së tij të brendshme, rregulloreve, dispozitave administrative, ose praktikave apo procedurave të bazuara në standardet ndërkombëtare të vendosura nga organizatat ndërkombëtare, vendi i tretë ku është regjistruar emetuesi siguron ekuivalencën e kërkesave të informacionit të parashikuara në këtë Ligj.
8. Autoriteti, në përputhje me rregullat e Komisionit Evropian, miraton gjithashtu, masa që lidhen me vlerësimin e standardeve përkatëse për emetuesit e më shumë se një shteti.
9. Autoriteti, në përputhje me rregullat e Komisionit Evropian, merr vendimet e nevojshme mbi ekuivalencën e standardeve të kontabilitetit dhe mbi ekuivalencën e standardeve të raportimit të qëndrueshmërisë, siç parashikohet në legjislacionin kombëtar që transponon nenin 29b të Direktivës 2013/34/BE.
10. Nëse Autoriteti, në përputhje me rregullat e Komisionit Evropian, vendos se standardet e kontabilitetit ose standardet e raportimit të qëndrueshmërisë të një shteti të tretë nuk janë ekuivalente, ai mund t'u lejojë emetuesve përkatës të vazhdojnë përdorimin e këtyre standardeve gjatë një periudhe kalimtare të përshtatshme. Periudhat kalimtare dhe kushtet e përdorimit të standardeve jo-ekuivalente përcaktohen me rregullore nga Autoriteti.
11. Autoriteti, në përputhje me rregullat e Komisionit Evropian, miraton gjithashtu masa që synojnë vendosjen e kritereve të përgjithshme të ekuivalencës në lidhje me standardet e

kontabilitetit dhe standardet e raportimit të qëndrueshmërisë, të rëndësishme për emetuesit e më shumë se një shteti.

12. Kriteret minimale që përdor Autoriteti për vlerësimin e ekuivalencës së standardeve të raportimit të qëndrueshmërisë të emetuesve të vendeve të treta sigurojnë të paktën:
- a. standardet kërkojnë që sipërmarrjet të zbulojnë informacion mbi faktorët mjedisorë, socialë dhe të qeverisjes (ESG);
  - b. standardet kërkojnë zbulimin e informacionit të nevojshëm për të kuptuar ndikimet e sipërmarrjes mbi çështjet e qëndrueshmërisë, dhe se si çështjet e qëndrueshmërisë ndikojnë në zhvillimin, ecurinë dhe pozicionin e saj.

### **Neni 35**

#### **Kërkesat ekuivalente**

1. Një vend i tretë konsiderohet se vendos kërkesa ekuivalente me ato të përcaktuara në nenin 4 pika 2, shkronja (b) të këtij ligji kur, sipas ligjit të atij vendi, raporti vjetor i drejtimit të brendshëm kërkohet të përfshijë të paktën informacionin e mëposhtëm:
- a. një analizë të drejtë të zhvillimit dhe performancës së biznesit të emetuesit dhe të pozicionit të tij, së bashku me një përshkrim të rreziqeve dhe pasigurive kryesore me të cilat përballlet, në mënyrë të tillë që shqyrtimi të paraqesë një analizë të balancuar dhe gjithëpërfshirëse të zhvillimit dhe performancës së biznesit të emetuesit dhe të pozicionit të tij, në përputhje me madhësinë dhe kompleksitetin e biznesit;
  - b. një indikacion të çdo ngjarjeje të rëndësishme që ka ndodhur që nga fundi i vitit financiar;
  - c. indikacion të zhvillimit të mundshëm të ardhshëm të emetuesit.

Analiza e përmendur në shkronjën (a), të kësaj pike, në masën e nevojshme për të kuptuar zhvillimin, performancën ose pozicionin e emetuesit, duhet të përfshijë si treguesit financiarë ashtu edhe, kur është e përshtatshme, treguesit jo-financiarë kryesorë të performancës që lidhen me biznesin e veçantë.

2. Një vend i tretë konsiderohet se vendos kërkesa ekuivalente me ato të përcaktuara në nenin 5, pika 4 të këtij ligji, kur, sipas ligjit të atij vendi, kërkohet një set i përmbledhur pasqyrash financiare përveç raportit të ndërmjetëm të menaxhimit, dhe raporti i ndërmjetëm i menaxhimit kërkohet të përfshijë të paktën informacionin e mëposhtëm:
- a. vlerësimin e periudhës së mbuluar;
  - b. treguesit e zhvillimit të mundshëm të ardhshëm të emetuesit për gjashtë muajt e mbetur të vitit financiar;
  - c. për emetuesit e aksioneve, dhe nëse nuk janë bërë ende publike në mënyrë të vazhdueshme, transaksionet kryesore/e rëndësishme me palët e lidhura.

