



Съвет на
Европейския съюз

Брюксел, 3 юни 2016 г.
(OR. en)

9801/16

Междуетноститутуционално досие:
2015/0268 (COD)

EF 156
ECOFIN 547
CODEC 814

БЕЛЕЖКА

От:	Генералния секретариат на Съвета
До:	Делегациите
Относно:	Предложение за РЕГЛАМЕНТ НА ЕВРОПЕЙСКИЯ ПАРЛАМЕНТ И НА СЪВЕТА относно проспекта, който следва да се публикува при публично предлагане или допускане на ценни книжа до търгуване

Приложено се изпраща на делегациите предложението на председателството за общ подход по посоченото по-горе предложение на Комисията.

Предложение за

РЕГЛАМЕНТ НА ЕВРОПЕЙСКИЯ ПАРЛАМЕНТ И НА СЪВЕТА

**относно проспекта, който следва да се публикува при публично предлагане или
допускане на ценни книжа до търгуване**

(текст от значение за ЕИП)

ЕВРОПЕЙСКИЯТ ПАРЛАМЕНТ И СЪВЕТЪТ НА ЕВРОПЕЙСКИЯ СЪЮЗ,

като взеха предвид Договора за функционирането на Европейския съюз, и по-специално член 114 от него,

като взеха предвид предложението на Европейската комисия,

след предаване на проекта на законодателния акт на националните парламенти,

като взеха предвид становището на Европейския икономически и социален комитет¹,

като взеха предвид становището на Комитета на регионите²,

в съответствие с обикновената законодателна процедура,

като имат предвид, че:

- (1) Настоящият регламент представлява важна стъпка към цялостното изграждане на съюз на капиталовите пазари, както е определено в Съобщението на Комисията от 30 септември 2015 г. до Европейския парламент, Съвета, Европейския икономически и социален комитет и Комитета на регионите, озаглавено „План за действие за изграждане на съюз на капиталовите пазари“. Целта на съюза на капиталовите пазари е да се помогне на предприятията да използват по-разнообразни източници на капитал от всяка точка в рамките на Европейския съюз (по-нататък „Съюза“), да се осигури по-ефективното функциониране на пазарите и на инвеститорите и спестителите да се предложат допълнителни възможности за вложения с цел да се подобри растежът и да се създават работни места.

¹ [ОВ С , , стр.].

² [ОВ С , , стр.].

- (2) Директива 2003/71/ЕО на Европейския парламент и на Съвета определя хармонизирани принципи и правила относно проспекта, който следва да се състави, одобри и публикува, когато публично се предлагат ценни книжа или когато се допускат ценни книжа до търгуване на регулиран пазар. Предвид законодателните и пазарните промени след влизането ѝ в сила Директивата следва да бъде заменена.
- (3) Оповестяването на информация в случай на публично предлагане на ценни книжа или допускане на ценни книжа до търгуване на регулиран пазар е от съществено значение за защитата на инвеститорите, тъй като с това се премахва асиметрията на информацията между инвеститорите и емитентите. Хармонизирането на оповестяването позволява установяването на механизъм за трансгранични паспорти, който улеснява ефективното функциониране на вътрешния пазар за широка гама от ценни книжа.
- (4) Несъгласуваните подходи могат да предизвикат раздробяване на вътрешния пазар, тъй като за емитентите, предлагащите страни или лицата, които кандидатстват за допускане, ще се прилагат различни правила в различните държави членки, и използването на проспектите, одобрени в една държава членка, може да бъде възпрепятствано в други държави членки. Следователно при липсата на хармонизирана рамка, която да осигури еднаквост по отношение на оповестяването и функционирането на паспорта в Съюза, е вероятно разликите в законодателствата на държавите членки да създават пречки пред безпроблемното функциониране на вътрешния пазар на ценни книжа. За да се гарантира правилното функциониране на вътрешния пазар и подобряването на условията за неговото функциониране, по-специално по отношение на капиталовите пазари, както и за да се гарантира висока степен на защита на потребителите и инвеститорите, е целесъобразно на равнището на Съюза да се установи регулаторна рамка за проспектите.

- (5) Когато ценни книжа се предлагат публично или се допускат до търгуване на регулиран пазар, е целесъобразно и необходимо правилата за оповестяване да бъдат под формата на регламент, за да се гарантира, че разпоредбите, с които пряко се налагат задължения на лицата, участващи в публичното предлагане на ценни книжа и допускането на ценни книжа до търгуване на регулиран пазар, се прилагат по еднакъв начин в рамките на Съюза. Тъй като правната рамка за разпоредбите относно проспектите задължително включва мерки, с които се уточняват изискванията за всички различни аспекти, свързани с проспектите, дори малки разлики в подхода, възприет по отношение на един от тези аспекти биха могли да доведат до значителни пречки за трансграничното предлагане на ценни книжа, множествените регистрирания за търговия на регулираните пазари и правилата на ЕС за защита на потребителите. Следователно използването на регламент, който е пряко приложим, без да се изисква приемането на национално законодателство, следва да намали възможността за предприемане на несъгласувани мерки на национално равнище и да осигури последователен подход, по-голяма правна сигурност и да предотврати появата на значителни пречки за трансграничните предлагания и множественото допускане до търгуване на регулирани пазари. Използването на регламент също така ще укрепи доверието в прозрачността на пазарите в рамките на Съюза и ще намали регулаторната сложност, както и разходите на дружествата за търсене и спазване на нормативната уредба.
- (6) Оценката на Директива 2010/73/ЕС показва, че някои промени, въведени с тази директива, не са изпълнили първоначалните си цели, и че са необходими допълнителни изменения в режима на проспектите в Съюза, за да се опрости и подобри неговото прилагане, да се увеличи неговата ефикасност и да се укрепи международната конкурентоспособност на Съюза, като по този начин се допринесе за намаляване на административната тежест.
- (7) Целта на настоящия регламент е да се гарантира защитата на инвеститорите и пазарната ефективност, като същевременно се укрепи единният пазар за капитали. Осигуряването на информация, която е необходима на инвеститорите да вземат информирано инвестиционно решение в зависимост от естеството на емитента и на ценните книжа, гарантира, заедно с правилата за осъществяване на стопанска дейност, защитата на инвеститорите. Освен това тази информация представлява ефективно средство за повишаване на доверието в ценните книжа и по този начин допринася за нормалното функциониране и развитие на пазарите на ценни книжа. Публикуването на проспект е подходящият начин тази информация да се направи достъпна.

- (8) Изискванията за оповестяване от настоящия регламент не възпрепятстват дадена държава членка или даден компетентен орган или борса чрез своите правила да наложат други специални изисквания по отношение на допускането до търгуване на ценни книжа на регулиран пазар, многостранната система за търговия или организираната система за търговия (по-специално във връзка с корпоративното управление). Подобни изисквания не могат пряко или косвено да ограничават изготвянето, съдържанието и разпространението на проспекти, одобрени от компетентен орган.
- (9) Ценни книжа, несвързани с дялово участие, издадени от дадена държава членка или от някой от регионалните или местни органи на дадена държава членка, от публични международни органи, в които членуват една или повече държави членки, от Европейската централна банка или от централните банки на държавите членки, не следва да попадат в обхвата на настоящия регламент и поради това остават незасегнати от него.
- (10) Обхватът на изискването за проспект следва да обхваща както свързаните, така и несвързаните с дялово участие ценни книжа, които се предлагат публично или са допуснати до търгуване на регулирани пазари, за да се осигури защитата на инвеститорите. Някои от ценните книжа, обхванати от настоящия регламент, дават право на притежателя да придобие прехвърлими ценни книжа или да придобие парична сума чрез паричен сетълмънт, определен чрез препращане към други инструменти, а именно прехвърлими ценни книжа, валути, лихвени проценти или отстъпки, стоки или други показатели или мерки. Настоящият регламент обхваща по-специално гаранции, обезпечени гаранции, удостоверения, депозитни разписки и конвертируеми бележки, като например ценни книжа, конвертируеми по желание на инвеститора.
- (11) С цел да се гарантира одобрението и паспортизирането на проспекта, както и надзорът върху спазването на настоящия регламент, по-специално по отношение на рекламната дейност, за всеки проспект трябва да бъде определен компетентен орган. Ето защо в настоящия регламент следва ясно да се определи държавата членка по произход, която е в най-добра позиция да одобри проспекта.
- (12) Разходите за изготвяне на проспект за публично предлагане на ценни книжа на стойност под 500 000 EUR в съответствие с настоящия регламент е вероятно да бъдат непропорционални на очакваните приходи от предлагането. Следователно изискването за изготвяне на проспект съгласно настоящия регламент не е целесъобразно да се прилага за предлагания с такъв малък мащаб. Държавите членки имат право на национално равнище да налагат минимални изисквания за оповестяване във връзка с публичното предлагане на ценни книжа на обща стойност под 500 000 EUR, доколкото тези изисквания не представляват непропорционална или ненужна тежест по отношение на такова предлагане на ценни книжа.

- (13) Когато в Европейския съюз публичното предлагане на ценни книжа не надвишава обща стойност от 10 000 000 EUR, изготвянето на проспект може да представлява несъразмерен разход. Ето защо е целесъобразно на държавите членки да се позволи да вземат решение за освобождаване на тези видове предлагане от задължението за проспект, определено в настоящия регламент, като вземат предвид нивото на вътрешна защита на инвеститорите, което считат за подходящо. По-специално държавите членки следва да разполагат със свободата да заложат в националното си право праг между 500 000 и 10 000 000 EUR, изразен като обща стойност на предлагането за период от 12 месеца, под който въпросното освобождаване следва да се прилага. Държавите членки имат право на национално равнище да налагат минимални изисквания за оповестяване, при условие че те не представляват непропорционална или ненужна тежест във връзка с такова освободено публично предлагане на ценни книжа.
- (13б) Самото допускане на ценни книжа до търгуване в многостранна система за търгуване не следва само по себе си да се счита за публично предлагане на ценни книжа и поради това не следва да подлежи на задължението за изготвяне на проспект съгласно настоящия регламент. Проспект следва да се изисква само когато допускането до търгуване на ценни книжа в многостранна система за търговия се придружава от съобщение, отговарящо на определението за „публично предлагане на ценни книжа“. Публикуването на цени „купува“ и „продава“ във връзка с търгуване на регулиран пазар или многостранна система за търговия не следва да подлежи на задължението за публикуване на проспект, ако няма допълнително съобщение, отговарящо на определението за „публично предлагане на ценни книжа“.
- (14) Когато предлагането на ценни книжа е насочено изключително към ограничен кръг инвеститори, които не са квалифицирани инвеститори, изготвянето на проспект представлява непропорционална тежест с оглед на малкия брой лица, за които е предназначено предлагането, поради което не следва да се изисква проспект. Това следва да се прилага например за предлагане, предназначено за роднини или лични познати на управителите на дадено дружество.
- (14а) Настоящият регламент следва да се тълкува по начин, който е в съответствие със законовите, подзаконовите и административните разпоредби, приети във връзка с предложения за поглъщане, сделки за сливане и други сделки, засягащи собствеността или контрола на дружествата, регулирани от надзорните органи, определени от държавите членки съгласно член 4 от Директива 2004/25/ЕО на Европейския парламент и на Съвета от 21 април 2004 г. относно предложенията за поглъщане.

- (15) Стимулирането на директорите и служителите да притежават ценни книжа от собственото си дружество може да има положително въздействие върху управлението на дружеството и да спомогне за създаването на дългосрочна стойност чрез насърчаване на отдадеността и чувството за собственост на служителите, съгласуване на интересите на акционерите и служителите и осигуряване на инвестиционни възможности за последните. Участието на служителите в собствеността на тяхното дружество е особено важно за малките и средните предприятия (МСП), в които отделните служители е възможно да имат съществена роля за успеха на дружеството. Ето защо не следва да се въвежда изискване за публикуване на одобрен проспект за предлагания, направени в контекста на схема за дялово участие на служители в рамките на Съюза, при условие че е предоставен документ, съдържащ информация за броя и естеството на ценните книжа и причините и подробностите за предлагането, за да бъдат защитени инвеститорите. С цел да се гарантира равен достъп до схемите за дялово участие за всички директори и служители, независимо дали техният работодател е установен във или извън Съюза, вече не следва да се изисква решение относно еквивалентността на пазари на трети държави, стига да е предоставен горепосоченият документ. По този начин полза от равното третиране и информацията ще извлекат всички участници в схемите за дялово участие на служителите.
- (16) Емисиите с намалена стойност на акции или ценни книжа, даващи достъп до акции, често означават сделки със значително въздействие върху капиталовата структура, перспективите и финансовото състояние на емитента, за което е необходима съдържащата се в проспекта информация. Обратно, когато акции на емитента вече са допуснати до търгуване на регулиран пазар, не следва да се изисква проспект за всяко следващо допускане на същите акции на същия регулиран пазар, включително когато такива акции са следствие от конверсията или размяната на други ценни книжа или са следствие от упражняването на правата, предоставени от други ценни книжа, при условие че новите допуснати акции представляват ограничен процент по отношение на акциите от същия клас, които вече са допуснати до търгуване на същия регулиран пазар, освен ако такова допускане не е комбинирано с публично предлагане, попадащо в обхвата на настоящия регламент. Същият принцип следва да се прилага по-общо към ценни книжа, които могат да бъдат заменени с такива, които вече са допуснати до търгуване на регулиран пазар.

- (16a) Разпоредбите на настоящия регламент не следва да засягат законовите, подзаконовите и административните разпоредби, приети във връзка с преструктурирането на кредитни институции съгласно Директива 2014/59/ЕС, по-специално членове 53 и 63 от нея, когато няма изискване за публикуване на проспект.
- (17) При разпределяне на ценни книжа без елемент на личен избор от страна на получателя, включително разпределяне на ценни книжа, когато не е налице право на отказ от разпределението, или когато разпределението е автоматично след решение на съд, например в случай на разпределяне на ценни книжа между съществуващи кредитори в хода на съдебно производство по несъстоятелност, тези сделки не се квалифицират като публично предлагане на ценни книжа.
- (18) Емитенти, предлагащи страни или лица, които кандидатстват за допускане до търгуване на регулиран пазар на ценни книжа, които не подлежат на изискването за публикуване на проспект, следва да се ползват от единния паспорт, когато доброволно изберат да изпълнят изискванията по настоящия регламент.
- (19) Оповестяване, извършвано чрез проспект, не следва да се изисква при публично предлагане на ценни книжа, когато то е предназначено за ограничен кръг квалифицирани инвеститори. Обратно, за всяка препродажба, предназначена за обществеността или публична търговия посредством разрешение за търгуване на регулиран пазар, се изисква публикуването на одобрен проспект.

- (20) Валидният проспект, изготвен от емитента или от лицето, отговорно за изготвянето на проспекта, който е публично достъпен по време на окончателното пласиране на ценните книжа посредством финансовите посредници или при всяка последваща препродажба на ценните книжа, предоставя необходимата информация на инвеститорите за вземане на информирани инвестиционни решения. Ето защо финансовите посредници, които пласират или впоследствие препродават ценните книжа, следва да имат право да разчитат на първоначалния проспект, публикуван от емитента или лицето, отговорно за изготвянето на проспекта, доколкото той е валиден и надлежно допълван и доколкото емитентът или лицето, отговорно за изготвянето на проспекта, е дало съгласието си за използването му. Емитентът или лицето, отговорно за изготвянето на проспекта, следва да има право да обвързва своето съгласие с определени условия. Съгласието за използване на проспекта, включително всякакви обвързани с него условия, следва да бъде дадено в писмен договор, като то предоставя възможност за оценка от страна на съответните страни дали препродажбата или окончателното пласиране на ценни книжа е в съответствие с договора. В случай че е дадено съгласие за използването на проспекта, емитентът или лицето, отговорно за изготвянето на първоначалния проспект, следва да носи отговорност за представената в него информация и — в случаите на основен проспект — за предоставянето и регистрирането на окончателните условия, като не следва да се изискват други проспекти. Ако обаче емитентът или лицето, което е отговорно за съставянето на първоначалния проспект, не одобрява неговото използване, финансовият посредник следва да бъде задължен да публикува нов проспект. В такъв случай финансовият посредник следва да носи отговорност за информацията в проспекта, както и за цялата информация, включена чрез препратка, а в случая на основен проспект — окончателните условия.
- (21) Хармонизирането на информацията, включена в проспекта, следва да предостави равностойна защита на инвеститорите на равнището на Съюза. С цел да се даде възможност на инвеститорите да вземат информирано инвестиционно решение тази информация следва да бъде достатъчна и обективна, включително по отношение на финансовите обстоятелства на емитента и правата, свързани с ценните книжа, и следва да бъде предоставена в сбита и лесна за анализиране и разбиране форма. Информацията, която е включена в проспекта, следва да бъде адаптирана, за да отразява естеството и характеристиките на емитента и вида на ценните книжа. Тези изисквания следва да се прилагат за всички видове проспекти, изготвени в съответствие с настоящия регламент, включително онези, които се изготвят съобразно изискванията за оповестяване за вторичните емисии и за МСП. Проспектът не следва да съдържа информация, която не е съществена или специфична за емитента и съответните ценни книжа, тъй като това би могло да размие информацията, която е от значение за инвестиционното решение, и по този начин да подкопае защитата на инвеститорите.

- (22) Резюмето на проспектите следва да представлява полезен източник на информация за инвеститорите, по-специално за инвеститорите на дребно. То трябва да представлява обособена част от проспекта и да включва основната информация, от която инвеститорият се нуждае, за да може да вземе решение кои предлагания и допускания до търгуване на ценни книжа да разгледа допълнително. Подобна ключова информация следва да включва основните характеристики и рисковете, свързани с емитента, с всеки гарант и с ценните книжа, които се предлагат публично или които се допускат до търгуване на регулиран пазар. В него следва да се посочват общите срокове и условия на предлагането. По-специално представянето на рисковите фактори в резюмето следва да се състои от ограничен списък на избрани специфични рискове, които емитентът счита за най-съществени.
- (23) Резюмето на проспекта следва да бъде кратко, просто и лесно за разбиране от инвеститорите. То следва да бъде написано на ясен нетехнически език, а информацията — предоставена достъпно. То не следва да представлява само компилация от извадки от проспекта. Подходящо е да се определи максимален размер на резюмето, за да се гарантира, че инвеститорите няма да се откажат да го четат, и да се насърчат емитентите да подбират информация, която е от значение за инвеститорите.
- (24) За да се гарантира еднаквата структура на резюмето на проспекта, следва да бъдат предвидени общи раздели и подзаглавия с указателно съдържание, които емитентът следва да попълни с кратки описания и цифри, когато е необходимо. Доколкото емитентите представят информацията по коректен и балансиран начин, те следва да разполагат със свободата да подберат информацията, която считат за съществена и полезна.
- (25) Резюмето на проспекта следва да отговаря във възможно най-голяма степен на образа на основния информационен документ, изискван съгласно Регламент (ЕС) № 1286/2014 на Европейския парламент и на Съвета³. Когато ценните книжа попадат в обхвата както на настоящия регламент, така и на Регламент (ЕС) № 1286/2014, следва да бъде разрешено съдържанието на основния информационен документ да се използва изцяло в резюмето с цел разходите за спазване на нормативната уредба и административната тежест за емитентите да бъдат сведени до минимум. Емитентите могат да използват тази възможност в максимална степен. Изискването за изготвяне на резюме обаче не трябва да бъде отменено, когато се изисква основен информационен документ, тъй като последният не съдържа основна информация за емитента и публичното предлагане или допускането до търгуване на съответните ценни книжа.

³ Регламент (ЕС) № 1286/2014 на Европейския парламент и на Съвета от 26 ноември 2014 г. относно основните информационни документи за пакети с инвестиционни продукти на дребно и основаващи се на застраховане инвестиционни продукти (ПИПДОЗИП) (ОВ L 352, 9.12.2014 г., стр. 1).

- (26) На никого не може да се вменява гражданска отговорност само въз основа на резюмето, в т.ч. на негов превод, освен ако то не е подвеждащо, неточно или неотговарящо на съответните части на проспекта, или в случаите когато се чете заедно с останалите части на проспекта, не предоставя основната информация, която помага на инвеститорите при вземането на решение дали да инвестират в такива ценни книжа. Резюмето следва да съдържа ясно предупреждение в този смисъл. Освен това държавите членки следва да се погрижат да се обърне достатъчно внимание на ограниченията във връзка с дължината и съдържанието на резюмето, когато въз основа на резюмето се установява отговорността на емитента.
- (27) На емитенти, които редовно набират финансиране на капиталовите пазари, следва да бъдат предложени специални формати на регистрационни документи и проспекти, както и специални процедури за тяхното депозиране и одобрение, за да могат да бъдат по-гъвкави и да могат да се възползват от пазарните възможности. Във всеки случай тези формати и процедури следва да бъдат незадължителни и да са по избор на емитента.
- (28) По отношение на ценните книжа, несвързани с дялово участие, включително когато са издадени с определена продължителност или повторяемост или като част от програма за предлагане, емитентите следва да имат право да изготвят проспект под формата на основен проспект. Основният проспект и окончателните му условия следва да съдържат същата информация като проспекта.
- (29) Подходящо е да се изясни, че окончателните условия на основен проспект следва да съдържат само информация, свързана с обявата за ценни книжа, която е конкретна за отделната емисия и която може да се определи единствено по време на отделната емисия. Подобна информация например може да включва международния идентификационен номер на ценните книжа, емисионната цена, падежа, купона, датата на упражняване, цената на упражняване, цената на обратно изкупуване и други условия, които не са били известни по време на изготвянето на основния проспект. Когато окончателните условия не са включени в основния проспект, те не би следвало да се одобряват от компетентния орган, а следва само да бъдат депозирани пред него. Всяка друга нова информация, която е в състояние да засегне оценката на емитента и на ценните книжа, следва да се включва в притурка към основния проспект. Нито окончателните условия, нито притурката следва да се използват за включване на ценни книжа, които все още не са описани в основния проспект.

- (30) При основния проспект емитентът следва да изготви резюме само по отношение на всяка отделна емисия, която се предлага, за да бъде намалена административната тежест и да се осигури по-ясна информация за инвеститорите. Изготвеното специално за емисията резюме следва да бъде приложено към окончателните условия и одобрено от компетентния орган едва когато окончателните условия бъдат включени в основния проспект или в притурка към него.
- (31) С цел повишаване на гъвкавостта и икономическата ефективност на основния проспект, емитентите следва да имат възможността да съставят основните проспекти като отделни документи. Редовните емитенти следва да имат възможност да използват универсален регистрационен документ като съставна част на въпросния основен проспект.
- (32) Редовните емитенти следва да бъдат стимулирани да съставят проспектите си като отделни документи посредством намаляване на разходите им за спазване на настоящия регламент и способността да реагират бързо при наличие на пазарни възможности. По този начин емитентите, чиито ценни книжа са допуснати до търгуване на регулирани пазари или в многостранни системи за търговия, следва да имат възможността, но не и задължението, да изготвят и публикуват всяка финансова година универсален регистрационен документ, съдържащ правна, търговска, финансова, счетоводна информация и информация за акционерите, както и описание на емитента за същата финансова година. Това следва да позволи на емитента да актуализира информацията и да изготви проспект, когато пазарните условия станат благоприятни за предлагане или допускане, чрез добавяне на обява за ценните книжа и резюме. Универсалният регистрационен документ следва да служи за множество цели, тъй като съдържанието му следва да бъде едно и също независимо дали емитентът го използва впоследствие за предлагане или допускане до търгуване на ценни книжа, свързани с дялово участие или ценни книжа, несвързани с дялово участие. Поради това стандартите за оповестяване за универсалния регистрационен документ следва да се основават на стандартите за ценните книжа, свързани с дялово участие. Универсалният регистрационен документ следва да представлява източник за справки за емитента, като предоставя на инвеститорите и анализаторите минималната необходима информация за извършване на информирана преценка за стопанската дейност на дружеството, неговото финансово състояние, приходи и перспективи, управление и акционери.

- (33) Общото съдържание на универсален регистрационен документ на емитент, който е депозирал универсален регистрационен документ и е получил одобрение за него в три последователни години, може да се счита за добре известно на компетентния орган. В такъв случай следва да бъде разрешено всички последващи универсални регистрационни документи да се депозират без предварително одобрение и да бъдат подлагани на последващ преглед от компетентния орган, когато последният сметне това за необходимо. Всеки компетентен орган следва да определи честотата на тези прегледи, като взема предвид например оценката си за рисковете, свързани с емитента, качеството на неговите предишни оповестявания или времето, което е изтекло от последния преглед на депозирания универсален документ.
- (34) Преди да се превърне в съставна част на одобрен проспект всеки универсален регистрационен документ следва да може да бъде изменян доброволно от емитента — например в случай на съществена промяна в организационното или финансовото му състояние — или при поискване от компетентния орган в контекста на преглед след депозирането, когато не са спазени стандартите за пълнота, разбираемост и последователност. Тези изменения следва да се публикуват в съответствие със същите условия, които се прилагат за универсалния регистрационен документ. По-специално когато компетентният орган установи съществен пропуск, съществена грешка или съществена неточност, емитентът следва да измени своя универсален регистрационен документ и да направи това изменение публично достояние без излишно забавяне. Тъй като не се осъществява публично предлагане, нито допускане до търгуване на ценни книжа, процедурата за изменение на универсален регистрационен документ следва да се различава от процедурата за изготвяне на притурка към проспект, която следва да се прилага едва след одобрението на проспекта.
- (35) Когато емитентът издава проспект, който се състои от отделни документи, всички съставни части на проспекта следва да подлежат на одобрение, включително, когато е приложимо, универсалният регистрационен документ и неговите изменения, когато са били предварително депозирани пред компетентния орган, но не са били одобрени.
- (36) За да се ускори процесът на изготвяне на проспект и да се улесни достъпът до капиталовите пазари по разходоефективен начин, емитентите, които редовно емитират ценни книжа и които изготвят универсален регистрационен документ, следва да получат правото на по-бърз процес на одобрение, тъй като основната съставна част на проспекта или вече е била одобрена, или вече е налична за преглед от компетентния орган. Ето защо следва да бъде съкратен срокът, необходим за получаване на одобрение на проспекта, когато регистрационният документ е под формата на универсален регистрационен документ.

