



EUROOPAN UNIONI

EUROOPAN PARLAMENTTI

NEUVOSTO

Bryssel, 25. syyskuuta 2024
(OR. en)

2022/0411(COD)

PE-CONS 38/24

EF 66
ECOFIN 194
DRS 26
COMPET 179
CODEC 508

SÄÄDÖKSET JA MUUT VÄLINEET

Asia:	EUROOPAN PARLAMENTIN JA NEUVOSTON ASETUS asetusten (EU) 2017/1129, (EU) N:o 596/2014 ja (EU) N:o 600/2014 muuttamisesta unionin julkisten pääomamarkkinoiden houkuttelevuuden lisäämiseksi yritysten kannalta ja pienten ja keskisuurten yritysten pääoman saannin helpottamiseksi
-------	--

**EUROOPAN PARLAMENTIN JA NEUVOSTON
ASETUS (EU) 2024/...,**

annettu ... päivänä ...kuuta ...,

**asetusten (EU) 2017/1129, (EU) N:o 596/2014 ja (EU) N:o 600/2014 muuttamisesta unionin
julkisten pääomamarkkinoiden houkuttelevuuden lisäämiseksi yritysten kannalta ja pienten
ja keskisuurten yritysten pääoman saannin helpottamiseksi**

(ETA:n kannalta merkityksellinen teksti)

EUROOPAN PARLAMENTTI JA EUROOPAN UNIONIN NEUVOSTO, jotka

ottavat huomioon Euroopan unionin toiminnasta tehdyn sopimuksen ja erityisesti sen 114 artiklan,

ottavat huomioon Euroopan komission ehdotuksen,

sen jälkeen kun esitys lainsäätämisjärjestyksessä hyväksyttäväksi säädökseksi on toimitettu kansallisille parlamenteille,

ottavat huomioon Euroopan talous- ja sosiaalikomitean lausunnon¹,

noudattavat tavallista lainsäätämisjärjestystä²,

¹ EUVL C 184, 25.5.2023, s. 103.

² Euroopan parlamentin kanta, vahvistettu 24. huhtikuuta 2024 (ei vielä julkaistu virallisessa lehdessä), ja neuvoston päätös, tehty

sekä katsovat seuraavaa:

- (1) Pääomamarkkinaunionin luomista koskevasta toimintasuunnitelmasta 30 päivänä syyskuuta 2015 annetussa komission tiedonannossa esiteltiin pääomamarkkinaunioni, jonka tarkoituksena on kehittää unionin pääomamarkkinoita ja vähentää niiden pirstoutumista kansallisten rajojen mukaan ja antaa tällä tavoin yrityksille mahdollisuus käyttää muita rahoituslähteitä kuin pankkien luotonantoa ja mukauttaa rahoitusrakennettaan kypsyessään ja kasvaessaan. Velan ja oman pääoman muodossa saatava monipuolisempi rahoitus vähentää yksittäisiin yrityksiin ja koko talouteen kohdistuvia riskejä ja auttaa unionin yrityksiä, myös pieniä ja keskisuuria yrityksiä (pk-yrityksiä), hyödyntämään kasvupotentiaaliaan. On selvää, että pääomamarkkinaunionia on toteutettava nopeammin ja investoinnin on saavutettava taso, jota ympäristönsuojelua, digitalisaatiota ja strategista riippumattomuutta koskevat unionin toimintapoliittiset painopisteet edellyttävät. Listautumista koskevien seikkojen eteenpäin vieminen on pääomamarkkinaunionille välttämätön askel erityisesti lyhyellä aikavälillä, mutta yksittäisenä toimenpiteenä se ei ole riittävä.

- (2) Pääomamarkkinaunioni edellyttää vaikuttavaa ja tehokasta sääntelykehystä, jolla tuetaan yritysten, myös pk-yritysten, mahdollisuuksia saada oman pääoman ehtoista rahoitusta julkisilta markkinoilta. Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivillä 2014/65/EU³ luotiin uudentyyppinen kauppapaikka eli pk-yritysten kasvumarkkina erityisesti pk-yritysten pääoman saannin helpottamiseksi. Direktiivissä 2014/65/EU todettiin myös, että on tarpeen seurata, miten tulevalla lainsäädännöllä voidaan edistää pk-yritysten kasvumarkkinoiden käyttöä ja miten voidaan luoda pk-yrityksille uusia kannustimia, jotta ne pääsevät pääomamarkkinoille pk-yritysten kasvumarkkinoiden kautta. Tällaisilla toimilla on varmistettava, että pk-yritysten kasvumarkkinat tarjoavat pk-yrityksille yhä houkuttelevammat mahdollisuudet hankkia rahoitusta, mutta myös se, että pk-yritykset voivat ajan ja menestyksen myötä päästä halutessaan muille pääomamarkkinoille.

³ Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivi 2014/65/EU, annettu 15 päivänä toukokuuta 2014, rahoitusvälineiden markkinoista sekä direktiivin 2002/92/EY ja direktiivin 2011/61/EU muuttamisesta (EUVL L 173, 12.6.2014, s. 349).

- (3) Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksella (EU) 2019/2115⁴ otettiin käyttöön oikeasuhteisia helpotuksia pk-yritysten kasvumarkkinoiden käytön lisäämiseksi ja niiden liikkeeseenlaskijoiden sääntelyvaatimusten vähentämiseksi, jotka pyrkivät ottamaan arvopapereita kaupankäynnin kohteeksi pk-yritysten kasvumarkkinoilla, säilyttäen samalla sijoittajansuojan ja markkinoiden luotettavuuden asianmukainen taso. On kuitenkin toteutettava lisää toimia, jotta pääsy unionin julkisille markkinoille olisi houkuttelevampaa ja jotta yritysten sääntely olisi joustavampaa ja oikeassa suhteessa niiden kokoon nähden. Pääomamarkkinaunionia käsittelevä korkean tason foorumi on suosittanut, että komissio poistaa sääntelyyn liittyvät esteet, jotka estävät yrityksiä pääsemästä julkisille markkinoille. Pk-yrityksiä käsittelevä tekninen asiantuntijaryhmä on esittänyt yksityiskohtaisia suosituksia siitä, miten yritysten ja erityisesti pk-yritysten pääsyä unionin julkisille markkinoille voitaisiin edistää.

⁴ Euroopan parlamentin ja neuvoston asetukset (EU) 2019/2115, annettu 27 päivänä marraskuuta 2019, direktiivin 2014/65/EU sekä asetusten (EU) N:o 596/2014 ja (EU) 2017/1129 muuttamisesta pk-yritysten kasvumarkkinoiden käytön edistämisen osalta (EUVL L 320, 11.12.2019, s. 1).

- (4) Euroopan parlamentin ja neuvoston asetukseen (EU) 2017/1129⁵ ja (EU) 2017/2402⁶ ja Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiiveihin 2014/65/EU ja 2004/109/EY⁷ on tehty kohdennettuja muutoksia erään covid-19-pandemian jälkeiseen komission elpymisstrategiaan sisältyvän aloitteen eli pääomamarkkinoiden elpymispaketin pohjalta, jotta pandemian aiheuttaman talouskriisin koettelemien yritysten olisi helpompi hankkia omaa pääomaa julkisilta markkinoilta, helpottaa investointeja reaalitalouteen, mahdollistaa yritysten nopea pääomapohjan vahvistaminen ja parantaa pankkien mahdollisuuksia rahoittaa elpymistä. Yleisesti ottaen kyseisillä toimilla on kuitenkin erinäisistä syistä ollut vain vähäinen vaikutus.

⁵ Euroopan parlamentin ja neuvoston asetukset (EU) 2017/1129, annettu 14 päivänä kesäkuuta 2017, arvopapereiden yleisölle tarjoamisen tai kaupankäynnin kohteeksi säännellyllä markkinalla ottamisen yhteydessä julkaistavasta esitteestä ja direktiivin 2003/71/EY kumoamisesta (EUVL L 168, 30.6.2017, s. 12).

⁶ Euroopan parlamentin ja neuvoston asetukset (EU) 2017/2402, annettu 12 päivänä joulukuuta 2017, yleisestä arvopaperistamisesta koskevasta kehyksestä ja erityisestä kehyksestä yksinkertaiselle, läpinäkyvälle ja standardoidulle arvopaperistamiselle sekä direktiivien 2009/65/EY, 2009/138/EY ja 2011/61/EU ja asetusten (EY) N:o 1060/2009 ja (EU) N:o 648/2012 muuttamisesta (EUVL L 347, 28.12.2017, s. 35).

⁷ Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivi 2004/109/EY, annettu 15 päivänä joulukuuta 2004, säännellyillä markkinoilla kaupankäynnin kohteeksi otettavien arvopapereiden liikkeeselaskijoita koskeviin tietoihin liittyvien avoimuusvaatimusten yhdenmukaistamisesta ja direktiivin 2001/34/EY muuttamisesta (EUVL L 390, 31.12.2004, s. 38).

- (5) Komissio on pk-yrityksiä käsittelevän teknisen asiantuntijaryhmän suositusten perusteella, asetuksen (EU) 2019/2115 pohjalta, Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) 2021/337⁸ nojalla hyväksyttyjen toimenpiteiden pohjalta sekä osana pääomamarkkinoiden elpymispakettia sitoutunut esittämään lainsäädäntöaloitteen, jonka tarkoituksena on tehdä pääsy unionin julkisille markkinoille houkuttelevammaksi vähentämällä vaatimusten noudattamisesta aiheutuvia kustannuksia ja poistamalla merkittäviä esteitä, jotka estävät yrityksiä, mukaan lukien pk-yritykset, hyödyntämästä unionin julkisia markkinoita. Kyseisen lainsäädäntöaloitteen tavoitteiden saavuttamiseksi sen soveltamisalan olisi oltava laaja ja siinä olisi käsiteltävä esteitä, jotka koskevat yritysten pääsyä julkisille markkinoille, eli listautumisantia edeltävää vaihetta, listautumisantivaihetta ja listautumisannin jälkeistä vaihetta. Yksinkertaistamisessa ja esteiden poistamisessa olisi keskityttävä erityisesti listautumisantivaiheeseen ja listautumisannin jälkeiseen vaiheeseen puuttumalla asetuksessa (EU) 2017/1129 säädettyihin raskaisiin julkistamisvaatimuksiin, jotka koskevat kaupankäynnin kohteeksi ottamista julkisilla markkinoilla, sekä Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksessa (EU) N:o 596/2014⁹ säädettyihin raskaisiin jatkuvaa julkistamista koskeviin vaatimuksiin.

⁸ Euroopan parlamentin ja neuvoston asetus (EU) 2021/337, annettu 16 päivänä helmikuuta 2021, asetuksen (EU) 2017/1129 muuttamisesta siltä osin kuin on kyse EU:n elpymisesitteestä ja rahoituksenvälittäjiä koskevista kohdennetuista mukautuksista ja direktiivin 2004/109/EY muuttamisesta siltä osin kuin on kyse yhtenäisen sähköisen raportointimuodon käytöstä vuositilinpäätöksissä covid-19-kriisistä elpymisen tukemiseksi (EUVL L 68, 26.2.2021, s. 1).

⁹ Euroopan parlamentin ja neuvoston asetus (EU) N:o 596/2014, annettu 16 päivänä huhtikuuta 2014, markkinoiden väärinkäytöstä (markkinoiden väärinkäyttöasetus) sekä Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2003/6/EY ja komission direktiivien 2003/124/EY, 2003/125/EY ja 2004/72/EY kumoamisesta (EUVL L 173, 12.6.2014, s. 1).

- (6) Asetuksessa (EU) 2017/1129 vahvistetaan sellaisen esitteen laatimista, hyväksymistä ja levittämistä koskevat vaatimukset, joka on julkaistava, kun arvopapereita tarjotaan yleisölle tai otetaan kaupankäynnin kohteeksi jäsenvaltiossa sijaitsevalla tai toimivalla säännellyllä markkinalla. Unionin julkisten markkinoiden houkuttelevuuden lisäämiseksi on tarpeen puuttua esteisiin, jotka johtuvat esiteasiakirjojen pituudesta, monimutkaisuudesta ja korkeista kustannuksista, sekä silloin, kun yritykset, mukaan lukien pk-yritykset, pyrkivät ensimmäistä kertaa julkisille markkinoille listautumisannin kautta, että silloin, kun yritykset käyttävät julkisia markkinoita osakesidonnaisten tai muiden kuin osakesidonnaisten arvopapereiden listautumisen jälkeisiin liikkeeseenlaskuihin. Samasta syystä olisi myös käsiteltävä toimivaltaisten viranomaisten toteuttaman esitteiden tarkastamis- ja hyväksymisprosessin pituutta ja sitä, että nämä prosessit eivät ole unionissa lähentyneet toisiaan.
- (7) Pienissä arvopaperiaineissa yleisölle esitteen laatimiskustannukset voivat olla suhteettoman suuret suhteessa annin yhteenlaskettuihin vastikkeisiin. Asetusta (EU) 2017/1129 ei sovelleta yleisölle suunnattuihin arvopaperianteihin, joiden yhteenlasketut vastikkeet unionissa ovat alle miljoona euroa. Koska rahoitusmarkkinoiden koko unionissa vaihtelee, jäsenvaltiot voivat lisäksi vapauttaa yleisölle suunnatut arvopaperiannit esitteen julkistamisvelvollisuudesta, jos tällaisen annin yhteenlasketut vastikkeet jäävät alle tietyn raja-arvon, jonka jäsenvaltiot voivat asettaa miljoonan ja 8 miljoonan euron välille. Eräät jäsenvaltiot ovat käyttäneet tätä vapautusmahdollisuutta, mikä on johtanut erilaisiin raja-arvoihin siten, että sekä liikkeeseenlaskijoille että sijoittajille on aiheutunut monimutkaisuutta ja epäselvyyttä. Jotta voitaisiin vähentää asetuksen (EU) 2017/1129 soveltamiseen liittyvää monimutkaisuutta ja lisätä oikeudellista selkeyttä, olisi poistettava miljoonan euron raja-arvo, jonka alittaviin anteihin asetusta ei sovelleta.

- (8) Jotta voidaan vähentää markkinoiden pirstaleisuutta ja ottaa samalla huomioon kansallisten pääomamarkkinoiden eri koot unionissa, nykyinen järjestelmä, jossa jäsenvaltiot voivat asettaa miljoonan euron ja 8 miljoonan euron väliltä erilaisia vapautuksen raja-arvoja, olisi korvattava kahden raja-arvon järjestelmällä. Raja-arvon, joka muodostuu liikkeeseenlaskija- tai tarjoajakohtaisesta 12 miljoonan euron yhteenlasketuista vastikkeista kokonaisuudessaan unionissa laskettuna 12 kuukauden ajalta, olisi oltava pääasiallinen raja-arvo, mutta jäsenvaltioiden olisi voitava päättää, että ne soveltavat 5 miljoonan euron raja-arvoa. Joko 12 miljoonan euron tai 5 miljoonan euron raja-arvon alapuolella yleisölle suunnatut arvopaperiannit olisi vapautettava esitteen julkaisemisvelvollisuudesta edellyttäen, että kyseiset annit eivät edellytä saman esitteen käyttämistä koko unionissa. Tällaisen vapautuksen tapauksessa jäsenvaltioilla olisi kuitenkin oltava mahdollisuus muttei velvollisuutta vaatia liikkeeseenlaskijaa julkaisemaan joko asiakirja, joka sisältää asetuksen (EU) 2017/1129 7 artiklassa tarkoitetut tiedot, tai asiakirja, joka sisältää kansallisen tason tietovaatimukset, edellyttäen että tällaisten tietojen kattavuus ja taso vastaa enintään asetuksessa (EU) 2017/1129 7 artiklassa vahvistettujen tietojen tasoa. Mikään tässä asetuksessa ei saisi estää kyseisiä jäsenvaltioita ottamasta käyttöön kansallisella tasolla sääntöjä, joiden nojalla monenkeskisten kaupankäyntijärjestelmien ylläpitäjät voivat määrittää kaupankäynnin kohteeksi ottamista koskevan asiakirjan sisällön tai sen tarkistamismenettelyt; liikkeeseenlaskijan on laadittava kyseinen asiakirja, kun sen arvopaperit otetaan ensimmäisen kerran kaupankäynnin kohteeksi.

- (9) Rajat ylittäviin yleisölle suunnattuihin arvopaperianteihin, jotka on vapautettu esitteen julkistamisvelvollisuudesta, olisi soveltuvin osin sovellettava asianomaisten jäsenvaltioiden asettamia kansallisia julkistamisvaatimuksia. Arvopapereiden liikkeeseenlaskijoiden ja tarjoajien sekä sellaisten esitteen julkaisemisvelvollisuuden piiriin kuulumattomien henkilöiden, jotka hakevat arvopapereiden ottamista kaupankäynnin kohteeksi säännellyllä markkinalla, olisi kuitenkin voitava hyötyä oikeudesta käyttää samaa esitettä koko unionissa, jos ne päättävät laatia esitteen vapaaehtoisesti.
- (10) Asetuksessa (EU) 2017/1129 on useita säännöksiä, joissa viitataan tiettyjä yleisölle suunnattuja arvopaperianteja, myös käynnissä olevia yleisölle suunnattuja arvopaperianteja, koskeviin yhteenlaskettuihin vastikkeisiin 12 kuukauden aikana. Jotta liikkeeseenlaskijoille, sijoittajille ja toimivaltaisille viranomaisille voitaisiin tarjota selkeyttä ja vältettäisiin erilaiset lähestymistavat eri puolilla unionia, on tarpeen täsmentää, miten kyseisten yleisölle suunnattujen arvopaperiantien yhteenlasketut vastikkeet on laskettava 12 kuukauden aikana.

- (11) Asetuksen (EU) 2017/1129 1 artiklan 5 kohdan a alakohdassa säädetään esitteen julkaisemisvelvollisuutta koskevasta vapautuksesta, joka koskee sellaisten arvopapereiden ottamista kaupankäynnin kohteeksi säännellyllä markkinalla, jotka ovat samanlaisia kuin samalla säännellyllä markkinalla kaupankäynnin kohteena jo olevat arvopaperit, edellyttäen, että uusien kaupankäynnin kohteeksi otettavien arvopapereiden osuus samalla säännellyllä markkinalla kaupankäynnin kohteena jo olevien osakkeiden lukumäärästä on alle 20 prosenttia 12 kuukauden ajanjaksona ja että tällaista kaupankäynnin kohteeksi ottamista ei yhdistetä arvopapereiden tarjoamiseen yleisölle. Monimutkaisuuden vähentämiseksi ja tarpeettomien kustannusten ja rasitteiden rajoittamiseksi kyseistä vapautusta olisi sovellettava myös mainitun asetuksen 1 artiklan 4 kohdan mukaiseen arvopapereiden tarjoamiseen yleisölle. Samasta syystä olisi korotettava prosenttiosuuden raja-arvoa, joka määrittää kelpoisuuden kyseiseen vapautukseen, sekä arvopapereiden tarjoamisessa yleisölle että niiden ottamisessa kaupankäynnin kohteeksi säännellyllä markkinalla. Arvopapereiden tarjoamiseen yleisölle sovellettavan vapautuksen olisi lisäksi katettava sellaisten arvopapereiden tarjoaminen yleisölle, jotka on tarkoitus ottaa kaupankäynnin kohteeksi säännellyllä markkinalla tai pk-yritysten kasvumarkkinalla ja jotka ovat samanlaisia kuin samalla säännellyllä markkinalla tai samalla pk-yritysten kasvumarkkinalla kaupankäynnin kohteena jo olevat arvopaperit. Kun otetaan huomioon, että merkintäoikeudet liittyvät oleellisesti uusien osakkeiden liikkeeseenlaskuun, kyseisen vapautuksen olisi katettava myös oikeus merkitä olemassa olevien osakkeiden kanssa samanlaisia osakkeita. Kun samanlaisia arvopapereita tarjotaan vapautuksen nojalla, yleisön saataville olisi asetettava lyhytmuotoinen asiakirja, joka sisältää keskeiset tiedot sijoittajille, jotta voidaan varmistaa sijoittajien ja erityisesti vähittäissijoittajien suoja. Asiakirja olisi asetettava yleisön saataville ja toimitettava kotijäsenvaltion toimivaltaiselle viranomaiselle, jonka hyväksyntää ei kuitenkaan olisi edellytettävä.

- (12) Asetuksen (EU) 2017/1129 1 artiklan 5 kohdan b alakohtaan sisältyy vapautus esitteen julkaisemisvelvoitteesta, joka koskee sellaisten osakkeiden ottamista kaupankäynnin kohteeksi säännellyllä markkinalla, jotka saadaan muuntamalla tai vaihtamalla muita arvopapereita taikka käyttämällä muiden arvopapereiden tuottamia oikeuksia, edellyttäen, että vasta kaupankäynnin kohteeksi otettujen osakkeiden osuus samalla säännellyllä markkinalla kaupankäynnin kohteena jo olevien samanlajisten osakkeiden lukumäärästä on alle 20 prosenttia 12 kuukauden ajanjaksona. Kyseinen 20 prosentin raja-arvo olisi yhdenmukaistettava sellaisten arvopapereiden vapautuksen raja-arvon kanssa, jotka ovat samanlaisia kuin samalla säännellyllä markkinalla kaupankäynnin kohteena jo olevat arvopaperit, koska näiden kahden vapautuksen soveltamisalat vastaavat toisiaan.

- (13) Yritysten, joiden arvopaperit on otettu kaupankäynnin kohteeksi säännellyllä markkinalla tai pk-yritysten kasvumarkkinalla, on noudatettava asetuksessa (EU) N:o 596/2014, direktiivissä 2004/109/EY ja pk-yritysten kasvumarkkinoilla toimivien liikkeeseenlaskijoiden osalta komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2017/565¹⁰ säädettyjä säännöllistä ja jatkuvaa julkistamista koskevia vaatimuksia. Jos kyseiset yritykset laskevat liikkeeseen arvopapereita, jotka ovat samanlaisia kuin kyseisen tyyppisissä kauppapaikoissa kaupankäynnin kohteena jo olevat arvopaperit, ne olisi vapautettava esitteen julkaisemisvelvollisuudesta, sillä suuri osa esitteen vaaditusta sisällöstä on jo julkisesti saatavilla ja sijoittajat voivat käydä kauppaa näiden tietojen perusteella. Tällaiseen vapautukseen olisi kuitenkin sovellettava suojatoimia sen varmistamiseksi, että arvopaperit liikkeeseen laskeva yritys on noudattanut unionin oikeuden mukaisia säännöllistä ja jatkuvaa julkistamista koskevia vaatimuksia ja että yritys ei ole unionin oikeudessa määritellyllä tavalla uudelleenjärjestelyssä tai maksukyvyttömyysmenettelyn aloittamisen kohteena. Sijoittajien, erityisesti vähittäissijoittajien, suojan varmistamiseksi olisi lisäksi edelleen asetettava yleisön saataville lyhytmuotoinen asiakirja, joka sisältää keskeiset tiedot sijoittajille. Asiakirja olisi toimitettava kotijäsenvaltion toimivaltaiselle viranomaiselle, jonka hyväksyntää ei kuitenkaan olisi edellytettävä. Jos merkintäoikeudet liittyvät arvopapereihin, joihin sovelletaan yleisölle tarjoamista tai säännellyllä markkinalla kaupankäynnin kohteeksi ottamista koskevaa poikkeusta, poikkeusta olisi näin ollen sovellettava myös merkintäoikeuksiin, jotka edustavat olemassa olevien osakkeenomistajien etuoikeutta merkitä vapautuksen piiriin kuuluvia arvopapereita. Jos uuden vapautuksen soveltamisala tekee muut nykyiset vapautukset tarpeettomiksi, kyseiset muut vapautukset olisi poistettava.

¹⁰ Komission delegeoitu asetus (EU) 2017/565, annettu 25 päivänä huhtikuuta 2016, Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2014/65/EU täydentämisestä sijoituspalveluyritysten toiminnan järjestämistä koskevien vaatimusten, toiminnan harjoittamisen edellytysten ja kyseisessä direktiivissä määriteltyjen käsitteiden osalta (EUVL L 87, 31.3.2017, s. 1).

- (14) Asetuksen (EU) 2017/1129 1 artiklan 4 kohdan j alakohdassa säädetään, että luottolaitokset vapautetaan esitteen julkaisemisvelvollisuudesta, kun on kyse sellaisten tiettyjen muiden kuin osakesidonnaisten arvopapereiden tarjoamisesta tai säännellyllä markkinalla kaupankäynnin kohteeksi ottamisesta, joita ne laskevat liikkeeseen jatkuvasti tai toistuvasti alle 75 miljoonan euron yhteenlasketun vastikkeen edestä 12 kuukauden aikana. Asetuksella (EU) 2021/337, joka on osa pääomamarkkinoiden elpymispakettia, kyseistä raja-arvoa korotettiin rajoitetuksi ajaksi 150 miljoonaan euroon, jotta voitaisiin edistää luottolaitosten varainhankintaa ja antaa kyseisille laitoksille liikkumavaraa niin, että ne voivat tukea asiakkaitaan reaalityaloudessa. Jotta voidaan edelleen tukea liikkeeseenlaskijoiden, mukaan lukien luottolaitokset, varainhankintaa pääomamarkkinoilla, asetuksella (EU) 2021/337 käyttöön otetusta korotetusta raja-arvosta olisi tehtävä pysyvä.
- (15) Esiteasiakirjojen monimutkaisuuden vähentämiseksi ja esitteen yhdenmukaistamiseksi ja sen luettavuuden parantamiseksi sijoittajien kannalta kaikkialla unionissa riippumatta siitä, millä lainkäyttöalueella arvopapereita tarjotaan yleisölle tai otetaan kaupankäynnin kohteeksi säännellyllä markkinalla, on tarpeen ottaa käyttöön esitteen vakioimuoto sekä osakesidonnaisten että muiden kuin osakesidonnaisten arvopapereiden osalta ja edellyttää, että esitteen sisältämät tiedot julkistetaan vakiojärjestyksessä, ja samalla olisi huolehdittava siitä, ettei esitteissä ole liikaa tarpeettomia tai vähämerkityksisiä tietoja.

- (16) Tietyissä tapauksissa esite tai siihen liittyvät asiakirjat ovat huomattavan pitkiä, jolloin sijoittajat eivät pysty tekemään perusteltua sijoituspäätöstä ja niistä tulee liikkeeseenlaskijoille liian kalliita pitkiin esitteisiin luontaisesti liittyvien kustannusten vuoksi. Lisäksi esitteiden pituus ja muoto vaihtelevat suuresti unionissa, mikä on vastoin tavoitetta edistää lähentymistä pääomamarkkinaunionissa. Jotta esitteiden luettavuutta voitaisiin parantaa ja jotta voitaisiin vähentää esitteiden laatimisesta liikkeeseenlaskijoille aiheutuvia kustannuksia ja edistää lähentymistä kaikkialla unionissa ja jotta sijoittajien olisi helpompi analysoida ja käyttää niitä, on tarpeen vahvistaa enimmäissivumäärä. Tällainen sivumäärärajoitus olisi kuitenkin otettava käyttöön ainoastaan osakkeiden yleisölle tarjoamisen tai säännellyllä markkinalla kaupankäynnin kohteeksi ottamisen osalta. Sivumäärärajoitus ei olisi tarkoituksenmukainen, kun on kyse muista osakesidonnaisista arvopapereista kuin osakkeista tai muista kuin osakesidonnaisista arvopapereista, joihin kuuluu laaja valikoima erilaisia hyvinkin monimutkaisia välineitä. Sivumäärärajoituksen ulkopuolelle olisi jätettävä myös seuraavat: tiivistelmä; viittaamalla sisällytetyt tiedot, mukaan lukien toimivaltaisen viranomaisen hyväksymä tai sille toimitettu yleinen rekisteröintiasiakirja; esitteen osana käytettyyn yleiseen rekisteröintiasiakirjaan sisältyvät tiedot; ja tiedot, jotka on toimitettava, kun liikkeeseenlaskijan taloudellinen historia on epätavallinen, kun liikkeeseenlaskija on tehnyt merkittävän taloudellisen sitoumuksen tai kun on tapahtunut komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2019/980¹¹ määritelty olennainen muutos.

¹¹ Komission delegoitu asetus (EU) 2019/980, annettu 14 päivänä maaliskuuta 2019, arvopapereiden yleisölle tarjoamisen tai kaupankäynnin kohteeksi säännellyllä markkinalla ottamisen yhteydessä julkaistavasta esitteestä annetun Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) 2017/1129 täydentämisestä esitteen muodon, sisällön, tarkastuksen ja hyväksymisen osalta sekä komission asetuksen (EY) N:o 809/2004 kumoamisesta (EUVL L 166, 21.6.2019, s. 26).

- (17) Tässä asetuksessa olisi vahvistettava esitteessä julkistettavien tietojen vakiomuoto ja -järjestys riippumatta siitä, laaditaanko esite tai perusesite yhtenä asiakirjana vai koostuuko se useasta erillisestä asiakirjasta, paitsi jos tiedot sisältyvät yleiseen rekisteröintiasiakirjaan. Sen vuoksi on tarpeen, että asetuksen (EU) 2017/1129 liitteissä I–III vahvistetaan vakiojärjestys esitteessä tai erikseen rekisteröintiasiakirjassa ja arvopaperiliitteessä julkistettavien tietojen jaksoille. Komission olisi kyseisten liitteiden perusteella muutettava delegoituja säädöksiä, joissa säädetään vakiomuodosta ja -järjestyksestä esitteen, perusesitteen ja lopullisten ehtojen jaksoille, myös kyseisten jaksojen sisällä julkistettavien tietojen osalta. Lisäksi on tarpeen vahvistaa esitteen tiivistelmässä esitettävien tietojen vakiojärjestys.
- (18) Jotta voitaisiin keventää niiden liikkeeseenlaskijoiden taakkaa, jotka hakevat kaupankäynnin kohteeksi ottamista unionin säännellyllä markkinalla ja tarjoavat samanaikaisesti tai tarjoavat yksityisesti arvopaperipalveluita kolmannen maan sijoittajille, ja joiden edellytettäisiin muussa tapauksessa laativan useita asiakirjoja, sivurajoitusta ja vakiomuotoa ja -järjestystä ei pitäisi soveltaa tällaisten arvopapereiden kaupankäynnin kohteeksi ottamiseen liittyviin esitteisiin.

- (19) Jotta esitteiden muotoa saadaan lähennettyä kaikkialla unionissa, Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksella (EU) N:o 1095/2010¹² perustetun Euroopan arvopaperimarkkinaviranomaisen (ESMA), jäljempänä 'arvopaperimarkkinaviranomainen', olisi laadittava luonnokset teknisiksi täytäntöönpanostandardeiksi, joissa täsmennetään esitteiden malli ja ulkoasu, myös kirjasinkoko ja tyyli vaatimukset esitteen ja kohteena olevan sijoittajatyypin mukaisesti. Jotta voidaan auttaa sijoittajia käyttämään esitteitä, arvopaperimarkkinaviranomaisen olisi lisäksi laadittava ohjeet ymmärrettävyydestä ja selkeän kielen käytöstä esitteissä sen varmistamiseksi, että niissä annetut tiedot ovat ytimekkäitä, selkeitä ja käyttäjäystävällisiä ottaen huomioon esitetyypin ja kohteena olevan sijoittajatyypin. Komission olisi hyväksyttävä kyseiset tekniset täytäntöönpanostandardit täytäntöönpanosäädöksillä Euroopan unionin toiminnasta tehdyn sopimuksen 291 artiklan nojalla ja asetuksen (EU) N:o 1095/2010 15 artiklan mukaisesti.
- (20) Esitteen tiivistelmä on keskeinen ja välttämätön asiakirja, joka toimii ohjeena, jolla vähittäissijoittajia autetaan ymmärtämään koko esite paremmin, käyttämään sitä ja tekemään siten perusteltuja sijoituspäätöksiä. Jotta esitteen tiivistelmä olisi vähittäissijoittajien kannalta helpommin luettavissa ja ymmärrettävämpi, on tarpeen sallia liikkeeseenlaskijoiden esittää tai tiivistää esitteen tiivistelmässä tietoja kaavioiden tai taulukoiden muodossa asetuksen (EU) 2017/1129 7 artiklassa vahvistetun enimmäissivumäärän mukaisesti.

¹² Euroopan parlamentin ja neuvoston asetus (EU) N:o 1095/2010, annettu 24 päivänä marraskuuta 2010, Euroopan valvontaviranomaisen (Euroopan arvopaperimarkkinaviranomainen) perustamisesta sekä päätöksen N:o 716/2009/EY muuttamisesta ja komission päätöksen 2009/77/EY kumoamisesta (EUVL L 331, 15.12.2010, s. 84).

- (21) Asetuksen (EU) 2017/1129 nojalla liikkeeseenlaskijat voivat pidentää esitteen tiivistelmän enimmäispituutta yhdellä sivulla, jos arvopapereihin liittyy takaus, sillä sekä takauksesta että takaajasta on toimitettava tietoa. Jos takaajia on useampi kuin yksi, yksi lisäsivu ei kuitenkaan välttämättä riitä. Sen vuoksi on tarpeen sallia esitteen tiivistelmän pituuden pidentäminen entisestään, jos takauksia antaa useampi kuin yksi takaaja.
- (22) Jotta voidaan varmistaa esitteen tiivistelmää koskevien vaatimusten yhdenmukainen soveltaminen, olisi edellytettävä, että arvopaperimarkkinaviranomainen laatii luonnokset teknisiksi täytäntöönpanostandardeiksi, joissa täsmennetään tiivistelmien malli ja ulkoasu, myös kirjasinkoko ja tyyli vaatimukset. Jotta voidaan auttaa vähittäissijoittajia käyttämään esitteiden tiivistelmiä, arvopaperimarkkinaviranomaisen olisi lisäksi laadittava ohjeet ymmärrettävyydestä ja selkeän kielen käytöstä tiivistelmissä sen varmistamiseksi, että niissä annetut tiedot ovat ytimekkäitä, selkeitä ja käyttäjäystävällisiä. Komission olisi hyväksyttävä kyseiset tekniset täytäntöönpanostandardit täytäntöönpanosäädöksillä Euroopan unionin toiminnasta tehdyn sopimuksen 291 artiklan nojalla ja asetuksen (EU) N:o 1095/2010 15 artiklan mukaisesti.

- (23) Asetuksen (EU) 2017/1129 mukaisesti liikkeeseenlaskija, jonka yleisen rekisteröintiasiakirjan sen toimivaltainen viranomainen on hyväksynyt kahtena peräkkäisenä tilikautena, voi saada säännöllisen liikkeeseenlaskijan aseman ja toimittaa kaikki myöhemmät yleiset rekisteröintiasiakirjat ja niiden muutokset ilman ennakkohyväksyntää. Tarpeettoman taakan vähentämiseksi ja yleisen rekisteröintiasiakirjan käyttöön kannustamiseksi tätä ajanjaksoa olisi lyhennettävä yhteen tilikauteen. Tällainen keventäminen ei vaikuta sijoittajansuojaan, sillä yleistä rekisteröintiasiakirjaa ja siihen tehtyjä muutoksia ei voida käyttää esitteen osana, jos asianomainen toimivaltainen viranomainen ei ole niitä hyväksynyt. Lisäksi toimivaltainen viranomainen voi tarkastaa sille toimitetun yleisen rekisteröintiasiakirjan jälkikäteen aina, kun se katsoo sen tarpeelliseksi, ja pyytää tarvittaessa muutoksia.
- (24) Jotta yksityisten yritysten listautumisanteja unionin julkisilla markkinoilla voitaisiin helpottaa ja yleisesti ottaen vähentää tarpeettomia kustannuksia ja rasitteita sellaisten yritysten osalta, jotka tarjoavat arvopapereita yleisölle tai hakevat arvopapereidensa ottamista säännellyllä markkinalla kaupankäynnin kohteeksi, sekä osakesidonnaisten että muiden kuin osakesidonnaisten arvopapereiden esitteitä olisi yksinkertaistettava huomattavasti ja samalla olisi varmistettava, että sijoittajansuojan taso säilytetään riittävän korkeana.
- (25) Vaikka EU:n kasvuesitteessä edellytetty julkistamisen taso on liian vaativa pk-yrityksille, vaikuttaa siltä, että EU:n kasvuesitteen julkistamisen taso soveltuisi yrityksille, jotka hakevat arvopapereidensa ottamista kaupankäynnin kohteeksi säännellyllä markkinalla. Sen vuoksi on aiheellista yhdenmukaistaa asetuksen (EU) 2017/1129 liitteet I–III EU:n kasvuesitteen julkistamistason kanssa ottamalla malliksi delegoidussa asetuksessa (EU) 2019/980 vahvistetut liitteet.