3. Një vend i tretë konsiderohet se vendos kërkesa ekuivalente me ato të përcaktuara në nenet 4 pika 2, shkronja (c) dhe 5, pika 2, shkronja (c) të këtij Ligji, kur, sipas ligjit të atij vendi, një person ose persona brenda emetuesit janë përgjegjës për informacionin financiar vjetor dhe gjashtëmujor, dhe në veçanti për sa vijon:
- a. përputhshmërinë e pasqyrave financiare me kuadrin e raportimit ose seti-n e standardeve të kontabilitetit në fuqi;
  - b. drejtësinë e vlerësimit/analizës së menaxhimit të përfshirë në raportin e drejtimit të brendshëm.
4. Një vend i tretë konsiderohet se vendos kërkesa ekuivalente me ato të përcaktuara në nenin 4 pika 3 të këtij ligji, kur, sipas ligjit të atij vendi, nuk kërkohet ofrimi i llogarive individuale nga kompania mëmë, por emetuesi, selia e të cilit është e regjistruar në atë vend të tretë, kërkohet, në përgatitjen e llogarive të konsoliduara, të përfshijë informacionin e mëposhtëm:
- a. për emetuesit e aksioneve, llogaritjen e dividendëve dhe aftësinë për të paguar dividendë;
  - b. për të gjithë emetuesit, kur është e aplikueshme, kërkesat minimale të kapitalit dhe kapitalit dhe çështjet e likuiditetit.

Për qëllime të ekuivalencës, emetuesi duhet të jetë gjithashtu në gjendje t'i ofrojë Autoritetit, deklarime shtesë të audituara që japin informacion mbi llogaritë individuale të emetuesit si një të vetme, relevante për elementët e informacionit të përmendur në shkronjat (a) dhe (b) të kësaj pike. Këto deklarime mund të përgatiten sipas standardeve të kontabilitetit të vendit të tretë.

5. Një vend i tretë konsiderohet se vendos kërkesa ekuivalente me ato të përcaktuara në nenin 4, pika 3 të këtij ligji, në lidhje me llogaritë individuale, kur sipas ligjit të një vendi të tretë, një emetues, selia e të cilit është e regjistruar në atë vend të tretë, nuk kërkohet të përgatisë llogari të konsoliduara, por kërkohet të përgatisë llogaritë e tij individuale në përputhje me standardet ndërkombëtare të kontabilitetit të njohura nga legjislacioni i fushës që merr në konsideratë nenin 3 të rregullores (EC) Nr 1606/2002 të Parlamentit Evropian dhe Këshillit siç zbatohet në Republikën e shqipërisë dhe brenda Komunitetit Evropian ose me standardet kombëtare të kontabilitetit të vendeve të treta ekuivalente me ato standarde.

Për qëllime të ekuivalencës, nëse informacioni i tillë financiar nuk është në përputhje me ato standarde, ai duhet të paraqitet në formën e pasqyrave financiare të rishikuara. Për më tepër, llogaritë individuale duhet të auditohen në mënyrë të pavarur.

6. Një vend i tretë konsiderohet se vendos kërkesa ekuivalente me ato të përcaktuara në nenin 15, pika 6 të këtij ligji, kur, sipas ligjit të atij vendi, periudha kohore brenda së cilës një emetues, selia e të cilit është e regjistruar në atë vend të tretë, duhet të njoftohet për zotërimet kryesore dhe brenda së cilës duhet t'ia zbulojë publikut këto zotërime kryesore është në total jo më shumë se shtatë ditë tregtimi. Afatet kohore për njoftimin e emetuesit dhe për publikimin e mëtejshëm të publiku nga emetuesi mund të jenë të ndryshme nga ato të përcaktuara në nenin 15, pika 2 dhe nenin 15 pika 6, të këtij ligji .

7. Një vend i tretë konsiderohet se vendos kërkesa ekuivalente me ato të përcaktuara në nenin 22 të këtij ligji kur, sipas ligjit të atij vendi, një emetues selia e të cilit është e regjistruar në atë vend të tretë kërkohet të përmbushë kushtet e mëposhtme:

- a. në rastin e një emetuesi të cilit i lejohej të mbajë deri në një maksimum prej 5% të aksioneve të veta me të cilat janë të bashkangjitura të drejtat e votës, ai duhet të bëjë një njoftim sa herë që arrihet ose tejkalohet ky prag;
- b. në rastin e një emetuesi të cilit i lejohej të mbajë deri në një maksimum prej 5% dhe 10% të aksioneve të veta me të cilat janë të bashkangjitura të drejtat e votës, ai duhet të bëjë një njoftim sa herë që arrihet ose tejkalohet një prag prej 5% ose ai prag maksimal;
- c. Në rastin e një emetuesi të cilit i lejohej të mbajë më shumë se 10% të aksioneve të veta, të cilave u bashkëngjiten të drejtat e votës, ai duhet të bëjë një njoftim sa herë që arrihet ose tejkalohet pragu prej 5% ose pragu prej 10%.

Për qëllime të ekuivalencës, nuk kërkohet njoftim mbi pragu prej 10%.