- (37) При условие че емитентът спазва процедурите за подаване, разпространение и съхранение на регламентирана информация, както и крайните срокове, определени в членове 4 и 5 от Директива 2004/109/ЕО на Европейския парламент и на Съвета⁴, той следва да има право да публикува годишните и шестмесечните си финансови отчети, изисквани по силата на Директива 2004/109/ЕО, като част от универсалния регистрационен документ, освен ако държавите членки по произход на емитента не са различни за целите на настоящия регламент и Директива 2004/109/ЕО, както и ако езикът на универсалния регистрационен документ не отговаря на условията на член 20 от Директива 2004/109/ЕО. Това следва да облекчи административната тежест, свързана с многобройните депозирания, без да засяга информацията, достъпна за обществеността, или надзора на тези отчети съгласно Директива 2004/109/ЕО.
- (38) Следва да се установи ясен краен срок за валидността на проспекта, за да се избегне вземането на инвестиционни решения, основани на неактуална информация. С цел подобряване на правната сигурност валидността на проспекта следва да започва да тече от момента на неговото одобряване, който момент може лесно да бъде проверен от компетентния орган. Публично предлагане на ценни книжа съгласно основния проспект следва да бъде продължено след края на валидността на основния проспект единствено когато последващ основен проспект е одобрен преди изтичането на тази валидност и обхваща продължаващото предлагане.
- (39) По своята същност информацията в проспектите относно данъците върху дохода от ценни книжа може да бъде само обща и с ниска информационна стойност за отделния инвеститор. Тъй като такава информация трябва да включва не само държавата, в която се намира седалището на емитента, но и държавите, в които се прави предлагането или в които се кандидатства за допускане до търгуване, в които проспектът е паспортизиран, изготвянето му е скъпо и това може да възпрепятства трансграничното предлагане. Ето защо проспектът следва да съдържа само предупреждение, че данъчното законодателство на държавата членка на инвеститора и държавата членка на учредяване на емитента може да окаже влияние върху дохода, получен от ценните книжа. При все това проспектът следва да съдържа подходяща информация относно данъчното облагане, когато предложената инвестиция включва специален данъчен режим, например в случай на инвестиции в ценни книжа, предоставящи на инвеститорите благоприятно данъчно третиране.

⁴ Директива 2004/109/ЕО на Европейския парламент и на Съвета от 15 декември 2004 г. относно хармонизиране изискванията за прозрачност по отношение на информацията за издателите, чиито ценни книжа са допуснати до търгуване на регулиран пазар, и за изменение на Директива 2001/34/ЕО (ОВ L 390, 31.12.2004 г., стр. 38).

- (40) След като даден клас ценни книжа бъде допуснат до търгуване на регулиран пазар, за инвеститорите се осигурява текущо оповестяване от емитента съгласно Регламент (ЕС) № 596/2014 на Европейския парламент и на Съвета⁵ и Директива 2004/109/ЕО. Необходимостта от пълен проспект следователно е по-малка в случай на последващо публично предлагане или допускане до търгуване на такъв емитент. Ето защо следва да бъде наличен отделен проспект, който да се използва в случай на вторични емисии, и неговото съдържание следва да бъде облекчено в сравнение с обичайния режим, като се взема предвид вече оповестената информация. Въпреки това инвеститорите се нуждаят от консолидирана и добре структурирана информация за тези елементи, като например условията на предлагането и неговият контекст, включително обобщено представяне на най-новата и съответна информация, оповестена съгласно Регламент (ЕС) № 596/2014, декларация за оборотния капитал, декларация за капитализацията и задлъжнялостта, използването на активите, съществените рискови фактори, свързани с емитента и ценните книжа, акционерната структура, сделките със свързани лица, както и значителните промени в дейността и финансовото състояние на емитента след края на последния финансов период, за който е публикувана годишна или междинна финансова информация. Тъй като съгласно Регламент (ЕС) № 596/2014 и Директива 2004/109/ЕО не се изисква такава информация да се оповестява текущо, подходящо е проспектът, изготвен в случай на вторична емисия, да съдържа най-малко тази информация.
- (41) Специалният режим на оповестяване за вторични емисии следва да бъде наличен за публичното предлагане от емитенти, чиито ценни книжа са допуснати до търгуване на пазарите за растеж на МСП, тъй като техните оператори са задължени съгласно Директива 2014/65/ЕС да установят и прилагат правила, които гарантират подходящо текущо оповестяване от емитентите, чиито ценни книжа се търгуват на такива места.
- (42) Специалният режим на оповестяване за вторични емисии следва да може да се използва едва след като е изтекъл определен минимален срок от първоначалното допускане до търгуване на клас ценни книжа на даден емитент. Отлагане с 18 месеца следва да гарантира, че емитентът е изпълнил поне веднъж задължението си да публикува годишен финансов отчет съгласно Директива 2004/109/ЕО или съгласно правилата на пазарния оператор на пазар за растеж на МСП.

⁵ Регламент (ЕС) № 596/2014 на Европейския парламент и на Съвета от 16 април 2014 г. относно пазарната злоупотреба (Регламент относно пазарната злоупотреба) и за отмяна на Директива 2003/6/ЕО на Европейския парламент и на Съвета и директиви 2003/124/ЕО, 2003/125/ЕО и 2004/72/ЕО на Комисията (ОВ L 173, 12.6.2014 г., стр. 1).

- (43) Една от основните цели на съюза на капиталовите пазари е да се улесни достъпът на МСП до финансиране на капиталовите пазари в Съюза. Тъй като такива дружества обикновено искат да наберат сравнително по-малки суми, отколкото други емитенти, разходите за изготвяне на проспект могат да бъдат непропорционално високи и да ги демотивират да предлагат публично своите ценни книжа. В същото време заради своя размер и потенциално по-ограничен обем данни МСП може да поражда по-висок инвестиционен риск в сравнение с по-големите емитенти и следва да оповестяват достатъчно информация, за да могат инвеститорите да вземат инвестиционно решение. Ето защо при определянето на съдържанието на проспекта, който се отнася за МСП, следва да бъде установен подходящ баланс между разходооефективния достъп до финансовите пазари и защитата на инвеститорите, и за постигането на тази цел, за МСП следва да бъде разработен специален режим на оповестяване.
- (44) Минималната информация, която МСП трябва да оповестят съобразно специалния режим на оповестяване, следва да бъде определена по начин, при който акцентът е върху информацията, която е съществена и значима за дружествата с такъв размер и за техните инвеститори, и следва да има за цел гарантиране на пропорционалността между размера на дружеството и нуждите му от капитал, от една страна, и разходите за изготвяне на проспект, от друга. Като се имат предвид особеностите на МСП, не е целесъобразно за МСП минималното съдържание на проспектите да се определя просто чрез изваждането от изискванията за оповестяване на информационни единици, които обикновено се използват за по-големите емитенти. С цел да се гарантира, че МСП могат да изготвят проспекти, без да понасят разходи, които са непропорционални спрямо размера им и следователно спрямо размера на набираните от тях средства, за МСП специалният режим на оповестяване следва да бъде по-гъвкав отколкото прилагания към дружествата на регулираните пазари, до степен, която може да гарантира, че е оповестена основната информация, необходима на инвеститорите.

- (45) Специалният режим на оповестяване следва да бъде достъпен за публично предлагане на ценни книжа от МСП, чиито ценни книжа се търгуват в многостранни системи за търговия, включително на пазари за растеж на МСП, като тези места за търговия могат да служат на МСП като вход към капиталовите пазари и подлежат на по-облекчени правила по отношение на оповестяването, отколкото регулираните пазари. Подходящо е също така определението на МСП да бъде разширено до определението на МПС, дадено в Директива 2014/65/ЕС, за да се осигури съгласуваност между настоящия регламент и Директива 2014/65/ЕС. МСП, чиито ценни книжа не се търгуват на място за търговия, също следва да отговарят на изискванията на този режим на оповестяване, тъй като от тях също може да се изисква да изготвят проспект, когато предлагат своите ценни книжа публично, включително чрез платформи за колективно финансиране. МСП, регистрирани за търговия на регулирани пазари обаче, не следва да имат право да използват този режим, тъй като инвеститорите на регулирани пазари следва да се чувстват уверени, че емитентите, в чиито ценни книжа инвестират, подлежат на един-единствен набор от правила за оповестяване. Ето защо не следва да има двустепенен стандарт на оповестяване на регулирани пазари в зависимост от размера на емитента.
- (46) При условие че не бъдат допуснати до търгуване на регулиран пазар, на МСП, които предлагат акции и нехибридни дългови ценни книжа, следва да бъде предложен незадължителен метод за изготвяне на проспект под формата на лесно разбираем документ за оповестяване от вида „въпрос и отговор“. Този алтернативен формат на обичайния списък за оповестяване следва да бъде разработен така, че да сведе до минимум разходите на МСП, като им даде възможност да изготвят проспект самостоятелно, разчитайки на собствения си капацитет. Въпросите, представени във формуляра, следва да бъдат съставени с цел извличане на определен вид информация, която е от специално значение за МСП, така че лицата, които използват формата „въпрос и отговор“, да могат по-лесно да разберат каква информация се изисква. Когато е възможно, формулярът следва да съдържа стандартизиран език по подразбиране, който МСП могат да допълват или адаптират в зависимост от свързаните с тях конкретни обстоятелства.
- (47) (заличено)

- (48) Основната цел на включването на рискови фактори в проспекта е да се гарантира, че инвеститорите извършват информирана оценка на тези рискове и съответно вземат инвестиционни решения, разполагайки с всички факти. Рисковите фактори следва да бъдат ограничени до онези рискове, които са съществени и специфични за емитента и неговите ценни книжа и които се потвърждават от съдържанието на проспекта. Проспектът не следва да съдържа рискови фактори, които са общи и служат единствено като отказ за поемане на отговорност, тъй като могат да прикрият по-специфични рискови фактори, с които инвеститорите следва да бъдат запознати, като по този начин се пречи информацията в проспекта да бъде представена по лесен за анализиране, сбит и разбираем начин. За да помогне на инвеститорите да идентифицират съществените рискове, емитентът следва да опише адекватно всеки рисков фактор, като обясни как той се отразява на емитента или на предлаганите ценни книжа. Освен това емитентът следва да разпредели рисковите фактори в ограничен брой категории в зависимост от тяхното естество. Във всяка категория на първо място се посочват най-съществените рискови фактори според оценката на емитента в момента на одобряване на проспекта. В резюмето следва да бъдат включени ограничен брой рискови фактори, избрани от емитента въз основа на тази оценка.
- (48a) Обстоятелствата, свързани с околната среда, социалната сфера и управлението, често разглеждани като външни и общи, могат да се окажат специфични и съществени рискове при даден финансов продукт. Затова следва да се направи необходимото такива наистина съществени и конкретни рискове да не бъдат изключвани неоснователно, ако могат да доведат до загуби за инвеститора.
- (49) Непосочването в проспекта на чувствителна информация следва да бъде разрешено при определени обстоятелства посредством дерогиране, предоставено от страна на компетентния орган, с цел недопускане на неблагоприятни за емитента ситуации, без да се компрометира способността на проспекта да отговаря на изискванията за съдържанието, посочени в членове 6 и 14 от настоящия регламент.
- (50) Държавите членки публикуват достатъчно информация относно своето финансово положение, която по принцип е публично достъпна. Следователно, ако държава членка гарантира дадено предлагане на ценни книжа, тази информация не е необходимо да се включва в проспекта.

- (51) Даването на възможност на емитентите да включват чрез препратка документи, които съдържат информацията, която следва да бъде оповестена в проспекта – при условие, че въпросните документи са публикувани в електронен вид – следва да облекчи процедурата за изготвяне на проспекта и да намали разходите на емитента, без да застрашава защитата на инвеститорите. Целта да бъдат опростени и намалени разходите за изготвяне на проспект не следва да накърнява други интереси, които проспектът следва да защитава, включително достъпа до информация. Езикът, използван за информацията, включена чрез препратка, следва да бъде съобразен с езиковия режим, приложим за проспектите. Информацията, включена чрез препратка, може да се отнася до данни за минали периоди; когато обаче тази информация вече е несъществена поради значителна промяна, това следва да бъде ясно посочено в проспекта, като освен това се предостави актуализираната информация.
- (52) Всяка регламентирана информация, както е определено в член 2, параграф 1, буква к) от Директива 2004/109/ЕО, следва да може да бъде включена чрез препратка в проспекта. Емитенти, чиито ценни книжа се търгуват в многостранната система за търговия, и емитенти, които са освободени от публикуване на годишни и шестмесечни финансови отчети в съответствие с член 8, параграф 1, буква б) от Директива 2004/109/ЕО, също следва да имат право да включват в проспект чрез препратка цялата или част от годишната или междинната си финансова информация, одиторски доклади, финансови отчети, доклади за управлението или декларации за корпоративното управление, при условие че те се публикуват електронно.

- (53) Не всички емитенти имат достъп до подходяща информация и насоки относно процеса на разглеждане и одобрение и необходимите стъпки, които да бъдат следвани за одобряване на проспект, тъй като компетентните органи в държавите членки прилагат различни подходи. Настоящият регламент следва да премахне тези разлики чрез хармонизиране на правилата, които се прилагат към процеса на разглеждане и одобрение, за да се гарантира, че всички компетентни органи следват съгласуван подход при разглеждането на пълнотата, разбираемостта и последователността на информацията, съдържаща се в даден проспект. Насоките как да бъде получено одобрение за проспект следва да бъдат публикувани на уебсайтовете на компетентните органи. ЕОЦКП следва да има ключова роля за засилване на сближаването на надзорните практики в тази област, като упражнява правомощията си съгласно Регламент (ЕС) № 1095/2010 на Европейския парламент и на Съвета⁶. По-специално ЕОЦКП следва да провежда партньорски оценки, обхващащи дейностите на компетентните органи съгласно този регламент в рамките на подходящ срок преди прегледа на този регламент и в съответствие с Регламент (ЕС) № 1095/2010.
- (54) С цел улесняване достъпа на държавите членки до пазарите, е важно да бъдат оповестени таксите, налагани от компетентните органи за одобрение и депозиране на проспектите и свързаните с тях документи.
- (55) Тъй като интернет осигурява лесен достъп до информация и с цел да се осигури по-голяма достъпност за инвеститорите, одобреният проспект следва винаги да се публикува в електронна форма. Изискването инвеститорите да се съгласят с декларация, ограничаваща правната отговорност, да платят такса или да направят регистрация, за да получат достъп до проспекта, затруднява лесния достъп и не следва да е разрешено. Филтрите, даващи предупреждение в кои юрисдикции се прави дадено предложение и изискващи от инвеститорите да информират за своята държава на пребиваване или да посочат, че не са постоянно пребиваващи в дадена държава или юрисдикция, не следва да се считат за декларации, ограничаващи правната отговорност. Проспектът следва да се публикува в специализиран раздел на уебсайта на емитента, предлагащата страна или лицето, което кандидатства за допускане, или ако е приложимо, на уебсайта на финансовите посредници, които пласират или продават ценните книжа, включително платежните агенти, или на уебсайта на регулирания пазар, за който се иска допускане до търгуване, или на оператора на многостранната система за търговия.

⁶ Регламент (ЕС) № 1095/2010 на Европейския парламент и на Съвета от 24 ноември 2010 г. за създаване на Европейски надзорен орган (Европейски орган за ценни книжа и пазари), за изменение на Решение № 716/2009/ЕО и за отмяна на Решение 2009/77/ЕО на Комисията (ОВ L 331, 15.12.2010 г., стр. 84).

- (55a) Всички одобрени проспекти или в противен случай списъкът на тези проспекти с линк към уебсайта на ЕОЦКП следва да се публикуват на уебсайта на компетентния орган на държавата членка по произход на емитента, а всеки проспект трябва да бъде изпратен от компетентния орган до ЕОЦКП заедно със съответните данни, даващи възможност за неговото класифициране. ЕОЦКП следва да осигури механизъм за централизирано съхранение на проспектите, който да осигурява безплатен достъп за обществеността и подходящи системи за търсене. Проспектите следва да останат публично достъпни най-малко 5 години след публикуването им, за да се гарантира, че срокът на публичния достъп до тях е съобразен с този на годишните и шестмесечните финансови отчети съгласно Директива 2004/109/ЕО. При поискване обаче проспектът следва винаги да бъде наличен за инвеститорите и на хартия и без заплащане.
- (56) Също така е необходимо хармонизиране на рекламните съобщения, за да се избегне подкопаването на общественото доверие и нарушаването на правилното функциониране на финансовите пазари. Обективността и точността на рекламните съобщения, както и тяхната съгласуваност със съдържанието на проспекта, са от изключително значение за защитата на инвеститорите, включително инвеститорите на дребно, и надзорът върху тези рекламни съобщения е неразделна част от функциите на компетентните органи.
- (57) Всеки важен нов фактор, съществена грешка или съществена неточност, които биха могли да окажат влияние върху оценката на инвестицията и които възникват след публикуването на проспекта, но преди крайния срок за предлагането или началото на търговията на регулиран пазар, следва да бъдат подходящо оценени от инвеститорите и затова предполагат своевременно да бъде одобрена и разпространена притурка към проспекта.

- (58) С цел повишаване на правната сигурност следва да бъдат пояснени съответните срокове, в рамките на които емитентът трябва да публикува притурка към проспекта и в рамките на които инвеститорите имат право да оттеглят съгласието си за предлагането след публикуването на притурката. От една страна, изискването за притурка към проспекта следва да се прилага, когато важният нов фактор, съществена грешка или съществена неточност станат известни преди приключване на срока на предлагането или към момента на започване на търговията на тези ценни книжа на регулиран пазар, в зависимост от това кое от двете е с по-късна дата. От друга страна, правото на оттегляне на съгласието следва да се прилага единствено когато проспектът е свързан с публично предлагане на ценни книжа и новият фактор, грешката или неточността станат известни преди приключване на срока на предлагането и доставянето на ценните книжа. Следователно правото на оттегляне следва да бъде свързано с момента на регистриране на новия фактор, грешката или неточността, което служи като основание за притурка, и следва да предполага, че събитието, довело до това, е настъпило, когато предлагането е в сила и преди предаването на ценните книжа. С цел подобряване на правната сигурност в притурката към проспекта следва да се уточни кога се погасява правото на оттегляне. Финансовите посредници следва да улесняват процедурите, когато инвеститорите упражняват правото си на оттегляне на съгласие.
- (59) Задължението за даден емитент да преведе целия проспект на всички съответни официални езици затруднява трансграничните предлагания или множественото търгуване. За да се улеснят трансграничните предлагания, когато проспектът е изготвен на език, който е обичаен в областта на международните финанси, следва само резюмето да бъде преведено на официалния(те) език(ци) на държавата(ите) членка(и) по произход или приемащата(ите) държава(и) членка(и).
- (60) Компетентният орган на приемащата държава членка следва да има право да получи удостоверение от компетентния орган на държавата членка по произход, в което се посочва, че проспектът е изготвен в съответствие с настоящия регламент. Компетентният орган на държавата членка по произход следва да уведоми и емитента или лицето, отговорно за изготвянето на проспекта, относно удостоверението за одобрение на проспекта, адресирано до органа на приемащата държава членка, за да увери емитента или лицето, отговорно за изготвянето на проспекта, в това дали и кога в действителност е било направено уведомлението.

- (60a) В случаите, когато настоящият регламент дава възможност на емитент да избере своята държава членка по произход за целите на одобряването на проспекта, е целесъобразно да се гарантира, че емитентът може да използва като съставна част на своя проспект регистрационен документ, или универсален регистрационен документ, който вече е одобрен от компетентния орган на друга държава членка. Затова следва да се създаде система за уведомяване между компетентните органи, за да се гарантира, че този регистрационен документ или универсален регистрационен документ не подлежи на контрол или одобрение от компетентния орган, одобряващ проспекта, както и че компетентните органи продължават да отговарят само за съставната част от проспекта, която са одобрили, включително в случаите, когато впоследствие е изготвена притурка.
- (61) За да се гарантира пълното постигане на целите на настоящия регламент, също така е необходимо в обхвата му да се включат ценните книжа, издадени от емитенти, за които се прилага правото на трети държави. Емитентите от трети държави, изготвящи проспект съгласно настоящия регламент, следва да определят свой представител, който да бъде лице за контакт за целите на настоящия регламент. За да се гарантират обменът на информация и сътрудничеството с органите на трети държави по отношение на ефективното прилагане на настоящия регламент, компетентните органи следва да сключват споразумения за сътрудничество с аналогични органи в трети държави. Всяко прехвърляне на лични данни, извършено въз основа на тези споразумения, следва да е в съответствие с Директива 95/46/ЕО и Регламент (ЕО) № 45/2001 на Европейския парламент и на Съвета.
- (62) Разнообразието от компетентни органи в държавите членки, които имат различни отговорности, може да създаде ненужни разходи и припокриване на отговорности, без да се получат допълнителни ползи. Във всяка държава членка следва да бъде определен един компетентен орган, който да одобрява проспекти и да носи отговорност за надзора на спазването на настоящия регламент. Този компетентен орган следва да бъде установен като административен орган и под такава форма, че да се гарантира неговата независимост от икономически оператори и да се избегне конфликт на интереси. Предназначението на компетентния орган да одобрява проспекти не бива да изключва сътрудничеството между този компетентен орган и други образувания, като например банкови и застрахователни регулаторни органи или органи по регистрация за търговия на фондовата борса, с цел да се гарантира ефективното разглеждане и одобрение на проспекти в интерес на емитенти, инвеститори, пазарни участници и самите пазари. Делегирането на задачи от страна на компетентния орган на друго образувание следва да се разрешава единствено когато се отнася до публикуването на одобрени проспекти.

- (63) За да могат да упражняват ефективен надзор, компетентните органи на държавите членки следва да разполагат с набор от ефективни правомощия, инструменти и ресурси. Поради това настоящият регламент предвижда минимален набор от надзорни и разследващи правомощия, които следва да бъдат предоставени на компетентните органи на държавите членки в съответствие с националното право. Ако това се изисква от националното право, тези правомощия следва да се упражняват чрез сезиране на компетентните съдебни органи. При упражняване на своите правомощия съгласно настоящия регламент компетентните органи и ЕОЦКП следва да действат обективно и безпристрастно и да бъдат независими в процеса на вземане на решения.
- (64) За целите на разкриване на нарушения на настоящия регламент е необходимо компетентните органи да имат достъп до обекти, различни от частните жилища на физически лица, за да изземват документация. Достъпът до такива помещения е необходим при основателно подозрение, че съществуват документи и други данни, свързани с предмета на проверката или разследването, които могат да бъдат необходими за доказването на нарушение на настоящия регламент. Освен това достъпът до такива помещения е необходим, когато лицето, към което вече е било отправено искане за информация, не го изпълни; или когато има разумни основания да се счита, че ако бъде отправено искане, то няма да бъде изпълнено, или че документите или информацията, за които се отнася искането, биха били премахнати, променени или унищожени.
- (65) В съответствие със съобщението на Комисията от 8 декември 2010 г., озаглавено „По-строги наказателни разпоредби за сектора на финансовите услуги“ и с цел да се гарантира изпълнението на изискванията на настоящия регламент, е важно държавите членки да предприемат необходимите стъпки, за да гарантират, че за нарушения на настоящия регламент се прилагат съответните административни санкции и мерки. Тези санкции и административни мерки следва да бъдат ефективни, пропорционални и възпиращи и да гарантират общ подход в държавите членки и възпиращ ефект. Настоящият регламент не следва да възпрепятства държавите членки да предвидят по-строги административни санкции.
- (66) С цел да се гарантира, че решенията, взети от компетентните органи, имат възпиращ ефект върху обществеността като цяло, те следва да се публикуват по обичайния начин освен ако компетентният орган не счете за необходимо съобразно настоящия регламент да избере да публикува анонимно, да отложи публикуването или да не публикува санкциите.

- (67) Макар че държавите членки могат да определят правила за административни и наказателноправни санкции за едно и също нарушение, от държавите членки не следва да се изисква да определят правила за административни санкции за нарушенията по настоящия регламент, които са обект на националното наказателно право към *[да се посочи датата на прилагане на настоящия регламент]*. В съответствие с националното право държавите членки не са длъжни да налагат и административни, и наказателноправни санкции за едно и също нарушение, но те следва да могат да направят това, ако националното право им позволява. Независимо от това запазването на наказателноправните вместо административните санкции за нарушения на разпоредбите на настоящия регламент не следва да накърнява или по друг начин да засяга способността на компетентните органи да сътрудничат, получават достъп до и обменят своевременно информация с компетентните органи на други държави членки за целите на настоящия регламент, включително след сезиране на компетентните съдебни органи за съответните нарушения с оглед наказателно преследване.
- (68) Подаващите сигнали за нарушения лица могат да представят нова информация на вниманието на компетентните органи, с което им помагат при разкриването и санкционирането на случаи на нарушения на настоящия регламент. Във връзка с това настоящият регламент следва да осигури адекватни мерки, за да позволи на подаващите такива сигнали лица да сигнализират на компетентните органи за действителни или потенциални нарушения на настоящия регламент, както и да ги защитава срещу отмъстителни действия.

- (69) С цел да се определят изискванията, установени в настоящия регламент, на Комисията следва да бъде делегирано правомощието да приема актове в съответствие с член 290 от Договора за функционирането на Европейския съюз по отношение на праговете, посочени в член 1, параграф 2, точка i), член 1, параграф 3, букви в) и г), минималната информация, която се съдържа в документите, посочени в член 1, параграф 3, букви е) и ж) и член 1, параграф 4, букви г) и д), корекцията на определенията от член 2, проучването, одобрението, депозирането и преразглеждането на универсалния регистрационен документ, както и условията за неговото изменение или актуализиране и условията, при които може да бъде изгубен статутът на емитент, който редовно емитира ценни книжа, формата на проспекта, основния проспект и окончателните условия, както и специфичната информация, която трябва да бъде включена в проспекта, минималната информация, която се съдържа в универсалния регистрационен документ, съкратената информация, която се съдържа в опростения регистрационен документ и обявата за ценните книжа в случай на вторични емисии и от МСП, формата, разрешен съгласно член 15, параграф 2, разрешението за непосочване на определена информация в проспекта, процедурите за проучване и одобрение на проспекта, рекламните съобщения за ценни книжа, попадащи в обхвата на настоящия регламент, и общите критерии за еквивалентност за проспектите, изготвени от емитентите в трети държави. От особена важност е по време на подготвителната си работа Комисията да проведе подходящи консултации, включително на експертно равнище. При подготовката и изготвянето на делегираните актове Комисията следва да осигури едновременното и своевременно предаване на съответните документи по подходящ начин на Европейския парламент и на Съвета.
- (70) С цел да се гарантират еднакви условия за изпълнението на настоящия регламент по отношение на еквивалентността на законодателствата за проспектите на трети държави на Комисията следва да бъдат предоставени изпълнителни правомощия, за да взема решения относно тази еквивалентност. Тези правомощия следва да бъдат упражнявани в съответствие с Регламент (ЕС) № 182/2011 на Европейския парламент и на Съвета⁷.
- (71) Техническите стандарти при финансовите услуги следва да осигурят адекватната защита на инвеститорите и потребителите в рамките на Съюза. Би било ефикасно и целесъобразно на ЕОЦКП, като орган с високоспециализиран експертен опит, да се повери разработването на проекти на регулаторни технически стандарти, които не включват избори на политика, които да се предават на Комисията.