- (26) Koska kestävyysnäkökohdat ovat sijoituspäätöksissä yhä tärkeämpiä, sijoittajat ottavat perusteltuja sijoituspäätöksiä tehdessään yhä useammin huomioon ympäristöä, yhteiskuntaa ja hallintotapaa koskevan tiedon. Sen vuoksi on tarpeen estää viherpesua vahvistamalla, mitä ympäristöön, yhteiskuntaan ja hallintotapaan liittyvää tietoa yleisölle tarjottavien tai säännellyllä markkinalla kaupankäynnin kohteeksi otettavien osakesidonnaisten tai muiden kuin osakesidonnaisten arvopapereiden esitteessä on annettava. Kyseinen vaatimus ei kuitenkaan saisi olla päällekkäinen muissa unionin säädöksissä säädettyjen tietojen antamista koskevien vaatimusten kanssa. Sen vuoksi yritysten, jotka tarjoavat osakesidonnaisia arvopapereita yleisölle tai hakevat osakesidonnaisten arvopapereiden ottamista kaupankäynnin kohteeksi säännellyllä markkinalla, olisi sisällytettävä esitteeseen viittaamalla historiallisten taloudellisten tietojen kattamilta kausilta toimintakertomukset ja konsernin toimintakertomukset, joihin sisältyy kestävyysraportointi Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivissä 2013/34/EU¹³ edellytetyllä tavalla. Lisäksi komissiolle olisi siirrettävä valta laatia luetteloita, joissa täsmennetään ympäristöön, yhteiskuntaan ja hallintotapaan liittyvät tiedot, jotka on sisällytettävä sellaisten muiden kuin osakesidonnaisten arvopapereiden esitteisiin, joiden mainostetaan ottavan huomioon ympäristöön, yhteiskuntaan ja hallintotapaan liittyvät tekijät tai pyrkivän ympäristöön, yhteiskuntaan ja hallintotapaan liittyviin tavoitteisiin. Komission olisi varmistettava johdonmukaisuus niiden tietojen, jotka esitteissä on annettava, ja tapauksen mukaan direktiivissä 2013/34/EU edellytetyn kestävyystietojen antamisen tai tapauksen mukaan Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) 2023/2631¹⁴ mukaisen kestävyystietojen antamisen välillä siten, ettei puututa viimeksi mainitussa asetuksessa vahvistettujen merkkien ja opt-in-mallien vapaaehtoiseen luonteeseen.

¹³ Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivi 2013/34/EU, annettu 26 päivänä kesäkuuta 2013, tietyntyyppisten yritysten vuositilinpäätöksistä, konsernitilinpäätöksistä ja niihin liittyvistä kertomuksista, Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2006/43/EY muuttamisesta ja neuvoston direktiivien 78/660/ETY ja 83/349/ETY kumoamisesta (EUVL L 182, 29.6.2013, s. 19).

¹⁴ Euroopan parlamentin ja neuvoston asetukset (EU) 2023/2631, annettu 22 päivänä marraskuuta 2023, eurooppalaisista vihreistä joukkolainoista ja ympäristön kannalta kestävinä markkinoitavia joukkolainoista ja kestävyysteen sidottuja joukkolainoista koskevasta valinnaisesta tietojen julkistamisesta (EUVL L, 2023/2631, 30.11.2023, ELI: <https://eur-lex.europa.eu/eli/reg/2023/2631/oj>).

- (27) Asetuksen (EU) 2017/1129 14 artiklassa säädetään mahdollisuudesta laatia yksinkertaistettu esite sellaisten yritysten listautumisen jälkeisille liikkeeseenlaskuille, joiden arvopaperit ovat olleet otettuina kaupankäynnin kohteeksi säännellyllä markkinalla tai pk-yritysten kasvumarkkinalla yhtäjaksoisesti vähintään 18 kuukauden ajan. Listautumisen jälkeisten liikkeeseenlaskujen yksinkertaistetuissa esitteissä edellytettyä julkistamisen tasoa pidetään kuitenkin edelleen liian vaativana ja liian vakiomuotoisen esitteen tasoa vastaavana, jotta sillä olisi suurta merkitystä sellaisten yritysten listautumisen jälkeisissä liikkeeseenlaskuissa, joiden arvopaperit ovat jo kaupankäynnin kohteena säännellyllä markkinalla tai pk-yritysten kasvumarkkinalla ja joihin sovelletaan säännöllistä ja jatkuvaa julkistamista koskevia vaatimuksia. Jotta listautumisasiakirjat olisivat helpommin ymmärrettäviä, ja sitä kautta sijoittajansuoja paranisi, ja jotta voitaisiin samalla vähentää liikkeeseenlaskijoille aiheutuvia kustannuksia ja rasitteita, tällaisia listautumisen jälkeisiä liikkeeseenlaskuja varten olisi otettava käyttöön uusi, tehokkaampi EU:n jatkoantiesite. Liikkeeseenlaskijoille aiheutuvan taakan rajoittamiseksi ja sijoittajien suojelemiseksi on kuitenkin tarpeen säätää siirtymäkaudesta, joka koskee listautumisen jälkeisten liikkeeseenlaskujen yksinkertaistettujen tietovaatimusten mukaisesti ennen uusien tietovaatimusten soveltamispäivää hyväksyttyjä esitteitä. Tällaisen EU:n jatkoantiesitteen olisi oltava sellaisten liikkeeseenlaskijoiden eri luokkien käytettävissä, joiden arvopaperit ovat olleet otettuina kaupankäynnin kohteeksi säännellyllä markkinalla tai pk-yritysten kasvumarkkinalla yhtäjaksoisesti vähintään edeltävien 18 kuukauden ajan, tai kyseisten arvopapereiden tarjoajien käytettävissä. Kyseisillä kriteereillä olisi varmistettava, että tällaiset liikkeeseenlaskijat ovat noudattaneet direktiivissä 2004/109/EY säädetyjä säännöllistä ja jatkuvaa julkistamista koskevia vaatimuksia sekä asetuksessa (EU) N:o 596/2014 tai delegoidussa asetuksessa (EU) 2017/565 säädetyjä vaatimuksia, jos niitä sovelletaan.

- (28) Jotta liikkeeseenlaskijat saisivat kaiken hyödyn EU:n jatkoantiesitteestä kevennettynä esitetyypinä, sen soveltamisalan olisi oltava laaja ja sen olisi katettava kaupankäynnin kohteena jo olevien arvopapereiden kanssa samanlajisten ja ei-samanlajisten arvopapereiden julkiset tarjoamiset tai kaupankäynnin kohteeksi ottaminen säännellyllä markkinalla. Jotta menestyvät yritykset voisivat laajentaa toimintaansa ja hyötyä laajemmasta sijoittajajoukosta, EU:n jatkoantiesitteen olisi oltava niiden yritysten saatavilla, jotka ovat halukkaita siirtymään pk-yritysten kasvumarkkinoilta säännellylle markkinalle, edellyttäen että niiden arvopaperit ovat olleet otettuina kaupankäynnin kohteeksi pk-yritysten kasvumarkkinalla yhtäjaksoisesti vähintään edeltävien 18 kuukauden ajan. Liikkeeseenlaskijalle, jolla on ainoastaan muita kuin osakesidonnaisia arvopapereita, jotka on otettu kaupankäynnin kohteeksi säännellyllä markkinalla tai pk-yritysten kasvumarkkinalla, ei kuitenkaan tulisi sallia EU:n jatkoantiesitteen laatimista osakesidonnaisten arvopapereiden ottamisessa kaupankäynnin kohteeksi säännellyllä markkinalla, sillä se edellyttää täydellisen esitteen julkistamista, jotta sijoittajat voivat tehdä perustellun sijoituspäätöksen.

- (29) Asetuksessa (EU) 2017/1129 tarkoitettua EU:n elpymisesitettä ei ole voitu enää käyttää 31 päivästä joulukuuta 2022 alkaen. EU:n elpymisesitteen etuna oli se, että se koostui yhdestä ainoasta asiakirjasta, joka oli kooltaan rajallinen, mikä teki sen laatimisesta liikkeeseenlaskijoille ja sen ymmärtämisestä sijoittajille helppoa. Näistä syistä silloin, kun EU:n jatkoantiesite liittyy osakkeisiin ja sen sivumäärä on rajattu, EU:n jatkoantiesite voisi noudattaa samankaltaista mallia, ja siihen olisi sovellettava samaa lyhennettyä tarkastamisaikaa kuin EU:n elpymisesitteeseen. Lyhennettyä tarkastamisaikaa ei kuitenkaan pitäisi soveltaa siirryttäessä pk-yritysten kasvumarkkinalta säännellylle markkinalle. EU:n jatkoantiesitteen vaatimuksissa ei ilmeisistä syistä tulisi myöskään vaatia covid-19-kriisiin liittyvien tietojen julkistamista. Koska EU:n jatkoantiesitteen olisi korvattava sekä listautumisen jälkeisten liikkeeseenlaskujen yksinkertaistettu esite että EU:n elpymisesite, sen olisi oltava pysyvä ja käytettävissä sekä osakesidonnaisten että muiden kuin osakesidonnaisten arvopapereiden listautumisen jälkeisissä liikkeeseenlaskuissa. Sen käyttöön ei myöskään saisi liittyä muita rajoituksia kuin vaatimus siitä, että kyseisten arvopaperien on täytynyt olla kaupankäynnin kohteena säännellyllä markkinalla tai pk-yritysten kasvumarkkinalla yhtäjaksoisesti vähintään tietyn ajan.

- (30) EU:n jatkoantiesitteessä olisi oltava kevennetty tiivistelmä, joka muodostaa hyödyllisen tietolähteen vähittäissijoittajille. Tiivistelmä olisi esitettävä EU:n jatkoantiesitteen alussa, ja siinä olisi painotettava keskeisiä tietoja, joiden avulla sijoittajat voivat päättää, mitä yleisölle tarjottuja arvopapereita ja kaupankäynnin kohteeksi otettavia arvopapereita ne tutkivat tarkemmin, ja sen jälkeen tutustua EU:n jatkoantiesitteeseen kokonaisuudessaan voidakseen tehdä perustellun sijoituspäätöksen. Tiivistelmää ei kuitenkaan pitäisi edellyttää, kun kyseessä on asetuksen (EU) 2017/1129 7 artiklan 1 kohdassa tarkoitettu muiden kuin osakesidonnaisten arvopaperien ottaminen kaupankäynnin kohteeksi.
- (31) Jotta EU:n jatkoantiesitteestä tulisi yhdenmukaistettu asiakirja, jota sijoittajien kaikkialla unionissa olisi helppo lukea riippumatta siitä, millä lainkäyttöalueella arvopapereita tarjotaan yleisölle tai otetaan kaupankäynnin kohteeksi säännellyllä markkinalla, esitteen muoto olisi vakioitava sekä osakesidonnaisten että muiden kuin osakesidonnaisten arvopapereiden osalta. Samasta syystä EU:n jatkoantiesitteen tiedot olisi julkistettava vakiojärjestyksessä. Jotta voidaan tukea muiden kuin osakesidonnaisten arvopapereiden listautumisen jälkeisiä liikkeeseenlaskuja, myös osana tarjousohjelmia, muita kuin osakesidonnaisia arvopapereita koskevan EU:n jatkoantiesitteen soveltamisalan olisi kuitenkin oltava laaja ja liikkeeseenlaskijoiden olisi voitava laatia esite joko yhtenä asiakirjana tai erillisinä asiakirjoina.

- (32) Jotta EU:n jatkoantiesitteen luettavuus paranisi ja sijoittajien olisi helpompi analysoida ja käyttää sitä, esitteen sivumäärää olisi rajoitettava listautumisen jälkeisten osakkeiden liikkeeseenlaskujen osalta. Sivumäärärajoitus ei sitä vastoin olisi tarkoituksenmukainen silloin, kun kyseessä ovat muut osakesidonnaiset arvopaperit kuin osakkeet tai kun kyseessä ovat muut kuin osakesidonnaiset arvopaperit, sillä näihin luokkiin kuuluu monenlaisia, myös monimutkaisia välineitä. Sivumäärärajoituksen ulkopuolelle olisi jätettävä myös seuraavat: tiivistelmä; viittaamalla sisällytetyt tiedot, mukaan lukien toimivaltaisen viranomaisen hyväksymä tai sille toimitettu yleinen rekisteröintiasiakirja; ja tiedot, jotka on toimitettava, kun liikkeeseenlaskijan taloudellinen historia on epätavallinen, kun liikkeeseenlaskija on tehnyt merkittävän taloudellisen sitoumuksen tai kun on tapahtunut olennainen muutos.

- (33) Yksi pääomamarkkinaunionin keskeisistä tavoitteista on helpottaa pk-yritysten pääsyä unionin julkisille markkinoille ja tarjota niille muita rahoituslähteitä kuin pankkilainoja ja mahdollisuuksia laajentua ja kasvaa. Esitteen laatimisesta aiheutuvat kustannukset voivat estää pk-yrityksiä tarjoamasta arvopapereita yleisölle, kun otetaan huomioon, että niistä saatava vastike on tavallisesti pieni. EU:n kasvuesite on kevyempi esite, joka otettiin käyttöön asetuksella (EU) 2017/1129, ja sitä voivat käyttää pk-yritykset ja muutamat muut yritykset, kuten markkina-arvoltaan enintään 500 miljoonan euron yritykset, joiden arvopaperit on jo otettu kaupankäynnin kohteeksi pk-yritysten kasvumarkkinalla. EU:n kasvuesitteen tarkoituksena on ollut vähentää pienemmille liikkeeseenlaskijoille esitteen laatimisesta aiheutuvia kustannuksia ja antaa sijoittajille samalla olennaiset tiedot tarjouksen arvioimiseksi ja perustellun sijoituspäätöksen tekemiseksi. Vaikka liikkeeseenlaskijat, jotka laativat EU:n kasvuesitteen, voivat saada huomattavia kustannussäästöjä, EU:n kasvuesitteessä edellytettyä julkistamisen tasoa pidetään edelleen liian vaativana ja liian vakiomuotoisen esitteen tasoa vastaavana, jotta sillä olisi merkittävää vaikutusta pk-yrityksiin. Sen vuoksi tarvitaan EU:n kasvuantiesite, jonka kevyemmillä vaatimuksilla pk-yritysten listautumisasiakirjoista tehdään vieläkin yksinkertaisempia ja vaivattomampia ja pk-yrityksille voi koitua entistä merkittävämpiä säästöjä. Liikkeeseenlaskijoille aiheutuvien rasitteiden rajoittamiseksi ja sijoittajien suojelemiseksi on kuitenkin tarpeen säätää siirtymäkaudesta ennen uusien tietovaatimusten soveltamispäivää hyväksytyille EU:n kasvuesitteille.

- (34) EU:n kasvuantiesitteen sisältöä koskevien vaatimusten olisi oltava kevyitä, ja niissä olisi otettava huomioon julkistamistaso, jota edellytetään EU:n elpymisesitteeltä ja joiltakin kaikkein yksinkertaisimmilta listalleottoa koskevilta asiakirjoilta, joiden laatimista jotkin pk-yritysten kasvumarkkinat vaativat liikkeeseenlaskijoilta, jos liikkeeseenlaskija on vapautettu esitteen julkaisemisvelvollisuudesta, ja joiden sisällöstä säädetään pk-yritysten kasvumarkkinoiden sääntökirjoissa. EU:n kasvuantiesitteessä julkistettavan vähäisemmän tietomäärän olisi oltava oikeassa suhteessa pk-yritysten kasvumarkkinoilla listautuneiden yritysten kokoon ja varainhankintatarpeisiin, ja sillä olisi varmistettava riittävä sijoittajansuojan taso. EU:n kasvuantiesitteen olisi lisäksi koostuttava yhdestä asiakirjasta, jotta yritykset, erityisesti pk-yritykset, voivat laatia sen helposti ja nopeasti ja jotta sijoittajat voivat lukea sen helposti.
- (35) EU:n kasvuantiesitteen käyttö olisi sallittava pk-yrityksille, muille liikkeeseenlaskijoille kuin pk-yrityksille, joiden arvopaperit on otettu tai aiotaan ottaa kaupankäynnin kohteeksi pk-yritysten kasvumarkkinalla, sekä pienille listautumattomille yrityksille, joiden yleisölle tarjottujen arvopapereiden yhteenlasketut vastikkeet 12 kuukauden aikana ovat enintään 50 miljoonaa euroa. Jotta säännellyille markkinoille ei muodostuisi kahta eri julkistamisstandardia liikkeeseenlaskijan koosta riippuen, EU:n kasvuantiesitteen käyttöä ei tulisi sallia yrityksille, joiden arvopaperit on jo otettu tai aiotaan ottaa kaupankäynnin kohteeksi säännellyillä markkinoilla. Jotta siirtymistä säännellylle markkinalle voitaisiin helpottaa ja liikkeeseenlaskijat voisivat hyötyä laajemman sijoittajapohjan tavoittamisesta, liikkeeseenlaskijoiden, joiden arvopaperit ovat olleet otettuina kaupankäynnin kohteeksi pk-yritysten kasvumarkkinalla yhtäjaksoisesti vähintään edeltävien 18 kuukauden ajan, olisi kuitenkin voitava käyttää EU:n jatkoantiesitettä siirtyäkseen säännellylle markkinalle.

- (36) EU:n kasvuantiesitteen olisi sisällettävä kevennetty tiivistelmä, joka on hyödyllinen tietolähde vähittäissijoittajille ja muodoltaan ja sisällöltään samanlainen kuin EU:n jatkoantiesitteen tiivistelmä. Tiivistelmä olisi esitettävä EU:n kasvuantiesitteen alussa, ja siinä olisi painotettava keskeisiä tietoja, joiden avulla sijoittajat voivat päättää, mitä yleisölle suunnattuja arvopaperianteja ne tutkivat tarkemmin, ja sen jälkeen tutustua EU:n kasvuantiesitteen kokonaisuudessaan voidakseen tehdä perustellun sijoituspäätöksen.

- (37) EU:n kasvuantiesitteen olisi oltava yhdenmukaistettu asiakirja, joka liikkeeseenlaskijoiden, erityisesti pk-yritysten, on helppo laatia ja jota sijoittajien on helppo lukea riippumatta siitä, millä unionin lainkäyttöalueella kyseisiä arvopapereita tarjotaan yleisölle.
- Tämän vuoksi sen muoto olisi vakioitava sekä osakesidonnaisten että muiden kuin osakesidonnaisten arvopapereiden osalta, ja EU:n kasvuantiesitteeseen sisältyvät tiedot olisi julkistettava vakiojärjestyksessä. Jotta EU:n kasvuantiesitettä voitaisiin edelleen yhdenmukaistaa ja sen luettavuutta parantaa ja jotta sijoittajien olisi helpompi analysoida ja käyttää sitä, olisi otettava käyttöön sivumäärärajoitus siinä tapauksessa, että EU:n kasvuantiesite laaditaan osakkeiden liikkeeseenlaskuja varten. Kyseisen sivumäärärajoituksen olisi myös tarkoitus olla vaikuttava siltä osin, että siinä annetaan tiedot, jotka sijoittajat tarvitsevat voidakseen tehdä perusteltuja sijoituspäätöksiä, ja tehokas siltä osin, että EU:n kasvuantiesitteen sisältövaatimukset ovat kevyemmät.
- Sivumäärärajoitus ei kuitenkaan olisi tarkoituksenmukainen silloin, kun kyseessä ovat muut osakesidonnaiset arvopaperit kuin osakkeet tai kun kyseessä ovat muut kuin osakesidonnaiset arvopaperit, sillä näihin luokkiin kuuluu monenlaisia, myös monimutkaisia, välineitä. Sivumäärärajoituksen ulkopuolelle olisi jätettävä myös seuraavat: tiivistelmä; viittaamalla sisällytetyt tiedot; ja tiedot, jotka on toimitettava, kun liikkeeseenlaskijan taloudellinen historia on epätavallinen, kun liikkeeseenlaskija on tehnyt merkittävän taloudellisen sitoumuksen tai kun on tapahtunut olennainen muutos.

- (38) EU:n jatkoantiesitteen ja EU:n kasvuantiesitteen olisi täydennettävä asetuksessa (EU) 2017/1129 säädettyä vakiomuotoista esitettä. Sen vuoksi kaikkien asetuksessa (EU) 2017/1129 olevien viittausten ”esitteeseen” on katsottava viittaavan esitteiden kaikkiin eri muotoihin, EU:n jatkoantiesite ja EU:n kasvuantiesite mukaan lukien, ellei nimenomaisesti toisin mainita. Esitetyyppien vapaaehtoisuus tarkoittaa sitä, että liikkeeseenlaskija voi valita yhden käytettävissään olevista esitetyypeistä silloin, kun yleisölle tarjoaminen tai säännellyllä markkinalla kaupankäynnin kohteeksi ottaminen edellyttää esitteen laatimista.
- (39) Jotta lisätään luottamusta EU:n jatkoantiesitteen ja EU:n kasvuantiesitteen käyttöön, on tärkeää, että niiden tehokkuudesta ja kattavuudesta vallitsee selvyys, sillä EU:n jatkoantiesitteeseen ja EU:n kasvuantiesitteeseen sovelletaan samaa vastuujärjestelmää kuin täydelliseen esitteeseen sekä maan sisäisten että rajat ylittävien tarjousten ja kaupankäynnin kohteeksi ottamisten osalta. Kun liikkeeseenlaskijalla on oikeus käyttää EU:n jatkoantiesitettä tai EU:n kasvuantiesitettä, jotka molemmat tehostavat kyseessä olevan liiketoimen valmistelua ja vähentävät sen työläyttä, ja kun kummankaan kyseisen esitteen käyttöä vastaan ei ole muita tärkeitä syitä, liikkeeseenlaskijan oikeutta valita käytössään olevien esitteiden välillä olisi näin ollen suojattava, eivätkä neuvonantajat tai toimivaltaiset viranomaiset saisi kannustaa liikkeeseenlaskijaa laatimaan täydellisiä esitteitä silloin, kun se ei ole täysin välttämätöntä.

- (40) Esitteessä olisi mainittava liikkeeseenlaskijalle ja sen arvopapereille ominaiset olennaiset riskitekijät. Lisäksi esitettävät riskitekijät olisi tästä syystä jaettava rajoitettuun määrään riskiluokkia niiden luonteen mukaan. Jotta voidaan keventää liikkeeseenlaskijoiden taakkaa, vaatimus olennaisimpien riskitekijöiden tärkeysjärjestykseen asettamisesta olisi kuitenkin korvattava vaatimuksella luetella kunkin riskiluokan olennaisimmat riskitekijät tavalla, joka on yhdenmukainen liikkeeseenlaskijan suorittaman arvioinnin kanssa. Jotta esitteen ymmärrettävyyttä voitaisiin parantaa ja jotta sijoittajien olisi helpompi tehdä perusteltuja sijoituspäätöksiä, on tarpeen täsmentää, että liikkeeseenlaskijat eivät saisi ylikuormittaa esitettä yleisluonteisilla riskitekijöillä, jotka toimivat ainoastaan vastuuvapauslausekkeina tai jotka voisivat peittää alleen ne erityiset riskitekijät, joista sijoittajien olisi oltava tietoisia.
- (41) Jos yleisölle tarjottavien arvopapereiden lopullista tarjoushintaa tai määrää ei voida sisällyttää esitteeseen, sijoittajalla on asetuksen (EU) 2017/1129 17 artiklan 1 kohdan nojalla perumisoikeus, jota voidaan käyttää kahden työpäivän kuluessa siitä, kun yleisölle tarjottavien arvopapereiden lopullinen tarjoushinta tai määrä on ilmoitettu. Sijoittajansuojan tason parantamiseksi ajanjaksoa, jonka kuluessa sijoittajat voivat käyttää kyseistä perumisoikeutta, olisi pidennettävä.

- (42) Asetuksen (EU) 2017/1129 19 artiklassa annetaan liikkeeseenlaskijoille mahdollisuus sisällyttää esitteeseen tiettyjä tietoja viittaamalla. Tämä mahdollisuus otettiin käyttöön, jotta liikkeeseenlaskijoille aiheutuvaa taakkaa voidaan keventää ja välttää päällekkäisyys unionin muun rahoituspalvelualan lainsäädännön nojalla jo julkistettujen ja julkaistujen tietojen kanssa. Tulevaisuudessa on paremmat mahdollisuudet sisällyttää esitteeseen tietoja niihin viittaamalla, kun sijoittajat pääsevät tutustumaan tietoihin tehokkaammin ja vaikuttavammin Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksella (EU) 2023/2859¹⁵ perustetun eurooppalaisen keskitetyn yhteyspisteen, jäljempänä 'ESAP', kautta. ESAPin ansiosta sijoittajilla olisi mahdollisuus saada suurin osa merkityksellisistä tiedoista yhdestä paikasta, mikä helpottaisi entisestään esitteisiin viittaamalla sisällytettyjen tietojen saatavuutta. Tämän lisäksi yritysten olisi sallittava vapaaehtoisesti sisällyttää viittaamalla tietoja, joita ei velvoiteta julkistamaan esitteessä, edellyttäen, että kyseiset tiedot täyttävät tietojen sisällyttämistä viittaamalla koskevassa asetuksessa (EU) 2017/1129 säädetyt edellytykset.
- (43) Jotta tarpeettomia kustannuksia ja rasitteita voidaan poistaa ja jotta tietojen sisällyttäminen esitteeseen viittaamalla olisi tehokkaampaa ja vaikuttavampaa, olisi selvennettävä, että yrityksiä ei pitäisi vaatia julkaisemaan täydennystä uusista vuosittaisista tai osavuosittaisista taloudellisista tiedoista edelleen voimassa olevaan perusesitteeseen, toisin kuin delegoidussa asetuksessa (EU) 2019/979 täsmennetyissä tilanteissa. Uudet vuosittaiset tai osavuosittaiset taloudelliset tiedot olisi sen sijaan voitava sisällyttää perusesitteeseen viittaamalla, edellyttäen että viittaamalla sisällyttämisen edellytykset, kuten sähköinen julkaiseminen ja kielivaatimukset, täyttyvät. Yritysten olisi kuitenkin annettava mahdollisuus julkaista halutessaan näitä tietoja täydennyksessä.

¹⁵ Euroopan parlamentin ja neuvoston asetukset (EU) 2023/2859, annettu 13 päivänä joulukuuta 2023, rahoituspalvelujen, pääomamarkkinoiden ja kestävyyskannalta merkityksellisiin julkisesti saatavilla oleviin tietoihin keskitetyn pääsyn tarjoavan eurooppalaisen keskitetyn yhteyspisteen perustamisesta (EUVL L, 2023/2859, 20.12.2023, ELI: <http://data.europa.eu/eli/reg/2023/2859/oj>).

- (44) Asetuksella (EU) 2017/1129 edistetään toimivaltaisten viranomaisten soveltamien, esitteiden tarkastamiseen ja hyväksymiseen liittyvien sääntöjen lähentämistä ja yhdenmukaistamista. Erityisesti esitteen kattavuuden, ymmärrettävyyden ja johdonmukaisuuden tarkastamista koskevat kriteerit on vahvistettu delegoidussa asetuksessa (EU) 2019/980. Kriteereiden luettelo ei kuitenkaan ole tyhjentävä, sillä rahoitusmarkkinoiden kehitys ja innovaatiot olisi voitava ottaa huomioon. Delegoidussa asetuksessa (EU) 2019/980 toimivaltaisille viranomaisille annetaan tämän seurauksena mahdollisuus soveltaa esitteiden tarkastamiseen ja hyväksymiseen muitakin kriteerejä, jos se on tarpeen sijoittajien suojelemiseksi. Arvopaperimarkkinaviranomaisen vertaisarviointiraportissa todettiin, että tämä mahdollisuus on aiheuttanut olennaisia eroja siinä, miten toimivaltaiset viranomaiset soveltavat tarkastamisessa lisäkriteerejä ja pyytävät liikkeeseenlaskijoita toimittamaan lisätietoja tarkastettavanaan olevan esitteen suhteen.
- (45) Jotta voidaan edistää toimivaltaisten viranomaisten toteuttamien esitteiden valvontatoimien lähentämistä ja yhdenmukaistamista, joiden tulisi antaa liikkeeseenlaskijoille varmuutta ja lisätä sijoittajien luottamusta, on aiheellista täsmentää olosuhteet, joissa toimivaltainen viranomainen voi käyttää tällaisia lisäkriteereitä, ja se, millaisia lisätietoja toimivaltaiset viranomaiset voivat vaatia julkistettavaksi niiden tietojen lisäksi, joita tarvitaan esitteen, EU:n jatkoantiesitteen tai EU:n kasvuantiesitteen laatimiseksi, mukaan lukien läpäperusteiden mukaisesti ilmoitettavien mahdollisten lisätietojen tyyppi, sekä esitteen hyväksymisessä noudatettava aikataulu.

- (46) Jotta voidaan varmistaa, että liikkeeseenlaskijoille ilmoitetaan oikea-aikaisesti esitteidensä tarkastamisen tuloksista, olisi edellytettävä, että toimivaltaiset viranomaiset noudattavat tarkastamisessa selkeää määräaika. Jos esitteestä ei tehdä päätöstä asetetussa määräajassa, toimivaltaisen viranomaisen olisi ilmoitettava määräajan noudattamatta jättämisen syystä liikkeeseenlaskijalle, tarjoajalle tai kaupankäynnin kohteeksi säännellyllä markkinalla ottamista hakevalle henkilölle sekä arvopaperimarkkinaviranomaiselle, jonka olisi julkaistava vuosittain yhteenvetokertomus siitä, miten hyvin toimivaltaiset viranomaiset ovat noudattaneet asetettuja määräaikoja. Jäsenvaltioiden olisi lisäksi varmistettava, että on toteutettu asianmukaiset toimet siihen puuttumiseksi, etteivät toimivaltaiset viranomaiset noudata esitettä koskevan päätöksen tekemistä varten asetettua määräaika. Tällainen määräajan noudattamatta jättämisen ei kuitenkaan pitäisi katsoa merkitsevän hakemuksen hyväksymistä.
- (47) Tarkastamismenettelyn päätökseen saattamiselle ja esitettä koskevan toimivaltaisen viranomaisen päätöksen tekemiselle olisi lisäksi asetettava enimmäismääräaika. Kun otetaan huomioon, että toimivaltainen viranomainen ei voi vaikuttaa kaikkiin tarkastamismenettelyn kestoon vaikuttaviin tekijöihin, määräajan olisi katettava koko menettelyn enimmäiskesto, joka sisältää sekä esitteen hyväksymistä hakevan henkilön että toimivaltaisen viranomaisen toteuttamat toimet. Koska voi olla vaikea ennakoida kaikkia niitä tilanteita, joissa tarkastamista ei pystytty saattamaan päätökseen asetetussa määräajassa, on tärkeää täsmentää ehdot mahdolliselle poikkeamiselle kyseisestä määräajasta. Kuten asetuksen (EU) 2017/1129 20 artiklassa säädettyjen määräaikojen tapauksessa sen, että toimivaltainen viranomainen ei tee esitettä koskevaa päätöstä kyseisessä enimmäismääräajassa, ei pitäisi katsoa merkitsevän esitteen hyväksymistä. Oikeudellisen selvyuden vuoksi ”hyväksymisen” käsitteen määritelmässä olisi myös selvennettävä, ettei hyväksyminen koske esitteessä olevien tietojen oikeellisuutta.

- (48) Arvopaperimarkkinaviranomainen toteutti toimivaltaisten viranomaisten tekemää esitteiden tarkastamista ja hyväksymistä koskevan vertaisarvioinnin ja sitä koskeva vertaisarviointiraportti julkaistiin ennen kuin komissio esitti tätä muutosasetusta koskevan ehdotuksensa. Kun otetaan huomioon, että arvopaperimarkkinaviranomainen voi suorittaa vertaisarviointeja aina, kun se katsoo sen tarpeelliseksi asetuksen (EU) N:o 1095/2010 mukaisesti, tällaista vaatimusta ei ole tarpeen täsmentää asetuksessa (EU) 2017/1129. Tästä syystä olisi kumottava asetuksen (EU) 2017/1129 20 artiklan 13 kohta, jossa edellytetään, että arvopaperimarkkinaviranomainen järjestää ja toteuttaa vertaisarvioinnin, jossa tarkastellaan toimivaltaisten viranomaisten tarkastamis- ja hyväksymismenettelyjä.
- (49) Asetuksen (EU) 2017/1129 21 artiklan 1 kohdassa edellytetään sellaisen osakelajin yleisölle suunnatun listautumisannin osalta, joka on otettu ensimmäistä kertaa kaupankäynnin kohteeksi säännellyllä markkinalla, että esite julkaistaan vähintään kuusi työpäivää ennen tarjouksen päättymistä. Jotta voidaan edistää nopeita tarjouskirjamenettelyprosesseja erityisesti nopeasti muuttuvilla markkinoilla ja lisätä tällaisiin anteihin osallistumisen houkuttelevuutta vähittäissijoittajien kannalta, nykyistä kuuden päivän vähimmäisaikaa esitteen julkaisemisen ja osakkeiden tarjoamisen päättymisen välillä olisi lyhennettävä vaikuttamatta sijoittajansuojaan.
- (50) EU:n jatkoantiesitteen ja EU:n kasvuantiesitteen arviointia tukevan datan keräämiseksi asetuksen (EU) 2017/1129 21 artiklan 6 kohdassa tarkoitetun säilytysjärjestelmän olisi katettava sekä EU:n jatkoantiesite että EU:n kasvuantiesite, jotka olisi erotettava selvästi muista esitetyypeistä.

- (51) Jotta esitteiden jakelu mahdollisille sijoittajille olisi kestävämpää, jotta rahoitusalan digitalisoituminen lisääntyisi ja jotta tarpeettomia kustannuksia ei olisi, mahdollisilla sijoittajilla ei tulisi enää olla oikeutta pyytää esitteestä paperiversiota. Sen vuoksi mahdollisille sijoittajille olisi toimitettava esitteen kopio pyynnöstä ja maksutta ainoastaan sähköisessä muodossa.
- (52) Asetuksen (EU) 2017/1129 23 artiklan 3 kohdassa edellytetään, että rahoituksenvälittäjä ilmoittaa sijoittajille, jotka ovat ostaneet tai merkinneet arvopapereita kyseisen rahoituksenvälittäjän kautta, täydennyksen julkaisumahdollisuudesta ja tietyissä olosuhteissa ottaa yhteyttä kyseisiin sijoittajiin päivänä, jona täydennys julkaistaan. Asetuksella (EU) 2021/337 kyseiseen artiklaan lisättiin 2 a ja 3 a kohta, joissa säädetään oikeasuhteisemmista tietovaatimuksista, joilla vähennetään rahoituksenvälittäjille aiheutuvaa taakkaa ja samalla säilytetään sijoittajansuojan korkea taso. Kyseisissä kohdissa täsmennetään, mihin sijoittajiin rahoituksenvälittäjien olisi otettava yhteyttä, kun täydennys julkaistaan, sekä pidennetään määräaika, johon mennessä kyseisiin sijoittajiin on otettava yhteyttä, ja määräaika, johon mennessä näiden sijoittajien on käytettävä perumisoikeuksiaan. Lisäksi näissä kohdissa täsmennetään, että rahoituksenvälittäjien olisi otettava yhteyttä arvopapereita ostaviin tai merkitseviin sijoittajiin viimeistään ensimmäisen tarjousajan päättyessä. Ensimmäisellä tarjousajalla tarkoitetaan ajanjaksoa, jonka aikana esitteessä mainitut liikkeeseenlaskijat tai tarjoajat tarjoavat arvopapereita yleisölle, mutta siihen eivät kuulu myöhemmät ajanjaksot, joiden aikana arvopapereita myydään markkinalla uudelleen. Asetuksen (EU) 2017/1129 23 artiklan 2 a ja 3 a kohdassa käyttöönotetun järjestelmän voimassaolo päättyi 31 päivänä joulukuuta 2022. Kun otetaan huomioon sidosryhmien kyseisestä järjestelmästä antama yleinen myönteinen palaute, siitä olisi tehtävä pysyvä.

- (53) Määräaika, jonka kuluessa täydennyksen julkaisemisesta rahoituksenvälittäjän on otettava yhteyttä vaatimukset täyttäviin sijoittajiin on asetuksen (EU) 2017/1129 23 artiklan 2 a ja 3 a kohdassa pidennetty täydennyksen julkaisupäivää seuraavan työpäivän päättymiseen. Jotta rahoituksenvälittäjät voisivat noudattaa tätä määräaika, on tarpeen säätää, että rahoituksenvälittäjien on ilmoitettava täydennyksen julkaisemisesta ainoastaan niille sijoittajille, jotka ovat suostuneet siihen, että heihin otetaan yhteyttä sähköisesti, esimerkiksi sähköpostitse. Lisäksi rahoituksenvälittäjien olisi tarjottava niille sijoittajille, jotka ovat ilmoittaneet haluavansa, että heihin otetaan yhteyttä ainoastaan muulla tavoin kuin sähköisesti, mahdollisuus antaa suostumus sähköiseen yhteydenottoon täydennyksen julkaisemista koskevan ilmoituksen saamiseksi. On myös tarpeen velvoittaa rahoituksenvälittäjät ilmoittamaan niille sijoittajille, jotka eivät suostu siihen, että heihin otetaan yhteyttä sähköisesti, ja jotka kieltäytyvät hyväksymästä sähköistä yhteydenottoa, että he voivat tarkistaa liikkeeseenlaskijan tai rahoituksenvälittäjän verkkosivustolta, onko täydennys julkaistu.

- (54) Se, että vallalla on erilaisia tulkintoja siitä, olisiko liikkeeseenlaskijan sallittava täydentää perusesitettä esitelläkseen muita arvopapereita tai arvopapereita, joiden ominaispiirteet poikkeavat niistä arvopapereista, joiden osalta kyseinen perusesite on hyväksytty, on johtanut siihen, että jäsenvaltioiden välillä ei ole tapahtunut lähentymistä. Jotta unionissa voidaan varmistaa sijoittajansuoja ja edistää sääntelyn lähentymistä, on siis aiheellista säätää, että perusesitteen täydennystä ei saisi käyttää sellaisen uuden arvopaperityypin esittelemiseen, jota koskevia tarpeellisia tietoja ei ole sisällytetty kyseiseen perusesitteeseen, paitsi jos se on tarpeen, jotta voidaan täyttää pääomavaatimukset unionin lainsäädännön tai sellaisen kansallisen lainsäädännön mukaisesti, jolla saatetaan unionin lainsäädäntö osaksi kansallista lainsäädäntöä. Jotta voidaan edelleen edistää perusesitteen käytön lähentämistä, arvopaperimarkkinaviranomaisen olisi selvennettävä edelleen ohjeiden avulla olosuhteita, joissa katsotaan, että täydennyksellä esitellään uusi arvopaperityyppi, jota ei ole vielä kuvattu perusesitteessä.