8. Një vend i tretë konsiderohet se vendos kërkesa ekuivalente me ato të përcaktuara në nenin 23 të këtij ligji, kur, sipas ligjit të atij vendi, një emetues, selia e të cilit është e regjistruar në atë vend të tretë, kërkohet t'i zbulojë publikut numrin e përgjithshëm të të drejtave të votës dhe kapitalin brenda 30 ditëve kalendarike pasi të ketë ndodhur një rritje ose ulje e këtij numri të përgjithshëm.

9. Një vend i tretë konsiderohet se vendos kërkesa ekuivalente me ato të përcaktuara në nenin 25, pika 2 dhe 26, pika 2 të këtij ligji për sa i përket përmbajtjes së informacionit në lidhje me mbledhjet, kur, sipas ligjit të atij vendi, një emetues, selia e të cilit është e regjistruar në atë vend të tretë, kërkohet të ofrojë të paktën informacion mbi vendin, kohën dhe rendin e ditës së mbledhjeve.

10. Një vend i tretë konsiderohet se vendos kushte pavarësie ekuivalente me ato të përcaktuara në nenin 15, pikat 4 dhe 5 të këtij ligji, kur, sipas ligjit të atij vendi, një shoqëri administruese ose shoqëri komisionere, kërkohet të përmbushë kushtet e mëposhtme:

- a. shoqëria administruese ose shoqëria komisionere duhet të jetë e lirë në të gjitha situatat për të ushtruar, në mënyrë të pavarur nga shoqëria e saj mëmë, të drejtat e votës të lidhura me asetet që ajo administron;
- b. shoqëria administruese ose shoqëria komisionere duhet të mos konsiderojë interesat e shoqërisë mëmë ose të çdo shoqërie tjetër të kontrolluar të shoqërisë mëmë sa herë që lindin konflikte interesi.

Shoqëria mëmë duhet të përmbushë kërkesat e njoftimit të përcaktuara në nenin 18, pika 2, shkronj a dhe pika 3, të këtij ligji.

Përveç kësaj, ajo duhet të bëjë një deklaratë se, në rastin e secilës shoqëri administrimi ose

shoqërie komisionere në fjalë, shoqëria mëmë i përmbush kushtet e përcaktuara në këtë paragraf.

11. Pa cenuar zbatimin e nenit 36 të këtij ligji , shoqëria mëmë duhet të jetë në gjendje, me kërkesë të tij, t'i demonstrojë Autoritetit, si Autoriteti kompetent i të Shtetit të origjinës së emetuesit se janë respektuar kërkesat e përcaktuara në nenin 18, pika 4 të këtij ligji.

## **KREU IV KOMPETENCAT E AUTORITETIT**

### **Neni 36**

#### **Autoritetet Përgjegjëse dhe Kompetencat e tyre**

1. Autoriteti i Mbikëqyrjes Financiare është autoriteti kompetent për zbatimin e kërkesave të këtij Ligji.
2. Me qëllim kryerjen e funksioneve të tij Autoriteti ka kompetencën:
  - a) për t'i kërkuar audituesve, emetuesve, zotëruesve të aksioneve ose instrumenteve të tjera financiare apo personave ose subjekteve të përmendura në nenet 13, 14, 15 dhe 20, të këtij ligji dhe personave që i kontrollojnë ose kontrollohen prej tyre, sigurimin e informacioneve dhe dokumenteve;
  - b) për t'i kërkuar emetuesit të publikojë informacionin e kërkuar sipas shkronjës (a), të kësaj pike, me anë të mjeteve dhe brenda afateve kohore që autoriteti konsideron të nevojshme. Ai mund ta publikojë këtë informacion me iniciativën e tij në rastet kur emetuesi ose personat që e kontrollojnë ose kontrollohen nga ai, nuk arrijnë ta bëjnë këtë dhe pasi ka dëgjuar emetuesin;
  - c) për t'i kërkuar drejtuesve të emetuesve dhe të zotëruesve të aksioneve ose instrumenteve të tjera financiare apo të personave ose subjekteve të përmendura në nenet 13, 14, 15, dhe 20 të këtij ligji, të përcjellin informacionin e kërkuar dhe, nëse është e nevojshme, të sigurojnë informacione dhe dokumente shtesë;
  - d) për të pezulluar ose për t'i kërkuar tregut të rregulluar përkatës të pezullojë tregtimin e titujve për një maksimum prej dhjetë ditësh të njëpasnjëshme, nëse ka arsye që të dyshojë se dispozitat e këtij Ligji, janë shkelur nga emetuesi;
  - e) për të ndaluar tregtimin në një treg të rregulluar nëse zbulon se janë shkelur dispozitat e këtij Ligji, ose nëse ka arsye që të dyshojë se janë shkelur dispozitat e këtij Ligji;
  - f) për të monitoruar që emetuesi i publikon në kohë informacionet me qëllim garantimin e aksesit efikas dhe të barabartë të publikut në të gjitha shtetet anëtare ku tregtohen titujt dhe për të marrë masat e duhura në rast të kundërt;
  - g) për të bërë publik faktin që një emetues, zotërues aksionesh apo instrumentesh të tjera financiare ose një person apo subjekt i parashikuar në nenet 11 deri në 14, të këtij ligji, nuk po përmbush detyrimet e tij;