⁷ Регламент (ЕС) № 182/2011 на Европейския парламент и на Съвета от 16 февруари 2011 г. за установяване на общите правила и принципи относно реда и условията за контрол от страна на държавите членки върху упражняването на изпълнителните правомощия от страна на Комисията (ОВ L 55, 28.2.2011 г., стр. 13).

- (72) Комисията следва да приема проекти на регулаторни технически стандарти, разработени от ЕОЦКП, по отношение на съдържанието и формата на представянето на основната финансова информация за минали периоди, която следва да бъде включена в резюмето, информацията, която следва да бъде включена чрез препратка, и допълнителните видове документи, изисквани съгласно законодателството на Съюза, публикуването на проспекта, данните, необходими за класифицирането на проспектите в механизма за съхранение, управляван от ЕОЦКП, ситуациите, при които значим нов фактор, съществена грешка или съществена неточност, отнасящи се за информацията, включена в проспекта, изисква публикуване на притурка към проспекта, информацията, обменена между компетентните органи и ЕОЦКП в контекста на задължението за сътрудничество, и образеца на документ за сътрудничество с надзорните органи в трети държави. Комисията следва да приема тези проекти на регулаторни технически стандарти посредством делегирани актове по силата на член 290 от ДФЕС и в съответствие с членове 10—14 от Регламент (ЕС) № 1095/2010.
- (73) Освен това Комисията следва да бъде упълномощена да приема технически стандарти за изпълнение чрез актове за изпълнение в съответствие с член 291 от ДФЕС и член 15 от Регламент (ЕС) № 1095/2010. На ЕОЦКП следва да бъде поверено изготвянето на технически стандарти за изпълнение за предаване на Комисията, по отношение на стандартните формуляри, образците и процедурите за уведомяване относно удостоверението за одобрение, проспекта, регистрационния документ, универсалния регистрационен документ, притурката на проспекта и превода на проспекта и/или резюмето, стандартните формуляри, образците и процедурите за сътрудничеството и обмена на информация между компетентните органи и процедурите и формулярите за обмен на информация между компетентните органи и ЕОЦКП.
- (74) При упражняване на своите делегирани и изпълнителни правомощия в съответствие с настоящия регламент Комисията следва да спазва следните принципи:
- необходимостта да се гарантира доверие във финансовите пазари сред инвеститорите на дребно и МСП чрез популяризиране на високи стандарти на прозрачност на финансовите пазари,

- необходимостта да се определят изискванията за оповестяване на даден проспект, като се вземат предвид размерът на емитента и информацията, която емитентът вече е задължен да оповести съгласно Директива 2004/109/ЕО и Регламент (ЕС) № 596/2014,
- необходимостта да се улесни достъпът на МСП до капиталовите пазари, като същевременно се гарантира доверието на инвеститорите към инвестиране в такива дружества,
- необходимостта да се предостави на инвеститорите широк обем от конкурентни инвестиционни възможности и съобразено с техните обстоятелства равнище на оповестяване и защита,
- необходимостта да се гарантира, че независимите регулаторни органи прилагат своите правила последователно, особено относно борбата срещу длъжностни престъпления,
- необходимостта от висока степен на прозрачност и консултации с всички пазарни участници и с Европейския парламент и Съвета,
- необходимостта да се насърчават нововъведенията на финансовите пазари, за да бъдат те динамични и ефективни,
- необходимостта да се гарантира системна стабилност на финансовата система посредством близко и противодействащо наблюдение на финансовите иновации,
- значението на намаляването на разходите за капитал и увеличаване на достъпа до него,
- необходимостта да се балансират дългосрочно разходите и ползите за всички пазарни участници от всички мерки за изпълнение,
- необходимостта да се насърчи международната конкурентноспособност на финансовите пазари на Съюза, без да се накърнява така необходимото разширяване на международното сътрудничество,
- необходимостта да се постигне равнопоставеност за всички пазарни участници чрез въвеждането на законодателство на Съюза винаги когато това е необходимо,
- необходимостта да се осигури съответствие с останалото законодателство на Съюза в тази област, тъй като неравенството по отношение на информацията и липсата на прозрачност могат да застрашат функционирането на пазарите и преди всичко да оцетят потребителите и дребните инвеститори.

- (75) Всяко обработване на лични данни, извършвано в рамките на настоящия регламент, като например обмен или предаване на лични данни от компетентните органи, следва да се осъществява в съответствие с Директива 95/46/ЕО на Европейския парламент и на Съвета⁸, и всеки обмен или предаване на информация от страна на ЕОЦКП следва да се осъществява в съответствие с Регламент (ЕО) № 45/2001 на Европейския парламент и на Съвета⁹.
- (76) Не по-късно от пет години след влизането в сила на настоящия регламент Комисията следва да извърши преглед на неговото прилагане и да оцени по-специално дали режимите на оповестяване за вторични емисии и МСП, универсалният регистрационен документ и резюмето на проспекта продължават да бъдат подходящи за изпълнение на целите, преследвани с настоящия регламент.
- (77) Прилагането на изискванията на настоящия регламент следва да бъде отложено с цел да се позволи приемането на делегирани актове и актове за изпълнение, както и да се даде възможност на компетентните органи и пазарните участници да асимилират новите мерки и да планират тяхното прилагане.
- (78) Тъй като целта на настоящия регламент, а именно подобряване на защитата на инвеститорите и пазарната ефективност при създаването на съюза на капиталовите пазари, не могат да бъдат постигнати в достатъчна степен от държавите членки, а поради обхвата на действието си може да бъде по-добре постигната на равнището на Съюза, Съюзът може да приеме мерки в съответствие с принципа на субсидиарност, установен в член 5 от Договора за Европейския съюз. В съответствие с принципа на пропорционалност, посочен в същия член, настоящият регламент не надхвърля необходимото за постигането на тези цели.
- (79) Настоящият регламент зачита основните права и съблюдава принципите, признати по-специално с Хартата на основните права на Европейския съюз. Поради това настоящият регламент следва да се тълкува и прилага в съответствие с тези права и принципи.
- (80) С Европейския надзорен орган по защита на данните беше проведена консултация с в съответствие с член 28, параграф 2 от Регламент (ЕО) № 45/2001 и той предостави становище,

⁸ Директива 95/46/ЕО на Европейския парламент и на Съвета от 24 октомври 1995 г. за защита на физическите лица при обработването на лични данни и за свободното движение на тези данни (ОВ L 281, 23.11.1995 г., стр. 31).

⁹ Регламент (ЕО) № 45/2001 на Европейския парламент и на Съвета от 18 декември 2000 г. относно защитата на лицата по отношение на обработката на лични данни от институции и органи на Общността и за свободното движение на такива данни (ОВ L 8, 12.1.2001 г., стр. 1).

ГЛАВА I ОБЩИ РАЗПОРЕДБИ

Член 1

Цел, обхват и изключения

1. Целта на настоящия регламент е определянето на изискванията за изготвянето, одобряването и разпространението на проспекта, който следва да бъде публикуван, когато се предлагат публично ценни книжа или когато такива се допускат до търгуване на регулиран пазар, който е разположен или действа в някоя от държавите членки.
2. Настоящият регламент не се отнася за следните видове ценни книжа:
 - а) дялови единици, които са издадени от предприятия за колективно инвестиране, различни от тези от затворен тип;
 - б) ценни книжа, несвързани с дялово участие, издадени от дадена държава членка или от някой местен или регионален орган на държава членка, от международни публични институции, в които членуват една или повече държави членки, от Европейската централна банка или от централните банки на държавите членки;
 - в) дялове от капитала на централните банки на държавите членки;
 - г) ценни книжа, които са безусловно и необратимо гарантирани от дадена държава членка или от някой местен или регионален орган на държава членка;
 - д) ценни книжа, които са издадени от асоциации с правен статут или от органи с нестопанска цел, признати от дадена държава членка с цел придобиване на финансирането, необходимо за постигане на техните нестопански цели;
 - е) ценни книжа, несвързани с дялово участие, които се издават текущо или с определена повторяемост от кредитни институции, при условие че такива ценни книжа отговарят на всяко от следните условия:
 - и) не са подчинени, конвертируеми или разменяеми;

- ii) не дават право да бъдат записани или да бъдат придобити други видове ценни книжа и не са свързани с даден деривативен инструмент;
 - iii) материализират придобиването на подлежащи на изплащане депозити;
 - iv) обхванати са от схема за гарантиране на депозити съгласно Директива 2014/49/ЕС на Европейския парламент и на Съвета¹⁰;
- ж) незаменяеми дялове от капитал, чиято основна цел е да се предостави на притежателя им право да обитава апартамент или друг вид недвижимо имущество или част от такова и когато дяловете не могат да бъдат продавани, без да бъде направен отказ от това право;
- з) *bostadsobligationer*, които се издават повторно от кредитни институции в Швеция, чиято основна цел е предоставянето на ипотечни заеми, при условие че:
- i) издадените *bostadsobligationer* са от еднакви серии;
 - ii) *bostadsobligationer* са издадени текущо по времето на определен период на емитиране;
 - iii) клаузите и условията по *bostadsobligationer* не се променят по време на периода на емитиране;
 - iv) сумите, които произтичат от емитирането на тези *bostadsobligationer* в съответствие с устава на емитента, са вложени в активи, които предоставят достатъчно покритие на задължението, произтичащо от тези ценни книжа;
- 2а. Настоящият регламент не се отнася за предлагането на ценни книжа с обща стойност в рамките на Съюза под 500 000 EUR, която се изчислява за период от 12 месеца.
3. Задължението за публикуване на проспект не се отнася за следните видове публични предлагания на ценни книжа:
- а) предлагане на ценни книжа, адресирано единствено към квалифицирани инвеститори;
 - б) предлагане на ценни книжа, адресирано до по-малко от 150 физически или юридически лица от държава членка, които са различни от квалифицирани инвеститори;

¹⁰ Директива 2014/49/ЕС на Европейския парламент и на Съвета от 16 април 2014 г. относно схемите за гарантиране на депозити (ОВ L 173, 12.6.2014 г., стр. 149).

- ба) предлагане на ценни книжа, чиято деноминация на дял възлиза на не по-малко от 100 000 EUR;
- в) предлагане на ценни книжа, адресирано до инвеститори, които придобиват ценни книжа на обща стойност поне 100 000 EUR на инвеститор, за всяко отделно предлагане;
- г) (заличено)
- д) акции, които са издадени за заместване на акции от същия клас, които са вече издадени, в случай че издаването на тези нови акции не поражда увеличаване на издадения капитал;
- е) ценни книжа, които се предлагат във връзка с поглъщане посредством предложение за размяна, при условие че съгласно член 20, параграф 2 от настоящия регламент е публикуван документ, съдържащ информация, в която се описват сделката и последствията от нея за емитента;
- ж) ценни книжа, които се предлагат, разпределят или ще бъдат разпределени във връзка със сливане или разделяне, при условие че съгласно член 20, параграф 2 от настоящия регламент е публикуван документ, съдържащ информация, в която се описват сделката и последствията от нея за емитента;
- з) дивиденди, платени на настоящи акционери под формата на акции от същия клас като акциите, по отношение на които се плащат такива дивиденди, при условие че е налице документ, съдържащ информация относно броя и естеството на акциите, както и причините и подробностите за предлагането;
- и) ценни книжа, които се предлагат, разпределят или ще бъдат разпределени на действащи или предишни директори или служители от техния работодател, или от свързано предприятие, при условие че е предоставен документ, съдържащ информация относно броя и естеството на ценните книжа, както и причините и подробностите за предлагането или разпределението;
- й) ценни книжа, несвързани с дялово участие, които се издават с текущи или с определена повтораемост от кредитна институция, когато съвкупната обобщена стойност в Съюза на предлаганите ценни книжа не надвишава 75 000 000 EUR на кредитна институция за период от 12 месеца, при условие че тези ценни книжа:

- i) не са подчинени, конвертируеми или разменяеми; и
- ii) не осигуряват право да бъдат записани или да бъдат придобити други видове ценни книжа и не са свързани с даден деривативен инструмент.

4. Задължението за публикуване на проспект не се отнася за допускането до търгуване на регулиран пазар на което и да е от следните:

- а) ценни книжа, които могат да бъдат заменени с такива, които вече са допуснати до търгуване на същия регулиран пазар, при условие че представляват за период от 12 месеца по-малко от 20 процента от броя на ценните книжа, които вече са допуснати до търгуване на същия регулиран пазар;
- б) акции, които са следствие от конверсията или размяната на други ценни книжа или от упражняването на правата, предоставени от други ценни книжа, където получените акции са от същия клас като акциите, които вече са допуснати до търгуване на същия регулиран пазар, при условие че получените акции представляват за период от 12 месеца по-малко от 20 процента от броя на акциите от същия клас, които вече са допуснати до търгуване на същия регулиран пазар.

Въпреки това условието за праг от 20 процента, посочено в буква б), не се прилага в следните случаи:

- (i) когато даден проспект е изготвен в съответствие с настоящия регламент или Директива 2003/71/ЕО при публично предлагане или допускане до търгуване на ценни книжа, даващи достъп до акции;
- (ii) когато ценните книжа, даващи достъп до акции, са издадени преди влизането в сила на настоящия регламент, настоящият регламент не се прилага за допускането до търгуване на регулиран пазар на получените акции, независимо от тяхното съотношение спрямо броя на акциите от същия клас, които вече са допуснати до търгуване на същия регулиран пазар, или;
- (iii) когато акциите са следствие от задължителната конверсия на други ценни книжа в съответствие с договорните условия на тези ценни книжа, които при емитирането отговарят на условията, за да бъдат включени към:

- регулаторния капитал, определен в член 4, параграф 1, точка 118) от Регламент (ЕС) № 575/2013, на институция съгласно определението в член 4, параграф 1, точка 3) от Регламент (ЕС) № 575/2013,
 - капиталовото изискване за платежоспособност и минималното капиталово изискване, определени съответно в глава VI, раздели 4 и 5 от Директива 2009/138/ЕО, на застрахователно предприятие.
- в) акции, които са издадени в замяна на акции от същия клас, които вече са допуснати до търгуване на същия регулиран пазар, когато издаването на такива акции не включва увеличение на издадения капитал;
- г) ценни книжа, които се предлагат във връзка с поглъщане посредством предложение за размяна, при условие че съгласно член 20, параграф 2 от настоящия регламент е публикуван документ, съдържащ информация, в която се описват сделката и последствията от нея за емитента;
- д) ценни книжа, които се предлагат, разпределят или ще бъдат разпределени във връзка със сливане или разделяне, при условие че съгласно член 20, параграф 2 от настоящия регламент е публикуван документ, съдържащ информация, в която се описват сделката и последствията от нея за емитента;
- е) акции, които се предлагат, разпределят или ще бъдат разпределени безплатно на акционерите, както и дивиденди, платени под формата на акции от същия клас като акциите, по отношение на които се плаща дивидентът, при условие че е предоставен документ, който съдържа информация относно броя и естеството на акциите, както и причината и подробностите за предлагането или разпределението;
- ж) ценни книжа които се предлагат, разпределят или ще бъдат разпределени на действащи или предишни директори или заети лица от техния работодател или свързано предприятие, ако въпросните ценни книжа са от същия клас, както ценните книжа, вече допуснати до търгуване на същия регулиран пазар, при условие че е предоставен документ, който съдържа информация относно броя и естеството на ценните книжа, както и причината и подробностите относно предлагането или разпределението;

- з) ценни книжа, несвързани с дялово участие, които се издават постоянно или с определена повтораемост от кредитна институция, когато общата стойност в рамките на Съюза на предлаганите ценни книжа не надвишава 75 000 000 EUR на кредитна институция за период от 12 месеца, при условие че тези ценни книжа:
- i) не са подчинени, конвертируеми или разменяеми; и
 - ii) не осигуряват право да бъдат записани или да бъдат придобити други видове ценни книжа и не са свързани с даден деривативен инструмент.
- и) ценни книжа, които вече са допуснати до търгуване на друг регулиран пазар, при следните условия:
- i) тези ценни книжа или ценни книжа от същия клас са допуснати до търгуване на този друг регулиран пазар в продължение на повече от 18 месеца;
 - ii) за ценни книжа, които са допуснати за първи път до търгуване на регулиран пазар след 1 юли 2005 г., допускането до търгуване на този друг регулиран пазар е подлежало на изискване за проспект, одобрен и публикуван в съответствие с Директива 2003/71/ЕО;
 - iii) освен за случаите, когато се прилага точка ii), за ценни книжа, които за първи път са допуснати до регистриране за борсова търговия след 30 юни 1983 г., условията по регистрирането са одобрени в съответствие с изискванията на Директива 80/390/ЕИО на Съвета¹¹ или Директива 2001/34/ЕО на Европейския парламент и на Съвета¹²;
 - iv) изпълнени са текущите задължения за търгуване на този друг регулиран пазар; и

¹¹ Директива 80/390/ЕИО на Съвета от 17 март 1980 г. относно координиране на изискванията за изготвянето, разглеждането и разпределението на подробностите от проспекта, които следва да бъдат публикувани, за да се допуснат ценните книжа до официалното борсово котиране (ОВ L 100, 17.4.1980 г., стр. 1).

¹² Директива 2001/34/ЕО на Европейския парламент и на Съвета от 28 май 2001 г. относно допускане на ценни книжа до официална регистрация на фондова борса и относно информацията, която подлежи на публикуване (ОВ L 184, 6.7.2001 г., стр. 1).

- v) лицето, което иска допускането на ценни книжа до търгуване на регулиран пазар по силата на това изключение, публично предостави в държавата членка на регулирания пазар, на който се иска допускане, по начина, определен в член 20, параграф 2, документ, съдържанието на който отговаря на изискванията на член 7 – с изключение на това, че ограничението за страниците, предвидено в член 7, параграф 3 се увеличава на 9 страници – изготвен на език, приет от компетентния орган на държавата членка на регулирания пазар, на който се иска допускане. Документът съдържа указание откъде може да се получи най-актуалният проспект и къде е налична финансовата информация, публикувана от емитента, в съответствие с неговите текущи задължения за оповестяване;

- 5а. Документите, посочени в параграф 3, букви е), ж), з) и и) и в параграф 4, букви г), д), е), ж) и и), точка v) от настоящия член, се подават до компетентния орган в държавата членка по произход;
6. На Комисията се предоставя правомощието да приема делегирани актове в съответствие с член 42, в които да бъде установено минималното информационно съдържание на документите, посочени в букви е) и ж) от параграф 3 и букви г) и д) от параграф 4 от настоящия член.

Член 2

Определения

1. За целите на настоящия регламент се прилагат следните определения:
- а) „ценни книжа“ означава прехвърлими ценни книжа съгласно определението в член 4, параграф 1, точка 44 от Директива 2014/65/ЕС, с изключение на инструменти на паричния пазар, както е определено в член 4, параграф 1, точка 17 от Директива 2014/65/ЕС, които имат падеж от по-малко от 12 месеца.
- б) „ценни книжа, свързани с дялово участие“ означава акции и други прехвърлими ценни книжа, еквивалентни на акции в дружества, както и всякакъв друг вид прехвърлими ценни книжа, които предоставят право на придобиване на някои от посочените ценни книжа като следствие на тяхната конверсия или на упражняването на предоставените с тях права, при условие че ценните книжа от втория вид са издадени от емитента на основните акции или от образуване, което принадлежи към групата на посочения емитент;

- в) „ценни книжа, несвързани с дялово участие“ означава всички ценни книжа, които не са ценни книжа, свързани с дялово участие
- г) „публично предлагане на ценни книжа“ означава съобщаването на лицата под всякаква форма и чрез всякакви средства, с което се представя достатъчно информация относно условията по предлагането и ценните книжа, които се предлагат, така че да се даде възможност на даден инвеститор да вземе решение да закупи или запише тези ценни книжа. Това определение се прилага също така към пласирането на ценни книжа посредством финансови посредници;
- д) „квалифицирани инвеститори“ означава: i) лицата или субектите, които са изброени в точки 1—4 от раздел I на приложение II към Директива 2014/65/ЕС, и ii) лицата или субектите, които при поискване са третираны като професионални клиенти в съответствие с раздел II на приложение II към Директива 2014/65/ЕС, или се смята, че са приемливи насрещни страни в съответствие с член 30 от Директива 2014/65/ЕС, освен ако не са поискали третиране като непрофесионални клиенти в съответствие с последния абзац от раздел I на приложение II към същата директива.

Инвестиционните посредници и кредитните институции съобщават при поискване от емитента класификацията на своите клиенти, при условие че се спазват разпоредбите на съответното законодателство за защитата на данните;

- е) „малки и средни предприятия“ (МСП) означава
- дружества, които съгласно последния им годишен или консолидиран отчет отговарят на поне два от следните три критерия: среден брой на заетите лица през финансовата година по-малко от 250 лица, съвкупен баланс, който не надвишава 43 000 000 EUR, и нетен годишен оборот, който не надвишава 50 000 000 EUR; или
 - малки и средни предприятия съгласно определението в член 4, параграф 1, точка 13 от Директива 2014/65/ЕС;
- ж) „кредитна институция“ означава предприятие съгласно определението в член 4, параграф 1, точка 1 от Регламент (ЕС) № 575/2013 на Европейския парламент и на Съвета¹³;

¹³ Регламент (ЕС) № 575/2013 на Европейския парламент и на Съвета от 26 юни 2013 г. относно пруденциалните изисквания за кредитните институции и инвестиционните посредници и за изменение на Регламент (ЕС) № 648/2012 (ОВ L 176, 27.6.2013 г., стр. 1).

- з) „емитент“ означава правно образувание, което емитира или предлага да емитира ценни книжа;
- и) „предлагаща страна“ означава правно образувание или физическо лице, което предлага публично ценни книжа;
- й) „регулиран пазар“ означава пазар съгласно определението в член 4, параграф 1, точка 21 от Директива 2014/65/ЕС;
- к) „рекламно съобщение“ означава съобщение:
- отнасящо се до конкретно публично предлагане на ценни книжа или до допускане до търгуване на регулиран пазар; и
 - имащо за цел специално да насърчи потенциалното записване или придобиване на ценни книжа;
- л) „регулирана информация“ означава цялата информация съгласно определението в член 2, параграф 1, буква к) от Директива 2004/109/ЕО;
- м) „държава членка по произход“ означава:
- i) по отношение на всички емитенти на ценни книжа, установени в Съюза, които не са посочени в точка ii), държавата членка, в която се намира седалището по устройствения акт на емитента;
 - ii) по отношение на всяка серия ценни книжа, несвързани с дялово участие, чиято деноминация за единица възлиза на поне 1 000 EUR, както и за всяка серия ценни книжа, несвързани с дялово участие, които предоставят право на придобиване на всякакви прехвърлими ценни книжа или на получаване на парични суми в резултат на тяхната конверсия или на упражняването на предоставените по тях права, при условие че емитентът на ценните книжа, несвързани с дялово участие, не е емитентът на основните ценни книжа, или образувание, което принадлежи към групата на последно посочения емитент, държавата членка, в която се намира седалището по устройствения акт на емитента, или в която ценните книжа са или ще бъдат допуснати до търгуване на регулиран пазар, или в която публично се предлагат ценните книжа, по избор на емитента, предлагащата страна или лицето, което кандидатства за допускане. Същото се прилага спрямо ценните книжа, несвързани с дялово участие, във валута, различна от еврото, при условие че стойността на такава минимална деноминация е приблизително равна на 1 000 EUR.

- iii) по отношение на емитенти на ценни книжа, установени в трета държава, които не са посочени в точка ii), държавата членка, за която са предназначени за публично предлагане ценните книжа за първи път или в която е направено първото заявление за допускане до търгуване на регулиран пазар, по избор на емитента, предлагащата страна или лицето, което кандидатства за допускане, при условията на последващ избор на емитентите, установени в трета държава, при някое от следните обстоятелства:
- когато държавата членка по произход не е определена по избор на тези емитенти,
 - в съответствие с член 2, параграф 1, буква и), точка iii) от Директива 2004/109/ЕО;
- н) „приемаща държава членка“ означава държавата членка, в която е направено публично предлагане или се иска допускане до търгуване на регулиран пазар, когато тази държава е различна от държавата членка по произход;
- о) „предприятие за колективно инвестиране, което не е от затворен тип“ означава доверителни тръстове и инвестиционни дружества със следните две характеристики:
- i) които набират капитал от множество инвеститори с цел инвестирането му в съответствие с определена инвестиционна политика в полза на тези инвеститори;
 - ii) чиито дялови единици, по искане на държателя, се изкупуват обратно или се обезщетяват, пряко или косвено, от техните активи;
- п) „дялови единици от предприятие за колективно инвестиране“ означава ценни книжа, които са издадени от предприятие за колективно инвестиране да представляват правата на участниците в такова предприятие върху неговите активи;
- р) „одобрение“ означава положителното действие в края на проучването от страна на компетентния орган на държавата членка по произход относно пълнотата, разбираемостта и последователността на информацията, съдържаща се в проспекта;
- с) „основен проспект“ означава проспект, отнасящ се за ценни книжа, несвързани с дялово участие, който отговаря на член 8 от настоящия регламент, и когато е приложимо — на окончателните условия на предлагането;

- т) „работни дни“ за целите на настоящия регламент означава работните дни на компетентния орган на държавата членка по произход, без събота, неделя и официалните празници, определени в националното законодателство, приложимо за съответния компетентен орган;
- у) „многостранна система за търговия“ означава многостранна система за търговия съгласно определението в член 4, параграф 1, точка 22 от Директива 2014/65/ЕС;
- уа) „организирана система за търговия“ означава организирана система за търговия съгласно определението в член 4, параграф 1, точка 23 от Директива 2014/65/ЕС;
- ф) „пазар за растеж на МСП“ означава пазар за растеж на МСП съгласно определението в член 4, параграф 1, точка 12 от Директива 2014/65/ЕС;
- х) „емитент от трета държава“ означава емитент, установен в трета държава.
- ц) „срок на предлагането“ означава периода от време, през който потенциалните инвеститори могат да се запишат за публично предлагане на ценни книжа.
- ч) „такса“ означава всеки налог, начислен от компетентен орган във връзка с конкретна надзорна задача, изпълнена от този компетентен орган за целите на настоящия регламент.