- (55) Asetuksen (EU) 2017/1129 27 artiklassa edellytetään, että liikkeeseenlaskijat laativat käännöksiä esitteistään, jotta viranomaiset ja sijoittajat voivat asianmukaisesti tutkia näitä esitteitä ja arvioida riskejä. Useimmissa tapauksissa käännös on toimitettava vähintään yhdellä niistä virallisista kielistä, jotka toimivaltaiset viranomaiset hyväksyvät kussakin jäsenvaltiossa, jossa arvopapereita tarjotaan tai arvopapereiden ottamista kaupankäynnin kohteeksi haetaan. Jotta tarpeetonta taakkaa voidaan vähentää merkittävästi, yritysten olisi sallittava laatia esite kansainvälisellä finanssialalla yleisesti käytössä olevalla kielellä riippumatta siitä, onko tarjoaminen tai kaupankäynnin kohteeksi ottaminen maan sisäistä vai rajat ylittävää, ja käännösvaatimus olisi rajoitettava esitteen tiivistelmään vähittäissijoittajien suojan varmistamiseksi. Jäsenvaltion olisi kuitenkin sallittava poiketa tästä ja edellyttää sen sijaan, että jos arvopapereita tarjotaan yleisölle tai kaupankäynnin kohteeksi säännellyllä markkinalla ottamista haetaan ainoastaan kyseisessä jäsenvaltiossa, asiaa koskeva esite laaditaan kyseisen jäsenvaltion toimivaltaisen viranomaisen hyväksymällä kielellä. Tällaisissa tapauksissa jäsenvaltion olisi ilmoitettava päätöksestään komissiolle ja arvopaperimarkkinaviranomaiselle. Läpinäkyvyyden takaamiseksi liikkeeseenlaskijoille ja sijoittajille arvopaperimarkkinaviranomaisen olisi julkaistava verkkosivuillaan luettelo kielistä, jotka kunkin jäsenvaltion toimivaltaiset viranomaiset hyväksyvät, kun arvopapereita tarjotaan yleisölle tai säännellyllä markkinalla kaupankäynnin kohteeksi ottamista haetaan ainoastaan kyseisessä jäsenvaltiossa.

- (56) Asetuksen (EU) 2017/1129 29 artiklassa edellytetään tällä hetkellä, että kun on kyse kolmannen maan lainsäädännön mukaisesti laaditusta ja hyväksytystä esitteestä, jäljempänä 'kolmannen maan esite', kyseisten arvopapereiden liikkeeseenlaskijan kotijäsenvaltion toimivaltainen viranomainen hyväksyy esitteen riippumatta siitä, onko asianomainen kolmannen maan viranomainen jo hyväksynyt kyseisen kolmannen maan esitteen. Kyseisessä artiklassa edellytetään myös, että komissio hyväksyy päätöksen, jossa todetaan, että kolmannen maan kansalliseen lakiin sisältyvät tiedot koskevat vaatimukset vastaavat asetuksessa (EU) 2017/1129 säädettyjä vaatimuksia. Jotta kolmansien maiden liikkeeseenlaskijoiden, mukaan lukien pk-yritykset, olisi helpompi päästä unionin julkisille markkinoille ja unionin sijoittajille voitaisiin tarjota lisää sijoitusmahdollisuuksia samalla, kun varmistetaan sijoittajansuoja, vastaavuusjärjestelmää koskevia säännöksiä on tarpeen muuttaa. Olisi selvennettävä, että jos arvopapereita otetaan kaupankäynnin kohteeksi säännellyllä markkinalla tai tarjotaan yleisölle unionissa, vastaavat kolmansien maiden esitteet, jotka kolmannen maan valvontaviranomainen on jo hyväksynyt, on ainoastaan toimitettava kotijäsenvaltion toimivaltaiselle viranomaiselle. Lisäksi yleisiä vastaavuusperusteita, jotka tällä hetkellä perustuvat asetuksen (EU) 2017/1129 6–8 ja 13 artiklassa säädettyihin vaatimuksiin, olisi laajennettava siten, että ne kattaisivat säännökset vastuusta, esitteen voimassaolosta, riskitekijöistä, esitteen tarkastamisesta, hyväksymisestä ja julkaisemisesta sekä täydennyksistä. Unionin sijoittajansuojan varmistamiseksi on myös tarpeen täsmentää, että kolmannen maan esitteeseen on sisällyttävä kaikki asetuksessa (EU) 2017/1129 säädetyt oikeudet ja velvollisuudet. Kolmansien maiden liikkeeseenlaskijat voivat myös käyttää asetuksen (EU) 2017/1129 28 artiklan mukaista menettelyä kaikenlaisiin arvopapereiden tarjoamiseen yleisölle tai kaupankäynnin kohteeksi ottamiseen säännellyllä markkinalla laatimalla esitteen kyseisen asetuksen mukaisesti.

(57) Kolmansien maiden valvontaviranomaisten kanssa tehtävä tuloksellinen yhteistyö, joka koskee tietojenvaihtoa kyseisten viranomaisten kanssa ja asetuksen (EU) 2017/1129 mukaisten velvoitteiden täytäntöönpanoa kolmansissa maissa, on tarpeen unionin sijoittajien suojelemiseksi ja tasapuolisten toimintaedellytysten varmistamiseksi unioniin sijoittautuneiden liikkeeseenlaskijoiden ja kolmansien maiden liikkeeseenlaskijoiden välillä. Jotta voidaan varmistaa tehokas ja johdonmukainen tietojenvaihto valvontaviranomaisten kanssa, kyseisen jäsenvaltion toimivaltaisten viranomaisten tai – vähintään yhden toimivaltaisen viranomaisen pyynnöstä – arvopaperimarkkinaviranomaisen olisi luotava yhteistyöjärjestelyjä kolmansien maiden asiaankuuluvien valvontaviranomaisten kanssa ja komissiolle olisi annettava valta määrittää tällaisten järjestelyjen vähimmäissisältö ja niissä käytettävä malli. Arvopaperimarkkinaviranomaisen olisi lisäksi helpotettava toimivaltaisten viranomaisten ja kolmansien maiden asiaankuuluvien valvontaviranomaisten välisten yhteistyöjärjestelyjen kehittämisen koordinointia ja tarvittaessa kolmansien maiden valvontaviranomaisilta saatujen sellaisten tietojen jakamista toimivaltaisille viranomaisille, joilla voi olla merkitystä asetuksen (EU) 2017/1129 38 ja 39 artiklan mukaisesti toteutettavien toimenpiteiden kannalta. Sijoittajansuojan varmistamiseksi tällaisten yhteistyöjärjestelyjen ulkopuolelle on kuitenkin tarpeen jättää sellaiset kolmannet maat, jotka sisältyvät EU:n luetteloon veroasioissa yhteistyöhaluttomista lainkäyttöalueista tai luetteloon sellaisista lainkäyttöalueista, joiden kansallisissa rahanpesun ja terrorismin rahoituksen torjuntajärjestelmissä on strategisia puutteita, jotka muodostavat merkittävän uhan unionin rahoitusjärjestelmälle.

- (58) On tarpeen varmistaa, että EU:n jatkoantiesitteeseen, EU:n kasvuantiesitteeseen ja niihin liittyviin esitteiden tiivistelmiin sovelletaan samoja hallinnollisia seuraamuksia ja muita hallinnollisia toimenpiteitä kuin muihin esitteisiin. Kyseisten seuraamusten ja toimenpiteiden olisi oltava tehokkaita, oikeasuhteisia ja varoittavia, ja niillä olisi varmistettava jäsenvaltioiden yhteinen lähestymistapa.
- (59) Asetuksen (EU) 2017/1129 47 artiklassa edellytetään, että arvopaperimarkkinaviranomainen julkaisee vuosittain kertomuksen, joka sisältää tilastotietoja unionissa hyväksytyistä ja notifioiduista esitteistä sekä analyysin, jossa tarkastellaan suuntauksia. On tarpeen säätää, että kyseisen kertomuksen olisi sisällettävä myös tilastotietoja EU:n kasvuantiesitteistä eriteltyinä liikkeeseenlaskijatyypeittäin ja että siinä olisi analysoitava EU:n jatkoantiesitteessä, EU:n kasvuantiesitteissä ja yleisissä rekisteröintiasiakirjoissa sovellettavien tietovaatimuksien käytettävyyttä. Kertomuksessa olisi myös analysoitava uutta vapautusta, joka koskee sellaisten arvopapereiden listautumisen jälkeisiä liikkeeseenlaskuja, jotka ovat samanlaisia kuin säännellyllä markkinalla tai pk-yritysten kasvumarkkinalla kaupankäynnin kohteena jo olevat arvopaperit. Lisäksi kyseisen kertomuksen olisi sisällettävä arvopaperiviranomaisen komissiolle toimittamaan kertomukseen perustuva analyysi siitä, varmistetaanko toimivaltaisten viranomaisten tarkastamis- ja hyväksymismenettelyillä valvonnan lähentyminen kaikkialla unionissa ja ovatko ne edelleen asianmukaisia niille asetettuihin tavoitteisiin nähden. Kyseisen kertomuksen olisi myös sisällettävä analyysi siitä, edistääkö kansallisten julkistamisvaatimusten lähentymistä se, että jäsenvaltioilla on mahdollisuus vaatia kansallisia julkistamisia sellaisten yleisölle suunnattujen arvopaperiantien osalta, jotka alittavat vapauttamiseen sovellettavan 12 miljoonan euron tai 5 miljoonan euron raja-arvon, ja muodostavatko kyseiset kansalliset julkistamiset esteen yleisölle suunnatuille arvopaperianneille kyseisissä jäsenvaltioissa.

- (60) Komission olisi asianmukaisen ajan kuluttua tämän muutosasetuksen soveltamispäivästä tarkasteltava uudelleen asetuksen (EU) 2017/1129 soveltamista ja arvioitava erityisesti sitä, ovatko esitteen tiivistelmää, EU:n jatkoantiesitteen tietovaatimuksia, EU:n kasvuantiesitettä ja yleistä rekisteröintiasiakirjaa koskevat säännökset edelleen tarkoituksenmukaisia niissä asetettujen tavoitteiden saavuttamiseksi. On myös tarpeen säätää, että kyseisessä kertomuksessa olisi analysoitava EU:n jatkoantiesitteeseen ja EU:n kasvuantiesitteeseen liittyvää dataa, suuntauksia ja kustannuksia. Kyseisessä kertomuksessa olisi erityisesti arvioitava, saavutetaanko näillä uusilla tietovaatimuksilla asianmukainen tasapaino sijoittajansuojan ja hallinnollisen taakan vähentämisen välillä. Koska on tärkeää varmistaa, että pääomamarkkinaunioni etenee ja että se vastaa syntyviä uusia markkinatilanteita mahdollisimman pian niiden ilmettyä, tällaisten komission tekemien uudelleentarkastelujen välin on oltava lyhyempi kuin se oli ennen tämän muutosasetuksen antamista. Komission olisi myös arvioitava, onko esitteeseen liittyvää vastuuta koskevia säännöksiä perusteltua yhdenmukaistaa edelleen, ja jos on, pohdittava muutoksia asetuksessa (EU) 2017/1129 vahvistettuihin vastuuta koskeviin säännöksiin.

- (61) Asetuksella (EU) N:o 596/2014 vahvistetaan vankka kehys markkinoiden luotettavuuden ja sijoittajien luottamuksen säilyttämiseksi estämällä sisäpiirikaupat, sisäpiiritiedon laitton ilmaiseminen ja markkinoiden manipulointi. Siinä asetetaan liikkeeseenlaskijoille useita julkistamisvaatimuksia ja tietojen kirjaamista koskevia vaatimuksia ja edellytetään, että liikkeeseenlaskijat julkistavat sisäpiiritietoa yleisölle. Kuusi vuotta asetuksen (EU) N:o 596/2014 voimaantulon jälkeen sidosryhmiltä julkisten kuulemisten ja asiantuntijaryhmien yhteydessä kerätyssä palautteessa korostettiin, että jotkin kyseisen asetuksen näkökohdat aiheuttavat liikkeeseenlaskijoille erityisen suuren taakan. Sen vuoksi on tarpeen lisätä oikeudellista selkeyttä, puuttua liikkeeseenlaskijoille asetettuihin kohtuuttomiin vaatimuksiin ja lisätä unionin pääomamarkkinoiden yleistä houkuttelevuutta siten, että samalla varmistetaan asianmukainen sijoittajansuoja ja markkinoiden luotettavuus.

- (62) Asetuksen (EU) N:o 596/2014 14 ja 15 artiklassa kielletään sisäpiirikaupat, sisäpiiritiedon laiton ilmaiseminen ja markkinoiden manipulointi. Kyseisen asetuksen 5 artikla sisältää kuitenkin poikkeuksen näihin kieltoihin takaisinosto-ohjelmien ja vakauttamisen osalta. Jotta takaisinosto-ohjelmaan voidaan soveltaa tätä poikkeusta, liikkeeseenlaskijoiden on ilmoitettava kaikille niiden kauppapaikkojen toimivaltaisille viranomaisille, joissa osakkeet on otettu kaupankäynnin kohteeksi tai joissa niillä käydään kauppaa, kaikki takaisinosto-ohjelmaan liittyvät liiketoimet, mukaan lukien Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksessa (EU) N:o 600/2014¹⁶ yksilöidyt tiedot. Lisäksi liikkeeseenlaskijoiden on sen jälkeen julkistettava kaupat yleisölle. Kyseiset velvoitteet ovat liian raskaita. Sen vuoksi on tarpeen yksinkertaistaa raportointimenettelyä siten, että liikkeeseenlaskija velvoitetaan ilmoittamaan tiedot takaisinosto-ohjelman liiketoimista ainoastaan likviditeetillä mitattuna osakkeidensa merkityksellisimmän markkinan toimivaltaiselle viranomaiselle. On myös tarpeen yksinkertaistaa julkistamisvelvollisuutta sallimalla, että liikkeeseenlaskija julkistaa yleisölle ainoastaan yhdistetyt tiedot, joista ilmenevät yhteenlaskettu volyymi ja painotettu keskimääräinen kurssi päivää ja kauppapaikkaa kohden.
- (63) Asetuksen (EU) N:o 596/2014 7 artiklan 1 kohdan d alakohdassa vahvistettu sisäpiiritiedon käsite on liian suppea, sillä sitä sovelletaan ainoastaan henkilöihin, joiden tehtävänä on rahoitusvälineitä koskevien toimeksiantojen toteuttaminen, vaikka käytännössä myös muut henkilöt voivat olla tietoisia tulevasta toimeksiannosta tai liiketoimesta. Käsitettä olisi sen vuoksi laajennettava kattamaan myös tapaukset, joissa tietoa välittyy omistajatilin tai hallinnoidun rahaston hoitamisen seurauksena, ja erityisesti kaikki sellaisten henkilöiden luokat, jotka saattavat olla tietoisia tulevasta toimeksiannosta.

¹⁶ Euroopan parlamentin ja neuvoston asetukset (EU) N:o 600/2014, annettu 15 päivänä toukokuuta 2014, rahoitusvälineiden markkinoista sekä asetuksen (EU) N:o 648/2012 muuttamisesta (EUVL L 173, 12.6.2014, s. 84).

- (64) Markkinoiden tunnustelulla tarkoitetaan asetuksen (EU) N:o 596/2014 11 artiklan 1 kohdan mukaan ennen liiketoimesta ilmoittamista tapahtuvaa tietojen välittämistä yhdelle tai useammalle mahdolliselle sijoittajalle tarkoituksena kartoittaa mahdollisten sijoittajien kiinnostusta mahdolliseen liiketoimeen ja siihen liittyviä ehtoja, kuten mahdollista kokoa tai hintaa. Markkinoiden tunnustelu on vakiintunut käytäntö, joka edistää pääomamarkkinoiden tehokkuutta. Markkinoiden tunnustelu voi kuitenkin edellyttää sisäpiiritiedon julkistamista mahdollisille sijoittajille ja altistaa asianosaiset osapuolet oikeudellisille riskeille. Markkinoiden tunnustelun määritelmän olisi oltava laaja, jotta voidaan ottaa huomioon erilaiset tunnustelujen typologiat ja erilaiset käytännöt eri puolilla unionia. Markkinoiden tunnustelun määritelmän olisi sen vuoksi sisällettävä myös sellainen tietojen välittäminen, jota ei seuraa mikään erityinen liiketoimesta ilmoittaminen, sillä myös tällöin sisäpiiritietoa saatetaan julkistaa mahdollisille sijoittajille ja liikkeeseenlaskijoiden olisi voitava hyötyä asetuksen (EU) N:o 596/2014 11 artiklassa tarjotusta suojasta.

- (65) Asetuksen (EU) N:o 596/2014 11 artiklan 4 kohdassa säädetään, että markkinoiden tunnustelun aikana tapahtunut sisäpiiritiedon ilmaiseminen on katsottava tapahtuneeksi osana henkilön työn, ammatin tai tehtävien tavanomaista suorittamista, jolloin se ei ole sisäpiiritiedon laitonta ilmaisemista, jos tiedon ilmaiseva markkinaosapuoli noudattaa kyseisen asetuksen 11 artiklan 3 ja 6 kohdassa säädettyjen pakollisten vaatimusten lisäksi sen 11 artiklan 4 kohdassa säädettyjä vaatimuksia. Jotta vältettäisiin tulkinta, jonka mukaan markkinoita tunnustelevien tiedon ilmaisevien markkinaosapuolten on noudatettava kaikkia asetuksen (EU) N:o 596/2014 11 artiklan 4 kohdassa säädettyjä vaatimuksia, olisi täsmennettävä, että markkinoiden tunnustelua koskeva järjestelmä ja 11 artiklan 4 kohdan vaatimukset ovat tiedon ilmaiseville markkinaosapuolille vapaaehtoisia ja niihin sisältyy suoja sisäpiiritiedon laitonta ilmaisemista koskevilta väitteiltä. Vaikka ei tulisikaan olettaa, että sellaiset tiedon ilmaisevat markkinaosapuolet, jotka markkinoita tunnustellessaan eivät noudata asetuksen (EU) N:o 596/2014 11 artiklan 4 kohdassa säädettyjä vaatimuksia, ovat laittomasti ilmaisseet sisäpiiritietoa, kyseiset tiedon ilmaisevat markkinaosapuolet eivät saisi kuitenkaan hyödyntää suojaa, joka annetaan niille markkinaosapuolille, jotka päättävät noudattaa kyseisiä vaatimuksia. Jotta voidaan varmistaa kansallisten toimivaltaisten viranomaisten mahdollisuus saada kirjausketju sellaisesta prosessista, johon saattaa liittyä sisäpiiritiedon ilmaisemista kolmansille osapuolille, olisi myös täsmennettävä, että asetuksen (EU) N:o 596/2014 11 artiklan 3 ja 6 kohdassa säädetty vaatimukset ovat pakollisia kaikille tiedon ilmaiseville markkinaosapuolille riippumatta siitä, noudatetaanko kyseisen asetuksen 11 artiklan 4 kohdassa säädettyä vaihtoehtoista menettelyä.

- (66) Liikkeeseenlaskijan osakkeiden likviditeettiä voidaan parantaa likviditeettitarjoamistoimilla, kuten markkinatakausjärjestelyillä tai likviditeettisopimuksilla. Markkinatakausjärjestelyssä on kyse markkinoiden ylläpitäjän ja kolmannen osapuolen välisestä sopimuksesta, jossa kyseinen kolmas osapuoli sitoutuu pitämään yllä tiettyjen osakkeiden likviditeettiä ja saa vastineeksi alennuksia kaupankäyntimaksuista. Likviditeettisopimuksessa on kyse liikkeeseenlaskijan ja kolmannen osapuolen välisestä sopimuksesta, jossa kyseinen kolmas osapuoli sitoutuu tarjoamaan likviditeettiä liikkeeseenlaskijan osakkeiden yhteydessä ja liikkeeseenlaskijan lukuun. Asetuksella (EU) 2019/2115 lisättiin asetuksen (EU) N:o 596/2014 13 artiklaan mahdollisuus, jonka ansiosta pk-yritysten kasvumarkkinoilla kaupankäynnin kohteeksi otettujen rahoitusvälineiden liikkeeseenlaskijat voivat tehdä likviditeettisopimuksen likviditeetin tarjoajan kanssa, jos tietyt edellytykset täyttyvät. Yksi edellytyksistä on, että markkinan ylläpitäjä tai pk-yritysten kasvumarkkinaa ylläpitävä sijoituspalveluyritys on vahvistanut liikkeeseenlaskijalle kirjallisesti, että se on saanut jäljennöksen likviditeettisopimuksesta ja että se on hyväksynyt sopimuksen ehdot. Pk-yritysten kasvumarkkinan ylläpitäjä ei kuitenkaan ole likviditeettisopimuksen osapuoli, ja vaatimus, jonka mukaan tällaisen ylläpitäjän on hyväksyttävä likviditeettisopimuksen ehdot, johtaa liialliseen monimutkaisuuteen. Kyseisen monimutkaisuuden poistamiseksi ja likviditeetin tarjoamisen edistämiseksi näillä pk-yritysten kasvumarkkinoilla on aiheellista poistaa vaatimus, jonka mukaan pk-yritysten kasvumarkkinoiden ylläpitäjien on hyväksyttävä likviditeettisopimusten ehdot.

- (67) Sisäpiirikauppoja koskevan kiellon tavoitteena on estää sisäpiiritiedon mahdollinen hyväksikäyttö, ja kieltoa olisi sovellettava heti, kun kyseinen tieto on saatavilla. Sisäpiiritiedon julkistamista koskevan vaatimuksen ensisijaisena tarkoituksena on antaa sijoittajille mahdollisuus tehdä tietoon perustuvia päätöksiä. Kun tietoja julkistetaan hyvin varhaisessa vaiheessa ja ne ovat luonteeltaan alustavia, ne saattavat johtaa sijoittajia harhaan sen sijaan, että ne edistäisivät tehokasta hinnanmuodostusta ja poistaisivat tiedon epäsymmetriaa. Pitkäkestoisessa menettelyssä julkistamisvaatimuksen ei näin ollen pitäisi kattaa ilmoituksia, jotka koskevat pelkkiä aikomuksia, meneillään olevia neuvotteluja tai olosuhteista riippuen neuvottelujen etenemistä, kuten yrityksen edustajien välistä kokouksesta. Tällöin liikkeeseenlaskijan olisi julkistettava ainoastaan tiedot, jotka liittyvät tiettyihin olosuhteisiin tai tiettyyn tapahtumaan, joka pitkäkestoisella menettelyllä on tarkoitus saada aikaan tai johon se johtaa, jäljempänä 'lopullinen tapahtuma', mahdollisimman pian näiden olosuhteiden tai tapahtuman toteutumisen jälkeen. Esimerkiksi sulautumisen yhteydessä julkistaminen olisi tehtävä mahdollisimman pian sen jälkeen, kun johto on tehnyt päätöksen sulautumissopimuksen hyväksymisestä, kun sulautumisen pääkohdista on sovittu. Sopimusjärjestelyjen yhteydessä lopullisen tapahtuman olisi yleensä katsottava toteutuneen silloin, kun kyseisen sopimuksen pääehdoista on sovittu. Kun kyseessä ovat kertaluonteiseen tapahtumaan tai kertaluonteisiin olosuhteisiin liittyvät menettelyt, jotka eivät ole pitkäkestoisia, erityisesti silloin, kun kyseisen tapahtuman tai kyseisten olosuhteiden toteutuminen ei riipu liikkeeseenlaskijasta, julkistaminen olisi tehtävä heti, kun kyseinen tapahtuma tai kyseiset olosuhteet tulevat liikkeeseenlaskijan tietoon.

- (68) Aina ei ole yksinkertaista määritellä tarkkaan sitä ajankohtaa, jolloin olosuhteista tai tapahtumasta tulee lopullinen. Jotta liikkeeseenlaskija voisi määrittää ajankohdan, jolloin sisäpiiritieto on julkistettava, komissiolle olisi annettava valta antaa delegoitu säädös, jossa vahvistetaan esimerkinomainen luettelo pitkäkestoisten menettelyjen lopullisista olosuhteista tai lopullisista tapahtumista, jotka synnyttävät velvollisuuden tietojen julkistamiseen, ja kunkin tapahtuman tai olosuhteen osalta siitä ajankohdasta, jolloin tapahtuman tai olosuhteen katsotaan toteutuneen.
- (69) Liikkeeseenlaskijoiden olisi varmistettava välivaiheisiin liittyvien tietojen luottamuksellisuus silloin, kun olosuhteita tai tapahtumaa, jotka tai joka pitkäkestoisella menettelyllä on tarkoitus saada aikaan tai johon kyseinen menettely johtaa, ei ole vielä julkistettu. Kun kyseiset olosuhteet tai kyseinen tapahtuma on julkistettu, liikkeeseenlaskijaa ei tulisi enää vaatia suojaamaan välivaiheisiin liittyvien tietojen luottamuksellisuutta.

- (70) Joissakin tapauksissa liikkeeseenlaskija saattaa joutua lykkäämään tiettyjen olosuhteiden tai tapahtumien julkistamista ja julkistamaan ne vasta jälkeinpäin. Asetuksen (EU) N:o 596/2014 17 artiklan 4 kohdassa säädetään, että liikkeeseenlaskija tai päästöoikeuksien markkinoilla toimiva markkinaosapuoli voi omalla vastuullaan lykätä sisäpiiritiedon julkistamista yleisölle edellyttäen, että tietyt edellytykset täyttyvät. Pitkäkestoisen menettelyn välivaiheisiin liittyviin sisäpiiritietoihin, joita liikkeeseenlaskija ei ole julkistanut, ei saisi soveltaa asetuksen (EU) N:o 596/2014 17 artiklan 4 kohdassa vahvistettuja vaatimuksia. Jotta varmistetaan liikkeeseenlaskijan tai päästöoikeuksien markkinoilla toimivan markkinaosapuolen oikeusvarmuus ja sisäpiiritiedon julkistamisen lykkäämistä koskevien edellytysten johdonmukainen tulkinta sekä kyseisten edellytysten selventämiseksi, joissa julkistamista ei saisi lykätä, olisi viitattava suoraan liikkeeseenlaskijan tai päästöoikeuksien markkinoilla toimivan markkinaosapuolen aiempiin julkisiin lausuntoihin tai muunlaisiin tiedonantoihin. Jotta tätä voidaan edelleen selvittää, komissiolle olisi siirrettävä valta antaa delegoitu säädös, jossa vahvistetaan esimerkinomainen luettelo tilanteista, joissa sisäpiiritieto, jonka julkistamista liikkeeseenlaskija tai päästöoikeuksien markkinoilla toimiva markkinaosapuoli aikoo lykätä, on ristiriidassa liikkeeseenlaskijan tai päästöoikeuksien markkinoilla toimivan markkinaosapuolen samasta asiasta, johon sisäpiiritieto liittyy, antaman viimeisimmän julkisen ilmoituksen tai muunlaisen tiedonannon kanssa.

- (71) Asetuksen (EU) N:o 596/2014 18 artiklan 1 kohdassa säädetään, että liikkeeseenlaskijoiden ja niiden puolesta tai niiden lukuun toimivien henkilöiden on laadittava ja pidettävä ajan tasalla luettelo kaikista henkilöistä, joilla on pääsy sisäpiiritietoon ja jotka työskentelevät niille työsopimuksen perusteella tai muuten suorittavat tehtäviä, joiden kautta niillä on pääsy sisäpiiritietoon, mukaan lukien neuvonantajat, kirjanpitäjät ja luottoluokituslaitokset. Asetuksen (EU) N:o 596/2014 18 artiklan 6 kohdassa kuitenkin rajoitetaan kyseistä velvoitetta sellaisten liikkeeseenlaskijoiden osalta, joiden rahoitusvälineet on otettu kaupankäynnin kohteeksi pk-yritysten kasvumarkkinoilla, siten, että ne velvoitetaan sisällyttämään sisäpiiriluetteloihinsa ainoastaan ne henkilöt, joilla on liikkeeseenlaskijassa olevien tehtäviensä tai asemansa luonteen vuoksi säännöllinen pääsy sisäpiiritietoon.
- (72) Joissakin jäsenvaltioissa sisäpiiriluetteloita pidetään erityisen tärkeinä markkinoiden luotettavuuden korkean tason varmistamiseksi. Tästä syystä asetuksen (EU) N:o 596/2014 18 artiklan 6 kohdan toisessa alakohdassa annetaan jäsenvaltioille mahdollisuus vaatia liikkeeseenlaskijoita, joiden rahoitusvälineet on otettu kaupankäynnin kohteeksi pk-yritysten kasvumarkkinoilla, laatimaan laajemmat sisäpiiriluettelot, jotka sisältävät kaikki henkilöt, joilla on pääsy sisäpiiritietoon, joskin kevennetyssä muodossa, jossa vaaditaan vähemmän tietoja. Tällaista kevennettyä muotoa olisi käytettävä kaikissa sisäpiiriluetteloissa, jotta vältetään liiallinen sääntelytaakka mutta säilytetään kuitenkin merkitykselliset tiedot, joita toimivaltaiset viranomaiset tarvitsevat tutkiessaan markkinoiden väärinkäyttöä koskevia rikkomisia.

- (73) Asetuksen (EU) N:o 596/2014 19 artiklassa säädetään markkinoiden väärinkäytön, erityisesti sisäpiirikauppojen, torjuntatoimenpiteistä, jotka koskevat johtotehtävissä toimivia ja heidän lähipiiriinsä kuuluvia henkilöitä. Tällaisia toimenpiteitä ovat esimerkiksi ilmoitus asianomaisen liikkeeseenlaskijan rahoitusvälineillä toteutetuista liiketoimista ja kielto toteuttaa liiketoimia tällaisilla välineillä tiettyinä, määritettyinä ajanjaksoina. Asetuksen (EU) N:o 596/2014 19 artiklan 8 kohdassa säädetään, että johtotehtävissä toimivien henkilöiden on ilmoitettava liikkeeseenlaskijalle ja toimivaltaiselle viranomaiselle, jos heidän liiketoimensa ylittävät 5 000 euron raja-arvon kalenterivuoden aikana, sekä mahdollisista myöhemmistä liiketoimista saman vuoden aikana. Ilmoitukset koskevat liikkeeseenlaskijoiden osalta liiketoimia, joita johtotehtävissä toimivat henkilöt tai heidän lähipiiriinsä kuuluvat henkilöt toteuttavat omaan lukuunsa ja jotka liittyvät joko kyseisen liikkeeseenlaskijan osakkeisiin tai vieraan pääoman ehtoihin välineisiin tai niihin liittyviin johdannaisiin tai muihin rahoitusvälineisiin. Asetuksen (EU) N:o 596/2014 19 artiklan 9 kohdassa säädetään, että toimivaltaiset viranomaiset voivat nostaa raja-arvon 20 000 euroon.
- (74) Jotta ei kohtuuttomasti vaadittaisi johtotehtävissä toimivilta henkilöiltä raportointia eikä yrityksiltä sellaisten liiketoimien julkistamista, jotka eivät ole sijoittajien kannalta merkityksellisiä, on aiheellista nostaa raportoinnin ja siihen liittyvän julkistamisen raja-arvo 5 000 eurosta 20 000 euroon. Samanaikaisesti toimivaltaisille viranomaisille olisi annettava mahdollisuus korottaa tätä raja-arvoa 50 000 euroon tai laskea sitä 10 000 euroon, jos se on kansalliset markkinaolosuhteet huomioon ottaen perusteltua.

- (75) Asetuksen (EU) N:o 596/2014 19 artiklan 11 kohdassa kielletään johtotehtävissä toimivia henkilöitä käymästä kauppaa liikkeeseenlaskijan osakkeilla tai vieraan pääoman ehtoisilla välineillä tai niihin liittyvillä johdannaisilla tai muilla rahoitusvälineillä 30 kalenteripäivän aikana ennen liikkeellelaskijan tilinpäätösraportointia (suljettu ajanjakso), paitsi jos liikkeeseenlaskija antaa suostumuksensa ja olosuhteet ovat tietynlaiset. Kyseinen poikkeus suljettua ajanjaksoa koskevasta vaatimuksesta koskee tällä hetkellä työntekijöiden omistus- tai säästöjärjestelmiä sekä johtoaseman edellytyksenä olevia osakkeita tai osakkeensaantioikeuksia. Jotta eri omaisuuslajeja koskevien sääntöjen johdonmukaisuutta voitaisiin edistää, tätä poikkeusta olisi laajennettava siten, että kiellosta vapautettujen työntekijöille tarkoitettujen järjestelmien joukkoon sisällytetään myös muita rahoitusvälineitä kuin osakkeita koskevat järjestelmät ja että se kattaa myös johtoaseman edellytyksenä olevat muut rahoitusvälineet kuin osakkeet tai muiden rahoitusvälineiden kuin osakkeiden saantioikeudet.

- (76) Tietetyt liiketoimet tai tietty toiminta, joita johtotehtävissä toimiva henkilö on toteuttanut suljetun ajanjakson aikana, voivat liittyä peruuttamattomiin järjestelyihin, jotka on tehty suljetun ajanjakson ulkopuolella. Kyseiset liiketoimet tai toiminta voivat johtua myös harkinnanvaraisesta omaisuudenhoitotoimeksiannosta, jonka toteuttaa riippumaton kolmas osapuoli harkinnanvaraisen omaisuudenhoitotoimeksiannon nojalla. Tällaiset liiketoimet tai toiminta voivat myös olla seurausta asianmukaisesti hyväksytyistä yhtiötapauksista, jotka eivät merkitse johtotehtävissä toimivalle henkilölle edullista kohtelua. Lisäksi kyseiset liiketoimet tai toiminta voivat olla seurausta perintöjen, lahjojen tai lahjoitusten vastaanottamisesta tai suljetun ajanjakson ulkopuolella sovittujen optioiden, futuurien tai muiden johdannaisten käytöstä. Tällaiseen toimintaan ja liiketoimiin ei lähtökohtaisesti liity johtotehtävissä toimivien henkilöiden aktiivisia sijoituspäätöksiä. Tällaisten liiketoimien tai toiminnan kieltäminen koko suljetuksi ajanjaksoksi rajoittaisi liikaa johtotehtävissä toimivien henkilöiden vapautta, sillä ei ole olemassa riskiä siitä, että he hyötyisivät tietoon perustuvasta edusta. Sen varmistamiseksi, että kieltoa käydä kauppaa suljetulla ajanjaksolla sovelletaan ainoastaan liiketoimiin tai toimintaan, jotka riippuvat johtotehtävissä toimivan henkilön harkitusta sijoitustoiminnasta, kyseinen kieltäminen ei saisi kattaa liiketoimia tai toimintaa, jotka riippuvat yksinomaan ulkoisista tekijöistä tai joihin ei liity johtotehtävissä toimivien henkilöiden aktiivisia sijoituspäätöksiä.

- (77) Markkinoiden lisääntyvä yhdentyminen lisää markkinoiden rajat ylittävän väärinkäytön riskiä. Markkinoiden luotettavuuden suojelemiseksi toimivaltaisten viranomaisten olisi tehtävä nopeaa, oikea-aikaista yhteistyötä, myös arvopaperimarkkinaviranomaisen kanssa. Tällaisen yhteistyön vahvistamiseksi arvopaperimarkkinaviranomaisen olisi voitava toimia yhden tai useamman toimivaltaisen viranomaisen aloitteesta helpottaakseen toimivaltaisten viranomaisten yhteistyötä siten, että sillä olisi mahdollisuus koordinoida tutkintaa tai tarkastusta, jolla on rajat ylittäviä vaikutuksia. Euroopan vakuutus- ja lisäeläkeviranomaisen perustamat yhteistoimintafoorumit ovat osoittautuneet hyödylliseksi valvontavälineeksi, jolla voidaan vahvistaa tietojenvaihtoa ja parantaa viranomaisten välistä yhteistyötä. Sen vuoksi on aiheellista antaa myös arvopaperimarkkinaviranomaiselle mahdollisuus yhden tai useamman toimivaltaisen viranomaisen aloitteesta perustaa ja koordinoida tällaisia foorumeja arvopaperimarkkinoiden alalla silloin, kun markkinoiden luotettavuus tai moitteeton toiminta herättää huolta. Kun tällaiset huolenaiheet vaikuttavat sekä rahoitus- että spot-markkinoihin, arvopaperimarkkinaviranomaisen olisi niin ikään voitava yhden tai useamman toimivaltaisen viranomaisen aloitteesta perustaa tällaisia foorumeja myös hyödykkeiden tukkumarkkinoita valvovien julkisten elinten, mukaan lukien energia-alan sääntelyviranomaisten yhteistyövirasto (ACER), kanssa rahoitus- ja spot-markkinoiden väliset vahvat suhteet huomioon ottaen.