- h) për të analizuar që informacioni i përmendur në këtë Ligj është hartuar në përputhje me kuadrin raportues përkatës dhe për të marrë masat përkatëse në rastet kur zbulohen shkelje; dhe
- i) për të kryer inspektive në terren në territorin e tij, në përputhje me legjislacionin e brendshëm, me qëllim verifikimin e përputhshmërisë me dispozitat e këtij ligji dhe masat e tij zbatuese;
3. Pa cenuar pikën 2, të këtij neni, Autoriteti ka të gjitha kompetencat hetimore që janë të nevojshme për ushtrimin e funksioneve të tij. Këto kompetenca ushtrohen në përputhje me legjislacionin kombëtar;
4. Autoriteti ushtron kompetencat e tij sanksionuese, në përputhje me këtë Ligj në një nga mënyrat e mëposhtme:
- a. drejtpërdrejt
  - b. në bashkëpunim me autoritete të tjera
  - c. me delegim tek autoritete të tjera, nën përgjegjësinë e tij
  - d. me kërkesë te autoritetet gjyqësore kompetente
5. Pikat 1 deri në 4, të këtij neni, nuk e çenojnë mundësinë për një Shtet Anëtar që të bëjë rregullime të veçanta ligjore dhe administrative për territoret europiane jashtë vendit, për të cilat marrëdhëniet e jashtme janë përgjegjësi e atij Shteti Anëtar.
6. Dhënia e Informacionit Autoritetit nga audituesit për ndonjë fakt ose vendim në lidhje me kërkesa të bëra nga Autoriteti sipas pikës 3 të këtij neni, nuk do të përbëjë shkelje të ndonjë kufizimi për dhënien e informacionit, të vendosur nga kontrata ose nga ndonjë ligj, rregullore apo dispozitë administrative dhe nuk do t'i bëjë këta auditues të përgjegjshëm në ndonjë formë.

### **Neni 37**

#### **Sekreti profesional dhe Bashkëpunimi midis Republikës së Shqipërisë dhe Shteteve Anëtare**

1. Personat që punojnë ose kanë punuar për Autoritetin e Mbikëqyrjes Financiare, si dhe entitete, tek të cilët Autoriteti mund të ketë deleguar detyra të caktuara, janë subjekt i detyrimit të sekretit profesional. Informacioni konfidencial i marrë në këtë mënyrë nuk mund të zbulohet ndaj asnjë personi apo Autoriteti tjetër, përvec rasteve të përcaktuara në ligj, rregullore apo dispozita administrative
2. Autoriteti i Mbikëqyrjes Financiare bashkëpunon me autoritetet kompetente të Shteteve Anëtare sa herë që është e nevojshme, me qëllim përmbushjen e detyrave të tij dhe ushtrimin e kompetencave të përcaktuara në këtë ligj. Autoriteti i jep mbështetje/asistencë autoriteteve kompetente të shteteve të tjera anëtare;

3. Gjatë ushtrimit të kompetencave hetimore dhe sanksionuese, Autoriteti bashkëpunon me Autoritetet kompetente të Shteteve Anëtare për të siguruar që sanksionet dhe masat japin rezultate e dëshiruara dhe koordinojnë veprimet e tyre kur trajtojnë raste ndërkuftare;
4. Autoriteti dhe Autoritetet e tjera kompetente mund t'i drejtohen ESMA-s në rastet kur një kërkesë për bashkëpunim është refuzuar ose nuk është zgjidhur brenda një kohe të arsyeshme, sipas kompetencave të përcaktuara me Rregulloren (BE) nr. 1095/2010. Pa paragjykuar nenin 258 të Traktatit për Funksionimin e BE-së, ESMA mund të veprojë sipas kompetencave të saj të dhëna në nenin 19 të rregullores (BE) Nr. 1095/2010.
5. Autoriteti bashkëpunon me ESMA-n për qëllim të këtij Ligji, në përputhje me Rregulloren (BE) nr. 1095/2010.
6. Autoriteti i jep pa vonesë ESMA-s të gjitha informacionet e nevojshme për kryerjen e detyrave të saj sipas këtij ligji dhe Rregullores (BE) nr. 1095/2010.
7. Parashikimi i pikes 1, të këtij neni, nuk e pengon Autoritetin të shkëmbejë apo të përcjellë informacion konfidencial tek autoritetet e tjera kompetente, ESMA dhe Bordi Evropian të Rrezikut Sistemik (ESRB) Çdo informacion i shkëmbyer në këtë mënyrë mbulohet nga detyrimi i sekretit profesional, subjekt i të cilit janë punonjësit aktualë apo ish punonjësit e autoriteteve kompetente që marrin informacionin;
8. Autoriteti mund të lidhë marrëveshje bashkëpunimi për shkëmbimin e informacionit me autoritetet kompetente ose organet e vendeve të treta, të mundësuar në bazë të legjislacionit të tyre përkatës, për përmbushjen e cdo detyre sipas këtij ligji, në përputhje me parashikimet e nenit 36. Shkëmbimi i informacioni kryhet me qëllim përmbushjen e funksioneve mbikëqyrëse të autoriteteve kompetente apo organeve të përmendura dhe është subjekt i garantimit të sekretit profesional të paktën i barasvlershëm me atë që përmendet në këtë nen, kur:
  - a. lidh marrëveshje bashkëpunimi për shkëmbimin e informacionit me autoritetet kompetente ose organet e vendeve të treta, Autoriteti njofton ESMA-n.
  - b. informacioni buron nga një Shtet Anëtar tjetër, ai nuk mund të zbulohet pa dakordësinë e shprehur të autoriteteve kompetente që e kanë zbuluar atë dhe, kur është e përshtatshme, vetëm për qëllimet për të cilat këto autoritete kanë dhënë dakordësinë e tyre.