Член 3

Задължение за публикуване на проспект и освобождаване от това задължение

1. Без да се засяга член 1, параграф 3, ценни книжа не се предлагат публично в Съюза, без преди това да е публикуван проспект.
2. Всяка държава членка може да реши да освободи публично предлагане на ценни книжа от посоченото в параграф 1 задължение за публикуване на проспект, при условие че:
 - а) предложението не подлежи на нотификация в съответствие с член 24, и
 - б) общата стойност на предлагането в рамките на Съюза е по-малка от паричната сума, изчислена за период от 12 месеца и която не надвишава 10 000 000 EUR.

Държавите членки уведомяват Комисията и ЕОЦКП дали и как избират да приложат изключение съгласно настоящия параграф, включително за стойността на избраното предлагане, под която във въпросната държава членка се прилага освобождаване на предлагания.

3. Без да се засяга член 1, параграф 4, ценни книжа не се допускат до търгуване на регулиран пазар, който се намира във или функционира в рамките на Съюза, без преди това да е публикуван проспект.

Член 4

Доброволен проспект

Когато съгласно настоящия регламент не се изисква проспект, емитентът, предлагащата страна или лицето, което кандидатства за допускане до търгуване на регулиран пазар, има право доброволно да изготви проспект в съответствие с настоящия регламент, когато ценните книжа се предлагат публично или са допуснати до търгуване.

Доброволният проспект, одобрен от компетентния орган на държавата членка по произход, както е определено в член 2, параграф 1, буква м), включва всички права и задължения, предвидени за задължително изисквания проспект съгласно настоящия регламент, и подлежи на всички разпоредби на настоящия регламент под надзора на същия компетентен орган.

Член 5

Последваща препродажба на ценни книжа

Всяка последваща препродажба на ценни книжа, които преди това са били предмет на един или повече от видовете предлагания на ценни книжа, изброени в член 1, параграф 3, букви а) – г), следва да се счита за отделно предлагане и определението, посочено в член 2, параграф 1, буква г), се прилага за целите на определянето на това дали тази препродажба представлява публично предлагане на ценни книжа. Пласирането на ценни книжа посредством финансови посредници подлежи на изискването за публикуване на проспект, освен ако за окончателното пласиране не е приложимо някое от изключенията, изброени в член 1, параграф 3, букви а) – г).

Не се изисква допълнителен проспект при всяка последваща препродажба на ценни книжа или окончателно предлагане на ценни книжа посредством финансови посредници, ако е налице валиден проспект в съответствие с член 12 и емитентът или отговорното за неговото съставяне лице одобри неговото използване чрез писмен договор.

ГЛАВА II ИЗГОТВЯНЕ НА ПРОСПЕКТА

Член 6 *Проспектът*

1. Без да се засягат разпоредбите на член 14, параграф 2 и член 17а, параграф 1, проспектът съдържа необходимата информация.
- 1а. Необходима информация означава информация, която е съществена за изготвянето на обективна оценка на:
 - а) активите и пасивите, финансовото положение, печалбите и загубите, финансовото състояние и финансовите перспективи на емитента и евентуалните гаранции;
 - б) правата, свързани с ценните книжа; и
 - в) причините за емитирането и въздействието му върху емитента за целите на инвестирането в тези ценни книжа.
- 1б. Необходимата информация може да е различна в зависимост от:
 - а) същността на емитента;
 - б) вида на ценните книжа;
 - в) обстоятелствата, свързани с емитента; и
 - г) когато е приложимо, вида инвеститори, към които е насочено публичното предлагане или допускането до търгуване, дали те са единствено квалифицирани инвеститори или не, и/или пазара, на който ценните книжа ще бъдат допуснати до търгуване.
- 1в. Информацията в проспекта се съставя и представя в сбита и лесна за анализ и разбиране форма, като се имат предвид факторите, посочени в параграф 1б.
2. Емитентът, предлагащата страна или лицето, което кандидатства за допускане до търгуване на регулиран пазар, може да изготви проспекта като единен документ или като отделни документи.

За проспект, който се състои от отделни документи, изискваната информация се разделя в регистрационен документ, в обява за ценните книжа и резюме, без да се засяга член 8, параграф 7. Регистрационният документ съдържа информацията, отнасяща се за емитента. Обявата за ценните книжа съдържа информацията за ценните книжа, които се предлагат публично или които да бъдат допуснати до търгуване на регулиран пазар.

Член 7

Резюмето на проспекта

1. Просpektът включва резюме, в което се съдържат основната информация, от която се нуждаят инвеститорите, за да разберат същността на емитента и свързаните с него рискове, гаранта и ценните книжа, които се предлагат или допускат до търгуване на регулиран пазар, и която, четена заедно с останалите части на проспекта, помага на инвеститорите да преценят дали да инвестират в тези ценни книжа.
2. Съдържанието на резюмето следва да бъде точно, коректно, лесно разбираемо и неподвеждащо. То отговаря на останалите части от проспекта.
3. Резюмето се изготвя като кратък документ със сбито съдържание и при отпечатване не превишава шест страници във формат А4. То е:
 - а) представено и структурирано в лесен за четене вид, като се използва удобен за четене размер на шрифта;
 - б) написано на език и стил, който улеснява разбирането на информацията, по-специално на език, който е ясен, нетехнически, стегнат и разбираем.
4. Резюмето се състои от следните четири раздела:
 - а) въведение, съдържащо предупреждения;
 - б) основна информация за емитента;
 - в) основна информация за ценните книжа;
 - г) основна информация за публичното предлагане на ценни книжа и/или допускането до търгуване.

5. Разделът, посочен в параграф 4, буква а), съдържа наименованието на ценните книжа, идентификацията и данните за контакт на емитента, предлагащата страна или лицето, което иска допускане, идентификацията и данните за контакт на компетентния орган на държавата по произход, а ако е различен от компетентния орган по произход за одобряването на проспекта – на компетентния орган, който е одобрил регистрационния документ или универсалния регистрационен документ, и датата на одобряване на проспекта. Той съдържа предупреждения, че:
- а) форматът на резюмето е определен с настоящия регламент и то следва да се смята за въведение към проспекта;
 - б) всяко решение да се инвестира в ценните книжа следва да се основава на разглеждане на целия проспект от страна на инвеститора;
 - ба) ако е приложимо, инвеститорът може да загуби целия инвестиран капитал или част от него;
 - в) когато пред съда бъде предявен иск във връзка с информация, съдържаща се в проспекта, на ищец инвеститор, съгласно националното законодателство на държавите членки, може да се наложи да поеме разноските за превода на проспекта, преди да започне съдебното производство;
 - г) гражданска отговорност носят само лицата, които са изготвили резюмето, включително негов превод, но само когато то е подвеждащо, неточно или несъответстващо на останалите части на проспекта, когато се разглежда като едно цяло с тях, или когато – разгледано заедно с останалите части на проспекта – не предоставя съществена информация, която да помогне на инвеститорите да преценят дали да инвестират в тези ценни книжа;

Ако съгласно Регламент (ЕС) № 1286/2014 на Европейския парламент и на Съвета¹⁴ се изисква изготвянето на основен информационен документ, емитентът, предлагащата страна или лицето, което кандидатства за допускане до търгуване на регулиран пазар, включва предупреждение в този раздел, което гласи: „Предстои да закупите продукт, който не е прост и може да бъде труден за разбиране.“, ако такова предупреждение е включено в основния информационен документ в съответствие с член 8, параграф 3, буква б) от Регламент (ЕС) № 1286/2014.

¹⁴ Регламент (ЕС) № 1286/2014. на Европейския парламент и на Съвета от 26 ноември 2014 г. относно основните информационни документи за пакети с инвестиционни продукти на дребно и основаващи се на застраховане инвестиционни продукти (ОВ L 352, 9.12.2014 г., стр. 1).

6. Разделът, посочен в параграф 4, буква б), съдържа следната информация:

- а) в подраздел, озаглавен „Кой е емитентът на ценните книжа?“ – кратко описание на емитента на ценните книжа и най-малко следните данни относно:
- неговото седалище и правна форма, правото, по което емитентът упражнява дейността си, държавата му на регистрация и неговия идентификационен код на правен субект, ако има такъв;
 - основните му дейности;
 - основните му акционери, включително дали е пряко или косвено притежаван или контролиран и от кого;
 - самоличността на основните лица, отговарящи за управлението на стопанската дейност;
 - самоличността на законово определените му одитори;
- б) в подраздел, озаглавен „Каква е основната финансова информация относно емитента?“ – подбор на основна финансова информация за минали периоди, представена за всяка финансова година от периода, обхванат от основната финансова информация за минали периоди, както и за всеки последващ междинен финансов период, придружена от сравнителни данни за същия период на предходната финансова година. Изискването за сравнителна информация относно счетоводните баланси се изпълнява чрез представяне на информация за счетоводния баланс в края на годината. Основната финансова информация за минали периоди обхваща:
- проформа финансова информация, когато това е приложимо; и
 - описание на естеството на всички забележки в одитния доклад, свързани с финансовата информация за минали периоди, когато това е приложимо.
- в) в подраздел, озаглавен „Кои са основните рискове, характерни за емитента?“ – кратко описание на включените в проспекта най-съществени рискови фактори, характерни за емитента.

7. Разделът, посочен в параграф 4, буква в), съдържа следната информация:

- а) в подраздел, озаглавен „Кои са основните характеристики на ценните книжа?“ – кратко описание на ценните книжа, които се предлагат и/или се допускат до търгуване, включително поне следните данни:
- техния вид и клас, и евентуален идентификационен код на ценни книжа, включително международния идентификационен номер (ISIN номера) на ценните книжа, когато това е приложимо;
 - доколкото това е възможно, описание на вида инвеститори, за които е предназначено предлагането на ценните книжа, по-специално във връзка със способността за понасяне на инвестиционни загуби и с инвестиционния хоризонт;
 - тяхната валута и деноминация, ако е приложимо;
 - номиналната стойност, когато е приложимо;
 - броя емитирани ценни книжа;
 - срока на ценните книжа, когато е приложимо;
 - правата, съпътстващи ценните книжа;
 - относителното старшинство на ценните книжа в капиталовата структура на емитента, в случай на неплатежоспособност на емитента;
 - евентуалните ограничения за свободното прехвърляне на ценните книжа;
 - политиката по отношение на дивидентите или изплащането, ако е приложимо;
- б) в подраздел, озаглавен „Къде ще се търгуват цените книжа?“ – информация дали ценните книжа са или ще бъдат предмет на кандидатстване за допускане до търгуване на регулиран пазар или в многостранна система за търговия, както и идентификационни данни за всички пазари, на които ценните книжа се търгуват или ще се търгуват;

- в) в подраздел, озаглавен „Има ли гаранция, свързана с ценните книжа?“ – кратко описание на естеството и обхвата на гаранцията, ако има такава, както и кратко описание на гаранта, включително неговия идентификационен код на правен субект, ако има такъв, както и основна финансова информация за него;
- г) доколкото ценните книжа са придружени от някаква гаранция, в допълнителен подраздел, озаглавен „Кои са основните рискове, характерни за гаранта?“ – кратко описание на включените в проспекта най-съществени рискови фактори, характерни за гаранта;
- д) в подраздел, озаглавен „Кои са основните рискове, характерни за ценните книжа?“ – кратко описание на включените в проспекта най-съществени рискови фактори, характерни за ценните книжа.

Когато се изисква изготвяне на основен информационен документ съгласно Регламент (ЕС) № 1286/2014 на Европейския парламент и на Съвета, емитентът, предлагащата страна или лицето, което кандидатства за допускане, може да замени съдържанието, определено в настоящия параграф, с информацията, посочена в член 8, параграф 3, букви б) – и) от Регламент (ЕС) № 1286/2014.

Когато едно резюме обхваща няколко ценни книжа, които се различават само в някои много ограничени подробности, като например емисионна цена или падеж, съгласно член 8, параграф 8, последна алинея от него, ограниченият размер, определен в параграф 3, се удължава:

- i) с още 3 страници във формат А4 за всяка допълнителна ценна книга, когато документът с основната информация е заменен в съответствие с втора алинея; или
- ii) с още 2 страници във формат А4, когато документът с основната информация не е заменен в съответствие с втора алинея.

Когато резюмето съдържа информацията, посочена в параграф 7, буква в), ограниченият размер, определен в параграф 3, се удължава с 1 допълнителна страница във формат А4. Тази допълнителна страница може да се използва само за оповестяване на основна финансова информация за гаранта.

8. Разделът, посочен в параграф 4, буква г), съдържа следната информация:
- а) в подраздел, озаглавен „При какви условия и по какъв списък мога да инвестирам в тези ценни книжа?“, когато е приложимо, общите срокове, условията и очаквания график на предлагането, подробности за допускането до търгуване, плана за разпределение, сумата и процента на незабавната размяна, произтичаща от предлагането, и оценка на общите разходи за емисията и/или предлагането, включително разчетните разходи, начислявани на инвеститора от емитента или предлагащата страна.
 - б) ако е различен от емитента, в раздел, озаглавен „Кой е предлагащият и/или кой кандидатства за допускане до търгуване?“ – кратко описание на предлагащия ценните книжа и/или кандидатстващия за допускане до търгуване, включително поне следното:
 - седалището и правната форма, правото, по силата на което е включен, и държавата на включване;
 - в) в раздел, озаглавен „Защо емитентът (или предлагащият) е съставил този проспект?“ – кратко описание на причините за предлагането или за искането за допускане до търгуване, както и – ако е приложимо – използването и прогнозната нетна стойност на постъпленията, и индикация дали емитирането е предмет на споразумение за поемане въз основа на твърд ангажимент, като се посочва всяка непокрита част;
 - г) в раздел, озаглавен „Друга важна информация“ – списък на всички съществени интереси, включително конфликтите на интереси, отнасящи се до емитирането или предлагането, с подробни данни за участващите лица и естеството на интереса.
9. Във всеки от разделите, описани в параграфи 6, 7 и 8, емитентът може да добавя подраздели, ако счете за необходимо.
- 9а. Не повече от 10 рискови фактора общо могат да бъдат включени в разделите на резюмето, посочени в параграф 6, буква в) и параграф 7, букви г) и д).
10. Резюмето не може да съдържа кръстосани препратки към други части на проспекта или да включва информация чрез препратка.

- 10а. Когато проспектът се отнася за допускане до търгуване на регулиран пазар на ценни книжа, несвързани с дялово участие, които имат деноминация от поне 100 000 EUR, не се изисква представянето на резюме.
11. ЕОЦКП разработва проекти на регулаторни технически стандарти, в които уточнява съдържанието и формата на представяне на основната финансова информация за минали периоди, посочена в буква б) на параграф 6, като взема предвид различните видове ценни книжа и емитенти.

ЕОЦКП представя тези проекти на регулаторни технически стандарти на Комисията до [да се въведе дата 18 месеца след влизането в сила].

На Комисията се делегира правомощието да приема посочените в първа алинея регулаторни технически стандарти в съответствие с членове 10 – 14 от Регламент (ЕС) № 1095/2010.

Член 8

Основен проспект за ценни книжа, несвързани с дялово участие

1. Относно ценните книжа, несвързани с дялово участие, включително варианти от всякакъв вид, проспектът може, по избор на емитента, предлагащата страна или лицето, което кандидатства за допускане до търгуване на регулиран пазар, да се състои от основен проспект, който съдържа цялата необходима информация относно емитента и ценните книжа, които се предлагат публично или които да бъдат допуснати до търгуване на регулиран пазар.
2. Основният проспект съдържа следната информация:
 - а) образец, озаглавен „форма на окончателните условия“, който се подава за всяка отделна емисия;
 - б) адреса на уебсайта, на който ще бъдат публикувани окончателните условия.
3. Окончателните условия се представят под формата на отделен документ или се включват в основния проспект или в притурка към него. Окончателните условия се изготвят в лесна за анализ и разбиране форма.

Окончателните условия съдържат само информация, свързана с обявата за ценните книжа, и не се използват като притурка към основния проспект. В такива случаи се прилага член 17, параграф 1, буква а).

4. Когато окончателните условия не са включени в основния проспект или в притурката, емитентът ги прави публично достъпни в съответствие с методите, предвидени в член 20, и ги депозира пред компетентния орган на държавата членка по произход при първа възможност при публично предлагане и по възможност преди началото на публичното предлагане или допускането до търгуване.

В окончателните условия се добавя ясна и добре видима бележка, в която се посочва:

- а) че окончателните условия са изготвени за целите на настоящия регламент и трябва да бъдат разглеждани във връзка с основния проспект и притурката(ите) към него, за да бъде получена цялата съответна информация.
 - б) къде се публикуват основният проспект и притурката(ите) към него в съответствие с член 20;
 - в) че резюмето на дадената емисия е приложено към окончателните условия.
5. Основният проспект може да бъде изготвен като единен документ или като отделни документи.
- Когато емитентът, предлагащата страна или лицето, което кандидатства за допускане до търгуване на регулиран пазар, вече е подало регистрационен документ за ценни книжа, несвързани с дялово участие, или универсален регистрационен документ, както е определено в член 9, и избере да изготви основен проспект, основният проспект съдържа следното:
- а) информацията, която се съдържа в регистрационния документ или в универсалния регистрационен документ;
 - б) информацията, която иначе би се съдържала в съответната обява за ценните книжа, с изключение на окончателните условия, когато окончателните условия не са включени в основния проспект.
6. Специфичната информация относно различните ценни книжа, включени в основния проспект, е ясно разграничена.
7. Резюмето се изготвя едва когато окончателните условия бъдат одобрени или депозирани и това резюме е конкретно за отделната емисия.

8. Резюмето на отделната емисия подлежи на същите изисквания като окончателните условия, както са определени в настоящия член, и се прилага към тях.

Резюмето на отделната емисия следва да бъде в съответствие с член 7 и да представя основната информация на основния проспект и окончателните условия. То трябва да съдържа следното:

- а) информацията от основния проспект и съответните окончателни условия, която се отнася единствено за отделната емисия, включително основната информация за емитента;
- б) посочената в окончателните условия релевантна информация, която не е била попълнена в основния проспект.

Когато окончателните условия се отнасят до няколко ценни книжа, които се различават само в някои много ограничени подробности, като например емисионна цена или падеж, едно резюме на емисия може да се прикрепи за всички тези ценни книжа, при условие че информацията относно различните ценни книжа е ясно разграничена.

9. Информацията, която се съдържа в основния проспект, се допълва при необходимост в съответствие с член 22.

Когато съгласно член 22, параграф 1 възникне задължение за допълване на основния проспект, правото на оттегляне, предоставено съгласно член 22, параграф 2, се прилага дори когато притурката е публикувана след изтичането на валидността на основния проспект.

10. Публичното предлагане на ценни книжа може да продължи да бъде валидно след изтичането на валидността на основния проспект, с който е започнато, ако е одобрен и публикуван последващ основен проспект не по-късно от последния ден на валидност на предходния основен проспект. Окончателните условия на такова предлагане съдържат на първата страница ясно предупреждение, в което се посочва последният ден на валидност на предишния основен проспект и къде ще бъде публикуван последващият основен проспект. Последващият основен проспект включва чрез препратка формата на окончателните условия от първоначалния основен проспект и се позовава на окончателните условия, приложими за продължението на публичното предлагане.

Член 9

Универсален регистрационен документ

1. Всеки емитент, чиито ценни книжа са допуснати до търгуване на регулиран пазар и в многостранна система за търговия, има право да изготвя всяка финансова година регистрационен документ под формата на универсален регистрационен документ, в който се описват организацията на дружеството, неговата стопанска дейност, финансово положение, приходи и перспективи, управление и акционерна структура.
2. Емитент, който избере да изготвя универсален регистрационен документ всяка финансова година, представя този документ за одобрение на компетентния орган на своята държава членка по произход съобразно процедурата, определена в член 19, параграфи 2 и 4.

След като емитентът е получил одобрение на универсален регистрационен документ от компетентния орган всяка финансова година в продължение на три последователни години, последващите универсални регистрационни документи могат да бъдат депозирани при компетентния орган без предварително одобрение.

Когато впоследствие емитентът не успее да депозира универсален регистрационен документ за една финансова година, той загубва правото на депозиране без одобрение и всички последващи универсални регистрационни документи се депозират пред компетентния орган за одобрение, докато отново бъде изпълнено условието от втора алинея.

Емитентът посочва в заявлението си до компетентния орган дали подаването на универсалния регистрационен документ е с цел одобрение или депозиране без одобрение.

Когато емитентът поиска нотифициране на универсалния регистрационен документ съгласно член 24а, посоченият във втора алинея емитент представя универсалния си регистрационен документ за одобрение.

3. Емитенти, които преди датата на прилагане на настоящия регламент са разполагали с регистрационен документ, изготвен в съответствие с приложение I или XI към Регламент (ЕО) № 809/2004¹⁵, одобрен от компетентен орган за срок от най-малко три последователни години, и след това са депозирали в съответствие с член 12, параграф 3 от Директива 2003/71/ЕО или са получили одобрение на такъв регистрационен документ всяка година, получават право, от датата на прилагане на настоящия регламент, да депозират универсален регистрационен документ без предварително одобрение в съответствие с параграф 2, втора алинея.
4. След като бъде одобрен или депозиран без одобрение, универсалният регистрационен документ, както и измененията към него, посочени в параграфи 7 и 9, се правят публично достояние без излишно забавяне в съответствие с посочените в член 20 разпоредби.
5. Универсалният регистрационен документ отговаря на езиковите изисквания, определени в член 25.
6. В универсалния регистрационен документ може да се включва информация чрез препратка съгласно условията, посочени в член 18.
7. След депозирането или одобрението на универсален регистрационен документ емитентът има право по всяко време да актуализира съдържащата се в него информация, като депозира пред компетентния орган изменение към своя универсален регистрационен документ.
8. Компетентният орган има право по всяко време да извършва преглед на съдържанието на универсалния регистрационен документ, който е бил депозиран без предварително одобрение, както и на съдържанието на измененията към него.

Прегледът от страна на компетентния орган се изразява в проучване на пълнотата, разбираемостта и последователността на информацията, съдържаща се в универсалния регистрационен документ и измененията към него.

¹⁵ Регламент (ЕО) № 809/2004 на Комисията от 29 април 2004 г. относно прилагането на Директива 2003/71/ЕО на Европейския парламент и на Съвета по отношение на информацията, съдържаща се в проспектите, както и формата, включването чрез препратка и публикуването на подобни проспекти и разпространяването на реклами (ОВ L 149, 30.4.2004 г., стр. 3).

9. Когато в процеса на прегледа компетентният орган установи, че универсалният регистрационен документ не отговаря на стандартите за пълнота, разбираемост и последователност и/или че са необходими изменения или допълнителна информация, той уведомява емитента за това.

Искането за изменение или допълнителна информация, отправено от компетентния орган към емитента, трябва да бъде взето предвид от емитента едва в следващия универсален регистрационен документ, депозиран за следващата финансова година, освен когато емитентът желае да използва универсалния регистрационен документ като съставна част на проспект, който е представен за одобрение. В този случай емитентът депозира изменение към универсалния регистрационен документ най-късно при представянето на заявлението, посочено в член 19, параграф 5.

Чрез дерогация от втора алинея, когато компетентният орган уведоми емитента, че искането му за изменение се отнася за пропуск или съществена грешка или съществена неточност, която е вероятно да подведе обществеността по отношение на фактите и обстоятелствата, които са съществени за информираната оценка по отношение на емитента, емитентът без излишно забавяне депозира изменение към универсалния регистрационен документ.

Компетентният орган може да изиска изготвянето на консолидирана версия на изменения универсален регистрационен документ, когато това е необходимо, за да се гарантира яснотата на информацията, съдържаща се в него.

10. Разпоредбите на параграфи 7 и 9 се прилагат само когато универсалният регистрационен документ не се използва като съставна част на проспект. Когато универсален регистрационен документ се използва като съставна част на проспект, се прилагат само правилата на член 22 за допълване на проспекта между момента, в който е одобрен проспектът, и окончателното закриване на публичното предлагане, или, в зависимост от случая, момента, когато започва търгуването на регулиран пазар, в зависимост от това кое от двете събития ще настъпи по-късно.
11. Емитент, който избере всяка година да представя универсален регистрационен документ за одобрение или за депозиране без одобрение, както е посочено в параграф 2, първа или втора алинея, или в параграф 3, има статут на редовен емитент и се ползва от по-бързия процес на одобряване, описан в член 19, параграф 5, при условие че:

- а) при депозиране или представяне за одобрение на всеки универсален регистрационен документ емитентът представя на компетентния орган писмено потвърждение, че цялата регулирана информация за последните 18 месеца, която той е трябвало да оповести съгласно Директива 2004/109/ЕО, ако е приложимо, и Регламент (ЕС) № 596/2014, е подадена и публикувана в съответствие с изискванията, определени в тези актове; и
- б) когато компетентният орган е започнал преглед, посочен в параграф 8, емитентът е изменил своя универсален регистрационен документ съгласно условията, определени в параграф 9.

Когато никое от посочените по-горе условия не е изпълнено от емитента или ако писменото потвърждение до компетентния орган, посочено в буква а), е фактически погрешно, се губи статутът редовен емитент.

12. Когато универсалният регистрационен документ, депозиран пред или одобрен от компетентния орган, се оповести публично най-късно четири месеца след края на финансовата година и съдържа информацията, която се изисква да бъде оповестена в годишния финансов отчет, посочена в член 4 от Директива 2004/109/ЕО на Европейския парламент и на Съвета¹⁶, за емитента се счита, че е изпълнил задължението си да публикува годишния финансов отчет, изискван съгласно въпросния член.