- (78) Toimeksiantotietojen seuranta on ratkaisevan tärkeää markkinoiden toiminnan valvonnan kannalta. Toimivaltaisilla viranomaisilla olisi sen vuoksi oltava helppo pääsy tietoihin, joita ne tarvitsevat valvontatoiminnassaan. Jotkin kyseisistä tiedoista koskevat välineitä, joilla käydään kauppaa toisessa jäsenvaltiossa sijaitsevassa kauppapaikassa. Valvonnan tehostamiseksi toimivaltaisten viranomaisten olisi otettava käyttöön mekanismi, jonka avulla toimeksiantotietoja voitaisiin vaihtaa jatkuvasti. Sen varmistamiseksi, että toimeksiantotietojen vaihtomekanismin soveltamisala on oikeassa suhteessa sen käyttöön nähden, ainoastaan ne toimivaltaiset viranomaiset, jotka valvovat sellaisia markkinoita, joilla on paljon rajat ylittävää toimintaa, olisi velvoitettava osallistumaan kyseiseen mekanismiin. Niiden jäsenvaltioiden, joiden toimivaltaisten viranomaisten edun mukaista olisi osallistua mekanismiin vapaaehtoiselta pohjalta, olisi noudatettava samoja säännöksiä ja osallistua mekanismin rahoitukseen. Arvopaperiviranomaisella on asiantuntemusta tietojenvaihtokeskusten perustamisesta, mistä osoituksena ovat esimerkiksi liiketoimista ilmoitettavien tietojen vaihtamiseen käytettävän TREM-järjestelmän toteuttaminen tai EMIR-asetuksen mukaisia liiketoimia koskeviin tietoihin pääsy keskitetyn palvelupisteen kautta toteuttamalla Trade Reporting and Compliance Engine -väline (TRACE). Sen vuoksi osallistuvien toimivaltaisten viranomaisten olisi voitava perustaa toimeksiantotietojen vaihtamista koskeva uusi mekanismi antamalla hankkeen kehittäminen arvopaperimarkkinaviranomaisen tehtäväksi.

Komission olisi määritettävä delegoiduilla säädöksillä luettelo niistä kauppapaikoista, joilla on merkittävä rajat ylittävä ulottuvuus, ottaen kunkin rahoitusvälinelajin osalta huomioon vähintään kauppapaikan kaupankäyntivolyymi sekä kyseisen kauppapaikan kaupankäyntivolyymi sellaisilla rahoitusvälineillä, joiden osalta merkittävimmän markkinan toimivaltainen viranomainen on eri kuin kauppapaikan toimivaltainen viranomainen. Jotta voidaan taata oikeusvarmuus ja jotta mekanismin täytäntöönpano ei viivästyisi, tässä asetuksessa olisi vahvistettava kriteerit sellaisten kauppapaikkojen määrittämiseksi, joilla on merkittävä rajat ylittävä ulottuvuus, ja asetettava osakkeita koskevat erityiset raja-arvot. Sen varmistamiseksi, että kriteerit ovat riittävän toimivia ja joustavia, jotta niissä voidaan ottaa huomioon rahoitusmarkkinoiden kehitys ja tehokkaan valvonnan tarve, komissiolle olisi kuitenkin siirrettävä valta muuttaa ja päivittää ajan myötä nimettyjen kauppapaikkojen luetteloa delegoidulla säädöksellä siten, että samalla varmistetaan oikeasuhteisuus, ja pyytää arvopaperimarkkinaviranomaiselta lausuntoa. Lisäksi toimeksiantotietojen vaihtomekanismin olisi aluksi koskettava ainoastaan osakkeita ennen kuin sitä laajennetaan joukkovelkakirjoihin ja futuureihin, kun otetaan huomioon näiden rahoitusvälineiden merkitys sekä rajat ylittävän kaupankäynnin että markkinoiden manipuloinnin kannalta. Jotta voidaan varmistaa, että tällaisessa toimeksiantotietojen vaihtomekanismissa otetaan huomioon rahoitusmarkkinoiden kehitys ja toimivaltaisten viranomaisten valmiudet käsitellä uusia tietoja, komissiolle olisi annettava valtuudet laajentaa entisestään sellaisten välineiden soveltamisalaa, joiden toimeksiantotietoja voidaan vaihtaa kyseisen mekanismin kautta, ja mahdollisesti lykätä joukkovelkakirjojen ja futuurien sisällyttämistä siihen, ottaen huomioon arvopaperimarkkinaviranomaisen analyysin mekanismin käyttöönotosta erityisesti kustannusten osalta.

- (79) Jotta tätä seurantaa voitaisiin parantaa teknisen kehityksen avulla ja vahvistaa markkinoiden luotettavuutta, toimivaltaisten viranomaisten olisi voitava saada toimeksiantotietoja paitsi tapauskohtaisen pyynnön perusteella myös jatkuvasti. Jotta kansallisten toimivaltaisten viranomaisten olisi helpompi käsitellä toimeksiantotietoja, on lisäksi tarpeen yhdenmukaistaa tällaisten tietojen muoto.
- (80) Riski asetuksen (EU) N:o 596/2014 mukaisten julkistamisvaatimusten tahattomasta rikkomisesta ja siihen liittyvät hallinnolliset seuraamukset ovat merkittävä tekijä, joka estää yrityksiä hakemasta rahoitusvälineidensä ottamista kaupankäynnin kohteeksi. Jotta yrityksille, erityisesti pk-yrityksille, mukaan lukien mikroyritykset, ei aiheutuisi liiallista taakkaa, oikeushenkilöiden julkistamisvaatimukseen liittyvien rikkomisten johdosta määrättävien seuraamusten lopullisen määrän olisi oltava oikeassa suhteessa yrityksen kokoon. Asetuksen (EU) N:o 596/2014 30 artiklan 2 kohdan j alakohdan iii ja iv alakohdassa vahvistetaan sellaisten enimmäisseuraamusten vähimmäismäärät, jotka kansallinen toimivaltainen viranomainen voi määrätä julkistamisvaatimusten rikkomisesta. Oikeasuhteisuuden varmistamiseksi tällaiset määrät olisi lähtökohtaisesti määritettävä yrityksen vuotuisen kokonaisliikevaihdon perusteella. Jos kansallisessa lainsäädännössä vuotuisen kokonaisliikevaihdon perusteella vahvistetun enimmäismäärän soveltaminen kuitenkin johtaa siihen, että määrätyn seuraamuksen lopullinen määrä olisi suhteettoman alhainen asetuksen (EU) N:o 596/2014 31 artiklassa säädetyt seikat huomioon ottaen, jäsenvaltioiden olisi varmistettava, että kansalliset toimivaltaiset viranomaiset voivat korottaa seuraamusta lopullista määrää ottamalla huomioon kansallisessa lainsäädännössä vahvistetun enimmäismäärän absoluuttisina määrinä ilmaistuna. Tällöin on myös aiheellista sallia, että kukin jäsenvaltio soveltaa kansallisessa lainsäädännössään pk-yrityksille määrättävien seuraamusten enimmäismäärää, joka on absoluuttisina määrinä ilmaistuna alhaisempi, jotta varmistetaan pk-yritysten oikeasuhteinen kohtelu. Jäsenvaltion olisi kuitenkin voitava vahvistaa kansallisessa lainsäädännössään absoluuttisina määrinä ilmaistuna sama enimmäismäärän taso kaikenlaisille liikkeenlaskijoille.

- (81) Toimivaltaisten viranomaisten olisi asetuksen (EU) N:o 596/2014 puitteissa toteuttamassaan henkilötietojen käsittelyssä noudatettava Euroopan parlamentin ja neuvoston asetusta (EU) 2016/679¹⁷. Arvopaperimarkkinaviranomaisen olisi kyseisen asetuksen puitteissa toteuttamansa henkilötietojen käsittelyn osalta noudatettava Euroopan parlamentin ja neuvoston asetusta (EU) 2018/1725¹⁸. Arvopaperimarkkinaviranomaisen ja kansallisten toimivaltaisten viranomaisten olisi erityisesti saatava säilyttää henkilötietoja ainoastaan niin kauan kuin on tarpeen niihin tarkoituksiin, joita varten henkilötietoja käsitellään.

¹⁷ Euroopan parlamentin ja neuvoston asetusta (EU) 2016/679, annettu 27 päivänä huhtikuuta 2016, luonnollisten henkilöiden suojelusta henkilötietojen käsittelyssä sekä näiden tietojen vapaasta liikkuvuudesta ja direktiivin 95/46/EY kumoamisesta (yleinen tietosuoja-asetus) (EUVL L 119, 4.5.2016, s. 1).

¹⁸ Euroopan parlamentin ja neuvoston asetusta (EU) 2018/1725, annettu 23 päivänä lokakuuta 2018, luonnollisten henkilöiden suojelusta unionin toimielinten, elinten ja laitosten suorittamassa henkilötietojen käsittelyssä ja näiden tietojen vapaasta liikkuvuudesta sekä asetuksen (EY) N:o 45/2001 ja päätöksen N:o 1247/2002/EY kumoamisesta (EUVL L 295, 21.11.2018, s. 39).

(82) Tässä asetuksessa säädettyjen vaatimusten täsmentämiseksi ja sen tavoitteiden mukaisesti komissiolle olisi siirrettävä valta hyväksyä Euroopan unionin toiminnasta tehdyn sopimuksen 290 artiklan mukaisesti säädösvallan siirron nojalla annettavia delegoituja säädöksiä, joissa täsmennetään esitteen sisältö ja vakiomuoto- ja järjestys sekä täsmennetään vähimmäistiedot, jotka yleisessä rekisteröintiasiakirjassa on oltava, täsmennetään EU:n jatkoantiesitteen ja EU:n kasvuesitteen suppeampi sisältö ja vakiomuoto ja -järjestys, edistetään toimivaltaisten viranomaisten toteuttaman esitteiden tarkastamisen ja hyväksymisen lähentämistä, täsmennetään entisestään kolmansien maiden liikkeeseenlaskijoiden laatimien esitteiden yleisiä vastaavuusperusteita ja määritetään toimivaltaisten viranomaisten tai vähintään yhden kyseisistä viranomaisista sitä pyytäessä arvopaperimarkkinaviranomaisen ja kolmansien maiden valvontaviranomaisten välisten yhteistyöjärjestelyjen vähimmäissisältö asetuksen (EU) 2017/1129 nojalla, vahvistetaan esimerkinomainen luettelo pitkäkestoisten menettelyjen lopullisista tapahtumista ja tilanteista, joissa julkistamista ei saisi lykätä, ja tarkastellaan luetteloa uudelleen, sekä laajennetaan rahoitusvälineiden luetteloa, jotta toimivaltaiset viranomaiset voivat hankkia toimeksiantotietoja, sekä laaditaan ja saatetaan ajan tasalle luettelo nimetyistä kauppapaikoista, joilla on osakkeiden osalta merkittävä rajat ylittävä ulottuvuus asetuksen (EU) N:o 596/2014 nojalla. On erityisen tärkeää, että komissio asiaa valmistellessaan toteuttaa asianmukaiset kuulemiset, myös asiantuntijatasolla, ja että nämä kuulemiset toteutetaan paremmasta lainsäädännöstä 13 päivänä huhtikuuta 2016 tehdyssä toimielinten välisessä sopimuksessa¹⁹ vahvistettujen periaatteiden mukaisesti. Jotta voitaisiin varmistaa tasavertainen osallistuminen delegoitujen säädösten valmisteluun, Euroopan parlamentille ja neuvostolle toimitetaan kaikki asiakirjat samaan aikaan kuin jäsenvaltioiden asiantuntijoille ja Euroopan parlamentin ja neuvoston asiantuntijoilla on järjestelmällisesti oikeus osallistua komission asiantuntijaryhmien kokouksiin, joissa valmistellaan delegoituja säädöksiä.

¹⁹ EUVL L 123, 12.5.2016, s. 1.

- (83) Jotta voidaan varmistaa tämän asetuksen yhdenmukainen täytäntöönpano, komissiolle olisi annettava valta hyväksyä arvopaperimarkkinaviranomaisen laatimia teknisiä täytäntöönpanostandardeja seuraavien osalta: esitteiden malli ja ulkoasu, myös kirjasinkoko ja tyyllivaatimukset esitteen ja kohteena olevan sijoittajatyypin mukaisesti; esitteiden tiivistelmien malli ja ulkoasu, myös kirjasinkoko ja tyyllivaatimukset; sisäpiiriluetteloiden kevennetty muoto; toimeksiantotietojen vaihtoa koskevan mekanismin edellyttämät asiaankuuluvat järjestelyt; ja kauppapaikkoja koskevat asianmukaiset järjestelyt, järjestelmät ja menettelyt mekanismin perustamiseksi tällaisten tietojen jatkuvaa ja oikea-aikaista vaihtoa varten, mukaan lukien toimivaltaisten viranomaisten pyytämien tietojen muoto ja toimittamisen määräajat. Komission olisi hyväksyttävä kyseiset tekniset täytäntöönpanostandardit täytäntöönpanosäädöksillä Euroopan unionin toiminnasta tehdyn sopimuksen 291 artiklan nojalla ja asetuksen (EU) N:o 1095/2010 15 artiklan mukaisesti.

- (84) Jäsenvaltiot eivät voi riittävällä tavalla saavuttaa tämän asetuksen tavoitteita, koska käyttöön otettavat toimenpiteet edellyttävät täydellistä yhdenmukaistamista koko unionissa, vaan ne voidaan laajuuden ja vaikutusten vuoksi saavuttaa paremmin unionin tasolla, joten unioni voi toteuttaa toimenpiteitä Euroopan unionista tehdyn sopimuksen 5 artiklassa vahvistetun toissijaisuusperiaatteen mukaisesti. Mainitussa artiklassa vahvistetun suhteellisuusperiaatteen mukaisesti tässä asetuksessa ei ylitetä sitä, mikä on tarpeen kyseisten tavoitteiden saavuttamiseksi.
- (85) Asetukset (EU) N:o 596/2014, (EU) N:o 600/2014 ja (EU) 2017/1129 olisi sen vuoksi muutettava vastaavasti,

OVAT HYVÄKSYNEET TÄMÄN ASETUKSEN:

1 artikla
Asetuksen (EU) 2017/1129 muuttaminen

Muutetaan asetus (EU) 2017/1129 seuraavasti:

1) muutetaan 1 artikla seuraavasti:

a) kumotaan 3 kohta;

b) muutetaan 4 kohta seuraavasti:

i) lisätään alakohdat seuraavasti:

”d a) sellaisten arvopapereiden tarjoaminen, jotka aiotaan ottaa kaupankäynnin kohteeksi säännellyllä markkinalla tai pk-yritysten kasvumarkkinalla ja jotka ovat samanlaisia kuin samalla markkinalla kaupankäynnin kohteena jo olevat arvopaperit, edellyttäen, että kaikki seuraavat edellytykset täyttyvät:

i) arvopaperien osuus samalla markkinalla kaupankäynnin kohteena jo olevien osakkeiden lukumäärästä on alle **30** prosenttia 12 kuukauden ajanjaksona;

ii) arvopapereiden liikkeeseenlaskija ei ole uudelleenjärjestely- tai maksukyvyttömyysmenettelyssä;

- iii) asiakirja, joka sisältää liitteessä IX vahvistetut tiedot, toimitetaan kotijäsenvaltion toimivaltaiselle viranomaiselle sähköisessä muodossa ja annetaan yleisön saataville 21 artiklan 2 kohdassa säädettyjen järjestelyjen mukaisesti samaan aikaan kuin se toimitetaan kyseiselle toimivaltaiselle viranomaiselle;
- d b) sellaisten arvopapereiden tarjoaminen, jotka ovat samanlaisia kuin arvopaperit, jotka ovat olleet kaupankäynnin kohteena säännellyllä markkinalla tai pk-yritysten kasvumarkkinalla yhtäjaksoisesti vähintään 18 kuukauden ajan ennen uusien arvopapereiden tarjoamista, edellyttäen, että kaikki seuraavat edellytykset täyttyvät:
 - i) yleisölle tarjottavia arvopapereita ei lasketa liikkeeseen sellaisen julkisen ostotarjouksen yhteydessä, jossa vastikkeena tarjotaan arvopapereita, taikka sulautumisen tai jakautumisen yhteydessä;
 - ii) arvopapereiden liikkeeseenlaskija ei ole uudelleenjärjestely- tai maksukyvyttömyysmenettelyssä;
 - iii) asiakirja, joka sisältää liitteessä IX vahvistetut tiedot, toimitetaan kotijäsenvaltion toimivaltaiselle viranomaiselle sähköisessä muodossa ja annetaan yleisön saataville 21 artiklan 2 kohdassa säädettyjen järjestelyjen mukaisesti samaan aikaan kuin se toimitetaan kyseiselle toimivaltaiselle viranomaiselle.”;

ii) korvataan j alakohdan johdantokappale seuraavasti:

”muut kuin osakesidonnaiset arvopaperit, joita luottolaitos laskee liikkeeseen jatkuvasti tai toistuvasti, kun tarjottujen arvopapereiden yhteenlasketut vastikkeet kokonaisuudessaan unionissa 12 kuukauden aikana ovat luottolaitosta kohti alle 150 000 000 euroa, edellyttäen, että kyseiset arvopaperit”;

iii) kumotaan l alakohta;

iv) lisätään alakohdat seuraavasti:

”Ensimmäisen alakohdan da alakohdan iii alakohdassa ja db alakohdan iii alakohdassa tarkoitetun asiakirjan on oltava tulostettuna enintään 11 A4-kokoisen sivun pituinen, sen on oltava esitystapansa, asettelunsa ja kirjasinkokonsa puolesta helppolukuinen ja se on laadittava kotijäsenvaltion virallisella kielellä tai vähintään yhdellä sen virallisista kielistä taikka jollakin muulla kyseisen jäsenvaltion toimivaltaisen viranomaisen hyväksymällä kielellä.

Ensimmäisen alakohdan j alakohdassa tarkoitetuissa arvopapereiden yleisölle tarjoamisten yhteenlasketuissa vastikkeissa kokonaisuudessaan on otettava huomioon kaikkien sellaisten arvopapereiden yleisölle tarjoamisten yhteenlasketut vastikkeet kokonaisuudessaan, jotka ovat meneillään tai jotka on toteutettu niiden 12 kuukauden aikana, jotka edeltävät uuden arvopapereiden yleisölle tarjoamisen alkamispäivää, lukuun ottamatta sellaisia arvopapereiden yleisölle tarjoamisia, joista on julkaistu esite tai joihin on sovellettu jotakin muuta vapautusta esitteen julkaisemisvelvollisuudesta ensimmäisen alakohdan mukaisesti tai 3 artiklan 2 kohdan nojalla taikka 3 artiklan 2 a kohdan nojalla.”;

c) muutetaan 5 kohta seuraavasti:

i) muutetaan ensimmäinen alakohta seuraavasti:

1) korvataan a ja b alakohta seuraavasti:

”a) arvopaperit, jotka ovat samanlaisia kuin samalla säännellyllä markkinalla kaupankäynnin kohteena jo olevat arvopaperit, edellyttäen, että niiden osuus samalla säännellyllä markkinalla kaupankäynnin kohteena jo olevien osakkeiden lukumäärästä on alle **30** prosenttia 12 kuukauden ajanjaksona;

b) osakkeet, jotka saadaan muuntamalla tai vaihtamalla muita arvopapereita taikka käyttämällä muiden arvopapereiden tuottamia oikeuksia, jos saadut osakkeet ovat samanlaisia kuin samalla säännellyllä markkinalla kaupankäynnin kohteena jo olevat arvopaperit, edellyttäen, että mainittujen osakkeiden osuus samalla säännellyllä markkinalla kaupankäynnin kohteena jo olevien samanlaisten osakkeiden lukumäärästä on alle **30** prosenttia 12 kuukauden ajanjaksona, jollei tämän kohdan *toisesta* alakohdasta muuta johdu;

b a) arvopaperit, jotka ovat samanlaisia kuin arvopaperit, jotka ovat olleet kaupankäynnin kohteena säännellyllä markkinalla yhtäjaksoisesti vähintään 18 kuukauden ajan ennen uusien arvopapereiden ottamista kaupankäynnin kohteeksi, edellyttäen, että kaikki seuraavat edellytykset täyttyvät:

- i) arvopapereita, jotka on tarkoitus ottaa kaupankäynnin kohteeksi säännellyllä markkinalla, ei lasketa liikkeeseen sellaisen julkisen ostotarjouksen yhteydessä, jossa vastikkeena tarjotaan arvopapereita, taikka sulautumisen tai jakautumisen yhteydessä;
- ii) arvopapereiden liikkeeseenlaskija ei ole uudelleenjärjestely- tai maksukyvyttömyysmenettelyssä;
- iii) asiakirja, joka sisältää liitteessä IX vahvistetut tiedot, toimitetaan kotijäsenvaltion toimivaltaiselle viranomaiselle sähköisessä muodossa ja annetaan yleisön saataville 21 artiklan 2 kohdassa säädettyjen järjestelyjen mukaisesti samaan aikaan kuin se toimitetaan kyseiselle toimivaltaiselle viranomaiselle.”;

2) korvataan i alakohdan johdantokappale seuraavasti:

”muut kuin osakesidonnaiset arvopaperit, joita luottolaitos laskee liikkeeseen jatkuvasti tai toistuvasti, kun tarjottujen arvopapereiden yhteenlasketut vastikkeet kokonaisuudessaan unionissa 12 kuukauden aikana ovat luottolaitosta kohti alle 150 000 000 euroa, edellyttäen, että kyseiset arvopaperit”;

3) kumotaan j ja k alakohta;

ii) korvataan toisen alakohdan johdantokappale seuraavasti:

”Ensimmäisen alakohdan b alakohdassa tarkoitettua vaatimusta, jonka mukaan saatujen osakkeiden osuuden on oltava 12 kuukauden ajanjaksona alle **30** prosenttia samalla säännellyllä markkinalla kaupankäynnin kohteena jo olevien samanlajisten osakkeiden lukumäärästä, ei sovelleta seuraavissa tapauksissa:”;

iii) lisätään alakohdat seuraavasti:

”Ensimmäisen alakohdan b a alakohdan iii alakohdassa tarkoitetun asiakirjan on oltava tulostettuna enintään 11 A4-kokoisen sivun pituinen, sen on oltava esitystapansa, asettelunsa ja kirjasinkokonsa puolesta helppolukuinen ja se on laadittava kotijäsenvaltion virallisella kielellä tai vähintään yhdellä sen virallisista kielistä taikka jollakin muulla kyseisen jäsenvaltion toimivaltaisen viranomaisen hyväksymällä kielellä.

Ensimmäisen alakohdan i alakohdassa tarkoitetuissa arvopapereiden yleisölle tarjoamisten yhteenlasketuissa vastikkeissa kokonaisuudessaan on otettava huomioon kaikkien sellaisten arvopapereiden yleisölle tarjoamisten yhteenlasketut vastikkeet kokonaisuudessaan, jotka ovat meneillään tai jotka on toteutettu niiden 12 kuukauden aikana, jotka edeltävät uuden arvopapereiden yleisölle tarjoamisen alkamispäivää, lukuun ottamatta sellaisia arvopapereiden yleisölle tarjoamisia, joista on julkaistu esite tai joihin on sovellettu jotakin muuta vapautusta esitteen julkaisemisvelvollisuudesta ensimmäisen alakohdan mukaisesti.”;

d) korvataan 6 kohta seuraavasti:

”6. Edellä 4 ja 5 kohdassa säädetty vapautukset esitteen julkaisemisvelvollisuudesta voidaan yhdistää keskenään. Edellä 5 kohdan ensimmäisen alakohdan a ja b alakohdassa säädettyjä vapautuksia ei kuitenkaan saa yhdistää keskenään, jos yhdistäminen voisi johtaa siihen, että 12 kuukauden ajanjaksona yli **30 prosenttia** samalla säännellyllä markkinalla kaupankäynnin kohteena jo olevien samanlaisien osakkeiden lukumäärästä otetaan välittömästi tai viipeellä kaupankäynnin kohteeksi säännellyllä markkinalla julkistamatta esitettä.”;

2) muutetaan 2 artikla seuraavasti:

a) lisätään alakohdat seuraavasti:

”d a) ’uudelleenjärjestelyllä’ tarkoitetaan Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin (EU) 2019/1023* 2 artiklan 1 kohdan 1 alakohdassa määriteltyä uudelleenjärjestelyä;

d b) ’maksukyvyttömyysmenettelyllä’ tarkoitetaan Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) 2015/848** 2 artiklan 4 alakohdassa määriteltyä maksukyvyttömyysmenettelyä;

* Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivi (EU) 2019/1023, annettu 20 päivänä kesäkuuta 2019, ennaltaehkäiseviä uudelleenjärjestelyjä koskevista puitteista, veloista vapauttamisesta ja elinkeinotoiminnan harjoittamiskiellosta sekä toimenpiteistä uudelleenjärjestelyä, maksukyvyttömyyttä ja veloista vapauttamista koskevien menettelyjen tehostamiseksi sekä direktiivin (EU) 2017/1132 muuttamisesta (EUVL L 172, 26.6.2019, s. 18).

** Euroopan parlamentin ja neuvoston asetukset (EU) 2015/848, annettu 20 päivänä toukokuuta 2015, maksukyvyttömyysmenettelyistä (EUVL L 141, 5.6.2015, s. 19).”;

b) korvataan r alakohta seuraavasti:

”r) ’hyväksymisellä’ tarkoitetaan sitä, että kotijäsenvaltion toimivaltainen viranomainen toteaa tekemänsä tarkastuksen perusteella, että esitteessä annetut tiedot ovat kattavat, johdonmukaiset ja ymmärrettävät, mutta se ei koske kyseisten tietojen oikeellisuutta;”;

c) korvataan z alakohta seuraavasti:

”z) ’sähköisellä muodolla’ tarkoitetaan direktiivin 2014/65/EU 4 artiklan 1 kohdan 62 a alakohdassa määriteltyä sähköistä muotoa;”;

3) korvataan 3 artiklan 1 ja 2 kohta seuraavasti:

”1. Arvopapereita saa tarjota yleisölle unionissa vasta sen jälkeen, kun tämän asetuksen mukainen esite on julkaistu, sanotun kuitenkaan rajoittamatta 1 artiklan 4 kohdan ja tämän artiklan 2 ja 2 a kohdan soveltamista.

2. Rajoittamatta 4 artiklan soveltamista arvopapereiden tarjoaminen yleisölle on vapautettava 1 kohdassa säädetystä esitteen julkaisemisvelvollisuudesta edellyttäen, että

a) tällaiseen tarjoamiseen ei sovelleta 25 artiklan mukaista notifiointia;

b) tarjottujen arvopapereiden yhteenlasketut vastikkeet kokonaisuudessaan unionissa ovat 12 kuukauden ajanjaksolta liikkeeseenlaskijaa tai tarjoajaa kohti enintään 12 000 000 euroa.

- 2 a. Poiketen siitä, mitä 2 kohdan b alakohdassa säädetään, jäsenvaltiot voivat vapauttaa arvopapereiden yleisölle tarjoamisen 1 kohdassa säädetystä esitteen julkaisemisvelvollisuudesta edellyttäen, että tarjottujen arvopapereiden yhteenlasketut vastikkeet kokonaisuudessaan unionissa ovat 12 kuukauden aikana laskettuna liikkeeseenlaskijaa tai tarjoajaa kohti alle 5 000 000 euroa.
- 2 b. Jäsenvaltioiden on ilmoitettava komissiolle ja arvopaperimarkkinaviranomaiselle, jos ne päättävät hyväksyä 2 a kohdassa säädetyn vapautuksen 5 000 000 euron raja-arvon. Jäsenvaltioiden on myös ilmoitettava komissiolle ja arvopaperimarkkinaviranomaiselle, jos ne päättävät myöhemmin hyväksyä sen sijaan 2 kohdan b alakohdassa tarkoitettua vapautuksen 12 000 000 euron raja-arvoa.
- 2 c. Edellä 2 kohdan b alakohdassa ja 2 a kohdassa tarkoitettujen yleisölle tarjottujen arvopapereiden yhteenlasketuissa vastikkeissa kokonaisuudessaan on otettava huomioon kaikkien sellaisten arvopapereiden yleisölle tarjoamisten yhteenlasketut vastikkeet kokonaisuudessaan, jotka ovat meneillään tai jotka on toteutettu niiden 12 kuukauden aikana, jotka edeltävät uuden arvopapereiden yleisölle tarjoamisen alkamispäivää, lukuun ottamatta sellaisia arvopapereiden yleisölle tarjoamisia, joista on julkaistu esite tai joihin on sovellettu jotakin muuta vapautusta esitteen julkaisemisvelvollisuudesta 1 artiklan 4 kohdan ensimmäisen alakohdan nojalla. Lisäksi yleisölle tarjottujen arvopapereiden yhteenlaskettuihin vastikkeisiin kokonaisuudessaan on sisällyttävä kaikentyyppiset ja -lajiset tarjotut arvopaperit.

2 d. Jos arvopapereiden tarjoaminen yleisölle on vapautettu esitteen julkaisemisvelvollisuudesta 2 kohdan b alakohdan tai 2 a kohdan nojalla, jäsenvaltio voi edellyttää, että liikkeeseenlaskija toimittaa ja asettaa yleisön saataville 21 artiklan 2 kohdassa vahvistettujen järjestelyjen mukaisesti asiakirjan, joka sisältää 7 artiklan 3–10 kohdassa ja 12 kohdassa vahvistetut tiedot, tai asiakirjan, joka sisältää kansallisella tasolla vahvistetut tietovaatimukset edellyttäen, että tällaiset tiedot vastaavat laajuudeltaan ja tasoltaan enintään 7 artiklan 4–10 kohdassa ja 12 kohdassa vahvistettuja tietoja.”;

4) korvataan 4 artiklan 1 kohta seuraavasti:

”1. Jos arvopapereiden tarjoaminen yleisölle tai arvopapereiden ottaminen kaupankäynnin kohteeksi säännellyllä markkinalla on 1 artiklan 4 tai 5 kohdan tai 3 artiklan 2 tai 2 a kohdan mukaisesti vapautettu esitteen julkaisemisvelvollisuudesta, liikkeeseenlaskijalla, tarjoajalla tai arvopaperin ottamista kaupankäynnin kohteeksi säännellyllä markkinalla hakevalla henkilöllä on oikeus laatia esite vapaaehtoisesti tämän asetuksen mukaisesti.”;

5) korvataan 5 artiklan 1 kohdan ensimmäinen alakohta seuraavasti:

”Sellaisten arvopapereiden edelleenmyyntiä, jotka ovat aiemmin olleet yhden tai useamman 1 artiklan 4 kohdan a–d b alakohdassa luetellun tyyppisen arvopapereiden yleisölle tarjoamisen kohteena, on pidettävä erillisenä tarjoamisena, ja määritettäessä, onko kyseinen edelleenmyynti arvopapereiden tarjoamista yleisölle, on sovellettava 2 artiklan d alakohdan määritelmää. Arvopapereiden tarjoaminen rahoituksenvälittäjien kautta edellyttää esitteen julkaisemista, paitsi jos lopulliseen tarjoamiseen sovelletaan jotakin 1 artiklan 4 kohdan a–d b alakohdassa lueteltua vapautusta.”;

6) muutetaan 6 artikla seuraavasti:

a) korvataan 1 kohdan johdantokappale seuraavasti:

”Rajoittamatta 14 a artiklan 2 kohdan, 15 a artiklan 2 kohdan ja 18 artiklan 1 kohdan soveltamista esitteen on sisällettävä tarpeelliset tiedot, jotka ovat sijoittajan kannalta olennaisia perustellun arvion tekemiseksi”;

b) korvataan 2 kohta seuraavasti:

”2. Esitteen on oltava vakioimuotoinen asiakirja, ja siinä julkaistavat tiedot on esitettävä vakiojärjestyksessä 13 artiklan 1 kohdassa tarkoitettujen delegoitujen säädösten mukaisesti. Esitteessä olevat tiedot on laadittava ja esitettävä helposti analysoitavassa, ytimekkäässä ja ymmärrettävässä muodossa ottaen huomioon tämän artiklan 1 kohdan toisessa alakohdassa esitetyt tekijät.

Poiketen siitä, mitä tämän kohdan ensimmäisessä alakohdassa, 4 ja 5 kohdassa sekä tämän artiklan 8 kohdan nojalla hyväksytyissä teknisissä täytäntöönpanostandeissa vahvistetuissa vaatimuksissa säädetään, yleiseen rekisteröinti asiakirjaan sisältyvät tiedot voidaan sisällyttää ottamatta huomioon vakioimuotoa tai -järjestystä, enimmäispituutta, mallia ja ulkoasua, mukaan lukien kirjasinkoko ja tyyli vaatimukset.”;

c) lisätään kohdat seuraavasti:

- ”4. Esitteen, joka liittyy osakkeisiin, on oltava tulostettuna pituudeltaan enintään 300 A4-kokoista sivua, ja sen on oltava esitystapansa, asettelunsa ja kirjasinkokonsa puolesta helppolukuinen.
5. Tämän artiklan 4 kohdassa tarkoitettussa enimmäispituudessa ei oteta huomioon tiivistelmää, 19 artiklan mukaisesti viittaamalla sisällytettyjä tietoja, lisätietoja, jotka on toimitettava, jos liikkeeseenlaskijalla on komission delegoidun asetuksen (EU) 2019/980* 18 artiklassa tarkoitettu epätavallinen taloudellinen historia tai jos se on tehnyt mainitussa artiklassa tarkoitetun merkittävän taloudellisen sitoumuksen tai tietoja, jotka on toimitettava, kun on tapahtunut kyseisen delegoidun asetuksen 1 artiklan e alakohdassa määritelty olennainen muutos.
6. Poiketen siitä, mitä 2 kohdan ensimmäisessä alakohdassa sekä 4 ja 5 kohdassa säädetään, kun arvopapereita on tarkoitus ottaa kaupankäynnin kohteeksi säännellyllä markkinalla unionissa ja niitä tarjotaan samanaikaisesti tai tarjotaan yksityisesti sijoitettaviksi sijoittajille kolmannessa maassa, jossa tarjousasiakirja on laadittu lakia, sääntöjä tai markkinakäytäntöä noudattaen, esitteiden vakiomuotoa ja -järjestystä, enimmäispituutta, mallia ja ulkoasua, mukaan lukien kirjasinkoko ja tyyli vaatimukset, ei sovelleta kyseisten arvopapereiden säännellyllä markkinalla kaupankäynnin kohteeksi ottamista koskevaan esitteeseen.

7. Arvopaperimarkkinaviranomaisen on lisäksi laadittava ohjeet ymmärrettävyydestä ja selkeän kielen käytöstä esitteissä sen varmistamiseksi, että niissä annetut tiedot ovat ytimekkäitä, selkeitä ja käyttäjäystävällisiä esitteen tyyppin ja kohteena olevan sijoittajatyypin mukaisesti.
8. Arvopaperimarkkinaviranomaisen olisi laadittava luonnokset teknisiksi täytäntöönpanostandardeiksi, joissa täsmennetään esitteiden malli ja ulkoasu, mukaan lukien kirjasinkoko ja tyyli vaatimukset esitteen ja kohteena olevan sijoittajatyypin mukaisesti.

Arvopaperimarkkinaviranomainen toimittaa nämä teknisten sääntelystandardien luonnokset komissiolle viimeistään ... päivänä ...kuuta ... [12 kuukauden kuluttua tämän muutosasetuksen voimaantulopäivästä].

Siirretään komissiolle valta täydentää tätä asetusta hyväksymällä ensimmäisessä alakohdassa tarkoitetut tekniset täytäntöönpanostandardit asetuksen (EU) N:o 1095/2010 15 artiklan mukaisesti.

* Komission delegoitu asetukset (EU) 2019/980, annettu 14 päivänä maaliskuuta 2019, arvopapereiden yleisölle tarjoamisen tai kaupankäynnin kohteeksi säännellyllä markkinalla ottamisen yhteydessä julkaistavasta esitteestä annetun Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) 2017/1129 täydentämisestä esitteen muodon, sisällön, tarkastuksen ja hyväksymisen osalta sekä komission asetuksen (EY) N:o 809/2004 kumoamisesta (EUVL L 166, 21.6.2019, s. 26).”;

7) muutetaan 7 artikla seuraavasti:

a) lisätään 3 kohtaan alakohta seuraavasti:

”Tiivistelmässä voidaan esittää tai tiivistää tietoja kaavioiden tai taulukoiden muodossa, sanotun kuitenkin rajoittamatta tämän kohdan ensimmäisen alakohdan soveltamista.”;

b) korvataan 4 kohdan johdantokappale seuraavasti:

”Tiivistelmässä on oltava seuraavat neljä osiota seuraavassa järjestyksessä:”;

c) muutetaan 5 kohta seuraavasti:

i) korvataan ensimmäisen alakohdan johdantokappale seuraavasti:

”Edellä 4 kohdan a alakohdassa tarkoitettussa osiossa on oltava seuraavat tiedot seuraavassa järjestyksessä:”;

ii) muutetaan toinen alakohta seuraavasti:

– – korvataan johdantokappale seuraavasti:

”Tiivistelmän on sisällettävä seuraavat varoitukset seuraavassa järjestyksessä:”;

– – lisätään kohta seuraavasti:

”g) tarvittaessa maininta siitä, että yritys on määrittänyt ympäristökysymykset olennaiseksi riskitekijäksi 16 artiklan mukaisesti.”;

d) muutetaan 6 kohta seuraavasti:

i) korvataan johdantokappale seuraavasti:

”Edellä 4 kohdan b alakohdassa tarkoitettussa osiossa on oltava seuraavat tiedot seuraavassa järjestyksessä.”;

ii) lisätään a alakohtaan alakohta seuraavasti:

”vi) jos osakesidonnaisten arvopapereiden liikkeeseenlaskijaan sovelletaan Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) 2020/852* 8 artiklaa, maininta siitä, liittyvätkö yrityksen toiminnot taloudellisiin toimintoihin, joita pidetään ympäristön kannalta kestävinä mainitun asetuksen 3 ja 9 artiklan mukaisesti.