### **Neni 38**

#### **Masat paraprake**

1. Kur Autoriteti, në cilësinë e Autoritetit kompetent të shtetit pritës zbulon se një emetues ose mbajtësi i aksioneve apo i instrumenteve të tjera financiare të tij, ose një person

apo entitet, i përmendur në nenin 13, ka kryer parregullsi ose ka shkelur detyrimet, ai referon gjetjet tek autoriteti kompetent përkatës i shtetit anëtar të origjinës dhe tek ESMA.

2. Nëse, pavarësisht masave të marra nga autoriteti kompetent i vendit anëtar të origjinës, ose për shkak se këto masa rezultojnë të pamjaftueshme, emetuesi ose mbajtësi i titujve vijon të shkelë dispozitat ligjore apo rregullatore përkatëse, Autoriteti merr të gjitha masat e duhura për mbrojtjen e investitorëve dhe informon Komisionin Evropian dhe ESMA-n sa më shpejt të jetë e mundur.

## **KREU V**

### **SHKELJET E DISPOZITAVE**

#### **Neni 39**

#### **Kundravajtjet administrative**

1. Në rast të shkeljeve të dispozitave të parashikuara në nenin 40, të këtij ligji, Autoriteti ka kompetencën për të vendosur masat dhe sanksionet si më poshtë:

a. publikon një deklaratë që identifikon personin fizik ose juridik përgjegjës dhe natyrën e shkeljes;

b. urdhëron personin fizik ose juridik përgjegjës t'i japë fund sjelljes që përbën shkelje dhe të mos e përsërisë më atë;

c. vendos sanksion me gjobë

2. Masat administrative dhe sanksionet sipas pikës 1 të këtij neni, duhet të jenë efektive, proporcionale dhe parandaluese;

3. Pa çenuar nenin 9 të këtij Ligji, Autoriteti sigurohet që kur detyrimin për zbatim të këtij ligji e kanë subjektet juridike, në rast shkeljeje, sanksionet në përputhje me legjislacionin në fuqi, mund të zbatohen ndaj anëtarëve të organeve administrative, drejtuese apo mbikëqyrëse të subjektit juridik në fjalë, si dhe ndaj individëve të tjerë që janë përgjegjës për shkeljet.

4. Pa çenuar kompetencat e Autoritetit sipas 36 dhe të drejtën e Republikës së Shqipërisë për të vendosur sanksione penale, Autoriteti mund të pellojëushtrimn etë drejtave të votës të lidhura me aksionet në rast të shkeljeve të përmendura në nenin 40 të këtij ligji, kur ato vlerësohen si shkelje të rënda.

## **Neni 40**

### **Sanksionet me gjobë**

1. Autoriteti vendos sanksion me gjobë nga 500 000 lekë deri në 4 000 000 lekë ndaj subjektit juridik nëse :

a) në kundërshtim me nenin 4 të këtij ligji, nuk publikon raportin financiar vjetor brenda afatit ligjor dhe/ose nuk e paraqet atë pranë Autoritetit të Mbikëqyrjes Financiare, si dhe nuk siguron që raporti financiar vjetor të mbetet i disponueshëm publikisht për të paktën 10 (dhjetë) vjet;

b) në kundërshtim me nenin 4, paragrafi 2, të këtij ligji, raporti financiar vjetor nuk përmban informacionin e kërkuar nga ky nen;

c) në kundërshtim me nenin 5 të këtij ligji, nuk publikon raportin financiar gjashtëmujor brenda afatit ligjor dhe/ose nuk e paraqet atë pranë Autoritetit , si dhe nuk siguron që raporti financiar gjashtëmujor të mbetet i disponueshëm publikisht për të paktën 10 (dhjetë) vjet;