Когато универсалният регистрационен документ или негово изменение е депозирано пред или одобрено от компетентния орган и са оповестени публично най-късно три месеца след края на първото шестмесечие на финансовата година, и съдържа информацията, която се изисква да бъде оповестена в шестмесечния финансов отчет, посочена в член 5 на Директива 2004/109/ЕО, емитентът се счита, че е изпълнил задължението си да публикува шестмесечния финансов отчет, изискван съгласно въпросния член.

¹⁶ Директива 2004/109/ЕО на Европейския парламент и на Съвета от 15 декември 2004 г. относно хармонизиране изискванията за прозрачност по отношение на информацията за издателите, чиито ценни книжа са допуснати до търгуване на регулиран пазар, и за изменение на Директива 2001/34/ЕО (ОВ L 390, 31.12.2004 г., стр. 38).

В случаите, описани в първа или втора алинея, емитентът:

- а) включва в универсалния регистрационен документ списък на кръстосаните препратки, в който се указва къде в същия документ може да бъде открит всеки елемент, изискван в годишните и шестмесечните финансови отчети;
- б) депозира универсалния регистрационен документ съгласно член 19, параграф 1 от Директива 2004/109/ЕО и го предоставя на официално определения механизъм, посочен в член 21, параграф 2 от Директива 2004/109/ЕО;
- в) включва в универсалния регистрационен документ декларация за отговорност при условията, изисквани съгласно член 4, параграф 2, буква в) и член 5, параграф 2, буква в) от Директива 2004/109/ЕО.

13. Параграф 12 се прилага само когато държавата членка по произход на емитента за целите на настоящия регламент е също така държава членка по произход за целите на Директива 2004/109/ЕО, и когато езикът на универсалния регистрационен документ отговаря на условията на член 20 от Директива 2004/109/ЕО.

14. В съответствие с член 42 Комисията приема делегирани актове, за да уточни процедурата за проучването, одобрението, депозирането и прегледа на универсалния регистрационен документ, както и условията за неговото изменение и условията, при които може да бъде загубен статутът на редовен емитент.

Делегираните актове се приемат в рамките на *[18 месеца след влизането в сила на настоящия регламент]*.

14а. В съответствие с член 42 Комисията приема делегирани актове, в които се посочват списъкът, определящ минималния обем информация, която се съдържа в универсалния регистрационен документ, както и специален списък за универсалния регистрационен документ за кредитни институции.

Чрез този списък се гарантира, че универсалният регистрационен документ съдържа необходимата информация относно емитента с цел да се гарантира, че същият универсален регистрационен документ може да се използва също за последващото публично предлагане или за допускане до търгуване на ценни книжа, свързани с дялово участие, и ценни книжа, несвързани с дялово участие. По отношение на финансовата информация, прегледа на дейността и финансите и перспективите и корпоративното управление тази информация се съгласува, доколкото е възможно, с информацията, която се изисква да бъде оповестена в годишните и шестмесечните финансови отчети, посочени в членове 4 и 5 от Директива 2004/109/ЕО, включително докладите за управлението и декларациите за корпоративното управление.

Тези делегирани актове се приемат в рамките на *[18 месеца след влизането в сила на настоящия регламент]*.

Член 10

Проспекти, състоящи се от отделни документи

1. От емитент, който вече разполага с одобрен от компетентния орган регистрационен документ, се изисква да изготви само обявата за ценните книжа и резюмето, ако е приложимо, когато ценните книжа се предлагат публично или са допуснати до търгуване на регулиран пазар. В този случай обявата за ценните книжа и резюмето подлежат на отделно одобрение.

Когато след одобрението на регистрационния документ възникне важен нов фактор, съществена грешка или съществена неточност, свързана с информацията, включена в регистрационния документ, която може да засегне оценката на ценните книжа, най-късно едновременно с обявата за ценните книжа и резюмето се представя за одобрение и притурка към регистрационния документ. Правото на оттегляне на съгласията по силата на член 22, параграф 2 не се прилага в този случай.

След като бъдат одобрени от компетентния орган, регистрационният документ и притурката към него, когато е приложимо, придружени от обявата за ценните книжа и резюмето, представляват проспект.

- 1а. След като бъде одобрен, регистрационният документ се оповестява публично без излишно забавяне и в съответствие с реда и условията, изложени в член 20, за публикуване на проспекта.

2. От емитент, който вече разполага с одобрен от компетентния орган универсален регистрационен документ, се изисква да изготви само обявата за ценните книжа и резюмето, когато ценните книжа се предлагат публично или са допуснати до търгуване на регулиран пазар. В този случай обявата за ценните книжа, резюмето и всички изменения към универсалния регистрационен документ, депозирани след одобрението на универсалния регистрационен документ, подлежат на отделно одобрение.

Когато емитент е депозирал универсален регистрационен документ без одобрение, цялата документация, включително измененията към универсалния регистрационен документ, подлежи на одобрение независимо от факта, че тези документи остават отделни.

След като бъде одобрен от компетентния орган, универсалният регистрационен документ, изменен в съответствие с член 9, параграфи 7 или 9, придружен от обявата за ценните книжа и резюмето, представлява проспект.

Член 11

Отговорност във връзка с проспекта

1. Държавите членки гарантират, че отговорността за информацията, представена в проспекта, се носи поне от емитента или неговите административни, ръководни или надзорни органи, предлагащата страна, лицето, което кандидатства за допускане до търгуване на регулиран пазар, или гарантът. Лицата, отговарящи за проспекта, следва да бъдат ясно идентифицирани в проспекта с техните имена и функции или при юридическите лица — с техните имена и седалища, както и с декларации от тях, че доколкото им е известно, съдържащата се в проспекта информация отговаря на фактите, както и че евентуалните пропуски в проспекта не могат да засегнат неговото значение.
2. Държавите членки гарантират, че техните законови, подзаконови и административни разпоредби относно гражданската отговорност се прилагат по отношение на лицата, отговарящи за съдържаща се в проспекта информация.

Същевременно държавите членки гарантират, че никой не може да носи гражданска отговорност само въз основа на резюмето, включително на всякакви негови преводи, освен когато то:

- i) е подвеждащо, неточно или непоследователно, когато се чете заедно с другите части на проспекта, или

ii) не предоставя, когато се чете заедно с другите части на проспекта, основната информация, която да помогне на инвеститорите да вземат решение дали да инвестират във въпросните ценни книжа.

Резюмето следва да съдържа ясно предупреждение в този смисъл.

3. Отговорността за информацията, дадена в универсалния регистрационен документ, се носи от лицата, посочени в параграф 1, единствено в случаите, когато универсалният регистрационен документ се използва като съставна част на одобрен проспект. Това се прилага без да се засягат членове 4 и 5 от Директива 2004/109/ЕО, когато информацията по тези членове е включена в универсалния регистрационен документ.

Член 12

Валидност на проспекта, на основния проспект и на регистрационния документ

1. Проспектът или основният проспект, независимо дали се състои от един или от отделни документи, е валиден в продължение на 12 месеца след одобряването му за публични предлагания или за допускане до търгуване на регулиран пазар, при условие че е допълнен с притурка съобразно член 22.

Когато проспект или основен проспект се състои от отделни документи, валидността започва да тече от момента на одобрението на обявата за ценните книжа.

2. Документ за регистрация, който е бил предварително одобрен, е валиден в продължение на 12 месеца след неговото одобрение.

Крайт на валидността на такъв регистрационен документ не засяга валидността на проспект, съставна част от който е въпросният документ.

3. Универсалният регистрационен документ е валиден за използване като съставна част на проспект в продължение на 12 месеца след одобрението, посочено в член 9, параграф 2, първа алинея, или след депозирането на универсалния регистрационен документ, както е посочено в член 9, параграф 2, втора алинея.

Крайт на валидността на такъв универсален регистрационен документ не засяга валидността на проспект, съставна част от който е въпросният документ.

ГЛАВА III СЪДЪРЖАНИЕ И ФОРМАТ НА ПРОСПЕКТА

Член 13

Минимална информация и формат

1. В съответствие с член 42 Комисията приема делегирани актове относно формата на проспекта, основния проспект и окончателните условия, списъците, в които се определя специфичната информация, която трябва да бъде включена в проспекта, за да се избегне дублиране на информация, когато проспектът се състои от отделни документи.

При изготвянето на различни списъци на проспекти по-специално се взема предвид следното:

- а) различните видове информация, от която се нуждаят инвеститорите във връзка с ценните книжа, свързани с дялово участие, в сравнение с ценните книжа, несвързани с дялово участие; възприема се последователен подход по отношение на информацията, която се изисква в проспекта за ценни книжа, които имат сходна икономическа същност, най-вече деривативни ценни книжа;
- б) различните видове и характеристики на предлаганията и допусканията до търгуване на регулиран пазар на ценни книжа, несвързани с дялово участие. Изискуемата в проспекта информация е подходяща от гледна точка на инвеститорите, които се интересуват от ценни книжа, несвързани с дялово участие, които имат деноминация от поне 100 000 EUR;
- в) използваният формат и изискуемата в основните проспекти информация във връзка с ценни книжа, несвързани с дялово участие, включително варианти от всякакъв вид;
- г) в приложимите случаи — публичния характер на емитента;
- д) в приложимите случаи — специфичния характер на дейностите на емитента.

В съответствие с член 42 Комисията приема делегирани актове, в които се посочват списъкът, определящ минималния обем информация, която се съдържа в универсалния регистрационен документ, както и специален списък за универсалния регистрационен документ за кредитни институции.

Чрез този списък се гарантира, че универсалният регистрационен документ съдържа цялата необходима информация относно емитента, така че същият универсален регистрационен документ да може да се използва равнопоставено за последващото публично предлагане или за допускане до търгуване на акции, или ценни книжа, несвързани с дялово участие. По отношение на финансовата информация, прегледа на дейността и финансите и перспективите и корпоративното управление тази информация се съгласува, доколкото е възможно, с информацията, която се изисква да бъде оповестена в годишните и шестмесечните финансови отчети, посочени в членове 4 и 5 от Директива 2004/109/ЕО, включително докладите за управлението и декларациите за корпоративното управление.

2. Делегираните актове, посочени в параграф 1, се основават на стандартите в областта на финансовата и нефинансовата информация, установени от международните организации за комисии по ценни книжа, по-специално от МОКЦК, както и на примерните приложения I, II и III към настоящия регламент. Тези делегирани актове се приемат в рамките на [18 месеца след влизането в сила на настоящия регламент].

Член 14

Режим на оповестяване за вторични емисии

1. Следните лица могат да изберат да изготвят проспект съгласно режима на оповестяване за вторични емисии в случай на публично предлагане на ценни книжа или допускане на ценни книжа до търгуване на регулиран пазар:
 - а) емитенти, чиито ценни книжа са били постоянно допускани до търгуване на регулиран пазар или на пазар за растеж на МСП през най-малко последните 18 месеца, и които емитират ценни книжа, взаимозаменяеми със съществуващите ценни книжа, които са били емитирани преди това;
 - б) емитенти, чиито ценни книжа, свързани с дялово участие, са били постоянно допускани до търгуване на регулиран пазар или на пазар за растеж на МСП през най-малко последните 18 месеца, и които емитират ценни книжа, несвързани с дялово участие.
 - в) предлагащи страни на ценни книжа, постоянно допускани до търгуване на регулиран пазар или на пазар за растеж на МСП през най-малко последните 18 месеца.

Изготвеният в рамките на режима на оповестяване проспект се състои от специален регистрационен документ, който може да бъде използван от лицата, посочени в букви а), б) и в), и специална обява за ценни книжа, която може да бъде използвана от лицата, посочени в букви а) и в), както и от резюме, когато е приложимо.

2. Чрез дерогация от член 6, параграф 1 и без да се засяга член 17а, параграф 1, изготвеният в рамките на режима на оповестяване проспект за вторичните емисии съдържа съответната информация, която е необходима, за да могат инвеститорите да вземат информирано инвестиционно решение, посредством:

- разбиране на перспективите на емитента, въздействието на емитирането и на евентуалното/ите придобиване/ия върху емитента, и значителните промени в дейността и финансовото състояние на емитента и гаранта, които са настъпили от края на последната финансова година, ако има такива, и
- изготвяне на обоснована оценка на специфичната емисия, описано в проспекта, по-специално правата, свързани с ценните книжа, основанията за емисията и използването на постъпленията.

Информацията в проспекта се представя в сбита, разбираема и лесна за анализиране форма и отчита регулираната информация, която вече е оповестена публично съгласно Директива 2004/109/ЕО, когато е приложимо, и Регламент (ЕС) № 596/2014.

3. В съответствие с член 42 Комисията приема делегирани актове за уточняване на намаления обем информация, която следва да бъде включена в съответните списъци съгласно режима на оповестяване за вторичните емисии.

Списъците включват най-малко годишните и шестмесечните финансови данни, които са публикувани през последните 12 месеца преди одобряването на проспекта, декларацията за оборотния капитал, капитализацията и задлъжнялостта, оповестяване на всякакви конфликти на интереси, и обобщено представяне на актуалната и имащата отношение информация, оповестена съгласно Регламент (ЕС) № 596/2014.

Тези делегирани актове се основават на примерните приложения III и IV към настоящия регламент, и се приемат до *[18 месеца след влизането в сила на настоящия регламент]*.

Член 15

Режим на оповестяване за МСП

1. МСП и лицата, предлагащи ценни книжа, емитирани от МСП, могат да изберат да изготвят проспект съгласно режима на оповестяване за МСП в случай на публично предлагане на ценни книжа, при условие че нямат ценни книжа, допуснати до търгуване на регулиран пазар.

Проспектът съгласно този режим на оповестяване се състои от резюме, специален регистрационен документ и специална обява за ценни книжа.

2. МСП и предлагащите страни, които използват режима на оповестяване, посочен в параграф 1, и които предлагат акции или ценни книжа, несвързани с дялово участие, които не са подчинени, конвертируеми или разменяеми, не дават право на записване или придобиване на други видове ценни книжа и не са свързани с деривативен инструмент, имат право да изготвят проспект под формата на въпросник със стандартизиран текст, който се попълва от емитента или предлагащата страна. За тази цел както специалният регистрационен документ, така и специалната обява за ценни книжа се структурират в този формат. Проспектите, изготвени в този формат, включват резюме, съставено в съответствие с член 7.
3. В съответствие с член 42 Комисията приема делегирани актове за уточняване на обема информация, която следва да бъде включена в съответните списъци съгласно режима на оповестяване за МСП и за уточняване на незадължителния формат, разрешен съгласно параграф 2 от настоящия член.

Без да се засягат разпоредбите на член 6, параграф 1 и член 13, параграф 1, когато се определя съдържанието на специалния регистрационен документ и на специалната обява за ценни книжа, посочени в параграф 1 от настоящия член, Комисията определя изискванията, така че акцентът да бъде върху информацията, която е съществена и приложима при извършване на инвестиции в ценни книжа, емитирани от МСП, и гарантира пропорционалност между размера на дружеството и разходите за изготвянето на проспект, като се взема предвид следното:

- а) необходимостта от улесняване на достъпа на МСП до капиталовите пазари и намаляване на разходите за МСП;
- б) необходимостта от предоставяне на достатъчно информация на инвеститорите, за да вземат своето информирано инвестиционно решение;

- в) размера на емитента и дейностите, извършвани от емитента;
- г) необходимостта от различни изисквания за дружествата, които извършват дейност в настоящата си сфера на икономическа дейност за по-малко от три години, и
- д) различните видове информация, от която се нуждаят инвеститорите във връзка с ценните книжа, свързани и несвързани с дялово участие.

В списъците на проспекта се конкретизира минималният обем информация, който следва да бъде оповестен, обхващащ следната съществена информация:

- i) — съществена информация относно емитента, включително, но не само:
 - име на емитента или предлагащата страна и отговорните лица за проспекта;
 - преглед на дейността на емитента и перспективите на емитента;
 - рискови фактори, свързани с емитента;
 - финансова информация, отнасяща се до емитента, обхващаща одитирана финансова информация за минали години за последните 2 финансови години (или такъв по-къс период, през който емитентът е упражнявал дейност) в случай на ценни книжа, свързани с дялово участие, или последната финансова година в случай на ценни книжа, несвързани с дялово участие (или по-кратък период, през който емитентът е упражнявал дейност); и
 - информация относно административните, управителните и надзорните органи и висшето ръководство.
- ii) — съществена информация за ценните книжа, както и за предлагането, включително, но не само:
 - рисковите фактори, свързани с ценните книжа;
 - реда и условията на ценните книжа и описание на всички права, свързани с ценните книжа;
 - реда и условията на предлагането, включително цената на предлагането; и
 - обосновката на предлагането и използването на постъпленията.

- iii) съществена информация за гаранцията, свързана с ценните книжа, и кратко описание на най-съществените рискови фактори и финансова информация, специфични за гаранта, ако има такива.

Тези делегирани актове се приемат до *[да се въведе дата 18 месеца след влизането в сила на настоящия регламент]*.

- 4. ЕОЦКП разработва насоки, предназначени за МСП и предлагащите страни, относно начина на изготвяне на проспект във формата, посочен в параграф 2 от настоящия член. Процедурите, установени в член 16, параграф 3, алинеи 2—4 от Регламент (ЕС) № 1095/2010, не се прилагат.

Член 16

Рискови фактори

- 1. Рисковите фактори, описани в даден проспект, са ограничени до рисковете, които са специфични за емитента и/или ценните книжа и гаранта, когато е приложимо, и са съществени за вземането на информирано инвестиционно решение, подкрепено от съдържанието на регистрационния документ и обявата за ценните книжа.

При оценката на това дали даден риск да бъде вписан в проспекта, емитентът разглежда вероятността от настъпването на подобен риск, както и равнището на отрицателното въздействие от такъв риск.

Всеки рисков фактор се описва по подходящ начин, като се разяснява неговото въздействие върху емитента или ценните книжа, които се предлагат. Емитентът може да оповести оценката си за вероятността от настъпването на даден риск, както и за величината на отрицателното въздействие от такъв риск, посредством скала на качествени показатели заниско, средно или високо.

Рисковите фактори се разпределят в ограничен брой категории в зависимост от тяхното естество. Във всяка категория на първо място се посочват най-съществените рискови фактори според оценката на емитента в момента на одобряването на проспекта.

2. Комисията приема делегирани актове, в съответствие с член 42, по отношение на спецификата и значимостта на рисковите фактори, като се основава на вероятността от настъпване и величината на рисковите фактори и на разпределянето по категории. Тези делегирани актове се приемат до *[да се въведе дата 18 месеца след влизането в сила на настоящия регламент]*

Член 17

Окончателна цена на предлагането и/или сума на ценните книжа

1. Когато в проспекта не могат да бъдат включени окончателната цена на предлагането и/или сумата на ценните книжа, които ще бъдат публично предлагани:
- а) методът, критериите и/или условията в съответствие с които горните елементи се определят или в случая на цената — максималната цена, или в случая на сумата — максималната сума, се оповестяват в проспекта; или
 - б) приемането на покупката или на записването на ценни книжа могат да бъдат оттеглени за не по-малко от два работни дни след като са били депозирани окончателната цена на предлагането и/или сума на ценни книжа, които ще бъдат публично предлагани.

Окончателната цена на предлагането и сумата на ценни книжа се депозира пред компетентния орган на държавата членка по произход и се публикува в съответствие с член 20, параграф 2.

Член 17а

Непосочване на информация

1. Компетентният орган на държавата членка по произход може да разреши определена информация, която се изисква бъде включена в проспекта, да не бъде посочена в него, когато счита, че е изпълнено някое от следните условия:
- а) оповестяването на такава информация би било в противоречие с обществения интерес;

- б) оповестяването на такава информация би навредило сериозно на емитента, на предлагащата страна или на лицето, което кандидатства за допускане до търгуване на регулиран пазар, при условие че непосочването на такава информация не би подвело обществеността по отношение на факти и обстоятелства, които са съществени за информираната оценка на емитента, предлагащата страна или гаранта, ако има такива, и на правата, съпътстващи ценните книжа, за които се отнася проспектът;
- в) информацията е от незначителен интерес по отношение на определено предлагане или допускане до търгуване на регулиран пазар и няма да повлияе на оценката на финансовото положение и перспективи на емитента, предлагащата страна или гаранта.

Компетентният орган ежегодно представя на ЕОЦКП доклад относно информацията, за която е разрешил да не бъде посочвана.

- 2. Без да се засяга адекватната информация, предоставяна на инвеститорите, когато по изключение определена информация, която се изисква да бъде включена в проспекта, е неподходяща за сферата на дейност или за правната форма на емитента, предлагащата страна или лицето, кандидатстващо за допускане до търгуване на регулиран пазар, или за ценните книжа, до които се отнася проспектът, последният съдържа информация, еквивалентна на изискваната информация, освен ако такава информация не съществува.
- 3. При изготвянето на проспект в съответствие с член 4 и когато ценните книжа са гарантирани от държава членка, емитент, предлагаща страна или лице, което кандидатства за допускане до търгуване на регулиран пазар, информацията относно тази държава членка може да не бъде посочвана.
- 4. В съответствие с член 42 на Комисията се предоставя правомощието да приема делегирани актове за определяне на случаите, в които е възможно да не се посочва информация съгласно втора алинея, като се вземат предвид докладите на компетентните органи до ЕОЦКП, посочени в параграф 2.

Член 18

Включване чрез препратка

- 1. Информацията може да бъде включена в проспекта чрез препратка, когато тя вече е била публикувана преди това или едновременно с това чрез електронни средства, била е изготвена на език, който отговаря на изискванията на член 25, и когато се съдържа в един от следните документи:
 - а) документи, които са били одобрени от компетентния орган на държавата членка по произход или са били депозирани при него в съответствие с настоящия регламент или Директива 2003/71/ЕО;

- б) регистрационни документи, както е посочено в член 6, параграф 2 и универсални регистрационни документи, както е посочено в член 9;
- в) документите, посочени в член 1, параграф 3, букви е), ж), з) и и) и член 1, параграф 4, букви г), д), е), ж) и и), подточка v);
- г) регулирана информация съгласно определението в член 2, параграф 1, точка 1;
- д) годишна и междинна финансова информация;
- е) одиторски доклади и финансови отчети;
- ж) доклади за управлението съгласно определението в член 19 от Директива 2013/34/ЕО на Европейския парламент и на Съвета¹⁷;
- з) декларации за корпоративното управление съгласно определението в член 20 от Директива 2013/34/ЕС;
- и) доклад за определяне на стойността на актив или на дадено дружество;

¹⁷ Директива 2013/34/ЕС на Европейския парламент и на Съвета от 26 юни 2013 г. относно годишните финансови отчети, консолидираните финансови отчети и свързаните доклади на някои видове предприятия и за изменение на Директива 2006/43/ЕО на Европейския парламент и на Съвета и за отмяна на директиви 78/660/ЕИО и 83/349/ЕИО (ОВ L 182, 29.6.2013 г., стр. 19).

- й) [доклади за възнагражденията, както е определено в член [X] от *[переразгледаната Директива за правата на акционерите*¹⁸];
- к) учредителни актове и устави.

Тази информация е най-актуалната, с която разполага емитентът.

Когато само определени части от документ са включени чрез препратка, в проспекта се включва декларация, че частите, които не са включени, не са от значение за инвеститора или се съдържат на друго място в проспекта.

2. Когато включват информация чрез препратка, емитентите, предлагащите страни или лицата, които кандидатстват за допускане до търгуване на регулиран пазар, гарантират достъпността на информацията. По-специално в проспекта се включва списък с кръстосани препратки, който позволява на инвеститорите лесно да идентифицират специфични елементи от информацията, както и хипервръзки към всички документи, съдържащи информация, която е включена чрез препратка. Тези хипервръзки са на разположение за периода на публикуване на проспекта, предвиден в член 20, параграф 7.
3. Когато е възможно, в първия проект за проспекта, представен на компетентния орган, и във всеки случай по време на процеса на преглед на проспекта, емитентът, предлагащата страна или лицето, което кандидатства за допускане до търгуване на регулиран пазар, представя в позволяващ търсене електронен формат всяка информация, която е включена чрез препратка в проспекта.
4. С цел да се гарантира последователната хармонизация във връзка с настоящия член ЕОЦКП може да разработи проекти на регулаторни технически стандарти, за да актуализира списъка, посочен в параграф 1, като включи допълнителни видове документи, които правото на Съюза изисква да бъдат депозирани при публичен орган или одобрени от него.

На Комисията се делегира правомощието да приема посочените в първа алинея регулаторни технически стандарти в съответствие с членове 10—14 от Регламент (ЕС) № 1095/2010.

¹⁸ [ОБ С , , стр.].

ГЛАВА IV

РАЗПОРЕДБИ ОТНОСНО ОДОБРЯВАНЕТО И ПУБЛИКУВАНЕТО НА ПРОСПЕКТА

Член 19

Проучване и одобрение на проспекта

1. Проспектите не се публикуват преди да бъдат одобрени от компетентния орган на държавата членка по произход.
2. Компетентният орган уведомява емитента, предлагащата страна или лицето, което кандидатства за допускане до търгуване на регулиран пазар, за своето решение във връзка с одобряването на проспекта в рамките на 10 работни дни след предоставянето на проекта за проспект.

Когато компетентният орган не вземе решение във връзка с проспекта в определените в параграфи 3 и 5 срокове, това не се счита за одобрение на проспекта.

Компетентният орган уведомява ЕОЦКП за одобряването на проспекта и всякакви притурки към него при първа възможност, и не по-късно от края на работното време на първия работен ден, след което одобряването се съобщава на емитента, предлагащата страна или лицето, което кандидатства за допускане до търгуване на регулиран пазар.

3. Срокът, указан в параграф 2, първа алинея се удължава до 20 работни дни, когато публичното предлагане включва ценни книжа, издадени от емитент, който никога не е имал проспект, одобрен от съответния компетентен орган в държавата членка по произход на емитента.

Срокът от 20 работни дни се прилага само за първоначалното представяне на проекта за проспект. При необходимост от последващо представяне на документи съгласно параграф 4 се прилага посоченият в параграф 2 срок.

Ако първоначалното депозиране е било непълно, така че съществената информация, изисквана съгласно настоящия регламент, като съответната финансова информация за минали периоди, не е била включена в процеса на депозиране, тогава срокът от 20 работни дни се прилага към последващото представяне на документи.