* Euroopan parlamentin ja neuvoston asetus (EU) 2020/852, annettu 18 päivänä kesäkuuta 2020, kestävästä sijoittamista helpottavasta kehyksestä ja asetuksen (EU) 2019/2088 muuttamisesta (EUVL L 198, 22.6.2020, s. 13).”;

e) muutetaan 7 kohta seuraavasti:

i) korvataan johdantokappale seuraavasti:

”Edellä 4 kohdan c alakohdassa tarkoitettussa osiossa on oltava seuraavat tiedot seuraavassa järjestyksessä:”;

ii) korvataan viides alakohta seuraavasti:

”Jos tiivistelmä sisältää ensimmäisen alakohdan c alakohdassa tarkoitettut tiedot, 3 kohdassa säädettyä enimmäispituutta pidennetään vielä yhdellä A4-kokoisella sivulla takaajaa kohti edellyttäen, että A-4-kokoiset lisäsivut käytetään takaajien kuvaamiseen.”;

f) korvataan 8 kohdan johdantokappale seuraavasti:

”Edellä 4 kohdan d alakohdassa tarkoitettussa osiossa on oltava seuraavat tiedot seuraavassa järjestyksessä:”;

g) korvataan 12 a kohta seuraavasti:

”12 a. Poiketen siitä, mitä tämän artiklan 3–12 kohdassa säädetään, 14 a artiklan mukaisesti laaditussa EU:n jatkoantiesitteessä tai 15 a artiklan mukaisesti laaditussa EU:n kasvuantiesitteessä on oltava tämän kohdan mukaisesti laadittu tiivistelmä.

EU:n jatkoantiesitteen tai EU:n kasvuantiesitteen tiivistelmä on laadittava lyhyenä, ytimekkäästi kirjoitettuna asiakirjana, jonka pituus tulostettuna on enintään seitsemän A4-kokoista sivua.

EU:n jatkoantiesitteen tai EU:n kasvuantiesitteen tiivistelmä ei saa sisältää viittauksia esitteen muihin osiin eikä viittaamalla esitettyjä tietoja, ja sen on oltava seuraavien vaatimusten mukainen:

- a) sen on oltava esitystapansa, asettelunsa ja kirjasinkokonsa puolesta helppolukuinen;
- b) sen on oltava kirjoitettu selkeällä, ei-teknisellä, ytimekkäällä ja sijoittajien kannalta ymmärrettävällä kielellä ja tyyllillä, joka helpottaa tietojen ymmärtämistä;
- c) siinä on oltava seuraavat osiot seuraavassa järjestyksessä:
 - i) johdanto, joka sisältää kaikki tämän artiklan 5 kohdassa tarkoitetut tiedot, mukaan lukien varoitukset ja EU:n jatkoantiesitteen tai EU:n kasvuantiesitteen hyväksymispäivä;
 - ii) keskeiset tiedot liikkeeseenlaskijasta;
 - iii) keskeiset tiedot arvopapereista, mukaan lukien kyseisiin arvopapereihin liittyvät oikeudet ja näihin oikeuksiin mahdollisesti kohdistuvat rajoitukset;

- iv) keskeiset tiedot arvopapereiden yleisölle tarjoamisesta tai kaupankäynnin kohteeksi säännellyllä markkinalla ottamisesta tai molemmista;
- v) jos arvopapereihin liittyy takaus, keskeiset tiedot takaajasta sekä takauksen luonteesta ja soveltamisalasta.

Rajoittamatta kolmannen alakohdan a ja b alakohdan soveltamista EU:n jatkoantiesitteen tai EU:n kasvuantiesitteen tiivistelmässä voidaan esittää tai vetää yhteen tietoja kaavioiden tai taulukoiden muodossa.

Jos EU:n jatkoantiesitteen tai EU:n kasvuantiesitteen tiivistelmä sisältää kolmannen alakohdan c alakohdan v alakohdassa tarkoitettut tiedot, toisessa alakohdassa säädettyä enimmäispituutta pidennetään vielä yhdellä A4-kokoisella sivulla takaajaa kohti edellyttäen, että A-4-kokoiset lisäsivut käytetään takaajien kuvaamiseen.”;

h) lisätään kohdat seuraavasti:

”14. Arvopaperimarkkinaviranomainen laatii ohjeet ymmärrettävyydestä ja selkeän kielen käytöstä tiivistelmissä sen varmistamiseksi, että tiivistelmissä annetut tiedot ovat ytimekkäitä, selkeitä ja käyttäjäystävällisiä.

15. Tämän artiklan yhdenmukaisten soveltamisedellytysten varmistamiseksi arvopaperimarkkinaviranomainen laatii luonnokset teknisiksi täytäntöönpanostandardeiksi, joissa täsmennetään tiivistelmien malli ja ulkoasu, mukaan lukien kirjasinkoko ja tyyllivaatimukset.

Arvopaperimarkkinaviranomainen toimittaa nämä teknisten sääntelystandardien luonnokset komissiolle viimeistään ... päivänä ...kuuta ... [12 kuukauden kuluttua tämän muutosasetuksen voimaantulopäivästä].

Siirretään komissiolle valta täydentää tätä asetusta hyväksymällä ensimmäisessä alakohdassa tarkoitetut tekniset täytäntöönpanostandardit asetuksen (EU) N:o 1095/2010 15 artiklan mukaisesti.”;

- 8) korvataan 9 artiklan 2 kohdan toinen alakohta seuraavasti:

”Kun toimivaltainen viranomainen on hyväksynyt liikkeeseenlaskijan yleisen rekisteröintiasiakirjan yhtenä tilikautena, seuraavat yleiset rekisteröintiasiakirjat voidaan toimittaa toimivaltaiselle viranomaiselle muutoin kuin hyväksyttäväksi.”;

9) korvataan 11 artiklan 2 kohdan toisen alakohdan johdantokappale seuraavasti:

”Jäsenvaltioiden on kuitenkin varmistettava, ettei siviilioikeudellista vastuuta kohdisteta kehenkään pelkästään 7 artiklan mukaisen tiivistelmän perusteella, sen käännös mukaan luettuna, paitsi jos:”;

10) muutetaan 13 artikla seuraavasti:

a) muutetaan 1 kohta seuraavasti:

i) korvataan ensimmäinen alakohta seuraavasti:

”1. ”Komissio antaa viimeistään ...päivänä ...kuuta ... [18 kuukauden kuluttua tämän muutosasetuksen voimaantulopäivästä] tämän asetuksen täydentämiseksi 44 artiklan mukaisesti delegoituja säädöksiä, jotka koskevat esitteen, perusesitteen ja lopullisten ehtojen vakiomuotoa ja -järjestystä sekä luetteloita, joissa määritellään erityiset tiedot, jotka esitteessä on oltava, mukaan lukien oikeushenkilötunnukset ja ISIN-koodit, jottei samoja tietoja esitetä useampaan kertaan silloin, kun esite koostuu erillisistä asiakirjoista.”;

ii) lisätään toiseen alakohtaan alakohdat seuraavasti:

- ”f) se, onko osakesidonnaisten arvopapereiden liikkeenlaskijan toimitettava kestävyysraportointi ja siihen liittyvä varmennuslausunto direktiivin 2004/109/EY ja Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2013/34/EU* mukaisesti;
- g) se, mainostetaanko yleisölle tarjottavia tai kaupankäynnin kohteeksi säännellyllä markkinalla otettavia muita kuin osakesidonnaisia arvopapereita tavalla, jossa annetaan ymmärtää, että arvopapereissa otetaan huomioon ympäristöön, yhteiskuntaan tai hallintotapaan liittyvät tekijät tai että niillä pyritään ympäristöön, yhteiskuntaan tai hallintotapaan liittyviin tavoitteisiin.

* Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivi 2013/34/EU, annettu 26 päivänä kesäkuuta 2013, tietentyypisten yritysten vuositilinpäätöksistä, konsernitilinpäätöksistä ja niihin liittyvistä kertomuksista, Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2006/43/EY muuttamisesta ja neuvoston direktiivien 78/660/ETY ja 83/349/ETY kumoamisesta (EUVL L 182, 29.6.2013, s. 19).”;

b) lisätään kohta seuraavasti:

”1 a. Edellä olevan 1 kohdan toisen alakohdan g alakohdtaa sovellettaessa esitteiden luetteloita laadittaessa sovelletaan seuraavaa:

- a) Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) 2023/2631*
1 artiklan a alakohdassa tarkoitettua eurooppalaista vihreää joukkolainaa koskevaan esitteeseen on viittaamalla sisällytettävä kyseisen asetuksen 10 artiklassa tarkoitettuun eurooppalaista vihreää joukkolainaa koskevaan tietokoosteeseen sisältyvät merkitykselliset tiedot.
- b) kyseisen asetuksen 1 artiklan c alakohdassa tarkoitettuja ympäristön kannalta kestävinä markkinoitavia joukkolainoja ja kestävyyyteen sidottuja joukkolainoja koskevien esitteiden on sisällettävä kyseisessä asetuksessa vahvistetut valinnaisesti julkistettavat tiedot edellyttäen, että liikkeeseenlaskija on valinnut kyseisten tietojen julkistamisen.

* Euroopan parlamentin ja neuvoston asetus (EU) 2023/2631, annettu 22 päivänä marraskuuta 2023, eurooppalaisista vihreistä joukkolainoista ja ympäristön kannalta kestävinä markkinoitavia joukkolainoja ja kestävyyyteen sidottuja joukkolainoja koskevasta valinnaisesta tietojen julkistamisesta (EUVL L, 2023/2631, 30.11.2023, ELI: <https://eur-lex.europa.eu/eli/reg/2023/2631/oj>).”;

- c) korvataan 2 kohdan ensimmäinen alakohta seuraavasti:

”Komissio antaa viimeistään ... päivänä ...kuuta ... [18 kuukauden kuluttua tämän muutosasetuksen voimaantulopäivästä] tämän asetuksen täydentämiseksi 44 artiklan mukaisesti delegoituja säädöksiä, joissa vahvistetaan luettelo vähimmäistiedoista, jotka yleisessä rekisteröintiasiakirjassa on oltava.”;

- d) korvataan 3 kohta seuraavasti:

”3. Edellä 1 ja 2 kohdassa tarkoitettujen delegoitujen säädösten on oltava tämän asetuksen liitteiden I, II ja III mukaisia.”;

- 11) kumotaan 14 artikla;

- 12) korvataan 14 a artikla seuraavasti:

”14 a artikla

EU:n jatkoantiesite

- I.** Seuraavat henkilöt voivat laatia EU:n jatkoantiesitteen, kun arvopapereita tarjotaan yleisölle tai otetaan kaupankäynnin kohteeksi säännellyllä markkinalla:

- a) liikkeeseenlaskijat, joiden arvopaperit ovat olleet kaupankäynnin kohteena säännellyllä markkinalla yhtäjaksoisesti vähintään 18 kuukauden ajan ennen uusien arvopapereiden tarjoamista yleisölle tai ottamista kaupankäynnin kohteeksi säännellyllä markkinalla;

- b) liikkeeseenlaskijat, joiden arvopaperit ovat olleet kaupankäynnin kohteena pk-yritysten kasvumarkkinalla yhtäjaksoisesti vähintään 18 kuukauden ajan ennen uusien arvopapereiden tarjoamista yleisölle;
- c) liikkeeseenlaskijat, jotka hakevat sellaisten arvopapereiden kaupankäynnin kohteeksi ottamista säännellyllä markkinalla, jotka ovat samanlaisia kuin arvopaperit, jotka ovat olleet kaupankäynnin kohteena pk-yritysten kasvumarkkinalla yhtäjaksoisesti vähintään 18 kuukauden ajan ennen arvopapereiden ottamista kaupankäynnin kohteeksi;
- d) tarjoajat, jotka tarjoavat arvopapereita, jotka ovat olleet kaupankäynnin kohteena säännellyllä markkinalla tai pk-yritysten kasvumarkkinalla yhtäjaksoisesti vähintään 18 kuukauden ajan ennen arvopapereiden tarjoamista yleisölle.

Poiketen siitä, mitä ensimmäisessä alakohdassa säädetään, liikkeeseenlaskija, jolla on ainoastaan muita kuin osakesidonnaisia arvopapereita, jotka on otettu kaupankäynnin kohteeksi säännellyllä markkinalla tai pk-yritysten kasvumarkkinalla, ei saa laatia EU:n jatkoantiesitettä osakesidonnaisten arvopapereiden ottamiseksi kaupankäynnin kohteeksi säännellyllä markkinalla.

- 2. Poiketen siitä, mitä 6 artiklan 1 kohdassa säädetään, ja rajoittamatta 18 artiklan 1 kohdan soveltamista EU:n jatkoantiesitteen on sisällettävä kaikki tiedot, jotka ovat tarpeen, jotta sijoittajat voivat ymmärtää kaikki seuraavat asiat:
 - a) liikkeeseenlaskijan näkymät ja taloudellinen tulos sekä viimeksi kuluneen tilikauden päättymisen jälkeen mahdollisesti tapahtuneet merkittävät muutokset liikkeeseenlaskijan taloudellisessa asemassa ja liiketoiminnassa;

- b) olennaiset tiedot arvopapereista, mukaan lukien kyseisiin arvopapereihin liittyvät oikeudet ja näihin oikeuksiin mahdollisesti kohdistuvat rajoitukset;
 - c) liikkeeseenlaskun syyt ja sen vaikutukset liikkeeseenlaskijaan, myös liikkeeseenlaskijan pääomarakenteeseen, sekä tuottojen käyttö.
3. EU:n jatkoantiesitteen tiedot on laadittava ja esitettävä helposti analysoitavassa, ytimekkäässä ja ymmärrettävässä muodossa, jotta sijoittajat voivat tehdä perustellun sijoituspäätöksen, ottaen huomioon direktiivin 2004/109/EY ja tapauksen mukaan asetuksen (EU) N:o 596/2014 mukaisesti jo julkistettut säännellyt tiedot ja tapauksen mukaan komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2017/565* tarkoitetut tiedot.
4. EU:n jatkoantiesitteen on sisällettävä arvopapereiden tyyppin mukaan liitteessä IV tai V esitetyt vähimmäistiedot.

EU:n jatkoantiesite, joka sisältää liitteessä IV esitetyt vähimmäistiedot, on laadittava yhtenä asiakirjana.

EU:n jatkoantiesite, joka sisältää liitteessä V esitetyt vähimmäistiedot, voidaan laatia joko yhtenä asiakirjana tai erillisinä asiakirjoina.

5. EU:n jatkoantiesitteen, joka liittyy osakkeisiin, on oltava tulostettuna pituudeltaan enintään 50 A4-kokoista sivua, ja sen on oltava esitystapansa, asettelunsa ja kirjasinkokonsa puolesta helppolukuinen.
6. Tämän artiklan 5 kohdassa tarkoitettussa enimmäispituudessa ei oteta huomioon tiivistelmää, tämän asetuksen 19 artiklan mukaisesti viittaamalla sisällytettyjä tietoja, lisätietoja, jotka on toimitettava, jos liikkeeseenlaskijalla on delegoidun asetuksen (EU) 2019/980 18 artiklassa tarkoitettu epätavallinen taloudellinen historia tai jos se on tehnyt mainitussa artiklassa tarkoitetun merkittävän taloudellisen sitoumuksen, eikä tietoja, jotka on toimitettava kyseisen delegoidun asetuksen 1 artiklan e alakohdassa määritellyn olennaisen muutoksen yhteydessä.
7. EU:n jatkoantiesitteen on oltava vakiomuotoinen asiakirja, ja siinä julkistettavat tiedot on esitettävä vakiojärjestyksessä arvopapereiden tyyppin mukaan liitteessä IV tai V esitetyn julkistamisjärjestyksen mukaisesti.
8. Komissio antaa viimeistään ... päivänä ...kuuta ... [15 kuukauden kuluttua tämän muutosasetuksen voimaantulopäivästä] tämän asetuksen täydentämiseksi 44 artiklan mukaisesti delegoituja säädöksiä, joissa täsmennetään EU:n jatkoantiesitteen suppeampi sisältö ja vakiomuoto ja -järjestys.

Näiden delegoitujen säädösten on perustuttava liitteisiin IV ja V.

* Komission delegoitu asetus (EU) 2017/565, annettu 25 päivänä huhtikuuta 2016, Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2014/65/EU täydentämisestä sijoituspalveluyritysten toiminnan järjestämisestä koskevien vaatimusten, toiminnan harjoittamisen edellytysten ja kyseisessä direktiivissä määriteltyjen käsitteiden osalta (EUVL L 87, 31.3.2017, s. 1).”;

- 13) kumotaan 15 artikla;
- 14) lisätään artikla seuraavasti:

”15 a artikla

EU:n kasvuantiesite

1. Rajoittamatta 1 artiklan 4 kohdan ja 3 artiklan 2 ja 2 a kohdan soveltamista seuraavat henkilöt **voivat** laatia EU:n **kasvuantiesitteen**, kun arvopapereita tarjotaan yleisölle, edellyttäen, että niillä ei ole arvopapereita, jotka on otettu kaupankäynnin kohteeksi säännellyllä markkinalla:
- a) pk-yritykset;
 - b) liikkeeseenlaskijat, jotka eivät ole pk-yrityksiä ja joiden arvopaperit on otettu tai aiotaan ottaa kaupankäynnin kohteeksi pk-yritysten kasvumarkkinalla;
 - c) liikkeeseenlaskijat, jotka ovat muita kuin a ja b alakohdassa tarkoitettuja liikkeeseenlaskijoita, jos arvopapereiden yleisölle tarjoamisen yhteenlasketut vastikkeet kokonaisuudessaan unionissa 12 kuukauden aikana ovat alle 50 000 000 euroa ja edellyttäen, että kyseisten liikkeeseenlaskijoiden arvopapereilla ei käydä kauppaa monenkeskisessä kaupankäyntijärjestelmässä ja että niiden työntekijöiden keskimäärä oli edellisen tilikauden aikana enintään 499;
 - d) edellä a ja b alakohdassa tarkoitettujen liikkeeseenlaskijoiden liikkeeseen laskemien arvopapereiden tarjoajat.

Ensimmäisen alakohdan c alakohdassa tarkoitetuissa yleisölle tarjottujen arvopapereiden yhteenlasketuissa vastikkeissa kokonaisuudessaan on otettava huomioon kaikkien sellaisten arvopapereiden yleisölle tarjoamisten yhteenlasketut vastikkeet kokonaisuudessaan, jotka ovat meneillään tai jotka on toteutettu niiden 12 kuukauden aikana, jotka edeltävät uuden arvopapereiden yleisölle tarjoamisen alkamispäivää, lukuun ottamatta sellaisia arvopapereiden yleisölle tarjoamisia, joista on julkaistu esite tai joihin on sovellettu jotakin muuta vapautusta esitteen julkaisemisvelvollisuudesta 1 artiklan 4 kohdan ensimmäisen alakohdan tai 3 artiklan 2 tai 2 a kohdan nojalla. Lisäksi yleisölle tarjottujen arvopapereiden yhteenlaskettuihin vastikkeisiin kokonaisuudessaan on sisällyttävä kaikentyypiset ja -lajiset tarjotut arvopaperit.

2. Poiketen siitä, mitä 6 artiklan 1 kohdassa säädetään, ja rajoittamatta 18 artiklan 1 kohdan soveltamista EU:n kasvuantiesitteen on sisällettävä merkitykselliset suppeammat ja oikeasuhteiset tiedot, jotka ovat tarpeen, jotta sijoittajat voivat ymmärtää seuraavat asiat:
 - a) liikkeeseenlaskijan näkymät ja taloudellinen tulos, viimeksi kuluneen tilikauden päättymisen jälkeen mahdollisesti tapahtuneet merkittävät muutokset liikkeeseenlaskijan taloudellisessa asemassa ja liiketoiminnassa sekä sen kasvustrategia;
 - b) olennaiset tiedot arvopapereista, mukaan lukien kyseisiin arvopapereihin liittyvät oikeudet ja näihin oikeuksiin mahdollisesti kohdistuvat rajoitukset;
 - c) liikkeeseenlaskun syyt ja sen vaikutukset liikkeeseenlaskijaan, myös liikkeeseenlaskijan pääomarakenteeseen, sekä tuottojen käyttö.

3. EU:n kasvuantiesitteen tiedot on laadittava ja esitettävä helposti analysoitavassa, ytimekkäässä ja ymmärrettävässä muodossa, jotta sijoittajat ja erityisesti vähittäissijoittajat voivat tehdä perustellun sijoituspäätöksen.
4. EU:n kasvuantiesite on laadittava yhtenä asiakirjana, jossa on arvopapereiden tyyppin mukaan liitteessä VII tai VIII esitetyt tiedot.
5. EU:n kasvuantiesitteen, joka liittyy osakkeisiin, on oltava tulostettuna pituudeltaan enintään 75 A4-kokoista sivua, ja sen on oltava esitystapansa, asettelunsa ja kirjasinkokonsa puolesta helppolukuinen.
6. Tämän artiklan 5 kohdassa tarkoitettussa enimmäispituudessa ei oteta huomioon tiivistelmää, 19 artiklan mukaisesti viittaamalla sisällytettyjä tietoja tai lisätietoja, jotka on toimitettava, jos liikkeeseenlaskijalla on delegoidun asetuksen (EU) 2019/980 18 artiklassa tarkoitettu epätavallinen taloudellinen historia tai jos se on tehnyt mainitussa artiklassa tarkoitetun merkittävän taloudellisen sitoumuksen, eikä tietoja, jotka on toimitettava kyseisen delegoidun asetuksen 1 artiklan e alakohdassa määritellyn olennaisen muutoksen yhteydessä.

7. EU:n kasvuantiesitteen on oltava vakiomuotoinen asiakirja, ja siinä julkistettavat tiedot on esitettävä vakiojärjestyksessä arvopapereiden tyyppin mukaan liitteessä VII tai liitteessä VIII esitetyn julkistamisjärjestyksen mukaisesti.
8. Komissio antaa viimeistään ... päivänä ...kuuta ... [15 kuukauden kuluttua tämän muutosasetuksen voimaantulopäivästä] tämän asetuksen täydentämiseksi 44 artiklan mukaisesti delegoituja säädöksiä, joissa täsmennetään EU:n jatkoantiesitteen suppeampi sisältö ja vakiomuoto ja -järjestys.

Näiden delegoitujen säädösten on perustuttava liitteisiin VII ja VIII.”;

15) korvataan 16 artiklan 1 kohta seuraavasti:

- ”1. Esitteessä mainittavat riskitekijät on rajattava riskeihin, jotka ovat liikkeeseenlaskijalle ja arvopapereille ominaisia, jotka ovat olennaisia perustellun sijoituspäätöksen tekemiseksi ja jotka perustuvat esitteen sisältöön.

Esite ei saa sisältää riskitekijöitä, jotka ovat yleisluonteisia, jotka toimivat ainoastaan vastuuvapauslausekkeina tai jotka eivät anna riittävän selkeää kuvaa niistä erityisistä riskitekijöistä, joista sijoittajien on oltava tietoisia.

Liikkeeseenlaskijoiden, tarjoajien tai kaupankäynnin kohteeksi säännellyllä markkinalla ottamista hakevien henkilöiden on esitettävä laatiessaan arvioitava riskitekijöiden olennaisuutta ottaen huomioon, miten todennäköisesti ne toteutuvat ja miten suuria kielteisiä vaikutuksia niillä odotetaan olevan.

Liikkeeseenlaskijan, tarjoajan tai kaupankäynnin kohteeksi säännellyllä markkinalla ottamista hakevan henkilön on kuvattava asianmukaisesti kukin riskitekijä ja selitettävä, miten kyseinen riskitekijä vaikuttaa liikkeeseenlaskijaan taikka tarjottaviin tai kaupankäynnin kohteeksi otettaviin arvopapereihin.

Liikkeeseenlaskijat, tarjoajat tai kaupankäynnin kohteeksi säännellyllä markkinalla ottamista hakevat henkilöt voivat myös julkistaa kolmannessa alakohdassa tarkoitetun riskitekijöiden olennaisuutta koskevan arvioinnin käyttäen valintansa mukaan asteikkoa, joka kattaa arvot vähäinen, keskisuuri ja suuri.

Riskitekijät on ominaisuuksiensa perusteella esitettävä rajallisessa määrässä eri luokkia. Kussakin luokassa on lueteltava olennaisimmat riskitekijät tavalla, joka on johdonmukainen kolmannen alakohdan mukaisen arvioinnin kanssa.”;

16) korvataan 17 artiklan 1 kohdan a alakohta seuraavasti:

”a) arvopapereiden hankinta- tai merkintäsitoumuksen voi perua vähintään kolmen työpäivän kuluessa siitä, kun yleisölle tarjottavien arvopapereiden lopullinen tarjoushinta tai määrä on ilmoitettu; tai”;

17) muutetaan 19 artikla seuraavasti:

a) muutetaan 1 kohdan ensimmäinen alakohta seuraavasti:

i) korvataan johdantokappale seuraavasti:

”1. ”Tiedot, jotka on sisällytettävä esitteeseen tämän asetuksen ja sen perusteella annettujen delegoitujen säädösten mukaisesti, voidaan sisällyttää esitteeseen viittaamalla, jos ne on julkaistu aiemmin tai samanaikaisesti sähköisessä muodossa ja laadittu kielellä, joka täyttää 27 artiklan vaatimukset, ja jos ne sisältyvät johonkin seuraavista asiakirjoista.”;

ii) korvataan a ja b alakohta seuraavasti:

”a) asiakirjat, jotka toimivaltainen viranomainen on hyväksynyt tai jotka on toimitettu sille tämän asetuksen mukaisesti, myös yleinen rekisteröintiasiakirja tai sen osat;

b) edellä 1 artiklan 4 kohdan ensimmäisen alakohdan d a, d b ja f–i alakohdassa sekä 1 artiklan 5 kohdan ensimmäisen alakohdan b a ja e–h alakohdassa tarkoitetut asiakirjat.”;

iii) korvataan f alakohta seuraavasti:

”f) direktiivin 2013/34/EU 5 ja 6 luvussa tarkoitetut toimintakertomukset, mukaan lukien kestävyysraportointi, jos sellaista sovelletaan;”;

b) lisätään kohdat seuraavasti:

”1 a. Tiedot, joita ei ole määrä sisällyttää esitteeseen, voidaan silti vapaaehtoisesti sisällyttää esitteeseen viittaamalla, jos ne on julkaistu aiemmin tai samanaikaisesti sähköisessä muodossa ja laadittu kielellä, joka täyttää 27 artiklan vaatimukset, ja jos ne sisältyvät johonkin 1 kohdan ensimmäisessä alakohdassa tarkoitettuun asiakirjaan.

1 b. Liikkeeseenlaskijan, tarjoajan tai kaupankäynnin kohteeksi säännellyllä markkinalla ottamista hakevan henkilön ei tarvitse julkaista 23 artiklan 1 kohdassa tarkoitettua täydennystä julkaistujen uusien vuosittaisten tai osavuosittaisten taloudellisten tietojen osalta, jos perusesite on 12 artiklan 1 kohdan mukaisesti edelleen voimassa. Jos kyseiset uudet vuosittaiset tai osavuosittaiset taloudelliset tiedot julkaistaan sähköisesti, ne voidaan sisällyttää perusesitteeseen viittaamalla tämän artiklan 1 kohdan d alakohdan mukaisesti. Liikkeeseenlaskijalla, tarjoajalla tai kaupankäynnin kohteeksi säännellyllä markkinalla ottamista hakevalla henkilöllä on kuitenkin oikeus julkistaa täydennyksiä tällaisiin tietoihin vapaaehtoisesti.”;

18) muutetaan 20 artikla seuraavasti:

a) korvataan 2 kohdan toinen alakohta seuraavasti:

”Jos toimivaltainen viranomainen ei tee esitettä koskevaa päätöstä tämän kohdan ensimmäisessä alakohdassa sekä 3, 6 ja 6 a kohdassa säädetyissä määräajoissa, kyseisen toimivaltaisen viranomaisen on ilmoitettava liikkeeseenlaskijalle, tarjoajalle tai kaupankäynnin kohteeksi säännellyllä markkinalla ottamista hakevalle henkilölle sekä arvopaperimarkkinaviranomaiselle syyt sille, miksi ne eivät tehneet päätöstä. Tällaisen päätöksen tekemättä jättämisen ei katsota merkitsevän hakemuksen hyväksymistä.

Jäsenvaltioiden on varmistettava, että käytössä on asianmukaisia toimenpiteitä, joilla puututaan tilanteisiin, joissa toimivaltainen viranomainen jättää noudattamatta tämän kohdan ensimmäisessä alakohdassa sekä 3, 6 ja 6 a alakohdassa säädettyjä määräaikoja.

Arvopaperimarkkinaviranomainen julkistaa vuosittain yhteenvetokertomuksen siitä, miten toimivaltaiset viranomaiset ovat noudattaneet tämän kohdan ensimmäisessä alakohdassa sekä 3, 6 ja 6 a alakohdassa säädettyjä määräaikoja.”;

b) korvataan 6 a kohta seuraavasti:

”6 a. Poiketen siitä, mitä tämän artiklan 2 ja 4 kohdassa säädetään, 2 kohdan ensimmäisessä alakohdassa ja 4 kohdassa vahvistetut määräajat on lyhennettävä seitsemään työpäivään, kun kyse on EU:n jatkoantiesitteestä, johon sovelletaan 14 a artiklan 5 ja 6 kohdassa tarkoitettua enimmäisaikaa. Liikkeeseenlaskijan on ilmoitettava toimivaltaiselle viranomaiselle hakemuksen suunnitellusta jättämisestä vähintään viisi työpäivää ennen päivää, jona se aikoo jättää hakemuksen hyväksyttäväksi.

Tämän kohdan ensimmäisessä alakohdassa vahvistettua lyhennettyä määräaikaa ei sovelleta 14 a artiklan 1 kohdan c alakohdassa tarkoitettuun liikkeeseenlaskijan laatimaan EU:n jatkoantiesitteeseen.”;

c) korvataan 11 kohta seuraavasti:

”11. Siirretään komissiolle valta antaa arvopaperimarkkinaviranomaisen kuulemisen jälkeen tämän asetuksen täydentämiseksi 44 artiklan mukaisesti delegoituja säädöksiä, joissa täsmennetään esitteiden ja erityisesti niihin sisältyvien tietojen kattavuuden, ymmärrettävyyden ja johdonmukaisuuden tarkastamista koskevat perusteet, esitteiden hyväksymismenettelyt sekä kaikki seuraavat:

- a) olosuhteet, joissa toimivaltainen viranomainen voi käyttää esitteen tarkastamisessa lisäperusteita, jos se katsotaan tarpeelliseksi sijoittajansuojan kannalta;
- b) olosuhteet, joissa toimivaltainen viranomainen voi vaatia lisätietoja esitteen, EU:n jatkoantiesitteen tai EU:n kasvuantiasiakirjan laatimiseksi 6, 13, 14 a ja 15 a artiklan mukaisesti vaadittavien tietojen lisäksi, jos se katsotaan tarpeelliseksi sijoittajansuojan kannalta, mukaan lukien tämän alakohdan a alakohdassa tarkoitettujen lisäperusteiden mukaisesti ilmoitettavien mahdollisten lisätietojen tyyppi;

- c) kokonaisenimmäisaika, jonka kuluessa toimivaltaisen viranomaisen on saatettava esitteen tarkastaminen päätökseen ja tehtävä päätös esitteen hyväksymisestä tai hyväksynnän epäämisestä ja uudelleentarkastelumenettelyn päättämisestä, sekä olosuhteet, joissa kyseisestä enimmäisajasta on mahdollista poiketa.

Tämän kohdan ensimmäisen alakohdan c alakohdassa tarkoitettussa enimmäisajassa on otettava huomioon kyseisen alakohdan a alakohta, liikkeeseenlaskijan, tarjoajan tai kaupankäynnin kohteeksi säännellyillä markkinoilla ottamista hakevan henkilön ja toimivaltaisen viranomaisen välillä tehdyt versiot saman esiteluonnoksen hyväksymistä koskevan hakemuksen puitteissa sekä 2, 3, 4, 6 ja 6 a kohdassa säädetty määräajat.

Jos toimivaltainen viranomainen ei tee esitettä koskevaa päätöstä tämän kohdan ensimmäisen alakohdan c kohdassa säädetyssä enimmäisajassa, tämän ei katsota merkitsevän hakemuksen hyväksymistä.”;

- d) kumotaan 13 kohta;

19) muutetaan 21 artikla seuraavasti:

- a) korvataan 1 kohdan toinen alakohta seuraavasti:

”Tarjottaessa yleisölle ensimmäistä kertaa osakelajia, joka on otettu ensimmäistä kertaa kaupankäynnin kohteeksi säännellyllä markkinalla, esite on annettava yleisön saataville vähintään kolme työpäivää ennen tarjouksen päättymistä.”;

b) korvataan 5 a kohta seuraavasti:

”5 a. EU:n jatkoantiesite on luokiteltava erikseen 6 kohdassa tarkoitettussa säilytysjärjestelmässä siten, että se eroaa muuntyyppisistä esitteistä.

5 b. EU:n kasvuantiasiakirja on luokiteltava 6 kohdassa tarkoitettussa säilytysjärjestelmässä siten, että se eroaa muuntyyppisistä esitteistä.”;

c) korvataan 11 kohta seuraavasti:

”11. Liikkeeseenlaskijan, tarjoajan, kaupankäynnin kohteeksi säännellyllä markkinalla ottamista hakevan henkilön taikka arvopapereita sijoittavan tai myyvän rahoituksenvälittäjän on pyynnöstä ja maksutta toimitettava sähköisessä muodossa jäljennös esitteestä mahdollisille sijoittajille.”;

20) muutetaan 23 artikla seuraavasti:

a) korvataan 2 kohta seuraavasti:

”2. Jos esite liittyy arvopapereiden tarjoamiseen yleisölle, sijoittajilla, jotka ovat jo päättäneet ostaa tai merkitä arvopapereita ennen täydennyksen julkaisemista, on oltava oikeus perua sitoumuksensa kolmen työpäivän kuluessa täydennyksen julkaisemisesta edellyttäen, että 1 kohdassa tarkoitettu merkittävä uusi seikka, olennainen virhe tai olennainen epätarkkuus ilmeni tai havaittiin ennen tarjousajan päättymistä tai arvopapereiden toimittamista, sen mukaan, kumpi näistä tapahtuu ensin. Liikkeeseenlaskija tai tarjoaja voi pidentää tätä määräaikaa. Perumisoikeuden päättymispäivä on ilmoitettava täydennyksessä.

Täydennyksen on sisällettävä perumisoikeutta koskeva selkeästi havaittava teksti, jossa todetaan selvästi kaikki seuraavat seikat:

a) perumisoikeus myönnetään vain niille sijoittajille, jotka olivat jo päättäneet ostaa tai merkitä arvopapereita ennen täydennyksen julkaisemista, jos arvopapereita ei ollut vielä toimitettu sijoittajille ajankohtana, jona merkittävä uusi seikka, olennainen virhe tai olennainen epätarkkuus ilmeni tai havaittiin;

- b) ajanjakso, jonka aikana sijoittajat voivat käyttää perumisoikeuttaan;
 - c) kehen sijoittajat voivat ottaa yhteyttä, jos he haluavat käyttää perumisoikeuttaan.”;
- b) kumotaan 2 a kohta;
 - c) korvataan 3 kohta seuraavasti:

”3. Jos sijoittajat ostavat tai merkitsevät arvopapereita rahoituksenvälittäjän kautta kyseisiä arvopapereita koskevan esitteen hyväksymisen ja ensimmäisen tarjousajan päättymisen välisenä aikana, kyseisen rahoituksenvälittäjän on

- a) ilmoitettava kyseisille sijoittajille, myös verkkosivustollaan, täydennyksen julkaisumahdollisuudesta ja siitä, missä ja millä ajanjaksolla se julkaistaisiin, sekä siitä, että tällaisessa tapauksessa rahoituksenvälittäjä avustaa niitä niiden sitoumuksen perumisoikeuden käytössä;
- b) ilmoitettava kyseisille sijoittajille tapauksista, joissa rahoituksenvälittäjä ottaa heihin toisen alakohdan nojalla yhteyttä sähköisesti ilmoittaakseen niille, että täydennys on julkaistu, edellyttäen, että sijoittajat suostuvat siihen, että heihin otetaan yhteyttä sähköisesti;

- c) tarjottava niille sijoittajille, jotka tahtovat, että heihin otetaan yhteyttä vain muulla tavoin kuin sähköisesti, mahdollisuus siihen, että heihin otetaan yhteyttä sähköisesti ainoastaan täydennyksen julkaisemista koskevan ilmoituksen saamiseksi;
- d) varoitettava niitä sijoittajia, jotka eivät suostu siihen, että heihin otetaan yhteyttä sähköisesti ja jotka kieltäytyvät hyväksymästä c alakohdassa tarkoitettua sähköistä yhteydenottoa, että he voivat tutustua liikkeeseenlaskijan tai rahoituksenvälittäjän verkkosivustoon tarkistaakseen, onko täydennyksiä julkaistu.

Jos tämän kohdan ensimmäisessä alakohdassa tarkoitetuilla sijoittajilla on 2 kohdassa tarkoitettu perumisoikeus, rahoituksenvälittäjän on otettava sähköisesti yhteyttä näihin sijoittajiin ensimmäistä työpäivää, jona täydennys julkaistaan, seuraavan työpäivän päättymiseen mennessä.