ç) në kundërshtim me nenin 5, paragrafi 2, të këtij ligji, raporti financiar gjashtëmujor nuk përmban informacionin e kërkuar;

d) në kundërshtim me nenin 12, paragrafi 1, të këtij ligji, nuk njofton emetuesin për përqindjen e të drejtave të votës që zotëron, kur si rezultat i blerjes ose shitjes së aksioneve, kjo përqindje arrin, tejkalon ose bie nën pragjet prej 5 %, 10 %, 15 %, 20 %, 25 %, 30 %, 50 % dhe 75 %, për aksionet e një emetuesi, titujt e të cilit janë pranuar për tregtim në një treg të rregulluar;

dh) në kundërshtim me nenin 12, paragrafi 2, të këtij ligji, nuk njofton emetuesin për përqindjen e të drejtave të votës që zotëron, kur kjo përqindje arrin, tejkalon ose bie nën pragjet prej 5 %, 10 %, 15 %, 20 %, 25 %, 30 %, 50 % dhe 75 %, si rezultat i ngjarjeve që ndryshojnë përbërjen e të drejtave të votës ose numrin e të drejtave të votës të lidhura me aksionet;

e) në kundërshtim me nenin 8, paragrafi 1, të këtij ligji, nuk përgatit raportin mbi pagesat që bëhen ndaj institucioneve shtetërore, kur ushtron veprimtari në industrinë nxjerrëse ose në industrinë primare të prerjes së pyjeve;

ë) në kundërshtim me nenin 8, paragrafi 3, të këtij ligji, nuk e bën publik raportin mbi pagesat që bëhen ndaj institucioneve shtetërore brenda afatit ligjor dhe nuk siguron që ai të mbetet i disponueshëm publikisht për të paktën 10 (dhjetë) vjet;

f) në kundërshtim me nenin 11, paragrafi 1, të këtij ligji, nuk njofton Autoritetin e Mbikëqyrjes Financiare se vepron ose synon të veprojë si krijues tregu për një emetues të caktuar, brenda afatit ligjor si dhe nuk zbaton detyrimet sipas nenit 13, të këtij ligji.

g) në kundërshtim me nenin 11, paragrafi 4, të këtij ligji, me kërkesë të Autoritetit, nuk vë në dispozicion marrëveshjen e krijimit të tregut të lidhur me operatorin e tregut dhe/ose emetuesin;

gj) në kundërshtim me nenet 20 dhe 21 të këtij ligji, nuk njofton Autoritetin;

h) në kundërshtim me nenin 23 të këtij ligji, nuk publikon në faqen e tij zyrtare të internetit informacionin mbi ndryshimet dhe numrin e ri total të aksioneve me të drejta vote brenda afatit të parashikuar;

i) në kundërshtim me nenin 15, paragrafi 6, të këtij ligji, nuk bën publik, brenda afatit ligjor, informacionin e përfshirë në njoftimin e marrë për zotërimet e mëdha ose pjesëmarrjet e rëndësishme në kapital;

j) në kundërshtim me nenin 22 të këtij ligji, nuk paraqet pranë Autoritetit të Mbikëqyrjes Financiare informacionin e rregulluar të paraqitur pranë emetuesit;

k) në kundërshtim me nenin 18, paragrafi 2, të këtij ligji, nuk paraqet pranë Autoritetit të Mbikëqyrjes Financiare listën e shoqërive administruese dhe/ose shoqërive komisionere, së bashku me deklaratën për përmbushjen e kushteve të pavarësisë;

l) në kundërshtim me nenin 18, paragrafi 3, të këtij ligji, nuk përditëson në mënyrë të vazhdueshme listën e përmendur në këtë nen;

ll) në kundërshtim me nenin 24 të këtij ligji, në rast të blerjes ose shitjes së aksioneve të veta, nuk bën publik përqindjen e aksioneve të veta brenda afatit ligjor;

m) në kundërshtim me nenin 25, paragrafi 3, pika 1, të këtij ligji, nuk publikon informacionin mbi vendin, kohën dhe rendin e ditës së mbledhjeve të aksionarëve;

n) në kundërshtim me nenin 25, paragrafi 3, pika 2, të këtij ligji, nuk vë në dispozicion formularin e prokurës për aksionarët;

nj) në kundërshtim me nenin 25, paragrafi 3, pika 3, të këtij ligji, nuk cakton një institucion financiar si agjent për ushtrimin e të drejtave financiare të aksionarëve;

o) në kundërshtim me nenin 25, paragrafi 3, pika 4, të këtij ligji, nuk publikon njoftime lidhur me dividendët dhe emetimin e aksioneve të reja;

p) në kundërshtim me nenin 26, paragrafi 1, të këtij ligji, nuk siguron trajtim të barabartë për zotëruesit e titujve të borxhit që renditen pari passu;