4. Когато компетентният орган установи, че проектът за проспект не отговаря на стандартите за пълнота, разбираемост и последователност, за да бъде одобрен, и/или че са необходими изменения или допълнителна информация:
- а) той информира емитента, предлагащата страна или лицето, което кандидатства за допускане до търгуване на регулиран пазар, в рамките на сроковете, предвидени в параграфи 2 и 3 от настоящия член, съответно за представянето на проекта за проспект и/или допълнителната информация, и посочва причините за това, и
 - б) тогава сроковете, посочени в параграф 2, се прилагат едва от датата, на която измененият проект за проспект и/или исканата допълнителна информация е предоставена на компетентния орган.
5. Чрез дерогация от параграфи 2 и 4, срокът, посочен в тези параграфи, се намалява на 5 работни дни за емитентите, които редовно емитират ценни книжа, посочени в член 9, параграф 11, включително за тези от тях, използващи процедурата за уведомяване по член 24а. Емитентът, който редовно емитира ценни книжа, уведомява компетентния орган най-малко 5 работни дни преди датата, предвидена за подаване на заявление за одобрение.
- Емитент, който редовно емитира ценни книжа, подава заявление до компетентния орган, в което се съдържат необходимите изменения в универсалния регистрационен документ, когато е приложимо, обявата за ценните книжа и резюмето, представено за одобрение.
6. Компетентните органи публикуват информация на своите уебсайтове относно процеса на проучване и одобрение, за да улеснят ефективното и своевременно одобрение на проспектите. Тази информация включва звената за контакт във връзка с одобренията. Емитентът, предлагащата страна, лицето, което кандидатства за допускане до търгуване на регулиран пазар, или лицето, отговорно за изготвянето на проспекта, има възможност да комуникира и взаимодейства пряко с персонала на компетентния орган през целия процес на одобрение на проспекта.

7. Компетентният орган на държавата членка по произход може да прехвърли правомощията за одобряване на проспекта на компетентния орган на друга държава членка, при условие че ЕОЦКП е уведомен предварително за това и със съгласието на компетентния орган. Компетентният орган на държавата членка по произход прехвърля в електронен формат на компетентния орган на другата държава членка депозираната документация, заедно със своето решение за разрешаване на прехвърлянето, на същата дата, на която е взел решението си. Това прехвърляне се съобщава на емитента, предлагащата страна или лицето, което кандидатства за допускане до търгуване на регулиран пазар, в срок от три работни дни от датата на вземането на решение от компетентния орган на държавата членка по произход. Сроковете, посочени в параграфи 2 и 3, се прилагат от датата на вземането на решение от компетентния орган на държавата членка по произход. Член 28, параграф 4 от Регламент (ЕС) № 1095/2010 не се прилага за прехвърлянето на правомощията за одобряване на проспекта в съответствие с настоящия параграф. За компетентен орган на другата държава членка, до който е прехвърлено одобрението на проспекта, се счита компетентният орган в държавата членка по произход, за целите на настоящия регламент след приключване на прехвърлянето на одобряването на проспекта.
8. Настоящият регламент не засяга отговорността на компетентния орган, която и занапред ще се регулира единствено от националното право.
- Държавите членки гарантират, че националните им разпоредби относно отговорността на компетентните органи се прилагат само за одобряването на проспекти от техния компетентен орган.
9. Размерът на таксите, събирани от компетентния орган на държавата членка по произход за одобрението на проспектите, регистрационните документи, включително универсалните регистрационни документи, обявите за ценните книжа, резюметата, притурките и измененията, както и за депозиране на универсалните регистрационни документи, измененията към тях и окончателните условия, се оповестяват публично поне на уебсайта на компетентния орган.
10. В съответствие с член 42 на Комисията се предоставя правомощието да приема делегирани актове за определяне на процедурите за проучване на пълнотата, разбираемостта и последователността и одобрението на проспекта.

11. ЕОЦКП използва правомощията си съгласно Регламент (ЕС) № 1095/2010, за да насърчава сближаването на надзорните практики по отношение на процеса на компетентните органи за проучване и одобрение, когато оценяват пълнотата, разбираемостта и последователността на съдържащата се в проспекта информация. По-специално ЕОЦКП насърчава сближаването по отношение на ефективността и методите за проучване от страна на компетентните органи на информацията, предоставена в проспекта.
12. Без да се засяга член 30 от Регламент (ЕС) № 1095/2010 ЕОЦКП организира и провежда поне една партньорска оценка на процедурите на проучване и одобрение от страна на компетентните органи, включително на уведомленията за одобрение между компетентните органи. При партньорската оценка се оценява и въздействието на различните подходи на компетентните органи по отношение на проучването и одобрението на способността на емитентите да набират капитал в Европейския съюз. Докладът за тази партньорска оценка се публикува не по-късно от три години след датата на прилагане на настоящия регламент. В контекста на тази партньорска оценка ЕОЦКП изисква, когато е целесъобразно, становища или съвет от Групата на участниците от сектора на ценните книжа и пазарите, посочена в член 37 от Регламент (ЕС) № 1095/2010.

Член 20

Публикуване на проспекта

1. След като бъде одобрен, проспектът се оповестява публично от емитента, предлагащата страна или лицето, което кандидатства за допускане до търгуване на регулиран пазар, в разумен срок преди и най-късно в началото на публичното предлагане или допускането до търгуване на съответните ценни книжа.

В случая на първоначално публично предлагане на клас акции, които са допуснати до търгуване на регулиран пазар за първи път, проспектът се оповестява публично поне шест работни дни преди приключването на предлагането.
2. Независимо дали проспектът се състои от един документ или от няколко отделни документа, той се счита за публично достъпен, когато е публикуван в електронна форма на който и да е от следните уебсайтове:

- а) уебсайта на емитента, предлагащата страна или лицето, което кандидатства за допускане до търгуване, или
- б) уебсайта на финансовите посредници, които пласират или продават ценните книжа, включително платежни агенти, или
- в) уебсайта на регулирания пазар, на който се търси допускане до търгуване, или
- г) уебсайта на оператора на многостранната система за търговия, когато не се иска допускане до търгуване на регулиран пазар.

3. Пълният проспект, включително резюмето, се публикува в специален раздел на уебсайта, който е лесно достъпен при влизане в уебсайта. Той е в позволяващ изтегляне, отпечатване или търсене електронен формат, който не може да бъде променян.

Документите, съдържащи информация, включена чрез препратка в проспекта, притурките и/или окончателните условия, свързани с проспекта, както и отделно копие на резюмето, са достъпни заедно с проспекта в същия раздел, включително чрез хипервръзки, когато е необходимо.

4. Достъпът до проспекта не зависи от условие за завършване на регистрационен процес, приемане на декларация, ограничаваща правната отговорност, или заплащане на такса. Филтрите, даващи предупреждение в коя(и) юрисдикция(и) се прави дадено предложение и изискващи от инвеститорите да информират за своята държава на пребиваване или да посочат, че не са постоянно пребиваващи в дадена държава или юрисдикция, не се считат за декларации, ограничаващи правната отговорност.

5. Компетентният орган на държавата членка по произход публикува на своя уебсайт всички одобрени проспекти или поне списъка на одобрените проспекти, включително хипервръзка към специализираните раздели в уебсайта, посочени в параграф 3, както и идентификационни данни за приемащата(ите) държава(и) членка(и), когато за проспектите е подадена нотификация съгласно член 24. Публикуваният списък, включително хипервръзките, се актуализират и всеки елемент остава на уебсайта най-малко за срока, посочен в параграф 7.

В момента на уведомяването на ЕОЦКП за одобрението на проспект или притурка към него, компетентният орган предоставя на ЕОЦКП електронно копие на проспекта и наличната притурка към него, както и данните, необходими за класификацията му от ЕОЦКП в механизма за съхранение, посочен в параграф 6, и за доклада, посочен в член 45.

Компетентният орган на приемащата държава членка публикува на своя уебсайт информация за всички получени нотификации в съответствие с член 24.

6. Веднага щом е практически осъществимо, ЕОЦКП публикува на своя уебсайт всички проспекти, получени от компетентните органи, включително наличните притурки към тях, окончателните условия и съответните преводи, когато е приложимо, както и информацията относно приемащата(ите) държава(и) членка(и), когато за проспектите е подадена нотификация съгласно член 24. Публикуването се осигурява чрез механизъм за съхранение, който предоставя безплатен публичен достъп и функции за търсене.
7. Всички проспекти, одобрени след датата на прилагане на настоящия регламент, остават публично достъпни за най-малко 5 години след публикуването им на уебсайтовете, посочени в параграфи 2 и 6.
- 7а. Одобрен проспект съдържа ясно предупреждение, когато срокът на валидност на проспекта предстои да изтече. В предупреждението се посочва също, че изискването за притурка към проспект относно важни нови фактори, съществени грешки или съществени несъответствия, не се прилага, когато проспектът вече не е валиден.
8. В случая на проспект, който се състои от няколко документа и/или който включва информация чрез препращане, документите и информацията, които съставляват проспекта, могат да бъдат публикувани и разпространявани поотделно, при условие че тези документи са публично оповестени в съответствие с параграф 2. В случая на проспект, който се състои от отделни документи, както е посочено в член 10, във всеки документ, включен в проспекта, който не е документ, включен чрез препратка, се посочва къде могат да бъдат получени другите документи, които вече са били одобрени и/или депозираны пред компетентния орган.

9. Текстът и форматът на проспекта и/или притурките към проспекта, които са предоставени на обществеността, по всяко време ще бъдат идентични на оригиналната версия, която е одобрена от компетентния орган на държавата членка по произход.
10. Емитентът, предлагащата страна, лицето, което кандидатства за допускане до търгуване, или финансовите посредници, които пласират или продават ценните книжа, предоставят на всяко физическо или юридическо лице безплатен хартиен екземпляр от проспекта, когато бъде поискан такъв. Предоставянето се ограничава до юрисдикциите, в които се осъществява публичното предлагане или в които се осъществява допускането до търгуване съгласно настоящия регламент.
11. С цел да се гарантира последователната хармонизация на процедурите в настоящия член ЕОЦКП може да разработи проекти на регулаторни технически стандарти, за да уточни допълнително изискванията, свързани с публикуването на проспекта.

На Комисията се делегира правомощието да приема посочените в първа алинея регулаторни технически стандарти в съответствие с членове 10—14 от Регламент (ЕС) № 1095/2010.

12. ЕОЦКП разработва проекти на регулаторни технически стандарти за определяне на данните, необходими за класификацията на проспектите, посочени в параграф 5.

ЕОЦКП представя тези проекти на регулаторни технически стандарти на Комисията до [да се въведе дата 18 месеца след влизането в сила].

На Комисията се делегира правомощието да приема посочените в първа алинея регулаторни технически стандарти в съответствие с членове 10 – 14 от Регламент (ЕС) № 1095/2010.

Член 21

Рекламни съобщения

1. Всякакъв вид рекламни съобщения във връзка с публичното предлагане на ценни книжа или с допускането до търгуване на регулиран пазар спазват принципите, които се съдържат в параграфи 2—4а. Параграфи от 2 —до 4 се прилагат само в случаите, когато емитентът, предлагащата страна или лицето, което кандидатства за допускане до търгуване, е обхванато от задължението да изготви проспект.

2. В рекламните съобщения се обявява, че проспектът вече е или ще бъде публикуван и се посочва откъде инвеститорите могат или ще могат да го получат.
 3. Рекламните съобщения са ясно различни като такива. Информацията, която се съдържа в рекламните съобщения, не може да бъде неточна или подвеждаща. Съдържащата се в рекламното съобщение информация съответства на информацията, която се съдържа в проспекта, когато такъв вече е публикуван, или с информацията, която се изисква да бъде обхваната в проспекта, когато проспектът се публикува впоследствие.
 4. Цялата информация относно публичното предлагане или допускането до търгуване на регулиран пазар, която е оповестена устно или писмено, дори ако не е с рекламна цел, е съобразена със съдържанието на проспекта.
 - 4а. Когато съобразно настоящия регламент не се изисква публикуването на проспект, въз основа на член 1, параграфи 3 и 4, материалната информация, предоставена от емитента или предлагащата страна, която е адресирана до квалифицираните инвеститори или специалните категории инвеститори, включително информация, която е оповестена в контекста на срещите във връзка с предлагането на ценни книжа, се оповестява на всички квалифицирани инвеститори или специални категории инвеститори, до които единствено е адресирана офертата. Когато се изисква публикуването на проспект, такава информация е включена в проспекта или в притурка към проспекта в съответствие с член 22, параграф 1.
 5. Компетентният орган на държавата членка, в която се разпространяват рекламните съобщения, разполага с правомощието да упражнява контрол над съответствието на рекламната дейност във връзка с публичното предлагане на ценни книжа или с допускането до търгуване на регулиран пазар с принципите, посочени в параграфи 2 – 4а. Когато е необходимо, компетентният орган в държавата членка по произход помага на компетентния орган по отношение на разпространяването на рекламни съобщения, като извършва оценка на съгласуваността на рекламите с информацията в проспекта.
- Без да се засягат правомощията, предвидени в член 30, параграф 1, проучването на рекламните съобщения от компетентния орган не представлява предпоставка за това публичното предлагане или допускането до търгуване да се осъществяват в която и да е приемаща държава членка.

Използването на надзорните и разследващите правомощия, предвидени в член 30, по отношение на прилагането на разпоредбите на настоящия член от компетентния орган на приемащата държава членка, се съобщава своевременно на компетентния орган в държавата членка по произход на емитента.

6. За да осигури последователно хармонизиране във връзка с настоящия член, и за да гарантира, че целта на трансграничната дейност в рамките на Съюза не е засегната неблагоприятно, ЕОЦКП разработва проекти на регулаторни технически стандарти за определяне на разпоредбите, предвидени в параграфи 2—4а, включително във връзка с разпространяването на рекламни съобщения, с които се обявява намерението публично да се предлагат ценни книжа или допускането до търгуване на регулиран пазар, по-специално преди публичното представяне на проспекта или преди откриването на записването. С тези регулаторни технически стандарти се установяват също процедури за сътрудничеството между компетентния орган в държавата членка по произход и компетентния орган в държавата членка, в която рекламните съобщения се разпространяват, когато компетентните органи упражняват своите правомощия за упражняване на контрол на рекламната дейност в съответствие с параграф 5.

ЕОЦКП представя на Комисията проектите на регулаторни технически стандарти до [да се въведе дата].

На Комисията се делегира правомощието да приема посочените в първа алинея регулаторни технически стандарти в съответствие с членове 10—14 от Регламент (ЕС) № 1095/2010.

7. В съответствие с член 16 от Регламент (ЕС) № 1095/2010, ЕОЦКП издава насоки и препоръки относно контрола, упражняван съгласно параграф 5 от компетентните органи в съответствие с настоящия член. Тези насоки и препоръки се адресират до компетентните органи с оглед на създаването на последователни, ефективни и работещи надзорни практики във връзка с надзора на рекламни съобщения и осигуряването на общо, еднакво и последователно прилагане на правото на Съюза. В насоките се взема предвид необходимостта да се гарантира, че контролът, упражняван от компетентните органи съгласно параграф 5, е съвместим с функционирането на процеса на уведомяване по член 24, като едновременно с това се минимизира административната тежест за емитентите, извършващи трансгранично предлагане в Съюза.

8. Настоящият член не засяга други правни актове на Европейския съюз относно рекламирането или предоставянето на информация, нито разпоредбите на държавите членки за прилагането на тези правни актове.

Член 22

Притурки към проспекта

1. Всеки важен нов фактор, съществена грешка или съществена неточност във връзка с информацията, включена в проспекта, която може да засегне оценката на ценните книжа и която възниква или бъде забелязана в периода между одобряването на проспекта и приключването на срока на предлагане или времето, когато започва търговията на регулирания пазар, което от тези събития настъпи по-късно, се посочва в притурка към проспекта без излишно забавяне.

Такава притурка се одобрява по същия начин като проспект в рамките на не повече от пет работни дни и се публикува в съответствие най-малко със същите разпоредби, които са приложени при публикуването на оригиналния проспект съгласно член 20. Резюмето, както и всякакви негови преводи, също се допълват, когато е необходимо, за да се вземе предвид включената в притурката нова информация.

2. Когато проспектът се отнася до публично предлагане на ценни книжа, инвеститорите, които вече са се съгласили да закупят или да запишат ценни книжа преди публикуването на притурката, разполагат с правото, което могат да упражнят в рамките на два работни дни след публикуването на притурката, да оттеглят своите съгласия, при условие че важният нов фактор, съществената грешка или съществената неточност, посочени в параграф 1, са възникнали преди изтичането на срока на предлагане или предаването на ценните книжа, в зависимост от това кое ще се случи по-рано. Този период може да бъде удължен от емитента или предлагачата страна. Крайният срок по отношение на правото на оттегляне се посочва в притурката. Притурката съдържа ясна и добре видима бележка относно правото на оттегляне, в която се посочва:

- i) кои инвеститори имат право на оттегляне;
- ii) срока, в който инвеститорите могат да упражняват правото си на оттегляне; и
- iii) лицата, към които инвеститорите могат да се обърнат, ако желаят да упражнят правото си на оттегляне.

3. Когато емитентът изготвя притурка във връзка с информацията в основния проспект по отношение на една или няколко отделни емисии, правото на инвеститорите да оттеглят своите съгласия по параграф 2 се прилага само към съответната(ите) емисия(и), а не към друга емисия на ценни книжа в основния проспект.
4. Само една притурка се изготвя и одобрява, когато важният нов фактор, съществената грешка или съществената неточност, посочени в параграф 1, засягат единствено информацията, съдържаща се в регистрационен документ или в универсален регистрационен документ, и когато този регистрационен документ или универсален регистрационен документ се използва едновременно като съставна част на няколко проспекта. В този случай в притурката се упоменават всички проспекти, за които тя се отнася.
5. Когато извършва проучване на притурка преди нейното одобряване, компетентният орган може да изиска притурката да съдържа консолидирана версия на проспекта с притурката, регистрационния документ или универсалния регистрационен документ, под формата на приложение, когато това е необходимо, за да се гарантира разбираемостта на предоставената в проспекта информация. Такова искане се счита за искане за допълваща информация съгласно член 19, параграф 4. Емитентът може също така доброволно да включи в приложение консолидирана версия на проспекта с притурката, на регистрационния документ или на универсалния регистрационен документ.
6. С цел да се гарантира последователната хармонизация във връзка с настоящия член и за да се отчете техническото развитие на финансовите пазари, ЕОЦКП разработва проекти на регулаторни технически стандарти за определяне на ситуации, при които важен нов фактор, съществена грешка или съществена неточност във връзка с информацията, включена в проспекта, налага публикуването на притурка към проспекта.

ЕОЦКП представя тези проекти на регулаторни технически стандарти на Комисията до *[да се въведе дата 18 месеца след влизането в сила]*.

На Комисията се делегира правомощието да приеме регулаторните технически стандарти, посочени в първа алинея, в съответствие с процедурата, предвидена в членове 10—14 от Регламент (ЕС) № 1095/2010.

ГЛАВА V
ТРАНСГРАНИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ И ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГУВАНЕ И УПОТРЕБА
НА ЕЗИЦИ

Член 23

Обхват на одобренията на проспектите в рамките на Съюза

1. Без да се засяга член 35, когато се предвижда публично предлагане или допускане до търгуване на регулиран пазар в една или повече държави членки, или в държава членка, различна от държавата членка по произход, одобреният от държавата членка по произход проспект, както и всякакви притурки към него, са валидни за публичното предлагане или допускането до търгуване във всички приемащи държави членки, при условие че ЕОЦКП и компетентният орган на всяка приемаща държава членка бъдат уведомени в съответствие с член 24. Компетентните органи на приемащите държави членки не предприемат каквото и да било одобрение или административни процедури във връзка с проспектите, одобрени от компетентните органи на други държави членки.
2. Когато се появят важни нови фактори, съществени грешки или съществени неточности след одобрението на проспекта, както е посочено в член 22, компетентният орган на държавата членка по произход изисква публикуването на притурка да бъде одобрено в съответствие с член 19, параграф 1. ЕОЦКП и компетентният орган на приемащата държава членка могат да уведомят компетентния орган на държавата членка по произход за необходимостта от нова информация.

Член 24

Нотифициране

1. По искане на емитента, предлагащата страна или лицето, което отговаря за изготвянето на проспекта, компетентният орган на държавата членка по произход в рамките на един работен ден след получаването на това искане или, когато искането е представено едновременно с проекта за проспект, в рамките на един работен ден след одобрението на проспекта, нотифицира компетентния орган на приемащата държава членка чрез удостоверение за одобрение, в което се потвърждава, че проспектът е бил изготвен в съответствие с настоящия регламент, както и чрез електронно копие на този проспект.

В приложимите случаи нотификацията, посочена в първа алинея, се съпътства от превод на проспекта и/или резюмето, предоставени под отговорността на емитента, предлагащата страна или лицето, което отговаря за изготвянето на проспекта.

Емитентът, предлагащата страна или лицето, което отговаря за изготвянето на проспекта, се уведомяват едновременно с компетентния орган на приемащата държава членка относно удостоверението за одобрение.

2. В удостоверението се заявява прилагането на разпоредбите на член 17а, параграфи 1 и 2, както и неговото мотивиране.
3. Компетентният орган на държавата членка по произход уведомява ЕОЦКП относно удостоверението за одобрение на проспекта или притурката едновременно с компетентния орган на приемащата държава членка.
4. Когато окончателните условия на основния проспект, за който вече е подадена нотификация, не са включени нито в основния проспект, нито в притурка, компетентният орган на държавата членка по произход изпраща при първа възможност след тяхното депозиране електронно съобщение за тях до компетентния орган на приемащата(ите) държава(и) членка(и) и до ЕОЦКП.
5. Компетентните органи не налагат такса за нотификацията или получаването на нотификация за проспекти и притурки към тях или за свързана дейност по надзор, независимо дали се осъществява в държавата членка по произход или в приемащата(ите) държава(и) членка(и).
6. С цел да се гарантират еднакви условия за прилагане на настоящия регламент и за да се отчете техническото развитие на финансовите пазари, ЕОЦКП може да разработва проекти на технически стандарти за изпълнение за изготвяне на стандартни формуляри, образци и процедури за нотификация на удостоверението за одобрение, проспекта, притурката към проспекта и превода на проспекта и/или резюмето.

На Комисията се предоставя правомощие за приемане на посочените в първа алинея технически стандарти за изпълнение в съответствие с член 15 от Регламент (ЕС) № 1095/2010.

Член 24а

Нотифициране на регистрационни документи или универсални регистрационни документи, в случаите когато държавата членка по произход подлежи на избор от страна на емитента

1. Този член се прилага само за емисии на ценни книжа, несвързани с дялово участие, посочени в член 2, параграф 1, буква м), точка ii) и за емитентите, установени в трета държава, когато държавата членка по произход, която е избрана съгласно член 2, параграф 1, буква м), точка ii) или iii) за одобрение на проспекта, не е държавата членка, чийто компетентен орган е одобрил регистрационния документ или универсалния регистрационен документ, изготвен от емитента, предлагащата страна или лицето, което кандидатства за допускане до търгуване на регулиран пазар.
2. Компетентен орган, който е одобрил регистрационен документ или универсален регистрационен документ, по искане на емитента или лицето, което отговаря за изготвянето на такъв документ, нотифицира компетентния орган на държавата членка по произход чрез удостоверение за одобрение, в което се потвърждава, че регистрационният документ или универсалният регистрационен документ е бил изготвен в съответствие с настоящия регламент, както и чрез електронно копие на това удостоверение.

Когато е необходимо, с оглед прилагането на езиковите изисквания по член 25, нотификацията, посочена в първа алинея, се придружава от превод на регистрационния документ или универсалния регистрационен документ, предоставени под отговорността на емитента или лицето, което отговаря за изготвянето на проспекта.

Прилагат се разпоредбите, посочени в параграф 1, трета алинея, и в член 24, параграфи 2, 3 и 5.

3. Регистрационен документ или универсален регистрационен документ, нотифициран на компетентния орган на държавата членка по произход, може да се използва като съставна част на проспект, който е представен за одобрение на този компетентен орган.

Компетентният орган на държавата членка по произход не предприема каквото и да било проучване или одобрение във връзка с нотифицирания регистрационен документ или универсалния регистрационен документ и одобрява единствено обявата за ценни книжа и резюмето след получаване на нотификацията.

4. Регистрационен документ или универсален регистрационен документ, нотифициран на компетентния орган на държавата членка по произход, съдържа допълнение, в което е включена основната информация за емитента или лицето, което кандидатства за допускане, посочени в член 7, параграф 6. Одобрението на регистрационния документ или универсалния регистрационен документ обхваща и допълнението.

Когато е необходимо, с оглед прилагането на езиковите изисквания по член 25 по отношение на резюмето, нотификацията се придружава от превод на допълнението към регистрационния документ или универсалния регистрационен документ, предоставени под отговорността на емитента или лицето, което отговаря за изготвянето на проспекта.

При изготвянето на резюмето, съдържанието на допълнението се възпроизвежда без изменение в рамките на раздела, посочен в член 7, параграф 4, буква б), и не се разглежда от компетентния орган на държавата членка по произход.

5. Когато в рамките на срока, посочен в член 22, параграф 1 възникне или бъде отбелязан важен нов фактор, съществена грешка или съществена неточност, свързани с информацията, съдържаща се в регистрационния документ или универсалния регистрационен документ, притурката, изисквана съгласно член 22, се представя за одобрение на компетентния орган, който е одобрил регистрационния документ или универсалния регистрационен документ. Тя се нотифицира на компетентния орган на държавата членка по произход в рамките на един работен ден след нейното одобрение по процедурата, посочена в параграфи 2 и 3 от настоящия член.

Когато регистрационен документ или универсален регистрационен документ се използват едновременно като съставна част на няколко проспекта, притурката се нотифицира на всеки компетентен орган — когато проспектът е бил одобрен, и се посочват всички проспекти, за които тя се отнася.

Когато допълнението на регистрационния документ или универсалния регистрационен документ, посочено в параграф 4, е с притурка, за да се вземе предвид новата информация, включена в притурката, компетентният орган на държавата членка по произход не предприема каквото и да било проучване или одобрение относно информацията, съдържаща се в резюмето, обхванато от допълнението.