Jos arvopaperit on ostettu tai merkitty suoraan liikkeeseenlaskijalta, kyseisen liikkeeseenlaskijan on ilmoitettava sijoittajille täydennyksen julkaisumahdollisuudesta ja siitä, missä ja millä aikavälillä täydennys julkaistaisiin, sekä siitä, että heillä voisi tällöin olla oikeus perua sitoumus.”;

- d) kumotaan 3 a kohta;

e) lisätään kohta seuraavasti:

”4 a. Perusesitteen täydennystä ei saa käyttää sellaisen uuden arvopaperityypin esittelemiseen, jota koskevia tarpeellisia tietoja ei ole sisällytetty kyseiseen perusesitteeseen, paitsi jos se on tarpeen, jotta voidaan täyttää unionin oikeuden tai unionin oikeuden osaksi kansallista lainsäädäntöä saattamiseksi annetun kansallisen lainsäädännön mukaiset pääomavaatimukset.”;

f) lisätään kohta seuraavasti:

”8. Arvopaperimarkkinaviranomainen laatii viimeistään ... päivänä ...kuuta ... [18 kuukauden kuluttua tämän muutosasetuksen voimaantulosta] ohjeet, joilla täsmennetään olosuhteet, joissa täydennyksen katsotaan ottavan käyttöön uudentyyppisen arvopaperin, jota ei ole vielä kuvattu perusesitteessä.”;

21) muutetaan 27 artikla seuraavasti:

a) korvataan 1 ja 2 kohta seuraavasti:

”1. Jos arvopapereita tarjotaan yleisölle tai kaupankäynnin kohteeksi säännellyllä markkinalla ottamista haetaan ainoastaan kotijäsenvaltiossa, esite on laadittava liikkeeseenlaskijan, tarjoajan tai kaupankäynnin kohteeksi säännellyllä markkinalla ottamista hakevan henkilön valinnan mukaan joko kotijäsenvaltion toimivaltaisen viranomaisen hyväksymällä kielellä tai kansainvälisellä finanssialalla yleisesti käytössä olevalla kielellä.

Poiketen siitä, mitä ensimmäisessä alakohdassa säädetään, jäsenvaltio voi poiketa tästä ja edellyttää, että jos arvopapereita tarjotaan yleisölle tai kaupankäynnin kohteeksi säännellyllä markkinalla ottamista haetaan ainoastaan kyseisessä jäsenvaltiossa, asiaa koskeva esite laaditaan kyseisen jäsenvaltion toimivaltaisen viranomaisen hyväksymällä kielellä. Tällaisessa tapauksessa jäsenvaltio ilmoittaa päätöksestä komissiolle ja arvopaperimarkkinaviranomaiselle.

Arvopaperimarkkinaviranomainen julkaisee verkkosivuillaan luettelon kielistä, jotka kunkin jäsenvaltion toimivaltaiset viranomaiset hyväksyvät, kun arvopapereita tarjotaan yleisölle tai kaupankäynnin kohteeksi säännellyllä markkinalla ottamista haetaan ainoastaan kotijäsenvaltiossa.

Edellä 7 artiklassa tarkoitetun tiivistelmän on oltava saatavilla kotijäsenvaltion virallisella kielellä tai vähintään yhdellä sen virallisista kielistä taikka jollakin muulla kyseisen jäsenvaltion toimivaltaisen viranomaisen hyväksymällä kielellä. Kyseinen toimivaltainen viranomainen ei saa vaatia esitteen minkään muun osan kääntämistä.

2. Jos arvopapereita tarjotaan yleisölle tai kaupankäynnin kohteeksi säännellyllä markkinalla ottamista haetaan useammassa kuin yhdessä jäsenvaltiossa, mukaan lukien kotijäsenvaltio, tai yhdessä tai useammassa jäsenvaltiossa, pois lukien kotijäsenvaltio, esite on laadittava liikkeeseenlaskijan, tarjoajan tai kaupankäynnin kohteeksi säännellyllä markkinalla ottamista hakevan henkilön valinnan mukaan joko sekä tarvittaessa kotijäsenvaltion että kunkin vastaanottavan jäsenvaltion toimivaltaisten viranomaisten hyväksymällä kielellä tai kansainvälisellä finanssialalla yleisesti käytössä olevalla kielellä.

Edellä 7 artiklassa tarkoitetun tiivistelmän on oltava saatavilla kunkin jäsenvaltion virallisella kielellä tai vähintään yhdellä kunkin jäsenvaltion virallisista kielistä taikka jollakin muulla kunkin jäsenvaltion toimivaltaisen viranomaisen hyväksymällä kielellä. Jäsenvaltiot eivät saa vaatia esitteen minkään muun osan kääntämistä.”;

- b) kumotaan 3 kohta;
- c) korvataan 4 kohta seuraavasti:

- ”4. Lopulliset ehdot on laadittava samalla kielellä, jolla hyväksytty perusesite on laadittu.

Yksittäisen liikkeeseenlaskun tiivistelmän on oltava saatavilla kotijäsenvaltion virallisella kielellä tai vähintään yhdellä sen virallisista kielistä taikka jollakin muulla kyseisen jäsenvaltion toimivaltaisen viranomaisen hyväksymällä kielellä.

Kun lopulliset ehdot toimitetaan 25 artiklan 4 kohdan mukaisesti vastaanottavan jäsenvaltion toimivaltaiselle viranomaiselle tai, jos vastaanottavia jäsenvaltioita on useampia, vastaanottavien jäsenvaltioiden toimivaltaisille viranomaisille, lopullisten ehtojen liitteenä olevan yksittäisen liikkeeseenlaskun tiivistelmän on oltava saatavilla vastaanottavan jäsenvaltion virallisella kielellä tai ainakin yhdellä sen virallisista kielistä taikka jollakin muulla vastaanottavan jäsenvaltion toimivaltaisen viranomaisen hyväksymällä kielellä 2 kohdan toisen alakohdan mukaisesti.”;

22) korvataan 29 artikla seuraavasti:

”29 artikla

Vastaavuus

1. Kolmannen maan liikkeeseenlaskija voi tarjota arvopapereita yleisölle unionissa tai hakea arvopapereiden ottamista kaupankäynnin kohteeksi unioniin sijoittautuneella säännellyllä markkinalla sen jälkeen, kun se on julkaissut etukäteen esitteen, joka on laadittu ja hyväksytty kolmannen maan kansallisen lainsäädännön mukaisesti ja johon sovelletaan kyseisen kolmannen maan kansallista lainsäädäntöä, jäljempänä ’kolmannen maan esite’, edellyttäen, että kaikki seuraavat edellytykset täyttyvät:
 - a) komissio on antanut 4 kohdan mukaisen täytäntöönpanosäädöksen;
 - b) kolmannen maan liikkeeseenlaskija on toimittanut esitteen kotijäsenvaltionsa toimivaltaiselle viranomaiselle;

- c) kolmannen maan liikkeeseenlaskija on antanut kirjallisen vahvistuksen siitä, että kolmannen maan valvontaviranomainen on hyväksynyt esitteen, sekä kyseisen viranomaisen yhteystiedot;
 - d) esite täyttää 27 artiklassa vahvistetut kielivaatimukset;
 - e) kaikki kolmannen maan liikkeeseenlaskijan unionissa levittämät asiaankuuluvat mainokset täyttävät 22 artiklan 2–5 kohdassa vahvistetut vaatimukset;
 - f) kotijäsenvaltion toimivaltainen viranomainen tai tapauksen mukaan arvopaperimarkkinaviranomainen on sopinut yhteistyöjärjestelyistä kolmansien maiden liikkeeseenlaskijoiden asiaankuuluvien valvontaviranomaisten kanssa 30 artiklan mukaisesti.
2. Jos kolmannen maan liikkeeseenlaskija tarjoaa 1 kohdan mukaisesti arvopapereita yleisölle tai hakee niiden ottamista kaupankäynnin kohteeksi säännellyllä markkinalla muussa jäsenvaltiossa kuin kotijäsenvaltiossa, sovelletaan 24, 25 ja 27 artiklassa vahvistettuja vaatimuksia.
3. Jos kaikki 1 kohdassa säädetyt perusteet täyttyvät, kolmannen maan liikkeeseenlaskijalla on kotijäsenvaltion toimivaltaisen viranomaisen valvonnassa tämän asetuksen mukaiset oikeudet ja siihen sovelletaan tämän asetuksen mukaisia velvollisuuksia.

4. Komissio voi 45 artiklan 2 kohdassa tarkoitettua tarkastelumenettelyä noudattaen antaa täytäntöönpanosäädöksen, jossa määritetään, että kolmannen maan oikeudellisella kehyksellä ja valvontakehyksellä varmistetaan kolmannen maan esitteen täyttävän oikeudellisesti sitovat vaatimukset, jotka vastaavat tässä asetuksessa tarkoitettuja vaatimuksia, edellyttäen, että kaikki seuraavat edellytykset täyttyvät:
- a) kolmannen maan oikeudellisesti sitovilla vaatimuksilla varmistetaan, että kolmannen maan esite sisältää tarvittavat olennaiset tiedot, jotta sijoittajat voivat tehdä perustellun sijoituspäätöksen tässä asetuksessa säädettyjä vaatimuksia vastaavalla tavalla;
 - b) jos vähittäissijoittajilla on lupa sijoittaa arvopapereihin, joista on laadittu kolmannen maan esite, kyseinen esite sisältää tiivistelmän, jossa annetaan keskeiset tiedot, joita vähittäissijoittajat tarvitsevat ymmärtääkseen liikkeeseenlaskijan, arvopapereiden ja tarvittaessa takaajan luonteen ja riskit, ja jota on luettava yhdessä kyseisen esitteen muiden osien kanssa;
 - c) kolmannen maan siviilioikeudellista vastuuta koskevia lakeja, asetuksia ja hallinnollisia määräyksiä sovelletaan henkilöihin, jotka ovat vastuussa esitteessä annetuista tiedoista, mukaan lukien ainakin liikkeeseenlaskijaan tai sen hallinto-, johto- tai valvontaelimiin, tarjoajaan, säännellyillä markkinoilla kaupankäynnin kohteeksi ottamista hakevaan henkilöön ja tarvittaessa takaajaan;

- d) kolmannen maan oikeudellisesti sitovissa vaatimuksissa täsmennetään kolmannen maan esitteen voimassaolo ja velvollisuus täydentää kolmannen maan esitettä, jos kyseiseen esitteeseen sisältyvien tietojen merkittävä uusi tekijä, olennainen virhe tai olennainen epätarkkuus voi vaikuttaa arvopapereiden arviointiin, sekä edellytykset, joiden täyttyessä sijoittajat voivat käyttää perumisoikeuttaan tällaisessa tapauksessa;
- e) kolmannen maan valvontakehyksellä, joka koskee kolmansien maiden esitteiden tarkastamista ja hyväksymistä, sekä kolmansien maiden esitteiden julkaisemista koskevilla järjestelyillä on vastaava vaikutus kuin 20 ja 21 artiklassa tarkoitetuilla säännöksillä.

Komissio voi asettaa tällaisen täytäntöönpanosäädöksen soveltamisen edellytykseksi, että kolmas maa noudattaa tehokkaasti ja jatkuvasti kaikkia kyseisessä täytäntöönpanosäädöksessä vahvistettuja vaatimuksia.

- 5. Siirretään komissiolle valta antaa 44 artiklan mukaisesti delegoituja säädöksiä, joilla täydennetään tätä asetusta täsmentämällä 4 kohdassa tarkoitettuja edellytyksiä.”;

23) korvataan 30 artikla seuraavasti:

”30 artikla

Yhteistyö kolmansien maiden kanssa

1. Jäsenvaltioiden toimivaltaisten viranomaisten tai arvopaperimarkkinaviranomaisen on 29 artiklan soveltamiseksi ja, jos se katsotaan tarpeelliseksi, 28 artiklan soveltamiseksi vähintään yhden toimivaltaisen viranomaisen pyynnöstä sovittava yhteistyöjärjestelyistä, jotka koskevat tietojenvaihtoa kolmansien maiden valvontaviranomaisten kanssa ja tästä asetuksesta johtuvien velvoitteiden täytäntöönpanoa kolmansissa maissa. Yhteistyöjärjestelyjä ei soviteta sellaisen kolmannen maan kanssa, joka Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin (EU) 2015/849* 9 artiklan nojalla komission antaman voimassa olevan delegoidun säädöksen mukaisesti sisältyy luetteloon sellaisista lainkäyttöalueista, joiden kansallisissa rahanpesun ja terrorismin rahoituksen torjuntajärjestelmissä on strategisia puutteita, jotka muodostavat merkittävän uhan unionin rahoitusjärjestelmälle, taikka sellaisen kolmannen maan kanssa, joka on lueteltu veroasioissa yhteistyöhaluttomia lainkäyttöalueita koskevan EU:n luettelon liitteessä I. Kyseisten yhteistyöjärjestelyjen on varmistettava vähintään tehokas tietojenvaihto, jonka ansiosta toimivaltaiset viranomaiset pystyvät hoitamaan tämän asetuksen mukaiset tehtävänsä.

Ennen kuin toimivaltainen viranomainen sopii yhteistyöjärjestelyn ensimmäisen alakohdan mukaisesti, sen on ilmoitettava siitä arvopaperimarkkinaviranomaiselle ja muille toimivaltaisille viranomaisille.

2. Arvopaperimarkkinaviranomaisen on 29 artiklaa soveltamiseksi ja, jos se katsotaan tarpeelliseksi, 28 artiklaa soveltamiseksi edistettävä ja koordinoitava toimivaltaisten viranomaisten ja kolmansien maiden asianomaisten valvontaviranomaisten välisten yhteistyöjärjestelyjen kehittämistä. Lisäksi arvopaperimarkkinaviranomaisen on edistettävä ja koordinoitava tarpeen mukaan toimivaltaisten viranomaisten välistä, kolmansien maiden valvontaviranomaisilta saatujen tietojen vaihtoa, jolla saattaa olla merkitystä 38 ja 39 artiklan mukaisten toimenpiteiden toteutuksessa.
3. Tietojenvaihtoa koskevista yhteistyöjärjestelyistä voi sopia kolmansien maiden valvontaviranomaisten kanssa ainoastaan, jos luovutettavien tietojen salassapito taataan vähintään 35 artiklassa säädettyä vastaavalla tavalla. Tällaisen tietojenvaihdon on palveltava kyseisten valvontaviranomaisten tehtävien hoitamista.
4. Siirretään komissiolle valta antaa 44 artiklan mukaisesti delegoituja säädöksiä, joilla täydennetään tätä asetusta määrittämällä tämän artiklan 1 kohdassa tarkoitettujen yhteistyöjärjestelyjen vähimmäisisältö ja tällaisissa yhteistyöjärjestelyissä käytettävä asiakirjamalli.

* Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivi (EU) 2015/849, annettu 20 päivänä toukokuuta 2015, rahoitusjärjestelmän käytön estämisestä rahanpesuun tai terrorismin rahoitukseen, Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) N:o 648/2012 muuttamisesta sekä Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2005/60/EY ja komission direktiivin 2006/70/EY kumoamisesta (EUVL L 141, 5.6.2015, s. 73).”;

- 24) korvataan 38 artiklan 1 kohdan ensimmäisen alakohdan a alakohta seuraavasti:
- ”a) 3, 5 ja 6 artiklan, 7 artiklan 1–11 kohdan ja 12 a kohdan, 8, 9 ja 10 artiklan, 11 artiklan 1 ja 3 kohdan, 14 a artiklan 1 kohdan, 15 a artiklan 1 kohdan, 16 artiklan 1, 2 ja 3 kohdan, 17 ja 18 artiklan, 19 artiklan 1, 2 ja 3 kohdan, 20 artiklan 1 kohdan, 21 artiklan 1–4 kohdan ja 7–11 kohdan, 22 artiklan 2–5 kohdan, 23 artiklan 1, 2, 3, 4 a ja 5 kohdan sekä 27 artiklan rikkominen.”;
- 25) korvataan 40 artiklan toinen kohta seuraavasti:
- ”Muutoksenhakuoikeutta sovelletaan myös 20 artiklaan, jos toimivaltainen viranomainen ei ole tehnyt päätöstä hyväksyttäväksi jätetyn hakemuksen hyväksymisestä tai hylkäämisestä eikä ole pyytänyt muuttamaan tai täydentämään hakemusta 20 artiklan 2, 3, 6 ja 6 a kohdassa säädetyissä määräaajoissa.”;
- 26) muutetaan 44 artikla seuraavasti:
- a) korvataan 2 ja 3 kohta seuraavasti:
- ”2. Siirretään komissiolle 20 päivästä heinäkuuta 2017 määräämättömäksi ajaksi 1 artiklan 7 kohdassa, 9 artiklan 14 kohdassa, 13 artiklan 1 ja 2 kohdassa, 14 a artiklan 8 kohdassa, 15 a artiklan 8 kohdassa, 16 artiklan 5 kohdassa, 20 artiklan 11 kohdassa, 29 artiklan 5 kohdassa ja 30 artiklan 4 kohdassa tarkoitettu valta antaa delegoituja säädöksiä.

3. Euroopan parlamentti tai neuvosto voi milloin tahansa peruuttaa 1 artiklan 7 kohdassa, 9 artiklan 14 kohdassa, 13 artiklan 1 ja 2 kohdassa, 14 a artiklan 8 kohdassa, 15 a artiklan 8 kohdassa, 16 artiklan 5 kohdassa, 20 artiklan 11 kohdassa, 29 artiklan 5 kohdassa ja 30 artiklan 4 kohdassa tarkoitetun säädösvallan siirron. Peruuttamispäätöksellä lopetetaan tuossa päätöksessä mainittu säädösvallan siirto. Peruuttaminen tulee voimaan sitä päivää seuraavana päivänä, jona sitä koskeva päätös julkaistaan Euroopan unionin virallisessa lehdessä, tai jonakin myöhempänä, kyseisessä päätöksessä mainittuna päivänä. Peruuttamispäätös ei vaikuta jo voimassa olevien delegoitujen säädösten pätevyyteen.”;

b) korvataan 6 kohta seuraavasti:

”6. Edellä olevan 1 artiklan 7 kohdan, 9 artiklan 14 kohdan, 13 artiklan 1 tai 2 kohdan, 14 a artiklan 8 kohdan, 15 a artiklan 8 kohdan, 16 artiklan 5 kohdan, 20 artiklan 11 kohdan, 29 artiklan 5 kohdan tai 30 artiklan 4 kohdan nojalla annettu delegoitu säädös tulee voimaan ainoastaan, jos Euroopan parlamentti tai neuvosto ei ole kolmen kuukauden kuluessa siitä, kun asianomainen säädös on annettu tiedoksi Euroopan parlamentille ja neuvostolle, ilmaissut vastustavansa sitä tai jos sekä Euroopan parlamentti että neuvosto ovat ennen mainitun määräajan päättymistä ilmoittaneet komissiolle, että ne eivät vastusta säädöstä. Euroopan parlamentin tai neuvoston aloitteesta tätä määräaikaä jatketaan kolmella kuukaudella.”;

27) muutetaan 47 artikla seuraavasti:

a) korvataan 1 kohdan a alakohta seuraavasti:

”a) liikkeeseenlaskijoiden tyypit, erityisesti 15 a artiklan 1 kohdan ensimmäisen alakohdan a–d alakohdassa tarkoitettujen henkilöiden luokat;”;

b) korvataan 2 kohdan a alakohta seuraavasti:

”a) analyysi siitä, missä määrin koko unionissa käytetään 14 a ja 15 a artiklassa säädettyjä tietovaatimuksia ja 9 artiklassa tarkoitettua yleistä rekisteröintiasiakirjaa;”;

c) lisätään kohta seuraavasti:

”3. Edellä 1 ja 2 kohdassa säädettyjen vaatimusten lisäksi arvopaperimarkkinaviranomaisen on sisällytettävä 1 kohdassa tarkoitettuun kertomukseen seuraavat tiedot:

- a) analyysi siitä, missä määrin koko unionissa käytetään 1 artiklan 4 kohdan ensimmäisen alakohdan **d a ja** d b alakohdassa ja 1 artiklan 5 kohdan ensimmäisen alakohdan b a alakohdassa tarkoitettuja vapautuksia, mukaan lukien tilastotiedot kyseisissä artikloissa tarkoitetuista asiakirjoista, jotka on toimitettu toimivaltaisille viranomaisille;
- b) tilastot 9 artiklassa tarkoitetuista yleisistä rekisteröintiasiakirjoista, jotka on toimitettu toimivaltaisille viranomaisille.”;

28) kumotaan 47 a artikla;

29) korvataan 48 artiklan 1 ja 2 kohta seuraavasti:

- ”1. Komissio antaa viimeistään 31 päivänä joulukuuta ... [neljän vuoden kuluttua tämän muutosasetuksen voimaantulopäivästä] Euroopan parlamentille ja neuvostolle kertomuksen tämän asetuksen soveltamisesta ja liittää siihen tarvittaessa lainsäädäntöehdotuksen.
2. Kertomuksessa on oltava arvio muun muassa siitä, ovatko esitteen tiivistelmä, 14 a ja 15 a artiklassa säädetyt tietovaatimukset, 9 artiklassa tarkoitettu yleinen rekisteröintiasiakirja sekä 20 artiklassa tarkoitettu esitteen tarkastamis- ja hyväksymiskehys yhä tarkoituksenmukaisia niille asetettujen tavoitteiden saavuttamisen kannalta. Kertomuksessa on oltava kaikki seuraavat tiedot:
- a) kuhunkin 15 a artiklan 1 kohdan ensimmäisen alakohdan a–d alakohdassa tarkoitettuun luokkaan kuuluvien henkilöiden laatimien EU:n kasvuantiasiakirjojen lukumäärä sekä analyysi kunkin lukumäärän kehityksestä ja EU:n kasvuantiasiakirjan käyttöön oikeutettujen henkilöiden kauppapaikkojen valinnan suuntauksista;
 - b) analyysi siitä, saako EU:n kasvuantiasiakirja aikaan asianmukaisen tasapainon sijoittajansuojan ja asiakirjan käyttöön oikeutettujen henkilöiden hallinnollisen taakan vähentämisen välillä;

- c) hyväksytyjen EU:n jatkoantiesitteiden lukumäärä ja analyysi niiden määrän kehittymisestä;
- d) analyysi siitä, saako EU:n jatkoantiesite aikaan asianmukaisen tasapainon sijoittajansuojan ja esitteen käyttöön oikeutettujen henkilöiden hallinnollisen taakan vähentämisen välillä;
- e) EU:n jatkoantiesitteen ja EU:n kasvuantiasiakirjan laatimisesta ja hyväksyttämisestä aiheutuvat kustannukset verrattuna vakiomuotoisen esitteen nykyisiin laatimis- ja hyväksymiskustannuksiin sekä tiedot saavutetuista kokonaissäästöistä ja siitä, mitä kustannuksia voitaisiin edelleen vähentää sekä EU:n jatkoantiesitteen että EU:n kasvuantiasiakirjan osalta;
- f) analyysi siitä, saako liitteessä IX esitetty asiakirja aikaan asianmukaisen tasapainon sijoittajansuojan ja asiakirjan käyttöön oikeutettujen henkilöiden hallinnollisen taakan vähentämisen välillä;
- g) analyysi siitä, varmistetaanko 20 artiklan ja sen nojalla hyväksytyjen delegoitujen säädösten mukaisilla toimivaltaisten viranomaisten suorittamilla tarkastamis- ja hyväksymismenettelyillä valvonnan lähentymisen riittävä taso unionissa ja ovatko ne yhä tarkoituksenmukaisia niiden tavoitteiden saavuttamisen kannalta. Tällaisen analyysin on perustuttava kertomukseen, jonka arvopaperimarkkinaviranomainen toimittaa viimeistään vuoden ennen komission uudelleentarkastelukertomuksen päivämäärää;

- h) analyysi siitä, edistääkö jäsenvaltioiden mahdollisuus vaatia kansallisia julkistamisia 3 artiklan 2 kohdan d alakohdan mukaisesti kansallisten julkistamisvaatimusten lähentymistä alle 3 artiklan 2 kohdassa tai 2 a kohdassa vahvistetun asiaankuuluvan vapauttamiseen sovellettavan raja-arvon ja muodostavatko kyseiset kansalliset julkistamiset esteen tarjota arvopapereita yleisölle kyseisissä jäsenvaltioissa.

- 2 a. Komissio esittää viimeistään 31 päivänä joulukuuta 2025 Euroopan parlamentille ja neuvostolle kertomuksen, jossa analysoidaan esitteessä annettuja tietoja koskevaa vastuukysymystä, arvioidaan, olisiko perusteltua yhdenmukaistaa edelleen esitteeseen liittyvää vastuuta unionissa, ja ehdotetaan tarvittaessa muutoksia 11 artiklassa vahvistettuihin vastuuta koskeviin säännöksiin.”;

30) lisätään artikla seuraavasti:

”48 a artikla

Siirtymäsäännökset

1. Ennen ... päivää ... kuuta ... [18 kuukautta tämän muutosasetuksen voimaantulopäivästä miinus yksi päivä] hyväksyttyihin esitteisiin sovelletaan edelleen sitä tämän asetuksen versiota, joka oli voimassa niiden hyväksymispäivänä, niiden voimassaolon päättymiseen saakka.
2. Poiketen siitä, mitä 1 kohdassa säädetään, 14 artiklan mukaisesti ennen ... päivää ... kuuta ... [15 kuukautta tämän muutosasetuksen voimaantulopäivästä miinus yksi päivä] hyväksyttyihin esitteisiin sovelletaan edelleen kyseistä artiklaa niiden voimassaolon päättymiseen saakka.

3. Poiketen siitä, mitä 1 kohdassa säädetään, 15 artiklan mukaisesti ennen ... päivää ...kuuta ... [15 kuukautta tämän muutosasetuksen voimaantulopäivästä miinus yksi päivä] hyväksyttyihin esitteisiin sovelletaan edelleen kyseistä artiklaa niiden voimassaolon päättymiseen saakka.”;

31) muutetaan liitteitä I–V a tämän asetuksen liitteen mukaisesti.

2 artikla

Asetuksen (EU) N:o 596/2014 muuttaminen

Muutetaan asetus (EU) N:o 596/2014 seuraavasti:

1) lisätään 3 artiklaan alakohta seuraavasti:

”36) ’kauppojen sisäisellä toteuttajalla’ direktiivin 2014/65/EU 4 artiklan 1 kohdan 20 alakohdassa määriteltyä kauppojen sisäistä toteuttajaa;”;

2) muutetaan 5 artikla seuraavasti:

a) korvataan 1 kohdan b alakohta seuraavasti:

”b) kaupat ilmoitetaan 3 kohdan mukaisesti kauppapaikan toimivaltaiselle viranomaiselle osana takaisinosto-ohjelmaa ja sen jälkeen julkistetaan yleisölle yhdistetyssä muodossa;”;

b) korvataan 3 kohta seuraavasti:

”3. Jotta liikkeeseenlaskija voi hyötyä 1 kohdassa säädetystä poikkeuksesta, sen on ilmoitettava kaikista takaisinosto-ohjelmaan liittyvistä liiketoimista asetuksen (EU) N:o 600/2014 26 artiklan 1 kohdassa tarkoitettulle, likviditeetillä mitattuna merkityksellisimmän markkinan toimivaltaiselle viranomaiselle. Ilmoituksen vastaanottavan toimivaltaisen viranomaisen on pyynnöstä toimitettava tiedot sen kauppapaikan toimivaltaisille viranomaisille, jossa osakkeet on otettu kaupankäynnin kohteeksi ja jossa niillä käydään kauppaa.”;

3) korvataan 7 artiklan 1 kohdan d alakohta seuraavasti:

”d) asiakkaan tai asiakkaan puolesta toimivien muiden henkilöiden antamaa tai omistajatilin tai hallinnoidun rahaston hoitamisen perusteella tiedossa olevaa, toteutettavana olevaa rahoitusvälineisiin liittyvää toimeksiantoa koskevaa luonteeltaan täsmällistä tietoa, joka liittyy suoraan tai välillisesti yhteen tai useampaan liikkeeseenlaskijaan taikka yhteen tai useampaan rahoitusvälineeseen ja jolla, jos se julkistettaisiin, todennäköisesti olisi huomattava vaikutus kyseisten rahoitusvälineiden, niihin liittyvien hyödykkeitä koskevien spot-sopimusten tai niihin liittyvien rahoitusjohdannaisten hintaan.”;

4) muutetaan 11 artikla seuraavasti:

a) korvataan 1 kohdan johdantokappale seuraavasti:

”Markkinoiden tunnustelulla tarkoitetaan sellaista yhdelle tai useammalle mahdolliselle sijoittajalle suunnattua tietojen välittämistä, joka tapahtuu ennen kuin liiketoimesta mahdollisesti ilmoitetaan ja jonka tarkoituksena on kartoittaa mahdollisten sijoittajien kiinnostusta mahdolliseen liiketoimeen ja siihen liittyviä ehtoja, kuten kokoa tai hintaa, kun tiedot välittää”;

b) korvataan 4 kohta seuraavasti:

”4. Sovellettaessa 10 artiklan 1 kohtaa tiedon ilmaisevan markkinaosapuolen katsotaan ilmaiseen sisäpiiritietoa markkinoiden tunnustelun aikana osana henkilön työn, ammatin tai tehtävien tavanomaista suorittamista, jos kyseinen markkinaosapuoli sitoutuu noudattamaan seuraavia edellytyksiä:

- a) markkinaosapuoli on saanut markkinoiden tunnustelun vastaanottavan henkilön suostumuksen siihen, että tälle saa antaa sisäpiiritietoa;
- b) markkinaosapuoli on ilmoittanut markkinoiden tunnustelun vastaanottavalle henkilölle, että tämä ei saa käyttää eikä yrittää käyttää kyseistä tietoa hankkimalla tai luovuttamalla omaan lukuunsa tai kolmannen osapuolen lukuun, suoraan tai välillisesti, rahoitusvälineitä, joihin kyseinen tieto liittyy;

- c) markkinaosapuoli on ilmoittanut markkinoiden tunnustelun vastaanottavalle henkilölle, että tämä ei saa käyttää eikä yrittää käyttää kyseistä tietoa muuttamalla tai peruuttamalla toimeksiantoa, joka on jo tehty rahoitusvälineestä, johon kyseinen tieto liittyy;
 - d) markkinaosapuoli on ilmoittanut markkinoiden tunnustelun vastaanottavalle henkilölle, että hyväksyessään tietojen vastaanottamisen tämä on velvollinen säilyttämään tiedot luottamuksellisina;
 - e) markkinaosapuoli on pitänyt kirjaa kaikesta markkinoiden tunnustelun vastaanottavalle henkilölle annetusta tiedosta, a–d alakohdan mukaisesti annetut tiedot mukaan luettuina, sekä mahdollisten sijoittajien, joille tietoa on ilmaistu, henkilöllisyydestä, myös esimerkiksi mahdollisen sijoittajan puolesta toimivista oikeushenkilöistä ja luonnollisista henkilöistä, sekä kunkin tietojen ilmaisemisen päivämäärästä ja kellonajasta;
 - f) markkinaosapuoli on toimittanut tällaiset kirjatut tiedot toimivaltaiselle viranomaiselle pyynnöstä.”;
- c) kumotaan 5 kohta;
 - d) korvataan 6 ja 7 kohta seuraavasti:

”6. Jos tieto, joka on ilmaistu markkinoiden tunnustelun aikana, lakkaa olemasta sisäpiiritietoa tiedon ilmaisevan markkinaosapuolen mukaan, tiedon ilmaisevan markkinaosapuolen on ilmoitettava tästä mahdollisimman pian tiedon vastaanottajalle. Kyseistä velvollisuutta ei sovelleta tapauksissa, joissa tieto on ilmoitettu muutoin julkisesti.

Tiedon ilmaisevan markkinaosapuolen on pidettävä kirjaa tämän kohdan mukaisesti annetusta tiedosta ja pyynnöstä toimitettava kirjatut tiedot toimivaltaiselle viranomaiselle.

7. Sen estämättä, mitä tässä artiklassa säädetään, markkinoiden tunnustelun vastaanottavien henkilöiden on itse arvioitava, onko heillä hallussaan sisäpiiritietoa.”;

5) korvataan 13 artiklan 12 kohdan ensimmäisen alakohdan d alakohta seuraavasti:

”d) markkinan ylläpitäjä tai pk-yritysten kasvumarkkinaa ylläpitävä sijoituspalveluyritys vahvistaa liikkeeseenlaskijalle kirjallisesti, että se on saanut jäljennöksen likviditeettisopimuksesta.”;

6) muutetaan 17 artikla seuraavasti:

a) korvataan 1 kohdan ensimmäinen alakohta seuraavasti:

”1. Liikkeeseenlaskijan on ilmoitettava yleisölle mahdollisimman pian sisäpiiritiedosta, joka koskee suoraan kyseistä liikkeeseenlaskijaa. Kyseistä vaatimusta ei sovelleta sisäpiiritietoon, joka liittyy 7 artiklan 2 ja 3 kohdassa tarkoitettuihin pitkäkestoisen menettelyn välivaiheisiin, jos nämä vaiheet liittyvät tai johtavat tiettyjen olosuhteiden tai tietyn tapahtuman ilmenemiseen tai toteutumiseen. Pitkäkestoisessa menettelyssä vain lopulliset olosuhteet tai lopullinen tapahtuma on ilmaistava mahdollisimman pian sen jälkeen, kun ne ovat tapahtuneet.”;

b) lisätään kohta seuraavasti:

”1 a. Liikkeeseenlaskijan on varmistettava, että 7 artiklassa tarkoitetut sisäpiiritiedon kriteerit täyttävä tieto säilyy luottamuksellisena siihen saakka, kunnes kyseinen tieto on tämän artiklan 1 kohdan nojalla julkistettu.”;

c) korvataan 4 kohta seuraavasti:

”4. Liikkeeseenlaskija tai päästöoikeuksien markkinoilla toimiva markkinaosapuoli voi omalla vastuullaan lykätä sisäpiiritiedon julkistamista yleisölle, jos kaikki seuraavat edellytykset täyttyvät:

- a) välitön julkistaminen todennäköisesti vaarantaisi liikkeeseenlaskijan tai päästöoikeuksien markkinoilla toimivan markkinaosapuolen oikeutetut edut;
- b) sisäpiiritieto, jonka julkistamista liikkeeseenlaskija tai päästöoikeuksien markkinoilla toimiva osapuoli aikoo lykätä, ei ole ristiriidassa aiemman julkisen ilmoituksen kanssa tai muunlaisen liikkeeseenlaskijan tai päästöoikeuksien markkinoilla toimivan markkinaosapuolen samasta aiheesta, johon sisäpiiritieto viittaa, antaman viestinnän kanssa;
- c) liikkeeseenlaskija tai päästöoikeuksien markkinoilla toimiva markkinaosapuoli pystyy takaamaan kyseisen tiedon säilymisen luottamuksellisena.

Jos liikkeeseenlaskija tai päästöoikeuksien markkinoilla toimiva markkinaosapuoli on lykännyt sisäpiiritiedon julkistamista tämän kohdan nojalla, sen on ilmoitettava 3 kohdan nojalla määritetylle toimivaltaiselle viranomaiselle tiedon julkistamisen lykkäämisestä ja selvittävä välittömästi tiedon julkistamisen jälkeen kirjallisesti, miten tässä kohdassa säädetty ehdot on täytetty. Jäsenvaltiot voivat vaihtoehtoisesti säätää, että tällainen selvitys on toimitettava ainoastaan 3 kohdan nojalla määritetyn toimivaltaisen viranomaisen pyynnöstä.

Tämän kohdan toisesta alakohdasta poiketen liikkeeseenlaskijan, jonka rahoitusvälineet on otettu kaupankäynnin kohteeksi ainoastaan pk-yritysten kasvumarkkinalla, on annettava 3 kohdan nojalla määritetylle toimivaltaiselle viranomaiselle kirjallinen selvitys vain pyynnöstä. Niin kauan kuin liikkeeseenlaskija pystyy perustelemaan lykkäämispäätöksensä, liikkeeseenlaskijaa ei vaadita pitämään kirjaa kyseisestä selvityksestä.

- 4 a. Edellä 4 kohdassa säädettyjä vaatimuksia ei sovelleta, jos liikkeeseenlaskija ei 1 kohdan mukaisesti julkista sisäpiiritietoja, jotka liittyvät pitkäkestoisen menettelyn välivaiheisiin.”;

d) korvataan 5 kohdan johdantokappale seuraavasti:

”Liikkeeseenlaskija, joka on luottolaitos tai rahoituslaitos, tai liikkeeseenlaskija, joka on tällaisen laitoksen emoyritys, voi omalla vastuullaan lykätä sisäpiiritiedon julkistamista, mukaan lukien tieto, joka liittyy tilapäiseen maksuvalmiusongelmaan ja erityisesti tarpeeseen saada tilapäistä maksuvalmiusapua keskuspankilta tai hätärahoittajalta, jos kaikki seuraavat edellytykset täyttyvät: ”

e) korvataan 7 kohta seuraavasti:

”7. Jos sisäpiiritiedon julkistamista on lykätty 4 tai 5 kohdan mukaisesti tai jos pitkäkestoisen menettelyn välivaiheisiin liittyvää sisäpiiritietoa ei ole julkistettu 1 kohdan mukaisesti eikä tämän sisäpiiritiedon luottamuksellisuutta enää pystytä takaamaan, liikkeeseenlaskijan tai päästöoikeuksien markkinoilla toimivan markkinaosapuolen on julkistettava tämä sisäpiiritieto yleisölle mahdollisimman pian.