q) në kundërshtim me nenin 26, paragrafi 3, pika 1, të këtij ligji, nuk publikon informacionin e kërkuar për mbledhjet dhe të drejtat e zotëruesve të titujve të borxhit;

r) në kundërshtim me nenin 26, paragrafi 3, pika 2, të këtij ligji, nuk vë në dispozicion formularin e prokurës për zotëruesit e titujve të borxhit;

rr) në kundërshtim me nenin 26, paragrafi 3, pika 3, të këtij ligji, nuk cakton një institucion financiar si agjent për ushtrimin e të drejtave financiare të zotëruesve të titujve të borxhit;

s) në kundërshtim me nenin 22, paragrafi 1, të këtij ligji, nuk i paraqet Autoritetit të Mbikëqyrjes Financiare informacionin e rregulluar për publikim;

sh) në kundërshtim me nenin 22, paragrafi 2, të këtij ligji, nuk e paraqet informacionin e rregulluar në gjuhën shqipe, kur titujt janë pranuar për tregtim vetëm në Republikën e Shqipërisë;

t) në kundërshtim me nenin 27 të këtij ligji, nuk bën publik pa vonesë çdo ndryshim në të drejtat që lidhen me aksionet ose instrumentet derivative që japin të drejtë për akses në aksione;

th) në kundërshtim me nenin 22 dhe nenin 28 të këtij ligji, nuk publikon informacionin e rregulluar në mënyrë që të sigurojë akses të shpejtë, të barabartë dhe jodiskriminues dhe nuk e vë atë në dispozicion të mekanizmit qendror të ruajtjes së informacionit.

2. Pavarësisht parashikimeve të pikës 1 të këtij neni, në rastet e shkeljeve shumë të rënda, të cilat cenojnë ose rrezikojnë seriozisht integritetin e tregut financiar, shkaktojnë çrregullim të rëndë të tregut ose kanë sjellë përfitime të konsiderueshme materiale, duke cënuar mbrojtjen e investitorëve, transparencën e tregut ose funksionimin e rregullt të tij, Autoriteti mund të vendosë, në mënyrë të arsyetuar, sanksion me gjobë:

a) deri në ekuivalentin në lekë të 10 000 000 euro ose deri në 5 % të totalit të xhiros vjetore sipas pasqyrave financiare më të fundit të disponueshme të miratuara nga organi drejtues, apo të xhiros vjetore sipas pasqyrave të konsoliduara të miratuara nga organi drejtues i shoqërisë mëmë, ose

b) deri në dyfishin e shumës së fitimeve të nxjerra ose humbjeve të shmangura për shkak të shkeljes, kur këto mund të përcaktohen, cilado qoftë shuma më e madhe sipas shkronjës a) dhe b) të kësaj pike.;

3. Për shkeljet e përcaktuara në pikën 1 të këtij neni, Autoriteti vendos sanksion me gjobë nga 100 000 lekë deri në 500 000 lekë ndaj personit fizik apo personit përgjegjës të subjektit.

4. Pavarësisht parashikimeve të pikës 3 të këtij neni, në rastet e shkeljeve shumë të rënda, të cilat cenojnë ose rrezikojnë seriozisht integritetin e tregut financiar, shkaktojnë çrregullim të rëndë të tregut ose kanë sjellë përfitime të konsiderueshme materiale, duke cënuar mbrojtjen e investitorëve, transparencën e tregut ose funksionimin e rregullt të tij, Autoriteti mund të vendosë, në mënyrë të arsyetuar, sanksion me gjobë:

a) deri në 2 000 000 euro, ose

b) deri në dyfishin e shumës së fitimeve të nxjerra ose humbjeve të shmangura për shkak të shkeljes, kur këto mund të përcaktohen, cilado qoftë shuma më e madhe sipas shkronjës a) dhe b) të kësaj pike.

## **Neni 41**

### **Ushtrimi i kompetencave sanksionuese**

1. Në përcaktimin e llojit dhe nivelit të sanksioneve administrative, Autoriteti merr parasysh të gjitha rrethanat përkatëse, duke përfshirë sipas rastit:

- a) shkallën dhe kohëzgjatjen e shkeljes;
- b) shkallën e përgjegjësisë së personit fizik ose subjektit juridik përgjegjës;
- c) situatën financiare të personit fizik ose juridik përgjegjës, të treguar, për shembull, nga xhiroja vjetore totale e subjektit juridik përgjegjës ose nga të ardhurat vjetore të personit fizik përgjegjës;
- d) rëndësinë e të ardhurave të fituara ose të humbjeve të shmangura nga personi fizik ose juridik përgjegjës, nëse ato mund të përcaktohen;
- e) humbjet që i janë shkaktuar palëve të treta nga shkeljet, nëse ato mund të përcaktohen;
- f) nivelin e bashkëpunimit të personit fizik ose subjektit juridik përgjegjës me autoritetin;
- g) shkeljet e mëparshme nga personi fizik ose subjekti juridik përgjegjës.