6. Когато е необходимо, компетентният орган на държавата членка по произход си сътрудничи и обменя информация с компетентния орган, който е одобрил регистрационния документ или универсалния регистрационен документ, в съответствие с член 31.
7. С цел да се гарантират еднакви условия за прилагане на настоящия регламент, ЕОЦКП може да разработва проекти на технически стандарти за изпълнение за изготвяне на стандартни формуляри, образци и процедури за нотификация относно удостоверението за одобрение, във връзка с регистрационния документ, универсалния регистрационен документ, притурката и техния превод.

На Комисията се предоставя правомощие за приемане на посочените в първа алинея технически стандарти за изпълнение в съответствие с член 15 от Регламент (ЕС) № 1095/2010.

Член 25

Употреба на езици

1. Когато се оповестява публично предлагане или се иска допускане до търгуване на регулиран пазар само в държавата членка по произход, проспектьт се изготвя на езика, който е приет от компетентния орган на държавата членка по произход.
2. Когато се оповестява публично предлагане или се иска допускане до търгуване на регулиран пазар в една или повече държави членки с изключение на държавата членка по произход, проспектьт се изготвя на езика, който е приет от компетентните органи на тези държави членки или на езика, който е обичаен в областта на международните финанси, по избор на емитента, предлагащата страна или лицето, което кандидатства за допускане.

Компетентният орган на всяка приемаща държава членка има право да изисква резюмето, посочено в член 7, да бъде преведено на официалния език или езици в тази държава членка, но не изисква превод на друга част на проспекта.

За целите на проучването и одобрението от страна на компетентния орган на държавата членка по произход проспектьт се изготвя на език, който е приет от този орган или на език, който е обичаен в областта на международните финанси, по избор на емитента, предлагащата страна или лицето, което кандидатства за допускане.

3. Когато се оповестява публично предлагане или се иска допускане до търгуване на регулиран пазар в повече от една държава членка, включително държавата членка по произход, проспектът се изготвя на езика, който е приет от компетентния орган на държавата членка по произход, и също така се предоставя на езика, който се приема от компетентните органи на всяка приемаща държава членка или на език, който е обичаен в областта на международните финанси, по избор на емитента, предлагащата страна или лицето, което кандидатства за допускане.

Компетентният орган на всяка приемаща държава членка може да изисква резюмето, посочено в член 7, да бъде преведено на официалния език или езици в тази държава членка, но не изисква превод на друга част на проспекта.

4. Окончателните условия и резюмето на отделната емисия се изготвят на същия език като езика на одобрения основен проспект.

Когато окончателните условия се съобщават на компетентния орган на приемащата държава членка, а при повече от една приемаща държава членка — на компетентните органи на приемащите държави членки, в съответствие с член 24, параграф 4, към окончателните условия и към резюмето, приложено към тях, се прилагат следните езикови правила:

- а) резюмето на отделната емисия, приложено към окончателните условия, се превежда на официалния език или на официалните езици на всяка приемаща държава членка, когато това е необходимо, в съответствие с втората алинея на параграф 2 или 3 от настоящия член;
- б) когато основният проспект трябва да се преведе съгласно параграф 2 или 3 от настоящия член, окончателните условия и приложеното към тях резюме на отделната емисия, подлежат на едни и същи изисквания за превод както основният проспект.

5. Когато в една или повече държави членки се иска допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа, несвързани с дялово участие, чиято деноминация на дял възлиза на поне 100 000 EUR, проспектът се изготвя на език, който се приема от компетентните органи на държавата членка по произход и на приемащите държави членки или на език, който се приема за обичаен в областта на международните финанси, по избор на емитента, предлагащата страна или лицето, което кандидатства за допускане до търговия, съобразно случая.

ГЛАВА VI
СПЕЦИАЛНИ ПРАВИЛА ПО ОТНОШЕНИЕ НА ЕМИТЕНТИТЕ, УСТАНОВЕНИ В
ТРЕТИ ДЪРЖАВИ

Член 26

***Предлагане на ценни книжа или допускане до търгуване въз основа на проспект,
изготвен в съответствие с настоящия регламент***

1. Емитент от трета държава, който има намерение да предлага публично ценни книжа в Съюза или да кандидатства за допускане на ценни книжа до търгуване на регулиран пазар в Съюза въз основа на проспект, изготвен в съответствие с настоящия регламент, получава одобрение на своя проспект, съгласно член 19, от компетентния орган на своята държава членка по произход, както е определено в член 2, параграф 1, буква м), точка iii). Този проспект и емитентът от трета държава спазват всички разпоредби в настоящия регламент под надзора на компетентния орган на държавата членка по произход.
2. Емитентът от трета държава назначава представител, установен в неговата държава членка по произход. Емитентът от трета държава съобщава на компетентния орган данните за идентификация и контакт на своя представител.
3. За целите на настоящия регламент представителят действа като звено за контакт на емитента от трета държава в Съюза, чрез който се води официалната кореспонденция с компетентния орган, включително всякакви официални съобщения, свързани с прилагането на разпоредбите на настоящия регламент.

Представителят не носи отговорност за съдържанието на проспекта или за спазването от страна на емитента от трета държава на разпоредбите на настоящия регламент.

Член 27

***Предлагане на ценни книжа или допускане до търгуване въз основа на проспект,
изготвен в съответствие със законодателството на трета държава***

1. Компетентният орган на държавата членка по произход на емитент от трета държава може да одобри проспект за публично предлагане или допускане до търгуване на регулиран пазар, изготвен в съответствие с националното законодателство на емитента от трета държава и подлежащ на условията на същото законодателство, когато условията към информацията, наложени от законодателството на тази трета държава, съответстват на изискванията в настоящия регламент.
2. В случаите на публично предлагане или допускане до търгуване на регулиран пазар на ценни книжа, издадени от емитент от трета държава, в дадена държава членка,

различна от държавата членка по произход, се прилагат изискванията, установени в членове 23, 24 и 25.

3. В съответствие с член 42 Комисията може да приема делегирани актове за определяне на общи критерии за еквивалентност, основани на изискванията, посочени в членове 6, 7, 8 и 13.

Въз основа на горните критерии Комисията може да приема мерки за изпълнение в съответствие с процедурата за разглеждане, упомената в член 43, съгласно която дадена трета държава гарантира, че проспектите, изготвени в тази държава, съответстват на настоящия регламент по смисъла на националното ѝ право. Тези актове за изпълнение се приемат в съответствие с процедурата по разглеждане, посочена в член 43, параграф 2.

Член 28

Сътрудничество с трети държави

1. За целите на член 27 и, когато се счита за необходимо, за целите на член 26, компетентните органи на държавите членки сключват договорености за сътрудничество с надзорните органи на трети държави във връзка с обмена на информация с надзорните органи, както и с изпълнението в трети държави на задълженията, произтичащи от настоящия регламент. Тези договорености за сътрудничество гарантират най-малкото ефикасен обмен на информация, позволяващ на компетентните органи да изпълняват своите задължения съобразно настоящия регламент

Всеки компетентен орган уведомява ЕОЦКП и другите компетентни органи, когато планира да сключи такава договореност.

2. За целите на член 27 и, когато се счита за необходимо, за целите на член 26, ЕОЦКП улеснява и координира изготвянето на договорености за сътрудничество между компетентните органи и съответните надзорни органи на трети държави.

С цел да се гарантира последователната хармонизация във връзка с настоящия член ЕОЦКП може да разработва проекти на регулаторни технически стандарти, съдържащи образец на договорености за сътрудничество, който може да се използва от компетентните органи на държавите членки, когато е това е възможно.

На Комисията се делегира правомощието да приема посочените във втора алинея регулаторни технически стандарти в съответствие с членове 10—14 от Регламент (ЕС) № 1095/2010.

Когато е необходимо, ЕОЦКП улеснява и координира обмена между компетентните органи на информацията, получена от надзорните органи на трети държави, която може да е свързана с предприемането на мерки по членове 36 и 37.

3. Компетентните органи сключват с надзорните органи на трети държави договорености за сътрудничество във връзка с обмена на информация, само ако по отношение на оповестяваната информация съществуват гаранции за запазване на професионалната тайна, които са най-малко еквивалентни на предвидените в член 33. Този обмен на информация трябва да има за цел изпълнение на задачите на тези компетентни органи.

ГЛАВА VII ЕОЦКП И КОМПЕТЕНТНИ ОРГАНИ

Член 29 *Компетентни органи*

1. Всяка държава членка определя един единствен компетентен административен орган, отговорен за изпълнението на задълженията, предвидени в настоящия регламент, и за прилагането на разпоредбите, приети съгласно същия. Държавите членки информират съответно Комисията, ЕОЦКП и другите компетентни органи на други държави членки за това.

Компетентният орган е изцяло независим от всички участници на пазара.

2. Държавите членки могат да разрешат на компетентните си органи да делегират електронното публикуване на одобрените проспекти, както се изисква в съответствие с член 20, параграф 5 на трети страни.

Всяко делегиране на задачи на образувания се извършва чрез специално решение, в което се посочват задачите, които ще бъдат поети, и условията, при които ще бъдат осъществявани, като се включва и клауза, задължаваща въпросното образувание да действа и да бъде организирано по такъв начин, че да се избягва конфликт на интереси и да се гарантира, че получаваната след осъществяването на делегираните задачи информация не се използва некоректно или за възпрепятстване на конкуренцията. В решението се определят също всички договорености, постигнати между компетентния орган и образуванието, на което са делегирани задачи.

Окончателната отговорност за надзора върху спазването на настоящия регламент, както и за одобряването на проспектите, се носи от компетентния орган, определен в съответствие с параграф 1.

Държавите членки информират Комисията, ЕОЦКП и компетентните органи на другите държави членки за решението, посочено във втора алинея, включително точните условия, които регулират това делегиране.

3. Параграфи 1 и 2 не засягат възможността държава членка да въведе отделни правни и административни мерки за отвъдморските европейски територии, за чиито външни отношения отговаря тази държава членка.

Член 30
Правомощия на компетентните органи

1. За да могат да изпълняват задълженията си съгласно настоящия регламент компетентните органи разполагат, в съответствие с националното право, най-малко със следните надзорни и разследващи правомощия:
- а) да изискват от емитентите, предлагащите страни или лицата, които кандидатстват за допускане до търгуване на регулиран пазар, да включват в проспекта допълнителна информация, когато такава е необходима за защитата на инвеститорите;
 - б) да изискват от емитентите, предлагащите страни или лицата, които кандидатстват за допускане до търгуване на регулиран пазар и от лицата, които ги контролират или са контролирани от тях, както и от лицата, които имат капиталови отношения с тях, да представят информация и документи;
 - в) да изискват от одиторите, управителите и служителите на емитента, предлагащата страна или лицето, което кандидатства за допускане до търгуване на регулиран пазар, както и от финансовите посредници, които са оправомощени да осъществят публичното предлагане или да кандидатстват за допускане до търгуване, да предоставят информация;
 - г) да спират временно дадено публично предлагане или допускане до търгуване за максимум от 10 последователни работни дни за всеки отделен случай, когато са налице основателни съображения за съмнение, че разпоредбите на настоящия регламент са нарушени;
 - д) да забраняват или преустановяват рекламните съобщения или да изискват от емитентите, предлагащите страни или лицата, които кандидатстват за допускане до търгуване на регулиран пазар, или от съответните финансови посредници да спрат временно или преустановят рекламните съобщения за не повече от 10 последователни работни дни за всеки отделен случай, когато са налице основателни съображения да се счита, че разпоредбите на настоящия регламент са нарушени;
 - е) да забраняват публично предлагане или допускане до търгуване, когато се установи, че разпоредбите на настоящия регламент са нарушени, или когато са налице основателни съображения за съмнение, че те ще бъдат нарушени;

- ж) да спират временно или да изискват от съответните регулирани пазари, многостранни системи за търговия или организирани системи за търговия да преустановят търгуването на регулиран пазар или в многостранна система за търговия за не повече от 10 последователни работни дни за всеки отделен случай, когато са налице основателни съображения да се счита, че разпоредбите на настоящия регламент са нарушени;
- з) да забраняват търгуването на регулиран пазар, в многостранна система за търговия или организирана система за търговия, когато установят, че разпоредбите на настоящия регламент са нарушени;
- и) да оповестяват публично факта, че емитент, предлагаща страна или лице, което кандидатства за допускане до търгуване, не изпълнява задълженията си;
- й) да спират временно проучването на представен за одобрение проспект или да спират временно или да ограничат публично предлагане или допускане до търгуване, когато компетентният орган използва правомощията си да наложи забрана или ограничение съгласно член 42 от Регламент (ЕС) № 600/2014 на Европейския парламент и на Съвета¹⁹, докато такава забрана или ограничение не бъде отменено;
- к) да отказват одобрение на проспект, изготвен от определен емитент, предлагаща страна или лице, което кандидатства за допускане до търгуване, за не повече от 5 години, когато такъв емитент, предлагаща страна или лице, което кандидатства за допускане до търгуване, системно и сериозно е нарушавало разпоредбите на настоящия регламент;
- л) да оповестяват или да изискват от емитентите да оповестяват цялата съществена информация, която може да окаже въздействие върху оценката на ценните книжа, които са публично предлагани или които са допуснати до търгуване на регулираните пазари, за да се гарантира защитата на инвеститорите или гладкото функциониране на пазара;
- м) да спират временно или да изискват от съответния регулиран пазар, многостранна система за търговия или организирана система за търговия, да спре временно търгуването на ценните книжа, когато считат, че положението на емитента е такова, че търговията би увредила интересите на инвеститорите;

¹⁹ Регламент (ЕС) № 600/2014 на Европейския парламент и на Съвета от 15 май 2014 г. за пазарите на финансови инструменти и за изменение на Регламент (ЕС) № 648/2012 (ОВ L 173, 12.6.2014 г., стр. 84).

- н) да извършват проверки на място или разследвания на обекти, различни от частните жилища на физически лица, и за тази цел да влизат в помещения, за да получат достъп до документи и други данни във всякаква форма, когато съществува основателно съмнение, че документи и други данни, свързани с предмета на проверката или разследването, могат да бъдат полезни за доказване на нарушение на настоящия регламент.

Когато е необходимо в съответствие с националното право, компетентният орган може да поиска от съответния съдебен орган да вземе решение относно упражняването на правомощията, указани в първа алинея.

При отказ на одобрение съгласно буква к), компетентният орган информира ЕОЦКП, който след това информира компетентните органи в другите държави членки.

В съответствие с член 21 от Регламент (ЕС) № 1095/2010 ЕОЦКП има право да участва в проверките на място, посочени в буква н), когато те се провеждат съвместно от два или повече компетентни органа.

- 2. Компетентните органи изпълняват функциите и правомощията си, посочени в параграф 1, по един от следните начини:
 - а) пряко;
 - б) в сътрудничество с други органи;
 - в) на своя отговорност, като ги делегират на такива органи;
 - г) чрез отнасяне на въпросите пред компетентните съдебни органи.
- 3. Държавите членки гарантират, че са предприети подходящи мерки, осигуряващи на компетентните органи всички надзорни и разследващи правомощия, необходими за изпълнение на техните задължения.
- 3а. Настоящият регламент не засяга законовите, подзаконовите и административните разпоредби, приети във връзка с предложения за поглъщане, сделки за сливане и други сделки, засягащи собствеността или контрола на дружествата, регулирани от определенияте от държавите членки контролни органи съгласно член 4 от Директива 2004/25/ЕО, които налагат допълнителни изисквания към изискванията в настоящия регламент.

4. За лице, което предоставя информация на компетентния орган в съответствие с настоящия регламент, не може да се счита, че нарушава ограниченията за оповестяване на информация, наложени по силата на договор или на закони, подзаконови или административни разпоредби, и такова лице не носи отговорност от каквото и да било естество, свързана с нотифицирането.
5. Параграфи 1—3 не засягат възможността държава членка да въведе отделни правни и административни мерки за отвъдморските европейски територии, за чиито външни отношения отговаря тази държава членка.

Член 31

Сътрудничество между компетентните органи

1. Компетентните органи си сътрудничат помежду си и с ЕОЦКП за целите на настоящия регламент. Те обменят информация без излишно забавяне и си сътрудничат в дейностите по разследване, надзор и принудително изпълнение.

Ако държавите членки са избрали, в съответствие с член 36, да предвидят наказателноправни санкции за нарушения на разпоредбите на настоящия регламент, те гарантират наличието на подходящи мерки, така че компетентните органи да разполагат с всички необходими правомощия за установяване на връзка със съдебните органи в рамките на съответната им юрисдикция с цел да получат конкретна информация за наказателните разследвания или производства, започнати във връзка с евентуални нарушения на настоящия регламент, както и предоставят тази информация на други компетентни органи и ЕОЦКП в изпълнение на задължението за сътрудничество помежду си и с ЕОЦКП за целите на настоящия регламент.

2. Компетентен орган може да откаже да предприеме действия във връзка с искане за информация или във връзка с искане за сътрудничество по разследване само при някои от следните изключителни обстоятелства:
 - а) когато изпълнението на искането е възможно да засегне неблагоприятно негово собствено разследване, дейности по принудително изпълнение или наказателно разследване;
 - б) когато вече е образувано съдебно производство за същите действия и по отношение на същите лица пред органите на държавата членка, към която е отправено искането;

- в) когато по отношение на тези лица вече е постановено окончателно съдебно решение в тази държава членка за същите действия.

- 3. При поискване компетентните органи съобщават незабавно всяка информация, необходима за целите на настоящия регламент.
- 4. Компетентният орган може да поиска съдействие от компетентния орган на друга държава членка във връзка с проверки на място или разследвания.

Отправящият искането компетентен орган информира ЕОЦКП за всяко искане по първа алинея. При разследване или проверка с трансгранично въздействие ЕОЦКП, при поискване от страна на някой от компетентните органи, поема координацията на разследването или проверката.

Когато даден компетентен орган получи искане от компетентен орган на друга държава членка за извършване на проверка на място или разследване, той може:

- а) да извърши самостоятелно проверката на място или разследването;
 - б) да позволи на компетентния орган, който е отправил искането, да участва в проверката на място или разследването;
 - в) да позволи на компетентния орган, който е отправил искането, сам да извърши проверката на място или разследването;
 - г) да назначи одитори или експерти, които да извършат проверката на място или разследването и/или
 - д) да сподели изпълнението на специфични задачи, свързани с надзорната дейност, с другите компетентни органи.
- 5. Компетентните органи могат да уведомят ЕОЦКП за случаи, при които искане за сътрудничество, по-специално за обмен на информация, е било отхвърлено или по него не са били предприети действия в разумен срок. Без да се засяга член 258 от Договора за функционирането на Европейския съюз (ДФЕС), в посочените в първо изречение случаи ЕОЦКП може да предприеме действия в съответствие с правомощията, които са му предоставени с член 19 от Регламент (ЕС) № 1095/2010.

6. ЕОЦКП може да разработва проекти на регулаторни технически стандарти, в които да уточни информацията, която следва да се обменя между компетентните органи в съответствие с параграф 1.

На Комисията се делегира правомощието да приема посочените в първа алинея регулаторни технически стандарти в съответствие с членове 10—14 от Регламент (ЕС) № 1095/2010.

7. ЕОЦКП може да разработва проекти на технически стандарти за изпълнение, установяващи стандартни формуляри, образци и процедури за сътрудничество и обмен на информация между компетентните органи.

На Комисията се предоставят правомощия за приемане на посочените в трета алинея технически стандарти за изпълнение в съответствие с член 15 от Регламент (ЕС) № 1095/2010.

Член 32

Сътрудничество с ЕОЦКП

1. Компетентните органи си сътрудничат с ЕОЦКП за целите на настоящия регламент в съответствие с Регламент (ЕС) № 1095/2010.
2. Компетентните органи незабавно предоставят на ЕОЦКП цялата информация, необходима за изпълнение на задълженията му в съответствие с член 35 от Регламент (ЕС) № 1095/2010.
3. За да се осигурят еднакви условия за прилагането на настоящия член, ЕОЦКП може да разработва проекти на технически стандарти за изпълнение, в които да се определят процедурите и формулярите за обмен на информация съгласно посоченото в параграф 2.

На Комисията се предоставят правомощия за приемане на посочените в първа алинея технически стандарти за изпълнение в съответствие с член 15 от Регламент (ЕС) № 1095/2010.

Член 33

Професионална тайна

1. Цялата информация, обменяна между компетентните органи по силата на настоящия регламент, отнасяща се до търговски или оперативни условия и други икономически или лични дела, се счита за поверителна и за нея важат изискванията за професионална тайна, освен когато компетентният орган заяви в момента на предаването ѝ, че тази информация може да се оповестява, или това оповестяване на информацията е необходимо за съдебни производства.
2. Задължението за професионална тайна се прилага по отношение на всички лица, които работят или са работили за компетентния орган или за образуване, на което компетентният орган е делегирал правомощията си. Информация, представляваща професионална тайна, не може да бъде оповестявана на никое друго лице или орган, освен по силата на разпоредби, предвидени в правото на Съюза или в националното право.

Член 34

Защита на данните

По отношение на обработването на лични данни в рамките на настоящия регламент компетентните органи изпълняват своите задачи за целите на настоящия регламент в съответствие с националните закони, подзаконови или административни разпоредби за транспониране на Директива 95/46/ЕО.

Когато ЕОЦКП обработва лични данни в рамките на настоящия регламент, той спазва разпоредбите на Регламент (ЕО) № 45/2001.

Член 35

Предпазни мерки

1. Когато компетентният орган на приемащата държава членка установи, или когато са налице основателни съображения за съмнение, че са допуснати нередности от емитента, предлагащата страна или лицето, което кандидатства за допускане до търгуване, или от финансовите институции, които отговарят за публичното предлагане, или че тези лица са нарушили задълженията си по настоящия регламент, той съобщава тези констатации на компетентния орган на държавата членка по произход и на ЕОЦКП.

2. Ако независимо от мерките, които са предприети от компетентния орган на държавата членка по произход, емитентът, предлагащата страна или лицето, което кандидатства за допускане до търгуване или финансовите институции, които отговарят за публичното предлагане, продължават да нарушават приложимите разпоредби на настоящия регламент, компетентният орган на приемащата държава членка, след като информира компетентния орган на държавата членка по произход и ЕОЦКП, предприема всякакви подходящи мерки за защита на инвеститорите, като информира Комисията и ЕОЦКП за това без излишно забавяне.
3. Когато съответните компетентни органи не са съгласни с мерките, предприети от компетентен орган съгласно параграф 2, те могат да отнесат въпроса до ЕОЦКП, който може да предприеме действия в съответствие с правомощията, които са му предоставени с член 19 от Регламент (ЕС) № 1095/2010.

ГЛАВА VIII

АДМИНИСТРАТИВНИ МЕРКИ И САНКЦИИ

Член 36

Административни мерки и санкции

1. Без да се засягат надзорните и разследващите правомощия на компетентните органи по член 30 и правото на държавите членки да предвиждат и налагат наказателноправни санкции, държавите членки в съответствие с националното право предоставят на компетентните органи правомощието да предприемат подходящи административни мерки и да налагат поне следните административни санкции за:
 - а) нарушения на член 3, член 5, член 6, член 7, параграфи 1—10, член 8, член 9, параграфи 9—13, член 10, член 14, параграф 2, член 15, параграфи 1 и 2, член 16, параграф 1, член 17, параграф 1, член 17а, член 18, параграфи 1—3, член 19, параграф 1, член 20, параграфи 1—4 и параграфи 7—10, член 21, параграфи 2—4, член 22, параграфи 1 и 2, и член 25 от настоящия регламент;
 - б) отказ да се окаже съдействие или възпрепятстване на разследване или проверка или искане по член 30.

Държавите членки могат да решат да не определят правила за административни санкции, както е посочено в първа алинея, когато нарушенията, посочени в буква а) или буква б) от тази алинея, вече подлежат на наказателноправни санкции в националното им право до *[да се въведе дата 12 месеца след влизането в сила]*. Когато вземат такова решение, държавите членки подробно уведомяват Комисията и ЕОЦКП за съответните части на своето наказателно право.

До *[да се въведе дата 12 месеца след влизането в сила]* държавите членки подробно уведомяват Комисията и ЕОЦКП за правилата, посочени в първа и втора алинея. Те уведомяват незабавно Комисията и ЕОЦКП за всяко последващо изменение на тези правила.

2. Държавите членки, в съответствие с националното право, гарантират, че компетентните органи разполагат с правомощията да налагат поне следните административни санкции и мерки по отношение на нарушенията, изброени в буква а) от параграф 1:

- а) публично изявление, посочващо отговорното физическо лице или правно образувание и естеството на нарушението;
- б) разпореждане, с което се изисква отговорното физическо лице или правно образувание да прекрати поведението, съставляващо нарушение;
- в) максимални административни имуществени санкции най-малко в двукратен размер на придобитата печалба или избегнатата загуба в резултат на нарушението, когато размерът им може да бъде определен;
- г) в случай на юридически лица — максимални административни имуществени санкции в размер на най-малко 5 000 000 EUR или — в държавите членки, чиято парична единица не е евро — на равностойността им в националната парична единица към *[да се въведе дата на влизане в сила]*, или 3 % от общия годишен оборот на юридическото лице, определен според последните налични счетоводни отчети, одобрени от управителния орган.

Ако юридическото лице е дружество майка или дъщерно дружество на дружеството майка, което по силата на Директива 2013/34/ЕС трябва да изготвя консолидирани финансови отчети, приложимият общ годишен оборот е общият годишен оборот или съответният вид приход съгласно действащото право на Съюза в областта на счетоводството, определен според последните налични консолидирани отчети, одобрени от управителния орган на първостепенното предприятие майка.

- д) в случай на физически лица: максимални административни имуществени санкции в размер на най-малко 700 000 EUR или — в държавите членки, чиято парична единица не е евро — на равностойността им в националната парична единица към [да се въведе датата на влизане в сила].

- 3. Държавите членки могат да предвиждат допълнителни санкции или мерки и по-висок размер на административни глоби от предвидените в настоящия регламент.