Tämä kohta koskee myös tilanteita, joissa jokin huhu liittyy selvästi sisäpiiritietoon, jonka julkistamista on lykätty 4 tai 5 kohdan mukaisesti, tai pitkäkestoisen menettelyn välivaiheisiin liittyvään sisäpiiritietoon, jota ei ole julkistettu 1 kohdan mukaisesti, jos kyseinen huhu on riittävän täsmällinen osoittamaan, että kyseisen tiedon luottamuksellisuutta ei enää pystytä takaamaan. ”;

f) korvataan 11 kohta seuraavasti:

”11. Arvopaperimarkkinaviranomainen antaa ohjeet esimerkinomaisen ohjeellisen luettelon laatimiseksi liikkeeseenlaskijoiden 4 kohdan ensimmäisen alakohdan a alakohdassa tarkoitetuista oikeutetuista eduista.

12. Siirretään komissiolle valta hyväksyä delegoitu säädös, jolla vahvistetaan esimerkinomainen luettelo seuraavista seikoista ja tarvittaessa tarkastellaan sitä uudelleen:

- a) pitkäkestoisten menettelyjen lopulliset tapahtumat tai lopulliset olosuhteet ja kunkin tapahtuman tai olosuhteen osalta se hetki, jolloin sen katsotaan tapahtuneen ja jolloin se on ilmoitettava 1 kohdan mukaisesti;
- b) 4 kohdan ensimmäisen alakohdan b alakohdassa tarkoitettut tilanteet, joissa sisäpiiritieto, jonka julkistamista liikkeeseenlaskija tai päästöoikeuksien markkinoilla toimiva markkinaosapuoli aikoo lykätä, on ristiriidassa aiemman julkisen ilmoituksen kanssa tai muunlaisen liikkeeseenlaskijan tai päästöoikeuksien markkinoilla toimivan markkinaosapuolen samasta aiheesta, johon sisäpiiritieto viittaa, antaman viestinnän kanssa.”;

7) muutetaan 18 artikla seuraavasti:

a) muutetaan 6 kohta seuraavasti:

i) korvataan toinen alakohhta seuraavasti:

”Tämän kohdan ensimmäisestä alakohdasta poiketen ja kun se on perusteltua markkinoiden luotettavuuteen liittyvien erityisten kansallisten huolenaiheiden vuoksi, jäsenvaltiot voivat edellyttää, että liikkeeseenlaskijat, joiden rahoitusvälineet on otettu kaupankäynnin kohteeksi pk-yritysten kasvumarkkinoilla, sisällyttävät sisäpiirilueteloihinsa kaikki 1 kohdan a alakohdassa tarkoitetut henkilöt.”;

ii) kumotaan neljäs, viides ja kuudes alakohhta;

b) korvataan 9 kohta seuraavasti:

”9. Arvopaperimarkkinaviranomainen tarkastelee uudelleen pk-yritysten kasvumarkkinoilla kauppaa käymään otettujen liikkeeseenlaskijoiden sisäpiirilueteloiden kevennettyä muotoa koskevia teknisiä täytäntöönpanostandardeja tällaisen muodon käytön ulottamiseksi kaikkiin 1 kohdassa ja 6 kohdan ensimmäisessä ja toisessa alakohdassa tarkoitettuihin sisäpiirilueteloihin.

Arvopaperimarkkinaviranomainen toimittaa nämä teknisten sääntelystandardien luonnokset komissiolle viimeistään ... päivänä ...kuuta ... [yhdeksän kuukauden kuluttua tämän muutosasetuksen voimaantulopäivästä].

Siirretään komissiolle valta hyväksyä ensimmäisessä alakohdassa tarkoitetut tekniset täytäntöönpanostandardit asetuksen (EU) N:o 1095/2010 15 artiklan mukaisesti.”;

8) muutetaan 19 artikla seuraavasti:

a) korvataan 8 ja 9 kohta seuraavasti:

- ”8. Edellä olevaa 1 kohtaa sovelletaan kaikkiin myöhempiin liiketoimiin, kun 20 000 euron kokonaismäärä on saavutettu kalenterivuoden aikana. Kyseinen 20 000 euron raja-arvo lasketaan laskemalla yhteen nettouttamatta kaikki 1 kohdassa tarkoitetut liiketoimet.
9. Toimivaltainen viranomainen voi päättää nostaa 8 kohdassa tarkoitetun raja-arvon 50 000 euroon tai laskea sen 10 000 euroon, ja sen on ilmoitettava arvopaperimarkkinaviranomaiselle päätöksensä ja sen perustelut, jotka liittyvät erityisesti markkinaolosuhteisiin, jotta korkeampi tai matalampi raja-arvo voidaan hyväksyä ennen sen soveltamista. Arvopaperimarkkinaviranomainen julkaisee verkkosivustollaan luettelon tämän artiklan mukaisesti sovellettavista raja-arvoista sekä toimivaltaisten viranomaisten toimittamat kyseisten raja-arvojen perustelut.”;

b) korvataan 12 kohta seuraavasti:

”12. Rajoittamatta 14 ja 15 artiklan soveltamista liikkeeseenlaskija voi sallia, että henkilö, joka toimii johtotehtävissä sen palveluksessa, saa käydä kauppaa tai toteuttaa liiketoimia omaan lukuunsa tai kolmannen osapuolen lukuun tämän artiklan 11 kohdassa tarkoitetun suljetun ajanjakson aikana

- a) tapauskohtaisesti siksi, että poikkeukselliset olosuhteet, kuten vakavat rahoitusvaikeudet, edellyttävät osakkeiden tai muiden rahoitusvälineiden kuin osakkeiden myyntiä välittömästi; tai
- b) johtuen kyseisen kaupankäynnin ominaispiirteistä, kun on kyse liiketoimista, jotka tehdään osana työntekijöiden omistus- tai säästöjärjestelmää, osana työntekijöiden järjestelmiä, jotka koskevat muita rahoitusvälineitä kuin osakkeita, osana johtoaseman edellytyksenä olevien osakkeiden tai osakkeensaantioikeuksien hankintaa tai osana johtoaseman edellytyksenä olevien muiden rahoitusvälineiden kuin osakkeiden tai muiden rahoitusvälineiden kuin osakkeiden saantioikeuksien hankintaa tai näihin liittyen, tai liiketoimista, joissa edunsaajan osuus kyseisessä arvopaperissa ei muutu.

12 a. Rajoittamatta 14 ja 15 artiklan soveltamista liikkeeseenlaskijan on sallittava, että henkilö, joka toimii johtotehtävissä sen palveluksessa, saa käydä kauppaa tai toteuttaa liiketoimia omaan lukuunsa tai kolmannen osapuolen lukuun tämän artiklan 11 kohdassa tarkoitetun suljetun ajanjakson aikana sellaisissa liiketoimissa tai kaupankäyntitoimissa, joihin ei liity johtotehtävissä toimivan henkilön tekemiä aktiivisia sijoituspäätöksiä tai jotka johtuvat ainoastaan ulkoisista tekijöistä tai kolmansien osapuolten toimista tai jotka ovat ennalta määritettyihin ehtoihin perustuvia liiketoimia tai kaupankäyntitoimia, mukaan lukien johdannaisten käyttö.”;

9) korvataan 23 artiklan 2 kohdan g alakohta seuraavasti:

”g) pyytää sijoituspalveluyritysten, luottolaitosten tai rahoituslaitosten sekä vertailuarvon hallinnoijien tai valvottujen tietolähteiden hallussa olevia tallenteita puhelinkeskusteluista tai sähköisestä viestinnästä tai tietoliikennetietoja;”;

10) lisätään 25 artiklaan kohta seuraavasti:

”1 a. Arvopaperimarkkinaviranomainen helpottaa ja koordinoi yhteistyötä ja tietojenvaihtoa toisten jäsenvaltioiden ja kolmansien maiden toimivaltaisten viranomaisten ja sääntelyviranomaisten välillä vähintään yhden toimivaltaisen viranomaisen pyynnöstä. Jos se on tapauksen luonteen vuoksi perusteltua ja jos toimivaltainen viranomainen sitä pyytää, arvopaperimarkkinaviranomainen osallistuu toimivaltaisen viranomaisen toteuttamaan tapauksen tutkintaan.”;

11) lisätään artikkelit seuraavasti:

”25 a artikla

Tarjoustietojen vaihtomekanismi

1. Niiden toimivaltaisten viranomaisten, jotka valvovat sellaisia kauppapaikkoja, joilla on merkittävä rajat ylittävä ulottuvuus, on viimeistään ... päivänä ... kuuta ... [18 kuukauden kuluttua tämän muutosasetuksen voimaantulopäivästä] perustettava mekanismi, joka mahdollistaa 4 kohdan a alakohdassa tarkoitettujen ja kyseisiltä kauppapaikoilta asetuksen (EU) N:o 600/2014 25 artiklan mukaisesti kerättyjen rahoitusvälineitä koskevien tarjoustietojen jatkuvan ja oikea-aikaisen vaihdon. Toimivaltaiset viranomaiset voivat siirtää mekanismin perustamisen arvopaperimarkkinaviranomaiselle.

Jos toimivaltainen viranomainen esittää 4 kohdan nojalla tietopyynnön, pyynnön vastaanottaneen toimivaltaisen viranomaisen on pyydettävä tiedot asianomaiselta kauppapaikalta ajoissa, viimeistään neljän työpäivän kuluttua pyynnön esittämispäivästä. Pyydetty tiedot on asetettava ensimmäisen pyynnön esittäneen toimivaltaisen viranomaisen saataville mahdollisimman pian ja viimeistään 6 kohdan c alakohdassa asetetussa määräajassa.

Edellä 4 kohdan b ja c alakohdassa tarkoitettuja rahoitusvälineitä koskevien tarjoustietojen jatkuva ja oikea-aikainen vaihto on toteutettava tämän kohdan ensimmäisen alakohdan nojalla perustetun mekanismin kautta viimeistään ... päivänä ... kuuta ... [42 kuukauden kuluttua tämän muutosasetuksen voimaantulopäivästä].

2. Asiaankuuluvan kauppapaikan on otettava käyttöön asianmukaiset järjestelyt, järjestelmät ja menettelyt tarjoustietojen jatkuvan ja oikea-aikaisen vaihdon mahdollistamiseksi viimeistään ... päivänä ...kuuta ... [18 kuukauden kuluttua tämän muutosasetuksen voimaantulopäivästä] ja ylläpidettävä niitä.
3. Toimivaltaiselta viranomaiselta voidaan pyytää tietyistä rahoitusvälineistä jatkuvia tarjoustietoja.
4. Toimivaltainen viranomainen voi saada tarjoustietoja, jotka ovat peräisin sellaiselta kauppapaikalta, jolla on merkittävä rajatylittävä ulottuvuus, jos kyseinen toimivaltainen viranomainen on asetuksen (EU) N:o 600/2014 26 artiklassa tarkoitetun merkittävimmän markkinan toimivaltainen viranomainen ja kyseiset tiedot saattaisivat olla merkityksellisiä kyseisen viranomaisen valvontatoimien kannalta seuraavien rahoitusvälineiden osalta:
 - a) osakkeet;
 - b) joukkovelkakirjat;
 - c) futuurit.
5. Jäsenvaltio voi päättää, että sen toimivaltainen viranomainen osallistuu 1 kohdan nojalla perustettuun mekanismiin, vaikka millään kyseisen toimivaltaisen viranomaisen valvonnassa olevalla kauppapaikalla ei olisi merkittävää rajat ylittävää ulottuvuutta. Tällainen päätös on ilmoitettava arvopaperimarkkinaviranomaiselle, joka julkaisee sen verkkosivustollaan.

Jos jäsenvaltio tekee päätöksen ensimmäisen alakohdan nojalla, kyseisen jäsenvaltion ja sen toimivaltaisen viranomaisen on noudatettava tätä artiklaa.

6. Arvopaperimarkkinaviranomainen laatii luonnokset teknisiksi täytäntöönpanostandardeiksi, joissa
- a) täsmennetään asianmukainen mekanismi tarjoustietojen vaihtoa varten ja erityisesti vahvistetaan operatiiviset järjestelyt, joilla varmistetaan nopea tiedonsiirto toimivaltaisten viranomaisten välillä;
 - b) määritetään asianmukaiset järjestelyt, järjestelmät ja menettelyt, joiden avulla kauppapaikat voivat noudattaa 1 kohdan toista alakohtaa; ja
 - c) määritetään muoto ja määräaika 1 kohdan toisessa alakohdassa pyydettyjen tietojen toimittamiselle viipymättä.

Arvopaperimarkkinaviranomainen toimittaa nämä teknisten sääntelystandardien luonnokset komissiolle viimeistään ... päivänä ...kuuta ... [9 kuukauden kuluttua tämän muutosasetuksen voimaantulopäivästä].

Siirretään komissiolle valta täydentää tätä asetusta hyväksymällä ensimmäisessä alakohdassa tarkoitetut tekniset täytäntöönpanostandardit asetuksen (EU) N:o 1095/2010 15 artiklan mukaisesti.

7. Komissio hyväksyy delegoituja säädöksiä 35 artiklan mukaisesti luettelon laatimiseksi nimetyistä kauppapakoista, joilla on merkittävä rajatylittävä ulottuvuus markkinoiden väärinkäytön valvonnassa, ottaen huomioon kunkin rahoitusvälineluokan osalta ainakin seuraavat:
- a) kauppapaikan kaupankäyntivolyyymi; ja

- b) kyseisen kauppapaikan kaupankäyntivolyymi rahoitusvälineillä, joiden osalta asetuksen (EU) N:o 600/2014 26 artiklassa tarkoitetun merkittävimmän markkinan toimivaltainen viranomainen on eri kuin kauppapaikan toimivaltainen viranomainen.

Osakkeiden osalta a alakohdan ensimmäisessä alakohdassa tarkoitettua perustetta on tarkasteltava kauppapaikan tasolla yhdistettynä osakkeiden liikevaihtona, eikä se saa olla alle 100 miljardia euroa vuodessa neljän viime vuoden ajalta. Edellä b alakohdan ensimmäisessä alakohdassa tarkoitettu peruste määritellään sellaisten osakkeiden liikevaihdon, joiden osalta asetuksen (EU) N:o 600/2014 26 artiklassa tarkoitetun merkittävimmän markkinan toimivaltainen viranomainen on eri kuin kauppapaikan toimivaltainen viranomainen, ja kaikkien kyseisessä kauppapaikassa kaupankäynnin kohteena vuoden aikana olevien osakkeiden kokonaisliikevaihdon välisenä suhdelukuna. Kyseinen suhde ei saa olla alle 50 prosenttia.

8. Arvopaperimarkkinaviranomaisen on viimeistään ... päivänä ...kuuta ... [36 kuukauden kuluttua tämän muutosasetuksen voimaantulopäivästä] toimitettava komissiolle kertomus 1 kohdan nojalla perustetun mekanismin toiminnasta.

Kyseisessä kertomuksessa on esitettävä ainakin seuraavat tiedot:

- a) kuvaus teknisistä haasteista, joita kauppapaikat, toimivaltaiset viranomaiset ja arvopaperimarkkinaviranomainen kohtaavat osakkeita koskevan mekanismin täytäntöönpanon aikana;

- b) kustannukset, joita toimivaltaisille viranomaisille ja arvopaperimarkkinaviranomaiselle aiheutuu osakkeita koskevan mekanismin perustamisesta;
- c) 7 kohdan toisessa alakohdassa tarkoitettujen kynnysarvojen toiminta.

Kertomukseen on sisällyttävä 1 kohdan nojalla perustetun mekanismin tulevaan kehittämiseen liittyvä kustannus-hyötyanalyysi, joka koskee mahdollisten asiaankuuluvien rahoitusvälineiden, myös joukkovelkakirjojen ja futuurien, sisällyttämistä sen soveltamisalaan. Kertomukseen on sisällytettävä myös suosituksia soveltamisalan laajentamisesta koskemaan 4 kohdassa tarkoitettuja rahoitusvälineitä ottaen huomioon lisäarvo, tekniset haasteet ja odotetut kustannukset.

- 9. Komissio hyväksyy delegoituja säädöksiä 35 artiklan mukaisesti tämän artiklan 4 ja 7 kohdan muuttamiseksi siten, että nimettyjen kauppapaikkojen, joilla on merkittävä rajatylittävä ulottuvuus, luettelo ja rahoitusvälineet saatetaan ajan tasalle, ja 1 kohdan kolmannen alakohdan muuttamiseksi siten, että 1 kohdan nojalla perustetun mekanismin soveltamisala laajennetaan koskemaan joukkovelkakirjoja ja futuureja, ottaen huomioon tämän artiklan 8 kohdassa tarkoitettu kertomus, rahoitusmarkkinoiden kehitys ja toimivaltaisten viranomaisten valmiudet käsitellä kyseisiä rahoitusvälineitä koskevia tietoja.

25 b artikla

Yhteistoimintafoorumit

1. Arvopaperimarkkinaviranomainen voi yhden tai useamman toimivaltaisen viranomaisen pyynnöstä perustaa yhteistoimintafoorumin ja koordinoida sitä, jos on olemassa markkinoiden luotettavuuteen tai markkinoiden asianmukaiseen toimintaan liittyviä vakavia huolenaiheita.
2. Asianomaisten toimivaltaisten viranomaisten on arvopaperimarkkinaviranomaisen pyynnöstä toimitettava viipymättä kaikki tarpeelliset tiedot, sanotun kuitenkin rajoittamatta asetuksen (EU) N:o 1095/2010 35 artiklan soveltamista.
3. Jos vähintään kaksi yhteistoimintafoorumiin kuuluvaa toimivaltaista viranomaista on eri mieltä toimea koskevasta menettelystä tai toimen sisällöstä tai toimimatta jättämisestä, arvopaperiviranomainen voi asetuksen (EU) N:o 1095/2010 19 artiklan 1 kohdan ensimmäisen alakohdan nojalla toimivaltaisen viranomaisen pyynnöstä auttaa toimivaltaisia viranomaisia pääsemään sopimukseen.

Arvopaperimarkkinaviranomainen voi myös yhden tai useamman toimivaltaisen viranomaisen pyynnöstä koordinoida paikalla tehtäviä tarkastuksia. Kotijäsenvaltion toimivaltainen viranomainen ja yhteistoimintafoorumin muut asianomaiset toimivaltaiset viranomaiset voivat pyytää arvopaperimarkkinaviranomaista osallistumaan tällaisiin paikalla tehtäviin tarkastuksiin.

Arvopaperimarkkinaviranomainen voi yhden tai useamman toimivaltaisen viranomaisen pyynnöstä perustaa yhteistoimintafoorumin myös yhdessä energia-alan sääntelyviranomaisten yhteistyöviraston (ACER) ja hyödykkeiden tukkumarkkinoita valvovien julkisten elinten kanssa, jos markkinoiden luotettavuuteen ja asianmukaiseen toimintaan liittyvät huolenaiheet vaikuttavat sekä rahoitus- että spot-markkinoihin.”;

12) kumotaan 28 artikla;

13) korvataan 29 artikla seuraavasti:

”29 artikla

Henkilötietojen luovuttaminen kolmansille maille

1. Jäsenvaltion toimivaltaiset viranomaiset voivat siirtää henkilötietoja kolmanteen maahan, jos Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) 2016/679^{*} vaatimukset täyttyvät, mutta ainoastaan tapauskohtaisesti. Toimivaltaisten viranomaisten on varmistettava, että tällainen siirto on tarpeen tämän asetuksen soveltamiseksi ja että kyseinen kolmas maa ei siirrä tietoja toiselle kolmannelle maalle, jollei sille ole annettu nimenomaista kirjallista lupaa siihen ja jollei se noudata asianomaisen jäsenvaltion toimivaltaisen viranomaisen määrittämiä ehtoja.

2. Jäsenvaltion toimivaltaiset viranomaiset saavat luovuttaa toisen jäsenvaltion toimivaltaiselta viranomaiselta saamansa henkilötiedot kolmannen maan valvontaviranomaiselle ainoastaan, jos ne ovat saaneet nimenomaisen suostumuksen tiedot toimittaneelta toimivaltaiselta viranomaiselta, ja tarvittaessa edellyttäen, että tiedot luovutetaan ainoastaan niihin tarkoituksiin, joita varten kyseinen toimivaltainen viranomainen on antanut suostumuksensa.

* Euroopan parlamentin ja neuvoston asetus (EU) 2016/679, annettu 27 päivänä huhtikuuta 2016, luonnollisten henkilöiden suojelusta henkilötietojen käsittelyssä sekä näiden tietojen vapaasta liikkuvuudesta ja direktiivin 95/46/EY kumoamisesta (yleinen tietosuoja-asetus) (EUVL L 119, 4.5.2016, s. 1).”;

14) muutetaan 30 artikla seuraavasti:

a) muutetaan 2 kohta seuraavasti:

i) korvataan ensimmäisen alakohdan e, f ja g alakohta seuraavasti:

”e) väliaikainen kieltö, jolla kielletään sijoituspalveluyrityksen palveluksessa johtotehtävissä toimivaa henkilöä tai muuta vastuussa olevana pidettyä luonnollista henkilöä toimimasta johtotehtävissä sijoituspalveluyrityksissä, kuten myös vertailuarvon hallinnoijissa tai valvotuissa tietolähteissä;

- f) jos 14 tai 15 artiklan rikkominen toistuu, vähintään kymmenen vuoden kielto, jolla kielletään sijoituspalveluyrityksen, vertailuarvon hallinnoijan tai valvotun tietolähteen palveluksessa johtotehtävissä toimivaa henkilöä tai muuta rikkomisesta vastuussa olevana pidettyä luonnollista henkilöä toimimasta johtotehtävissä sijoituspalveluyrityksissä, kuten myös vertailuarvon hallinnoijissa tai valvotuissa tietolähteissä;
 - g) väliaikainen kielto, jolla kielletään sijoituspalveluyrityksen palveluksessa johtotehtävissä toimivaa henkilöä, vertailuarvon hallinnoijia tai valvottuja tietolähteitä tai ketä tahansa muuta rikkomisesta vastuussa olevana pidettyä luonnollista henkilöä käymästä kauppaa omaan lukuunsa;”;
- ii) korvataan ensimmäisen alakohdan j alakohta seuraavasti:
- ”j) kun on kyse oikeushenkilöstä, hallinnolliset taloudelliset enimmäisseuraamukset, jotka ovat vähintään seuraavat:
- i) 14 ja 15 artiklan rikkomisista 15 prosenttia oikeushenkilön vuotuisesta kokonaisliikevaihdosta ylimmän hallintoelimen hyväksymän viimeisimmän tilinpäätöksen mukaisesti tai 15 000 000 euroa taikka niissä jäsenvaltioissa, joiden rahayksikkö ei ole euro, vastaava arvo kansallisena valuuttana 2 päivänä heinäkuuta 2014;

- ii) 16 artiklan rikkomisista 2 prosenttia sen vuotuisesta kokonaisliikevaihdosta ylimmän hallintoelimen hyväksymän viimeisimmän tilinpäätöksen mukaisesti tai 2 500 000 euroa taikka niissä jäsenvaltioissa, joiden rahayksikkö ei ole euro, vastaava arvo kansallisena valuuttana 2 päivänä heinäkuuta 2014;
- iii) 17 artiklan rikkomisista 2 prosenttia sen vuotuisesta kokonaisliikevaihdosta ylimmän hallintoelimen hyväksymän viimeisimmän tilinpäätöksen mukaisesti. Jos toimivaltaiset viranomaiset katsovat, että vuotuisen kokonaisliikevaihtoon perustuvan hallinnollisen seuraamuksen määrä olisi suhteettoman alhainen 31 artiklan 1 kohdan a, b ja d–h alakohdassa tarkoitetut seikat huomioon ottaen, jäsenvaltioiden on varmistettava, että kyseiset viranomaiset voivat määrätä vähintään 2 500 000 euron hallinnollisia seuraamuksia. Jos oikeushenkilö on pk-yritys, jäsenvaltiot voivat varmistaa, että tällaiset viranomaiset voivat vaihtoehtoisesti määrätä hallinnollisia seuraamuksia, joiden määrä on vähintään 1 000 000 euroa tai, jos jäsenvaltion rahayksikkö ei ole euro, vastaava arvo kansallisena valuuttana 2 päivänä heinäkuuta 2014;

- iv) 18 ja 19 artiklan rikkomisista 0,8 prosenttia sen vuotuisesta kokonaisliikevaihdosta ylimmän hallintoelimen hyväksymän viimeisimmän tilinpäätöksen mukaisesti. Jos toimivaltaiset viranomaiset katsovat, että vuotuisen kokonaisliikevaihtoon perustuvan hallinnollisen seuraamuksen määrä olisi suhteettoman alhainen 31 artiklan 1 kohdan a, b ja d–h alakohdassa tarkoitetut seikat huomioon ottaen, jäsenvaltioiden on varmistettava, että kyseiset viranomaiset voivat määrätä vähintään 1 000 000 euron hallinnollisia seuraamuksia. Jos oikeushenkilö on pk-yritys, jäsenvaltiot voivat varmistaa, että kyseiset viranomaiset voivat vaihtoehtoisesti määrätä hallinnollisia seuraamuksia, joiden määrä on vähintään 400 000 euroa tai, jos jäsenvaltion rahayksikkö ei ole euro, vastaava arvo kansallisena valuuttana 2 päivänä heinäkuuta 2014;
- v) 20 artiklan rikkomisista 0,8 prosenttia sen vuotuisesta kokonaisliikevaihdosta ylimmän hallintoelimen hyväksymän viimeisimmän tilinpäätöksen mukaisesti tai 1 000 000 euroa taikka niissä jäsenvaltioissa, joiden rahayksikkö ei ole euro, vastaavat arvot kansallisena valuuttana 2 päivänä heinäkuuta 2014.”;

iii) korvataan kolmas alakohta seuraavasti:

”Sovellettaessa ensimmäisen alakohdan j alakohtaa, jos oikeushenkilö on emoyritys tai tytäryhtiö, jonka on Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2013/34/EU* nojalla laadittava konsernitilinpäätös, merkityksellinen vuotuinen kokonaisliikevaihto on johtavan emoyrityksen ylimmän hallintoelimen hyväksymän viimeisen käytettävissä olevan konsernitilinpäätöksen mukainen vuotuinen kokonaisliikevaihto tai vastaava tulotyyppi asianomaisten tilinpäätösdirektiivien – neuvoston direktiivi 86/635/ETY** pankkien osalta ja neuvoston direktiivi 91/674/ETY*** vakuutusyhtiöiden osalta – mukaisesti.

* Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivi 2013/34/EU, annettu 26 päivänä kesäkuuta 2013, tietyntyyppisten yritysten vuositilinpäätöksistä, konsernitilinpäätöksistä ja niihin liittyvistä kertomuksista, Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2006/43/EY muuttamisesta ja neuvoston direktiivien 78/660/ETY ja 83/349/ETY kumoamisesta (EUVL L 182, 29.6.2013, s. 19).

** Neuvoston direktiivi 86/635/ETY, annettu 8 päivänä joulukuuta 1986, pankkien ja muiden rahoituslaitosten tilinpäätöksestä ja konsolidoidusta tilinpäätöksestä (EYVL L 372, 31.12.1986, s. 1).

*** Neuvoston direktiivi 91/674/ETY, annettu 19 päivänä joulukuuta 1991, vakuutusyritysten tilinpäätöksistä ja konsolidoiduista tilinpäätöksistä (EYVL L 374, 31.12.1991 s. 7).”;

b) lisätään kohta seuraavasti:

”4. Tässä artiklassa ’pienellä ja keskisuurella yrityksellä’ tai ’pk-yrityksellä’ tarkoitetaan komission suosituksen 2003/361/EY* liitteessä olevassa 2 artiklassa tarkoitettua mikroyritystä tai pientä tai keskisuurta yritystä.

* Komission suositus 2003/361/EY, annettu 6 päivänä toukokuuta 2003, mikroyritysten sekä pienten ja keskisuurten yritysten määritelmästä (EUVL L 124, 20.5.2003, s. 36).”;

15) korvataan 31 artiklan 1 kohta seuraavasti:

”1. Jäsenvaltioiden on varmistettava, että kun määritetään hallinnollisten seuraamusten muotoa ja tasoa, toimivaltaiset viranomaiset ottavat oikeasuhteisten seuraamusten soveltamiseksi huomioon kaikki merkitykselliset seikat, mukaan lukien tapauksen mukaan

- a) rikkomisen vakavuus ja kesto;
- b) rikkomisesta vastuussa olevan henkilön vastuun aste;
- c) rikkomisesta vastuussa olevan henkilön varallisuus, jonka osoittavat esimerkiksi oikeushenkilön kokonaisliikevaihto tai luonnollisen henkilön henkilökohtaiset vuosiansiot;
- d) rikkomisesta vastuussa olevan henkilön saamien voittojen tai välttämien tappioiden suuruus, jos ne ovat määritettävissä;

- e) se, missä määrin rikkomisesta vastuussa oleva henkilö on tehnyt yhteistyötä toimivaltaisen viranomaisen kanssa, sanotun kuitenkaan vaikuttamatta tarpeeseen varmistaa, että kyseinen henkilö joutuu luopumaan saamistaan voitoista tai välttämistään tappioista;
- f) rikkomisesta vastuussa olevan henkilön aiemmat rikkomiset;
- g) toimenpiteet, jotka rikkomisesta vastuussa oleva henkilö on toteuttanut estääkseen rikkomisen toistumisen; ja
- h) haitta, joka rikkomisesta vastuussa olevalle henkilölle aiheutuu samaa toimintaa koskevien rikosoikeudellisten ja hallinnollisten menettelyjen ja seuraamusten päällekkäisyydestä.”;

16) muutetaan 35 artikla seuraavasti:

- a) korvataan 2 ja 3 kohta seuraavasti:

”2. Siirretään komissiolle... päivästä ...kuuta ... [tämän muutosasetuksen voimaantulopäivästä] viiden vuoden ajaksi 6 artiklan 5 ja 6 kohdassa, 12 artiklan 5 kohdassa, 17 artiklan 2 kohdan kolmannessa alakohdassa, 17 artiklan 3 ja 12 kohdassa, 19 artiklan 13 ja 14 kohdassa, 25 a artiklan 7 ja 9 kohdassa ja 38 artiklassa tarkoitettu valta antaa delegoituja säädöksiä. Komissio laatii siirrettyä säädösvaltaa koskevan kertomuksen viimeistään yhdeksän kuukautta ennen tämän viiden vuoden kauden päättymistä. Säädösvallan siirtoa jatketaan ilman eri toimenpiteitä samanpituisiksi kausiksi, jollei Euroopan parlamentti tai neuvosto vastusta tällaista jatkamista viimeistään kolme kuukautta ennen kunkin kauden päättymistä.

3. Euroopan parlamentti tai neuvosto voi milloin tahansa peruuttaa 6 artiklan 5 ja 6 kohdassa, 12 artiklan 5 kohdassa, 17 artiklan 2 kohdan kolmannessa alakohdassa, 17 artiklan 3 ja 12 kohdassa, 19 artiklan 13 ja 14 kohdassa, 25 a artiklan 7 ja 9 kohdassa ja 38 artiklassa tarkoitetun säädösvallan siirron. Peruuttamispäätöksellä lopetetaan tuossa päätöksessä mainittu säädösvallan siirto. Peruuttaminen tulee voimaan sitä päivää seuraavana päivänä, jona sitä koskeva päätös julkaistaan Euroopan unionin virallisessa lehdessä, tai jonakin myöhempanä, kyseisessä päätöksessä mainittuna päivänä. Peruuttamispäätös ei vaikuta jo voimassa olevien delegoitujen säädösten pätevyYTEEN.”;

b) korvataan 5 kohta seuraavasti:

”5. Edellä olevien 6 artiklan 5 tai 6 kohdan, 12 artiklan 5 kohdan, 17 artiklan 2 kohdan kolmannen alakohdan, 17 artiklan 3 tai 12 kohdan, 19 artiklan 13 tai 14 kohdan, 25 a artiklan 7 tai 9 kohdan tai 38 artiklan nojalla annettu delegoitu säädös tulee voimaan ainoastaan, jos Euroopan parlamentti tai neuvosto ei ole kolmen kuukauden kuluessa siitä, kun asianomainen säädös on annettu tiedoksi Euroopan parlamentille ja neuvostolle, ilmaissut vastustavansa sitä, tai jos sekä Euroopan parlamentti että neuvosto ovat ennen mainitun määräajan päättymistä ilmoittaneet komissiolle, että ne eivät vastusta säädöstä. Euroopan parlamentin tai neuvoston aloitteesta tätä määräaikaä jatketaan kolmella kuukaudella.”;

17) muutetaan 38 artikla seuraavasti:

a) korvataan otsikko seuraavasti:

”Kertomukset”;

b) muutetaan ensimmäinen alakohta seuraavasti:

i) korvataan johdantokappale seuraavasti:

”Komissio antaa viimeistään ... päivänä ...kuuta ... [neljän vuoden kuluttua tämän muutosasetuksen voimaantulopäivästä] Euroopan parlamentille ja neuvostolle tämän asetuksen soveltamista koskevan kertomuksen, johon liitetään tarvittaessa sen muuttamista koskeva lainsäädäntöehdotus. Kyseisessä kertomuksessa arvioidaan muun muassa seuraavia seikkoja:”;

ii) korvataan c ja d alakohta seuraavasti:

”c) se, saadaanko säännöksellä, joka koskee sisäpiiritiedon ilmaisematta jättämistä ja joka liittyy 17 artiklan 1 kohdassa tarkoitetun pitkäkestoisen menettelyn välivaiheisiin, riittävä tasapaino liikkeeseenlaskijoille aiheutuvan rasitteen keventämisen ja sijoittajien tietoon perustuvien sijoituspäätösten tekemisen välillä; ja

d) 30 artiklan 2 kohdan j alakohdan iii ja iv alakohdassa tarkoitettujen absoluuttisten määrien oikeasuhteisuus ja niiden asianmukaisuus suhteessa mikroyrityksiin sekä pieniin ja keskisuuriin yrityksiin.”;

iii) kumotaan e alakohta;

- c) lisätään toisen alakohdan jälkeen alakohta seuraavasti:

”Komissio antaa viimeistään... [seitsemän vuoden kuluttua tämän muutosasetuksen voimaantulopäivästä] Euroopan parlamentille ja neuvostolle kertomuksen, jossa käsitellään eri markkinat kattavan tarjoustietojen valvontamekanismin toimintaa, sen vaikutusta kansallisten toimivaltaisten viranomaisten kykyyn varmistaa tehokas valvonta, sitä, miten mekanismin täytäntöönpanoa valvotaan, sekä etuja, joita on kauppojen sisäisten toteuttajien mahdollisesta sisällyttämisestä mekanismin soveltamisalaan;”;

- d) korvataan kolmas alakohta seuraavasti:

”Arvopaperimarkkinaviranomaista kuultuaan komissio toimittaa viimeistään ... päivänä ...kuuta ... [4 vuoden kuluttua tämän muutosasetuksen voimaantulopäivästä] Euroopan parlamentille ja neuvostolle kertomuksen, joka koskee 19 artiklan 1 a kohdan a ja b alakohdassa esitettyjä kynnysarvoja, joita sovelletaan hoitajien liiketoimiin, kun liikkeeseenlaskijan osakkeet tai vieraan pääoman ehtoiset välineet ovat osa yhteissijoitusyritystä tai niihin liittyy jokin sijoitussalkku, arvioidakseen, onko kynnysarvojen taso asianmukainen vai olisiko sitä muutettava.”;

3 artikla

Asetuksen (EU) N:o 600/2014 muuttaminen

Korvataan asetuksen (EU) N:o 600/2014 25 artiklan 2 ja 3 kohta seuraavasti:

- ”2. Kauppapaikan ylläpitäjän on pidettävä toimivaltaisen viranomaisen saatavilla vähintään viiden vuoden ajan merkitykselliset tiedot kaikista rahoitusvälineisiin liittyvistä toimeksiannoista, jotka ilmoitetaan niiden järjestelmissä, koneellisesti luettavassa muodossa ja käyttäen yhteistä mallia. Kauppapaikan toimivaltainen viranomainen voi pyytää näitä tietoja jatkuvasti. Säilytettäviin tietoihin kuuluvat kaikki merkitykselliset tiedot, jotka muodostavat toimeksiannon ominaispiirteet, mukaan lukien tiedot, jotka liittyvät toimeksiannon sen johdosta toteutettuihin liiketoimiin, ja joita koskevat yksityiskohdat on ilmoitettava 26 artiklan 1 ja 3 kohdan mukaisesti.
- Arvopaperimarkkinaviranomainen helpottaa ja koordinoi tietojen asettamista toimivaltaisten viranomaisten saataville tämän kohdan mukaisesti.
3. Arvopaperimarkkinaviranomainen laatii luonnokset teknisiksi sääntelystandardeiksi, joissa täsmennetään yksityiskohdat ja muoto sellaisille tämän artiklan 2 kohdan nojalla säilytettäville toimeksiantotiedoille, joita ei mainita 26 artiklassa.

Näihin teknisten sääntelystandardien luonnoksiin sisältyvät toimeksiannon välittäneen jäsenen tai osapuolen yksilöintikoodi, toimeksiannon yksilöintikoodi, toimeksiannon välityspäivä ja -aika, toimeksiannon ominaispiirteet, mukaan lukien toimeksiannon tyyppi, tarvittaessa rajahinta, voimassaoloaika, toimeksiantoon liittyvät erityisohjeet, toimeksiannon mahdollisen muutoksen, peruutuksen tai osittaisen tai täydellisen toteuttamisen yksityiskohdat, edustaja tai päämies.

Arvopaperimarkkinaviranomainen toimittaa nämä teknisten sääntelystandardien luonnokset komissiolle viimeistään ... päivänä ...kuuta ... [yhdeksän kuukauden kuluttua tämän muutosasetuksen voimaantulopäivästä].