1. Përpunimi i të dhënave personale të mbledhura për ushtrimin e kompetencave mbikëqyrëse dhe hetimore administrative sipas këtij Ligji kryhet në përputhje me legjislacionin në fuqi që transponon Direktivat 95/46/EC dhe, kur është e aplikueshme, dhe Rregulloren (EC) Nr. 45/2001.

## **Neni 42**

### **Publikimi i Vendimeve**

1. Autoriteti publikon pa vonesë në faqen zyrtare të internetit, çdo vendim mbi sanksionet administrative të vendosura për shkelje të këtij ligji, duke përfshirë të paktën informacionin mbi llojin dhe natyrën e shkeljes dhe identitetin e personave fizikë ose juridikë përgjegjës për të.
2. Autoriteti mund ta vonojë publikimin apo të publikojë vendimin në mënyrë “anonime” në cilëndo nga rrethanat e mëposhtme:
  - a. kur, në rast se sanksioni i vendoset një personi fizik, publikimi i të dhënave personale rezulton të jetë joproporcional/cenues nga një vlerësim paraprak i detyrueshëm i proporcionalitetit të një publikimi të tillë;
  - b. kur publikimi do të rrezikonte seriozisht stabilitetin e sistemit financiar ose një hetim zyrtar në vazhdim;

- c. kur publikimi, për aq sa mund të përcaktohet, do të shkaktonte dëme joproporcionale dhe serioze për institucionet ose personat fizikë të përfshirë.
- d. Nëse apeloher kundër vendimit të publikuar në përputhje me paragrafin 1, Autoriteti ose duhet të përfshijë informacion në lidhje me këtë në publikim, në kohën e publikimit, ose ta ndryshojë publikimin nëse apelimi ndërmerret pas publikimit fillestar.

## **KREU VI**

### **DISPOZITA PËRFUNDIMTARE**

#### **Neni 43**

#### **Aktet nënligjore**

Autoriteti miraton aktet nënligjore në zbatim të këtij Ligji brenda 12 muajve nga data e hyrjes në fuqi e tij.

#### **Neni 44**

#### **Dispozita kalimtare**

1. Dispozitat e këtij ligji, të cilat lidhen drejtpërdrejt me funksionimin e mekanizmave dhe infrastrukturës së Bashkimit Evropian, zbatohen plotësisht nga data e anëtarësimit të Republikës së Shqipërisë në Bashkimin Evropian, si më poshtë:

- a) neni 31;
  - b) neni 32, pikat 1, 4 dhe 5;
  - c) neni 33;
  - d) neni 37, pika 4, 5, 6, 7 dhe 8 shkronja a;
  - e) çdo dispozitë tjetër e këtij ligji që parashikon detyrime për Autoritetin në lidhje me njoftimet ose raportimet drejtuar Autoritetit Evropian të Tregjeve të Titujve (ESMA); bashkimin, ndërveprimin ose integrimin e mekanizmit zyrtar të ruajtjes qendrore të informacionit të rregulluar me Pikën e Vetme Evropiane të Aksesit (ESAP); zbatimin e drejtpërdrejtë të procedurave të përcaktuara nga Komisioni Evropian për nivelin e Bashkimit Evropian.
2. Dispozitat që lidhen me ESMA-n, njoftimin e saj dhe mekanizmat në nivel BE-je të ekuivalencës, sipas nenit 34 të këtij Ligji do të zbatohen nga data e anëtarësimit të Republikës së Shqipërisë në Bashkimin Evropian.
3. Pa çenuar pikën 2 të këtij neni, të gjitha detyrimet e emetuesve dhe personave të tjerë sipas këtij ligji, përfshirë kërkesat për publikim dhe depozitim të informacionit të rregulluar në mekanizmin zyrtar të ruajtjes qendrore, zbatohen plotësisht nga data e hyrjes në fuqi të këtij ligji.

4. Dispozitat e këtij ligji kanë përparësi ndaj dispozitave të ligjit, “Për tregjet e kapitalit”, për çdo çështje që rregullohet nga ky Ligj.

#### **Neni 45**

##### **Shfuqizime**

Me hyrjen në fuqi të këtij ligji, rregullorja “Për kërkesat e transparencës në lidhje me informacionin e shoqërive të listuara”, miratuar me vendimin nr. 5, datë 26.01.2015 të Bordit të Autoritetit të Mbikëqyrjes Financiare, shfuqizohet.

#### **Neni 46**

##### **Hyrja në fuqi**

Ky ligj hyn në fuqi 15 (pesëmbëdhjetë) ditë pas botimit në Fletoren Zyrtare, përveç dispozitave të parashikuara në nenin 45 të këtij ligji, të cilat fillojnë efektet juridike pas anëtarësimit në Bashkimin Evropian.

**K R Y E T A R I**

**NIKO PELESHI**