Член 37

Упражняване на надзорни правомощия и правомощия за налагане на санкции

- 1. Когато определят вида и размера на административните санкции и мерки компетентните органи взимат предвид всички съотносими обстоятелства, включително, по целесъобразност:
 - а) тежестта и продължителността на нарушението;
 - б) степента на отговорност на отговорното за нарушението лице;
 - в) финансовата величина на отговорното за нарушението лице в зависимост от общия оборот на отговорното юридическо лице или годишния доход и нетните активи на отговорното физическо лице;
 - г) въздействието на нарушението върху интересите на инвеститора на дребно;
 - д) значимостта на придобитата печалба или избегнатата загуба от отговорното за нарушението лице, или причинените вследствие на нарушението загуби за трети страни, доколкото размерът им може да бъде определен;

- е) доколко отговорното за нарушението лице сътрудничи на компетентния орган, без да се засяга необходимостта това лице принудително да възстанови придобитата печалба или избегнатата загуба;
- ж) предишни нарушения на отговорното за нарушението лице;
- з) мерките, предприети от отговорното лице след нарушението за предотвратяване на повторно нарушение.

2. При упражняването на правомощията си да налагат административни санкции и други административни мерки по член 36 компетентните органи си сътрудничат тясно, за да гарантират, че техните надзорни и разследващи правомощия, както и налаганите от тях административни санкции и мерки са ефективни и подходящи съгласно настоящия регламент. Те координират действията си с цел да се избегнат дублиране и припокриване при упражняването на надзорните и разследващите си правомощия и при налагането на административни санкции и мерки при трансгранични случаи.

Член 38

Право на обжалване

Държавите членки гарантират, че решенията, взети съгласно разпоредбите на настоящия регламент, са надлежно мотивирани и подлежат на съдебно обжалване.

Член 39

Докладване на нарушения

1. Компетентните органи създават ефективни механизми, с които да се насърчи и осигури подаването на сигнали до тях за действителни или потенциални нарушения на настоящия регламент.
2. Механизмите по параграф 1 включват поне следното:
 - а) специфични процедури за получаване на съобщения за действителни или потенциални нарушения и тяхното проследяване, включително осигуряване на защитени комуникационни канали за такива сигнали;

- б) подходяща защита за работещите по силата по трудов договор лица, които съобщават за нарушения, най-малкото срещу репресивни мерки, дискриминация или други видове несправедливо отношение от страна на техния работодател или трети страни;
 - в) защита на самоличността и на личните данни както на лицето, което подава сигнал за нарушения, така и на физическото лице, за което се смята, че е отговорно за нарушение, на всички етапи от процедурата, освен когато разкриването на самоличността не се изисква съгласно националното право във връзка с допълнително разследване или последващо съдебно производство.
3. Държавите членки могат, в съответствие с националното право, да предвидят парични стимули за лицата, които предлагат значима информация за действителни или потенциални нарушения на настоящия регламент, когато тези лица не са предварително задължени по закон или договор да съобщават такава информация, и при условие че информацията е нова и води до налагането на административна или наказателноправна санкция, или до предприемането на друга административна мярка за нарушение на настоящия регламент.
4. Държавите членки изискват от работодателите, осъществяващи дейности, които са регулирани за целите на финансовите услуги, да разполагат с въведени подходящи процедури, за да могат служителите им да сигнализират за действителни или потенциални нарушения в рамките на институцията по специален, самостоятелен и независим ред.

Член 40

Публикуване на решенията

1. Решението за налагане на административна санкция или мярка при нарушение на настоящия регламент се публикува от компетентните органи на официалния им уебсайт, веднага след като санкционираното лице е било уведомено за това решение. При публикуването се посочва най-малко информация за вида и естеството на нарушението и самоличността на отговорните лица. Това задължение не се отнася до решенията за налагане на мерки, свързани с разследване.

2. Когато след оценка за всеки отделен случай на пропорционалността на публикуването на данни компетентният орган прецени, че публикуването на самоличността на юридическите лица или на самоличността или личните данни на физическите лица е непропорционално, или когато публикуването застрашава стабилността на финансовите пазари или текущо разследване, държавите членки гарантират, че компетентните органи:
- а) или отлагат публикуването на решението за налагане на санкция или мярка до момента, когато причините за отлагането на публикацията престанат да съществуват;
 - б) или публикуват решението за налагане на санкция или мярка без да посочват нарушителите по начин, който е в съответствие с националното право, ако това анонимно публикуване осигурява ефективна защита на съответните лични данни. Ако бъде взето решение дадена санкция или мярка да бъде публикувана без да се посочват нарушителите, публикуването на съответните данни може да бъде отложено за разумен период от време, ако се очаква, че в рамките на този период причините за анонимното публикуване ще престанат да съществуват;
 - в) или решението за налагане на санкция или мярка може въобще да не бъде публикувано, в случай че се счита, че вариантите, посочени в букви а) и б), не са достатъчни, за да се гарантира:
 - i) че стабилността на финансовите пазари няма да бъде изложена на риск,
 - ii) пропорционалността на публикуването на такива решения по отношение на мерките, за които се смята, че са от незначителен характер.
3. Когато решението за налагане на санкция или мярка подлежи на обжалване пред съответните съдебни или други органи, компетентните органи публикуват също така незабавно на официалния си уебсайт тази информация и всяка последваща информация за резултатите от това обжалване. Освен това се публикува и всяко решение, с което се отменя предишно решение за налагане на санкция или мярка.
4. Компетентните органи гарантират, че всяка публикация в съответствие с настоящия член се съхранява на официалния им уебсайт за срок от най-малко пет години от датата на публикуването ѝ. Личните данни, съдържащи се в публикацията, се съхраняват на официалния уебсайт на компетентния орган само за периода, който е необходим в съответствие с приложимите правила за защита на данните.

Член 41
Съобщаване на ЕОЦКП за санкции

1. Компетентният орган ежегодно предоставя на ЕОЦКП обобщена информация за всички административни санкции и мерки, наложени в съответствие с член 36. ЕОЦКП публикува тази информация в годишен доклад.

Ако държавите членки са избрали, в съответствие с член 36, параграф 1, да определят наказателноправни санкции за нарушения на разпоредбите, посочени в член 36, параграф 1, техните компетентни органи предоставят ежегодно на ЕОЦКП в обобщен и анонимизиран вид информация за всички предприети наказателни разследвания и наложени наказателноправни санкции. ЕОЦКП публикува информацията за наложените наказателноправни санкции в годишен доклад.

2. Когато компетентният орган публично оповестява административни или наказателноправни санкции или други административни мерки, едновременно с това той съобщава на ЕОЦКП за съответните административни санкции или мерки.
3. Компетентните органи информират ЕОЦКП за всички административни санкции или мерки, които са наложени, но не са публикувани в съответствие с член 40, параграф 2, буква в), включително за всяко обжалване във връзка с тях и резултата от него. Държавите членки гарантират, че компетентните органи получават информация и окончателното съдебно решение във връзка с всяка наложена наказателноправна санкция и го предоставят на ЕОЦКП. ЕОЦКП поддържа централизирана база данни за санкциите, които са му били съобщени, единствено за целите на обмена на информация между компетентните органи. Тази база данни е достъпна само за компетентните органи и се актуализира въз основа на предоставената от тях информация.

ГЛАВА IX

ДЕЛЕГИРАНИ АКТОВЕ И АКТОВЕ ЗА ИЗПЪЛНЕНИЕ

Член 42

Упражняване на делегирането

1. Правомощията да приема делегирани актове се предоставят на Комисията при спазване на установените в настоящия член условия.
2. Делегирането на правомощия, посочено в член 1, параграфи 5 и 6, член 2, параграф 2, член 9, параграф 14, член 13, параграфи 1 и 2, член 14, параграф 3, член 15, параграф 3, член 17а, параграф 4, член 19, параграф 10, член 21, параграф 6 и член 27, параграф 3, се предоставя на Комисията за неопределен срок, считано от *[да се въведе датата на влизане в сила]*.
3. Делегирането на правомощия, посочено в член 1, параграфи 5 и 6, член 2, параграф 2, член 9, параграф 14, член 13, параграфи 1 и 2, член 14, параграф 3, член 15, параграф 3, член 17а, параграф 4, член 19, параграф 10, член 21, параграф 6 и член 27, параграф 3, може да бъде оттеглено по всяко време от Европейския парламент или от Съвета. С решението за оттегляне се прекратява посоченото в него делегиране на правомощия. То поражда действие в деня след публикуването на решението в *Официален вестник на Европейския съюз* или на по-късна, посочена в решението дата. То не засяга действителността на делегираните актове, които вече са в сила.
4. Веднага след като приеме делегиран акт, Комисията нотифицира акта едновременно на Европейския парламент и Съвета.
5. Делегиран акт, приет съгласно член 1, параграфи 5 и 6, член 2, параграф 2, член 9, параграф 14, член 13, параграфи 1 и 2, член 14, параграф 3, член 15, параграф 3, член 17а, параграф 4, член 19, параграф 10, член 21, параграф 6 и член 27, параграф 3, влиза в сила единствено ако нито Европейският парламент, нито Съветът не са представили възражения в срок от три месеца след нотифицирането на акта на Европейския парламент и Съвета или ако преди изтичането на този срок и Европейският парламент, и Съветът са уведомили Комисията, че няма да представят възражения. Този срок се удължава с три месеца по инициатива на Европейския парламент или на Съвета.

Член 43
Процедура на комитет

1. Комисията се подпомага от Европейския комитет по ценни книжа, създаден по силата на Решение на Комисията 2001/528/ЕО.²⁰ Той е комитет по смисъла на Регламент (ЕС) № 182/2011.
2. При позоваване на настоящия параграф се прилага член 5 от Регламент (ЕС) № 182/2011.

ГЛАВА X
ЗАКЛЮЧИТЕЛНИ РАЗПОРЕДБИ

Член 44
Отмяна

1. Директива 2003/71/ЕО се отменя, считано от [да се въведе дата на начало на прилагане], с изключение на член 4, параграф 2, букви а) и ж) от Директива 2003/71/ЕО, които се отменят, считано от [да се въведе дата на влизане в сила] и следните разпоредби на Директива 2003/71/ЕО, които се отменят, считано от [да се въведе дата 12 месеца след влизане в сила]:
 - член 1, параграф 2, буква з);
 - член 3, параграф 2, първа алинея, буква д).
2. Позоваванията на Директива 2003/71/ЕО се считат за позовавания на настоящия регламент и се четат съгласно таблицата за съответствие, предоставена в приложение IV към настоящия регламент.
3. (заличен)

²⁰ Решение 2001/528/ЕО на Комисията от 6 юни 2001 г. за създаване на Европейския комитет по ценни книжа (ОВ L 191, 13.7.2001 г., стр. 45).

4. Управлението на проспектите, одобрени в съответствие с националното право за транспониране на Директива 2003/71/ЕО преди *[да се въведе дата на прилагане на настоящия регламент]*, продължава да се осъществява съгласно това национално право до края на тяхната валидност или до изтичането на 24 месеца след *[да се въведе дата на прилагане на настоящия регламент]*, в зависимост от това кое ще се случи по-рано.

Член 45

Доклад на ЕОЦКП относно проспектите

1. Въз основа на документите, оповестени публично посредством механизма, посочен в член 20, параграф 6, ЕОЦКП ежегодно публикува доклад, съдържащ статистически данни за одобрените проспекти в Съюза, за които е подадено уведомление, и анализ на тенденциите, като взема предвид видовете емитенти, по-специално МСП, и видовете емисии, по-специално стойността на предлаганията, вида на прехвърлимите ценни книжа, вида на мястото на търгуване и деноминацията.
2. Този доклад включва по-специално:
 - а) анализ на степента, до която режимите на оповестяване, посочени в членове 14 и 15, и универсалният регистрационен документ, посочен в член 9, се използват в рамките на Съюза;
 - б) статистически данни за основните проспекти и окончателните условия, както и за проспектите, изготвени като отделни документи или като единен документ;
 - в) статистически данни за средните и общите стойности на публичните предлагания на ценни книжа съгласно настоящия регламент, от дружества, чиито ценни книжа не са допуснати до търгуване на регулиран пазар, дружества, чиито ценни книжа се търгуват в многостранни системи за търговия, включително пазари за растеж на МСП, и дружества, чиито ценни книжа са допуснати до търгуване на регулиран пазар. Когато е приложимо, тези статистически данни предоставят разбивка между първоначалните публични предлагания и последващите предлагания, както и между ценните книжа, свързани с дялово участие, и ценните книжа, несвързани с дялово участие;
 - г) статистически данни относно използването на процедурата за нотификация по членове 24 и 24а, включително разбивка по държави членки на броя на нотифицираните сертификати за одобрение във връзка с проспектите, регистрационните документи и универсалните регистрационни документи.

Член 46

Преглед

Преди [да се въведе дата 5 години след влизането в сила] Комисията представя на Европейския парламент и Съвета доклад за прилагането на настоящия регламент, придружен, ако е целесъобразно, от законодателно предложение.

В доклада се извършва оценка, наред с другото, дали резюмето на проспекта, режимите на оповестяване, определени в членове 14 и 15, и универсалният регистрационен документ, определен в член 9, продължават да бъдат подходящи в контекста на преследваните от тях цели. В доклада се вземат предвид резултатите от партньорската оценка, посочена в член 19, параграф 12.

Член 47

Влизане в сила и прилагане

1. Настоящият регламент влиза в сила на двадесетия ден след публикуването му в *Официален вестник на Европейския съюз*.
2. Той се прилага от [да се въведе дата 24 месеца след влизането в сила], с изключение на член 1, параграф 2а и член 3, параграф 2, които се прилагат от [да се въведе дата 12 месеца след влизането в сила] и член 1, параграф 4, букви а) и б), които се прилагат от датата на влизане в сила на настоящия регламент.
3. Държавите членки предприемат необходимите мерки за спазване на член 11, член 19, параграф 8, член 29, член 30, член 36, член 37, член 38, член 39, член 40 и член 41 до [да се въведе дата 24 месеца след влизането в сила].

Настоящият регламент е задължителен в своята цялост и се прилага пряко във всички държави членки.

Съставено в Брюксел на година.

За Европейския парламент
Председател

За Съвета
Председател

ПРИЛОЖЕНИЕ I

ПРОСПЕКТ

I. Резюме

II. Самоличност на директорите, висшия ръководен състав, консултантите и одиторите

Целта е да се представи самоличността на представителите на дружеството и другите физически лица, които участват в предлагането на дружеството или в допускането до търговия; това са лицата, които отговарят за изготвянето на проспекта и тези, които отговарят за одита на финансовите отчети.

III. Статистика относно предлагането и прогнозни срокове

Целта е да се представи съществена информация относно извършването на предлагането и указването на важните дати във връзка с това предлагане.

A. Статистика относно предлагането

B. Метод и прогнозни срокове

IV. Съществена информация

Целта е да се резюмира съществената информация относно финансовото състояние на дружеството, капитализацията и рисковите фактори. Ако включените в документа финансови отчети са преработени, за да бъдат отразени съществени промени в груповата структура на дружеството или в счетоводните политики, избраните финансови данни трябва също да бъдат преработени.

A. Подбрани финансови данни

B. Капитализация и задлъжнялост (за свързани с дялово участие книжа)

B. Обосновка на предлагането и използване на постъпленията

Г. Рискови фактори

V. Информация за дружеството

Целта е да се представи информация относно стопанската дейност на дружеството, продуктите, които произвежда или услугите, които предоставя, както и факторите, които оказват въздействие върху тази дейност. Идеята е да се предостави информация относно това доколко са адекватни и подходящи недвижимото имущество на дружеството, машините и съоръженията, както и планове за бъдещо увеличаване или свиване на капацитета.

А. История и развитие на дружеството

Б. Бизнес преглед

В. Организационна структура

Г. Недвижимо имущество, машини и съоръжения

VI. Преглед на дейността и финансите и перспективи

Целта е да се представи обяснението на ръководството за факторите, които са оказали въздействие върху финансовото състояние на дружеството и резултатите за периодите, обхванати от финансовите отчети, както и неговата оценка за факторите и тенденциите, които се очаква да окажат съществено въздействие върху финансовото състояние на дружеството и резултатите от бъдещи операции.

А. Резултати от дейността

Б. Ликвидност и капиталови източници

В. Изследвания и развитие, патенти и лицензии и т.н.

Г. Тенденции

VII. Директори, висш ръководен състав и наети лица

Целта е да се представи информация относно директорите и управителите на дружеството, която ще позволи на инвеститорите да оценят техния опит, квалификация и ниво на възнаграждение, както и връзката им с дружеството.

А. Директори и висш ръководен състав

Б. Възнаграждения

В. Дейности на борда

Г. Наети лица

Д. Дялово участие

VIII. Основни акционери и трансакции на свързани страни

Целта е да се предостави информация относно основните акционери и другите лица, които могат да контролират или да окажат въздействие върху дружеството. Предоставя се също така информация относно трансакции на дружеството с лица, свързани с дружеството, както и относно условията на такива трансакции — дали те са справедливи по отношение на дружеството.

А. Основни акционери

Б. Трансакции на свързани страни

В. Интереси на експерти и съветници

IX. Финансова информация

Целта е да се укаже кои финансови отчети трябва да бъдат включени в документа, както и периодите, които да бъдат обхванати, срокът, който обхващат финансовите отчети и друга информация от финансово естество. Счетоводните и одиторските принципи, които ще бъдат приети за ползване при подготовката и одита на финансовите отчети, ще се определят в съответствие с международните счетоводни и одиторски стандарти.

А. Консолидирани отчети и друга финансова информация

Б. Значими промени

Х. Подробни данни за предлагането и за допускането до търгуване

Целта е да се представи информация относно предлагането и допускането до търгуване на ценни книжа, плана за разпределение на ценните книжа и свързаните с това въпроси.

А. Предлагане и допускане до търгуване

Б. План за разпределение

В. Пазари

Г. Притежатели на ценни книжа, които продават

Д. Размяна (само за ценни книжа, свързани с дялово участие)

Е. Разноски във връзка с издаването

XI. Допълнителна информация

Целта е да се представи информация, голяма част от която от нормативен характер, която не е обхваната никъде другаде в проспекта.

А. Дружествен капитал

Б. Учредителни актове и устави

В. Материални договори

Г. Контрол на размяната

Д. Предупреждение относно данъчните последици

Е. Дивиденди и платежни агенти

Ж. Експертни отчети

З. Показвани документи

И. Вторична информация

ПРИЛОЖЕНИЕ II

РЕГИСТРАЦИОНЕН ДОКУМЕНТ

I. Самоличност на директорите, висшия ръководен състав, консултантите и одиторите

Целта е да се представи самоличността на представителите на дружеството и другите физически лица, които участват в предлагането на дружеството или в допускането до търговия; това са лицата, които отговарят за изготвянето на проспекта и тези, които отговарят за одита на финансовите отчети.

II. Съществена информация относно емитента

Целта е да се резюмира съществената информация относно финансовото състояние на дружеството, капитализацията и рисковите фактори. Ако включените в документа финансови отчети са преработени, за да бъдат отразени съществени промени в груповата структура на дружеството или в счетоводните политики, избраните финансови данни трябва също да бъдат преработени.

A. Подбрани финансови данни

Б. Капитализация и задлъжнялост (само за свързани с дялово участие книжа)

В. Рискови фактори, свързани с емитента

III. Информация за дружеството

Целта е да се представи информация относно стопанската дейност на дружеството, продуктите, които произвежда или услугите, които предоставя, както и факторите, които оказват въздействие върху тази дейност. Идеята е да се предостави информация относно това доколко са адекватни и подходящи недвижимото имущество, машините и съоръженията на дружеството, както и планове за бъдещо увеличаване или свиване на капацитета.

A. История и развитие на дружеството

Б. Бизнес преглед

В. Организационна структура

Г. Недвижимо имущество, машини и съоръжения

IV. Преглед на дейността и финансите и перспективи

Целта е да се представи обяснението на ръководството за факторите, които са оказали въздействие върху финансовото състояние на дружеството и резултатите за периодите, обхванати от финансовите отчети, както и неговата оценка за факторите и тенденциите, които се очаква да окажат съществено въздействие върху финансовото състояние на дружеството и резултатите от бъдещи операции.

А. Резултати от дейността

Б. Ликвидност и капиталови източници

В. Изследвания и развитие, патенти и лицензии и т.н.

Г. Тенденции

V. Директори, висш ръководен състав и наети лица

Целта е да се представи информацията относно директорите и управителите на дружеството, която ще позволи на инвеститорите да оценят техния опит, квалификация и ниво на възнаграждение, както и връзката им с дружеството.

А. Директори и висш ръководен състав

Б. Възнаграждения

В. Дейности на борда

Г. Наети лица

Д. Дялово участие

VI. Основни акционери и трансакции на свързани страни

Целта е да се предостави информацията относно основните акционери и другите лица, които могат да контролират или да окажат въздействие върху дружеството. Предоставя се също така информацията относно трансакции на дружеството с лица, свързани с дружеството, както и относно условията на такива трансакции — дали те са справедливи по отношение на дружеството.

А. Основни акционери

Б. Трансакции на свързани страни

В. Интереси на експерти и съветници

VII. Финансова информация

Целта е да се укаже кои финансови отчети трябва да бъдат включени в документа, както и периодите, които да бъдат обхванати, срокът, който обхващат финансовите отчети и друга информация от финансово естество. Счетоводните и одиторските принципи, които ще бъдат приети за ползване при подготовката и одита на финансовите отчети, ще се определят в съответствие с международните счетоводни и одиторски стандарти.

А. Консолидирани отчети и друга финансова информация

Б. Значими промени

VIII. Допълнителна информация

Целта е да се представи информация, голяма част от която от нормативен характер, която не е обхваната никъде другаде в проспекта.

А. Дружествен капитал

Б. Учредителни актове и уставни

В. Материални договори

Г. Експертни отчети

Д. Показвани документи

Е. Вторична информация

ПРИЛОЖЕНИЕ III

ОБЯВА ЗА ЦЕННИ КНИЖА

I. Самоличност на директорите, висшия ръководен състав, консултантите и одиторите

Целта е да се представи самоличността на представителите на дружеството и другите физически лица, които участват в предлагането на дружеството или в допускането до търговия; това са лицата, които отговарят за изготвянето на проспекта и тези, които отговарят за одита на финансовите отчети.

II. Статистика относно предлагането и прогнозни срокове

Целта е да се представи съществена информация относно извършването на предлагането и указването на важните дати във връзка с това предлагане.

А. Статистика относно предлагането

Б. Метод и прогнозни срокове

III. Съществена информация относно емитента

Целта е да се резюмира съществената информация относно финансовото състояние на дружеството, капитализацията и рисковите фактори. Ако включените в документа финансови отчети са преработени, за да бъдат отразени съществени промени в груповата структура на дружеството или в счетоводните политики, избраните финансови данни трябва също да бъдат преработени.

А. Капитализация и задлъжнялост (само за свързани с дялово участие книжа)

Б. Информация за оборотен капитал (само за свързани с дялово участие ценни книжа)

В. Обосновка на предлагането и използване на постъпленията

Г. Рискови фактори

IIIa. Съществена информация относно ценните книжа

Целта е да се представи основна информация относно ценните книжа, които ще се предлагат/допускат до търгуване.

- А. Описание на вида и класа ценни книжа, които се предлагат и/или допускат до търгуване.
- Б. Валута на издадените ценни книжа.
- В. Относителното старшинство на ценните книжа в капиталовата структура на емитента, в случай на неплатежоспособност на емитента.
- Г. Политиката по отношение на дивидентите или изплащането, разпоредби, свързани с дължими лихви или описание на базовите активи, включително използвания метод за съотнасянето на базовия актив и ставката, и посочване къде може да бъде получена информация относно миналото и бъдещото поведение на базовия актив и неговата волатилност.
- Д. Описание на правата, свързани с ценните книжа, включително всякакви ограничения на тези права и процедура за упражняването на тези права.

IV. Интереси на експертите

Целта е да се представи информация, относно трансакциите на дружеството с експерти или консултанти, наети при необходимост.

V. Подробности за предлагането и допускането до търгуване

Целта е да се представи информация относно предлагането и допускането до търгуване на ценни книжа, плана за разпределение на ценните книжа и свързаните с това въпроси.

- А. Предлагане и допускане до търгуване
- Б. План за разпределение
- В. Пазари
- Г. Продаващи притежатели на ценни книжа
- Д. Размяна (само за ценни книжа, свързани с дялово участие)
- Е. Разноски във връзка с издаването

VI. Допълнителна информация

Целта е да се представи информация, голяма част от която от нормативен характер, която не е обхваната никъде другаде в проспекта.

А. Контрол на размяната

Б. Предупреждение относно данъчните последици

В. Дивиденди и платежни агенти

Г. Експертни отчети

Д. Показвани документи

ПРИЛОЖЕНИЕ IV

РЕГИСТРАЦИОНЕН ДОКУМЕНТ ЗА ВТОРИЧНИ ЕМИСИИ

I. Самоличност на директорите, висшия ръководен състав, консултантите и одиторите

Целта е да се представи самоличността на представителите на дружеството и другите физически лица, които участват в предлагането на дружеството или в допускането до търговия; това са лицата, които отговарят за изготвянето на проспекта и тези, които отговарят за одита на финансовите отчети.

II. Съществена информация относно емитента

Целта е да се актуализира съществената информация, включително, ако е приложимо, проформа информацията (само за ценни книжа, свързани с дялово участие), прогнозите/оценките за печалбите, финансовото състояние на емитента, капитализирането и рисковите фактори.

A. Рискови фактори

Б. Информация за тенденциите относно дейността и перспективите на емитента най-малко за текущата финансова година; или, за ценни книжа, несвързани с дялово участие, декларация, че не е налице съществена неблагоприятна промяна в перспективите на емитента от датата на последната публикация на одитираните финансови отчети, или ако емитентът не е в състояние да предостави такава декларация, подробности за тази съществена неблагоприятна промяна.

В. Значителни промени във финансовата или търговската позиция на емитента, които са възникнали след края на последния финансов период, за който е била публикувана или одитирана финансова информация или междинна финансова информация, или да се представи подходящо изявление в обратен смисъл.

III. Конфликти на интереси (само за ценни книжа, свързани с дялово участие)

Целта е да се представи информация относно конфликтите на интереси на всички директори, висш ръководен състав и наети лица във връзка с трансакцията, описана в проспекта.

IV. Основни акционери и трансакции на свързани страни (само за ценни книжа, свързани с дялово участие)

Целта е да се предостави информация относно основните акционери и другите лица, които могат да контролират или да окажат въздействие върху дружеството. Предоставя се също така информация относно трансакции на дружеството с лица, свързани с дружеството, както и относно условията на такива трансакции — дали те са справедливи по отношение на дружеството.

- А. Основни акционери
 - Б. Трансакции на свързани страни
 - В. Интереси на експерти и съветници
-