Siirretään komissiolle valta täydentää tätä asetusta hyväksymällä ensimmäisessä alakohdassa tarkoitetut tekniset sääntelystandardit asetuksen (EU) N:o 1095/2010 10–14 artiklan mukaisesti.”;

4 artikla

Voimaantulo ja soveltaminen

1. Tämä asetus tulee voimaan kahdentenakymmenentenä päivänä sen jälkeen, kun se on julkaistu Euroopan unionin virallisessa lehdessä.
2. 1 artiklan 7 g ja 11–14 alakohtaa sovelletaan ... päivästä ...kuuta ... [15 kuukauden kuluttua tämän muutosasetuksen voimaantulopäivästä].

3. Tämän asetuksen 1 artiklan 3 alakohtaa, 6 alakohdan b ja c alakohtaa, 7 alakohdan a–f alakohtaa, 10 alakohdan a alakohdan i, ii ja iii alakohtaa, 10 alakohdan b ja c alakohtaa ja 21 alakohdan a alakohtaa asetuksen (EU) 2017/1129 27 artiklan 1 kohdan osalta sekä 2 artiklan 6 alakohdan a, b, c ja e alakohtaa sovelletaan viimeistään ... päivästä ...kuuta ... [18 kuukauden kuluttua tämän muutosasetuksen voimaantulospäivästä].
4. Jäsenvaltioiden on toteutettava 2 artiklan 14 alakohdan a alakohdan ja 15 alakohdan noudattamiseksi tarvittavat toimenpiteet viimeistään ... päivänä ...kuuta ... [18 kuukauden kuluttua tämän muutosasetuksen voimaantulopäivästä].

Tämä asetus on kaikilta osiltaan velvoittava, ja sitä sovelletaan sellaisenaan kaikissa jäsenvaltioissa.

Tehty ...

Euroopan parlamentin puolesta
Puhemies

Neuvoston puolesta
Puheenjohtaja

LIITE I

Muutetaan asetuksen (EU) 2017/1129 liitteet seuraavasti:

- 1) korvataan liitteet I–V a seuraavasti:

”LIITE I

ESITE

I Tiivistelmä

II Tarkoitus, vastuuhenkilöt, kolmansien osapuolten tiedot, asiantuntijoiden kertomukset ja toimivaltaisen viranomaisen hyväksyntä

Tämän jakson tarkoituksena on antaa tietoa henkilöistä, jotka ovat vastuussa esitteen sisällöstä, sekä sijoittajille varmuus esitteessä julkistettujen tietojen oikeellisuudesta. Tässä annetaan tietoa myös tarjoukseen osallistuvien henkilöiden eturistiriidoista sekä tarjouksen syistä, tuottojen käytöstä ja tarjouksen kustannuksista. Lisäksi annetaan tieto esitteen oikeusperustasta ja siitä, että toimivaltainen viranomainen on hyväksynyt sen.

III Strategia, tulos ja liiketoimintaympäristö

Tämän jakson tarkoituksena on antaa tietoa liikkeeseenlaskijasta sekä sen liiketoiminnasta, strategiasta ja tavoitteista. Sijoittajien tulisi saada selvä kuva liikkeeseenlaskijan toiminnasta ja tärkeimmistä sen tulokseen vaikuttavista trendeistä, sekä sen organisaatorakenteesta ja merkittävimmistä investoinneista. Liikkeeseenlaskija voi tapauksen mukaan esittää tässä myös arvioita tai ennusteita tulevasta tuloskehityksestään.

IV Toimintakertomus, mukaan lukien kestävyysraportointi (ainoastaan osakesidonnaiset arvopaperit)

Tämän jakson tarkoituksena on joko sisällyttää tiedot tai viitata tietoihin, jotka esitetään direktiivin 2004/109/EY 4 artiklassa, soveltuvin osin, ja direktiivin 2013/34/EU 5 ja 6 luvussa tarkoitetuissa toimintakertomuksissa ja konsernin toimintakertomuksissa niiden kausien osalta, jotka historialliset taloudelliset tiedot, mukaan lukien mahdollisesti sovellettava kestävyysraportointi, kattavat.

V Käyttöpääomaa koskeva lausunto (ainoastaan osakesidonnaiset arvopaperit)

Tämän jakson tarkoituksena on antaa tietoa liikkeeseenlaskijan käyttöpääoman tarpeista.

VI Riskitekijät

Tämän jakson tarkoituksena on kuvata liikkeeseenlaskijan tärkeimmät riskit ja niiden vaikutus liikkeeseenlaskijan tulevaan tuloskehitykseen sekä tärkeimmät riskit, jotka liittyvät erityisesti yleisölle tarjottaviin tai kaupankäynnin kohteeksi säännellyllä markkinalla otettaviin arvopapereihin.

VII Arvopapereiden ehdot

Tämän jakson tarkoituksena on esitellä arvopapereiden ehdot ja antaa yksityiskohtainen kuvaus niiden ominaisuuksista.

Tapauksen mukaan kyseisten tietojen on sisällettävä Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin (EU) 2024/...⁺ 5 artiklassa tarkoitetut tiedot.

VIII Tarjousta tai kaupankäynnin kohteeksi ottamista koskevat yksityiskohtaiset tiedot

Tämän jakson tarkoituksena on antaa yksityiskohtaista tietoa arvopapereiden tarjoamisesta sekä niiden jakelu- ja allokointisuunnitelmasta ja hinnoittelusta. Lisäksi annetaan tietoa arvopapereiden liikkeeseenlaskusta, mahdollisista merkintäsitoumuksista ja kaupankäynnin kohteeksi ottamisen järjestelyistä. Tässä annetaan tietoa myös arvopapereita myyvistä henkilöistä ja nykyisten osakkeenomistajien omistuksen laimentumisesta.

IX Ympäristöön, yhteiskuntaan ja hallintotapaan liittyvät tiedot (ainoastaan muut kuin osakesidonnaiset arvopaperit, tapauksen mukaan)

Tämän jakson tarkoituksena on vahvistaa tapauksen mukaan ympäristöön, yhteiskuntaan ja hyvään hallintotapaan liittyvät tiedot 13 artiklan 1 kohdan toisen alakohdan g alakohdassa tarkoitetun delegoidun säädöksen mukaisesti.

⁺ EUVL: lisätään tekstiin asiakirjassa PE-CONS 23/2024 (2022/0406(COD)) olevan direktiivin numero.

X Hallinto- ja ohjausjärjestelmä

Tässä jaksossa selitetään liikkeeseenlaskijan hallinto ja yrityksen johtamiseen osallistuvien henkilöiden roolit. Lisäksi annetaan osakesidonnaisten arvopaperien osalta taustatietoja ylimmästä johdosta ja sen palkoista sekä näiden mahdollisesta yhteydestä liikkeeseenlaskijan tulokseen.

XI Taloudelliset tiedot

Tämän jakson tarkoituksena on täsmentää, mitkä tilinpäätökset on sisällytettävä asiakirjaan kahdelta viimeksi kuluneelta tilikaudelta (osakesidonnaiset arvopaperit) tai viimeksi kuluneelta tilikaudelta (muut kuin osakesidonnaiset arvopaperit) taikka vastaavalta lyhyemmältä jaksolta, jonka aikana liikkeeseenlaskija on harjoittanut liiketoimintaa, sekä muut luonteeltaan taloudelliset tiedot. Tilinpäätösten laatimisessa ja tarkastamisessa käytettäväksi hyväksytyt laskenta- ja tilintarkastusperiaatteet määritetään kansainvälisten tilinpäätös- ja tilintarkastusstandardien mukaisesti.

A. Konsernitilinpäätös ja muut taloudelliset tiedot.

B. Merkittävät muutokset.

XII Osakkeenomistajia ja arvopapereiden haltijoita koskevat tiedot

Tässä jaksossa annetaan tietoa liikkeeseenlaskijan suurimmista osakkeenomistajista, ylimmän johdon ja liikkeeseenlaskijan välisistä mahdollisista eturistiriidoista, liikkeeseenlaskijan osakepääomasta, lähipiirin transaktioista, oikeudenkäynneistä ja välimiesmenettelyistä sekä tärkeimmistä sopimuksista.

XIII Osingonjakopolitiikka (ainoastaan osakesidonnaiset arvopaperit)

On esitettävä kuvaus liikkeeseenlaskijan osingonjakoperiaatteista, mahdollisista osingonjakoon kohdistuvista voimassa olevista rajoituksista ja osakkeiden takaisinostoista.

XIV Takaajaa koskevat tiedot (ainoastaan muut kuin osakesidonnaiset arvopaperit, tapauksen mukaan)

Tämän jakson tarkoituksena on antaa tapauksen mukaan tietoa takaajasta, mukaan lukien olennaiset tiedot arvopapereihin liittyvästä takauksesta sekä takaajaan liittyvistä riskitekijöistä ja rahoitustiedoista.

XV Kohde-etuutena olevia arvopapereita ja niiden liikkeeseenlaskijaa koskevat tiedot (tapauksen mukaan)

Tämän jakson tarkoituksena on antaa tapauksen mukaan tietoa kohde-etuutena olevista arvopapereista ja niiden liikkeeseenlaskijasta.

XVI Suostumusta koskevat tiedot (tapauksen mukaan)

Tämän jakson tarkoituksena on antaa tietoa suostumuksesta, jos liikkeeseenlaskija tai esitteen laatimisesta vastuussa oleva henkilö suostuu sen käyttöön 5 artiklan 1 kohdan mukaisesti.

XVII Saatavilla olevat asiakirjat

Tämän jakson tarkoituksena on antaa tietoa asiakirjoista, jotka ovat saatavilla tutustuttavaksi, ja verkkosivustosta, jolla niihin voidaan tutustua.

LIITE II

REKISTERÖINTIASIAKIRJA

- I Tarkoitus, vastuuhenkilöt, kolmansien osapuolten tiedot, asiantuntijoiden kertomukset ja toimivaltaisen viranomaisen hyväksyntä

Tämän jakson tarkoituksena on antaa tietoa henkilöistä, jotka ovat vastuussa rekisteröintiasiakirjan sisällöstä, sekä sijoittajille varmuus esitteessä julkistettujen tietojen oikeellisuudesta. Lisäksi annetaan tieto esitteen oikeusperustasta ja siitä, että toimivaltainen viranomainen on hyväksynyt sen.

- II Strategia, tulos ja liiketoimintaympäristö

Tämän jakson tarkoituksena on antaa tietoa liikkeeseenlaskijasta sekä sen liiketoiminnasta, strategiasta ja tavoitteista. Tämän jakson lukemalla sijoittajien tulisi saada selvä kuva liikkeeseenlaskijan toiminnasta ja tärkeimmistä sen tulokseen vaikuttavista trendeistä sekä sen organisaatorakenteesta ja merkittävimmistä investoinneista. Liikkeeseenlaskija voi tapauksen mukaan esittää tässä myös arvioita tai ennusteita tulevasta tuloskehityksestään.

III Toimintakertomus, mukaan lukien kestävyysraportointi (ainoastaan osakesidonnaiset arvopaperit)

Tämän jakson tarkoituksena on joko sisällyttää tiedot tai viitata tietoihin, jotka on esitetty direktiivin 2004/109/EY 4 artiklassa, soveltuvin osin, ja direktiivin 2013/34/EU 5 ja 6 luvussa tarkoitetuissa toimintakertomuksissa ja konsernin toimintakertomuksissa niiden kausien osalta, jotka historialliset taloudelliset tiedot, mukaan lukien tapauksen mukaan kestävyysraportointi, kattavat.

IV Riskitekijät

Tämän jakson tarkoituksena on kuvata liikkeeseenlaskijaan kohdistuvat tärkeimmät riskit ja niiden vaikutus liikkeeseenlaskijan tulevaan tulokseen.

V Hallinto- ja ohjausjärjestelmä

Tässä jaksossa selitetään liikkeeseenlaskijan hallinto ja yrityksen johtamiseen osallistuvien henkilöiden roolit. Lisäksi annetaan osakesidonnaisten arvopaperien osalta taustatietoja ylimmästä

johdosta ja sen palkoista sekä näiden mahdollisesta yhteydestä liikkeeseenlaskijan tulokseen.

VI Taloudelliset tiedot

Tämän jakson tarkoituksena on täsmentää, mitkä tilinpäätökset on sisällytettävä asiakirjaan kahdelta viimeksi kuluneelta tilikaudelta (osakesidonnaiset arvopaperit) tai viimeksi kuluneelta tilikaudelta (muut kuin osakesidonnaiset arvopaperit) taikka vastaavalta lyhyemmältä jaksolta, jonka aikana liikkeeseenlaskija on harjoittanut liiketoimintaa, sekä muut luonteeltaan taloudelliset tiedot. Tilinpäätösten laatimisessa ja tarkastamisessa käytettäväksi hyväksytyt laskenta- ja tilintarkastusperiaatteet määritetään kansainvälisten tilinpäätös- ja tilintarkastusstandardien mukaisesti.

A. Konsernitilinpäätös ja muut taloudelliset tiedot.

B. Merkittävät muutokset.

VII Osakkeenomistajia ja arvopapereiden haltijoita koskevat tiedot

Tässä jaksossa annetaan tietoa liikkeeseenlaskijan suurimmista osakkeenomistajista, ylimmän johdon ja liikkeeseenlaskijan välisistä mahdollisista eturistiriidoista, liikkeeseenlaskijan osakepääomasta, lähipiirin transaktioista, oikeudenkäynneistä ja välimiesmenettelyistä sekä tärkeimmistä sopimuksista.

VIII Osingonjakopolitiikka (ainoastaan osakesidonnaiset arvopaperit)

Kuvaus liikkeeseenlaskijan osingonjakoperiaatteista, mahdollisista osingonjakoon kohdistuvista voimassa olevista rajoituksista ja osakkeiden takaisinostoista.

IX Saatavilla olevat asiakirjat

Tämän jakson tarkoituksena on antaa tietoa asiakirjoista, jotka ovat saatavilla tutustuttavaksi, ja verkkosivustosta, jolla niihin voidaan tutustua.

LIITE III

ARVOPAPERILIITE

I Tarkoitus, vastuuhenkilöt, kolmansien osapuolten tiedot, asiantuntijoiden kertomukset ja toimivaltaisen viranomaisen hyväksyntä

Tämän jakson tarkoituksena on antaa tietoa henkilöistä, jotka ovat vastuussa arvopaperiliitteen sisällöstä, sekä sijoittajille varmuus esitteessä julkistettujen tietojen oikeellisuudesta. Tässä annetaan tietoa myös tarjoukseen osallistuvien henkilöiden eturistiriidoista sekä tarjouksen syistä, tuottojen käytöstä ja tarjouksen kustannuksista. Lisäksi annetaan tieto esitteen oikeusperustasta ja siitä, että toimivaltainen viranomainen on hyväksynyt sen.

II Käyttöpääomaa koskeva lausunto (ainoastaan osakesidonnaiset arvopaperit)

Tämän jakson tarkoituksena on antaa tietoa liikkeeseenlaskijan käyttöpääoman tarpeista.

III Riskitekijät

Tämän jakson tarkoituksena on kuvata tärkeimmät riskit, jotka liittyvät erityisesti yleisölle tarjottaviin tai kaupankäynnin kohteeksi säännellyllä markkinalla otettaviin arvopapereihin.

IV Arvopapereiden ehdot

Tämän jakson tarkoituksena on esitellä arvopapereiden ehdot ja antaa yksityiskohtainen kuvaus niiden ominaisuuksista.

Tapauksen mukaan kyseisten tietojen on sisällettävä Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin (EU) 2024/...⁺ 5 artiklassa tarkoitetut tiedot.

V Tarjousta tai kaupankäynnin kohteeksi ottamista koskevat yksityiskohtaiset tiedot

Tämän jakson tarkoituksena on antaa tietoa tarjouksesta ja kaupankäynnin kohteeksi ottamisesta säännellyllä markkinalla tai monenkeskisessä kaupankäyntijärjestelmässä, mukaan lukien tarjottavien arvopapereiden lopullinen tarjoushinta ja määrä (joko arvopapereiden lukumääränä tai yhteenlaskettuna nimellisarvona), syyt tarjoamiseen, suunniteltu arvopapereiden jakautuminen, tarjouksesta saatavien varojen käyttö, liikkeeseenlaskun ja tarjouksen kustannukset sekä laimentuminen (vain osakesidonnaiset arvopaperit).

⁺ EUVL: lisätään tekstiin asiakirjassa 2022/0406 (COD) olevan moniääniosakerakenteista yrityksissä, jotka hakevat osakkeidensa ottamista kaupankäynnin kohteeksi pk-yritysten kasvumarkkinoilla, annetun Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin (EU) 2024/... numero.

- VI Ympäristöön, yhteiskuntaan ja hallintotapaan liittyvät tiedot (ainoastaan muut kuin osakesidonnaiset arvopaperit, soveltuvien osin)

Tämän jakson tarkoituksena on vahvistaa ympäristöön, yhteiskuntaan ja hyvään hallintotapaan liittyvät tiedot 13 artiklan 1 kohdan toisen alakohdan g alakohdassa tarkoitettujen delegoidun säädöksen mukaisesti.

- VII Takaajaa koskevat tiedot (ainoastaan muut kuin osakesidonnaiset arvopaperit, tapauksen mukaan)

Tämän jakson tarkoituksena on antaa tietoa takaajasta, mukaan lukien olennaiset tiedot arvopapereihin liittyvästä takauksesta sekä takaajaan liittyvistä riskitekijöistä ja rahoitustiedoista.

- VIII Kohde-etuutena olevia arvopapereita ja niiden liikkeeseenlaskijaa koskevat tiedot (tapauksen mukaan)

Tämän jakson tarkoituksena on antaa tietoa kohde-etuutena olevista arvopapereista ja niiden liikkeeseenlaskijasta.

- IX Suostumusta koskevat tiedot (tapauksen mukaan)

Tämän jakson tarkoituksena on antaa tietoa suostumuksesta, jos liikkeeseenlaskija tai esitteen laatimisesta vastuussa oleva henkilö suostuu sen käyttöön 5 artiklan 1 kohdan mukaisesti.

LIITE IV

OSAKKEIDEN JA YRITYSTEN OSAKKEITA VASTAAVIEN MUIDEN SIIRTOKELPOISTEN ARVOPAPEREIDEN EU:N JATKOANTIESITTEeseen SISÄLLYTETTÄVÄT TIEDOT

I. Tiivistelmä

EU:n jatkoantiesitteen on sisällettävä 7 artiklan 12 a kohdan mukaisesti laadittu tiivistelmä.

II. Tiedot liikkeeseenlaskijasta

Ilmoitetaan osakkeet liikkeeseen laskeva yritys, mukaan lukien sen oikeushenkilötunnus (LEI), virallinen nimi ja muu liiketoiminnassa käytetty toiminimi, perustamismaa ja verkkosivusto, jolta sijoittajat voivat saada tietoja yrityksen liiketoimista, sen tarjoamista tuotteista tai palveluista, pääasiallisista kilpailumarkkinoista, suurimmista osakkeenomistajista, hallinto-, johto- tai valvontaelinten ja ylimmän johdon kokoonpanosta sekä tapauksen mukaan tiedot, jotka esitteeseen on mahdollisesti sisällytetty viittaamalla (sisältäen vastuuvapauslausekkeen, jonka mukaan verkkosivustolla olevat tiedot eivät ole osa esitettä, paitsi jos kyseiset tiedot sisällytetään EU:n jatkoantiesitteeseen viittaamalla).

III. Vastuulausuma ja lausuma toimivaltaisesta viranomaisesta

A. Vastuulausuma

Ilmoitetaan henkilöt, jotka ovat vastuussa EU:n jatkoantiesitteen laatimisesta, ja sisällytetään esitteeseen näiden henkilöiden antama lausuma siitä, että EU:n jatkoantiesitteen sisältö vastaa heidän parhaan ymmärryksensä mukaan tosiseikkoja ja että EU:n jatkoantiesitteestä ei ole jätetty pois mitään asiaan todennäköisesti vaikuttavaa.

Lausuman on tapauksen mukaan sisällettävä kolmansilta osapuolilta peräisin olevia tietoja, mukaan lukien käytetyt tietolähteet, ja asiantuntijana toimivan henkilön laatimia lausuntoja tai kertomuksia sekä seuraavat kyseistä henkilöä koskevat tiedot:

- i) nimi;
- ii) työpaikan osoite;
- iii) tutkinnot ja todistukset; ja
- iv) (mahdolliset) merkittävät liikkeeseenlaskijaan liittyvät intressit.

B. Lausuma toimivaltaisesta viranomaisesta

Lausumassa on

- i) ilmoitettava toimivaltainen viranomainen, joka on hyväksynyt tämän asetuksen mukaisesti EU:n jatkoantiesitteen;

- ii) täsmennettävä, että tällainen hyväksyminen ei ole osoitus sen liikkeeseenlaskijan tai niiden osakkeiden laadun hyväksynnästä, jota tai joita EU:n jatkoantiesite koskee;
- iii) täsmennettävä, että toimivaltainen viranomainen on hyväksynyt EU:n jatkoantiesitteen vain siltä osin kuin se täyttää tämän asetuksen mukaiset kattavuutta, ymmärrettävyyttä ja johdonmukaisuutta koskevat vaatimukset; ja
- iv) täsmennettävä, että EU:n jatkoantiesite on laadittu 14 a artiklan mukaisesti.

IV. Riskitekijät

Kuvaus rajallisessa määrässä eri luokkia sellaisista olennaisista riskeistä, jotka liittyvät liikkeeseenlaskijaan, ja kuvaus rajallisessa määrässä eri luokkia sellaisista olennaisista riskeistä, jotka liittyvät yleisölle tarjottaviin ja/tai kaupankäynnin kohteeksi säännellyllä markkinalla otettaviin osakkeisiin; riskit, rajallisessa määrässä eri luokkia, merkitään jaksoon, jonka otsikko on ”Riskitekijät”.

Riskit on vahvistettava EU:n jatkoantiesitteen sisällössä.

V. Taloudelliset tiedot

Vuosittaiset tilinpäätökset ja puolivuotiskatsaukset, jotka on julkaistu EU:n jatkoantiesitteen hyväksymistä edeltävän 12 kuukauden jakson aikana. Jos sekä vuosittaisia tilinpäätöksiä että puolivuotiskatsauksia on julkaistu, ainoastaan vuosittaiset tilinpäätökset tarvitaan, jos ne ovat tuoreempia kuin puolivuositteiset osavuositteiset katsaukset.

Vuosittaiset tilinpäätökset on tarkastettava riippumattomasti. Tilintarkastuskertomus on laadittava Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2006/43/EY* ja Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) N:o 537/2014* * mukaisesti.

Jos direktiiviä 2006/43/EY ja asetusta (EU) N:o 537/2014 ei sovelleta, vuosittaisille tilinpäätöksille on tehtävä tilintarkastus tai yleisluonteinen tarkastus ja niistä on annettava jäsenvaltiossa sovellettavien tilintarkastusstandardien tai vastaavien standardien mukaisesti lausunto siitä, antaako tilinpäätös oikean ja riittävän kuvan EU:n jatkoantiesitettä varten. Muussa tapauksessa EU:n jatkoantiesitteessä on annettava seuraavat tiedot:

- i) selkeä maininta siitä, mitä tilintarkastusstandardeja on sovellettu;
- ii) selvitys sovellettujen tilintarkastusstandardien ja kansainvälisten tilintarkastusstandardien (International Standards on Auditing, ISA) välisistä merkittävistä eroista.

Jos lakisääteiset tilintarkastajat eivät ole puoltaneet tilinpäätöksen vahvistamista tai jos tilintarkastuskertomuksessa on esitetty varaumia, tarkastuslausunnon muutoksia, vastuuvapauslausekkeitä tai lisätietoja, on ilmoitettava syy tähän ja tällaiset varaukset, muutokset, vastuuvapauslausekkeet tai lisätiedot on toistettava täydellisinä.

On myös annettava kuvaus merkittävistä muutoksista konsernin taloudellisessa asemassa sen jälkeen, kun viimeisin tilikausi, jolta on julkaistu tarkastettu tilinpäätös tai osavuositarkastus, päättyi, tai asianmukainen maininta siitä, ettei tällaisia muutoksia ole tapahtunut.

Tapauksen mukaan on annettava myös pro forma -tiedot.

VI. Osingonjakopolitiikka

Kuvaus liikkeeseenlaskijan osingonjakoperiaatteista, mahdollisista osingonjakoon kohdistuvista voimassa olevista rajoituksista ja osakkeiden takaisinostoista.

VII. Kehityssuuntaukset

Kuvaus seuraavista:

- i) tuotannon, myynnin, varastojen, kustannusten ja myyntihintojen merkittävimmät viimeaikaiset kehityssuuntaukset edeltävän tilikauden lopusta EU:n jatkoantiesitteen päiväykseen asti;
- ii) ainakin kuluvan tilikauden osalta tiedossa olevat suuntaukset, epävarmuustekijät, vaateet, sitoumukset tai tapahtumat, joiden voidaan kohtuullisen todennäköisesti odottaa vaikuttavan merkittäväällä tavalla liikkeeseenlaskijan tulevaisuudennäkymiin;
- iii) liikkeeseenlaskijan lyhyen ja pitkän aikavälin liiketoimintastrategia ja tavoitteet taloudellisten ja muiden kuin taloudellisten seikkojen osalta.

Jos tämän jakson i tai ii alakohdassa tarkoitetuissa kehityssuuntauksissa ei ole tapahtunut merkittäviä muutoksia, tästä on mainittava.

VIII. Tulosennusteet ja -arviot

Jos liikkeeseenlaskija on julkaissut tulosennusteen tai -arvion, joka on edelleen ajallisesti voimassa ja paikkansapitävä, kyseinen ennuste tai arvio on sisällytettävä EU:n jatkoantiesitteeseen.

Jos tulosennuste tai -arvio on julkaistu ja jos se on edelleen ajallisesti voimassa mutta ei enää paikkansapitävä, tästä on mainittava ja on perusteltava, miksi tällainen ennuste tai arvio ei pidä enää paikkaansa.

IX. Tarjousta tai kaupankäynnin kohteeksi ottamista koskevat yksityiskohtaiset tiedot

Ilmoitetaan tarjoushinta, tarjottavien osakkeiden lukumäärä, liikkeeseenlaskun tai tarjouksen määrä, tarjouksen ehdot ja mahdollisen merkintäetuoikeuden käyttämisessä noudatettava menettely. Jos määrää ei ole vahvistettu, annetaan tieto tarjottavien osakkeiden enimmäismäärästä (jos saatavilla) sekä kuvaus järjestelyistä ja aikataulusta, joita sovelletaan tarjouksen lopullisen määrän ilmoittamiseksi yleisölle.

Annetaan tiedot siitä, missä sijoittajat voivat merkitä osakkeita tai käyttää merkintäetuoikeuttaan, tarjousajanjakso, siihen mahdollisesti tehtävät muutokset mukaan luettuina, ja kuvaus merkintämenettelystä sekä uusien osakkeiden liikkeeseenlaskupäivä.

Siinä määrin kuin liikkeeseenlaskija on asiasta tietoinen, annetaan tiedot siitä, aikovatko suurimmat osakkeenomistajat tai liikkeeseenlaskijan hallinto-, johto- tai valvontaelinten jäsenet merkitä tarjottuja osakkeita tai aikooko joku henkilö merkitä yli viisi prosenttia tarjotuista osakkeista.

Esitetään mahdolliset kiinteät sitoumukset merkitä yli viisi prosenttia tarjotuista osakkeista ja merkintäsitoumusta ja liikkeeseenlaskun toteuttamista koskevien sopimusten kaikki olennaiset piirteet, mukaan lukien sellaisten yhteisöjen nimi ja osoite, jotka ovat sitoutuneet antamaan liikkeeseenlaskulle merkintäsitoumuksen kiinteän sitoumuksen pohjalta tai toteuttamaan liikkeeseenlaskun ilman kiinteää sitoumusta tai parhaan yrityksen pohjalta ("best efforts"), sekä kiintiöt.

Tapauksen mukaan ilmoitetaan säännellyt markkinat, pk-yritysten kasvumarkkinat tai monenkeskiset kaupankäyntijärjestelmät, jossa osakkeet aiotaan ottaa kaupankäynnin kohteeksi, minkä lisäksi ilmoitetaan ajankohdat, jos ne ovat tiedossa, joina osakkeet voidaan aikaisintaan ottaa kaupankäynnin kohteiksi.

X. Olennaiset tiedot osakkeista

Annetaan seuraavat olennaiset tiedot yleisölle tarjottavista tai kaupankäynnin kohteeksi säännellyllä markkinalla otettavista osakkeista:

- i) kuvaus yleisölle tarjottavien tai kaupankäynnin kohteeksi säännellyillä markkinoilla otettavien osakkeiden tyypistä, lajista ja määrästä;
- ii) ISIN-koodi (International Security Identification Number);
- iii) osakkeisiin liittyvät oikeudet, kyseisten oikeuksien käyttöön sovellettava menettely ja näille oikeuksille mahdollisesti asetetut rajoitukset; ja

- iv) hinta, jolla osakkeita tarjotaan, tai jos hinta ei ole tiedossa, tieto enimmäishinnasta tai kuvaus hinnan määrittämismenetelmästä tämän asetuksen 17 artiklan mukaisesti ja menettely, jossa hinta julkistetaan;
- v) varoitus siitä, että sijoittajan jäsenvaltion ja liikkeeseenlaskijan perustamiseen verolainsäädäntö voi vaikuttaa arvopapereista saatavaan tuloon; ja
- vi) tapauksen mukaan tiedot kohde-etuutena olevista arvopapereista ja niiden liikkeeseenlaskijasta.

Uusien liikkeeseenlaskujen tapauksessa ilmoitetaan päätökset, valtuutukset ja hyväksynnät, joiden nojalla arvopaperit on annettu tai laskettu liikkeeseen taikka aiotaan antaa tai laskea liikkeeseen.

XI. Syyt tarjoamiseen ja tuottojen käyttö

Annetaan tieto tarjouksen esittämisen syistä, soveltuvien osien arvio liikkeeseenlaskijalle kertyvistä nettotuotoista sekä tärkeysjärjestykseen perustuva erittely tuottojen pääasiallisista käyttötarkoituksista.

Jos liikkeeseenlaskija on tietoinen siitä, etteivät ennakoidut tuotot riitä kaikkien suunniteltujen käyttötarkoitusten rahoittamiseen, sen on ilmoitettava muun tarvittavan rahoituksen määrä ja lähteet. Lisäksi tuottojen käytöstä on annettava yksityiskohtainen selvitys erityisesti siinä tapauksessa, että tuotot käytetään omaisuuserien hankkimiseen muun kuin tavanomaisen liiketoiminnan harjoittamisen yhteydessä, julkistettujen yrityskauppojen rahoittamiseen tai velkojen maksamiseen tai vähentämiseen.

XII. Myyntirajoitussopimukset

Myyntirajoitussopimusten osalta annetaan tiedot seuraavista:

- i) sopimuspuolet;
- ii) sopimuksen sisältö ja siihen sovellettavat poikkeukset; ja
- iii) myyntirajoitusjaksoa koskevat tiedot.

XIII. Käyttöpääomaa koskeva lausunto

Liikkeeseenlaskijan lausunto siitä, että käyttöpääoman määrä vastaa sen mielestä sen tämänhetkisiä tarpeita, tai jos näin ei ole, kuvaus siitä, miten liikkeeseenlaskija aikoo hankkia tarvittavan lisäkäyttöpääoman.

XIV. Eturistiriidat

Annetaan tieto liikkeeseenlaskuun liittyvistä mahdollisista eduista, myös eturistiriidoista, ja yksityiskohtaiset tiedot asianomaisista henkilöistä ja etujen luonteesta.

XV. Omistuksen laimentuminen ja osakeomistus liikkeeseenlaskun jälkeen

Esitetään vertailu nykyisten osakkeenomistajien osuudesta pääomasta ja äänioikeuksista ennen julkisesta tarjouksesta johtuvaa osakepääoman korottamista ja sen jälkeen, sillä oletuksella, että nykyiset osakkeenomistajat eivät merkitse uusia osakkeita, ja erikseen sillä oletuksella, että nykyiset osakkeenomistajat käyttävät merkintäoikeuttaan.

XVI. Saatavilla olevat asiakirjat

Maininta siitä, että EU:n jatkoantiesitteen voimassaolon ajan on mahdollista tutustua seuraaviin asiakirjoihin soveltuvien osien:

- i) liikkeeseenlaskijan ajan tasalla oleva perustamiskirja ja yhtiöjärjestys;
- ii) kaikki lausunnot, kirjeet ja muut asiakirjat sekä liikkeeseenlaskijan pyynnöstä laaditut asiantuntija-arviot ja -lausunnot, jotka sisältyvät kokonaan tai osittain EU:n jatkoantiesitteeseen tai joihin siinä viitataan.

Tiedot verkkosivustosta, jolla asiakirjoihin voi tutustua.

* Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivi 2006/43/EY, annettu 17 päivänä toukokuuta 2006, tilinpäätösten ja konsolidoitujen tilinpäätösten lakisääteisestä tilintarkastuksesta, direktiivien 78/660/ETY ja 83/349/ETY muuttamisesta sekä neuvoston direktiivin 84/253/ETY kumoamisesta (EUVL L 157, 9.6.2006, s. 87).

** Euroopan parlamentin ja neuvoston asetus (EU) N:o 537/2014, annettu 16 päivänä huhtikuuta 2014, yleisen edun kannalta merkittävien yhteisöjen lakisääteistä tilintarkastusta koskevista erityisvaatimuksista ja komission päätöksen 2005/909/EY kumoamisesta ETA:n kannalta merkityksellinen teksti (EUVL L 158, 27.5.2014, s. 77).

LIITE V

MUIDEN ARVOPAPEREIDEN KUIN OSAKKEIDEN JA YRITYSTEN OSAKKEITA VASTAAVIEN SIIRTOKELPOISTEN ARVOPAPEREIDEN EU:N JATKOANTIESITTEeseen SISÄLLYTETTÄVÄT TIEDOT

I. Tiivistelmä

EU:n jatkoantiesitteen on sisällettävä 7 artiklan 12 a kohdan mukaisesti laadittu tiivistelmä, sanotun kuitenkin rajoittamatta 7 artiklan 1 kohdan toisen alakohdan soveltamista.

II. Tiedot liikkeeseenlaskijasta (rekisteröintiasiakirja)

Ilmoitetaan arvopaperit liikkeeseen laskeva yritys, mukaan lukien sen oikeushenkilötunnus (LEI), virallinen nimi ja muu liiketoiminnassa käytetty toiminimi, perustamismaa ja verkkosivusto, jolta sijoittajat voivat saada tietoja yrityksen liiketoimista, sen tarjoamista tuotteista tai palveluista, pääasiallisista kilpailumarkkinoista, suurimmista osakkeenomistajista, hallinto-, johto- tai valvontaelinten ja ylimmän johdon kokoonpanosta sekä tiedot, jotka esitteeseen on mahdollisesti sisällytetty viittaamalla (sisältäen vastuuvapauslausekkeen, jonka mukaan verkkosivustolla olevat tiedot eivät ole osa esitettä, paitsi jos kyseiset tiedot sisällytetään EU:n jatkoantiesitteeseen viittaamalla).

III. Vastuulausuma ja lausuma toimivaltaisesta viranomaisesta

1. Vastuulausuma (rekisteröintiasiakirja/arvopaperiliite)

Ilmoitetaan henkilöt, jotka ovat vastuussa (rekisteröintiasiakirjan / arvopaperiliitteen / EU:n jatkoantiesitteen) laatimisesta, ja sisällytetään esitteeseen näiden henkilöiden antama lausuma siitä, että (rekisteröintiasiakirjan / arvopaperiliitteen /EU:n jatkoantiesitteen) sisältö vastaa heidän parhaan ymmärryksensä mukaan tosiseikkoja ja että (rekisteröintiasiakirjasta / arvopaperiliitteestä / EU:n jatkoantiesitteestä) ei ole jätetty pois mitään asiaan todennäköisesti vaikuttavaa.

Lausuman on tapauksen mukaan sisällettävä kolmansilta osapuolilta peräisin olevia tietoja, mukaan lukien käytetyt tietolähteet, ja asiantuntijana toimivan henkilön laatimia lausuntoja tai kertomuksia sekä seuraavat kyseistä henkilöä koskevat tiedot:

- i) nimi;
- ii) työpaikan osoite;
- iii) tutkinnot ja todistukset; ja
- iv) (mahdolliset) merkittävät liikkeeseenlaskijaan liittyvät intressit.

2. Lausuma toimivaltaisesta viranomaisesta

Lausumassa on

- i) ilmoitettava toimivaltainen viranomainen, joka on hyväksynyt tämän asetuksen mukaisesti (rekisteröintiasiakirjan / arvopaperiliitteen / EU:n jatkoantiesitteen);
- ii) täsmennettävä, että tällainen hyväksyminen ei merkitse sen liikkeeseenlaskijan tai niiden arvopapereiden laadun hyväksymistä, jota tai joita (rekisteröintiasiakirja / arvopaperiliite / EU:n jatkoantiesite) koskee;
- iii) täsmennettävä, että toimivaltaisen viranomaisen hyväksyntä on ainoastaan todistus siitä, että (rekisteröintiasiakirja / arvopaperiliite / EU:n jatkoantiesite) täyttää tämän asetuksen mukaiset kattavuutta, ymmärrettävyyttä ja johdonmukaisuutta koskevat vaatimukset;
- iv) täsmennettävä, että (rekisteröintiasiakirja / arvopaperiliite / EU:n jatkoantiesite) on laadittu EU:n jatkoantiesitteeksi (EU:n jatkoantiesitteen osaksi) 14 a artiklan mukaisesti.

IV. Riskitekijät (rekisteröintiasiakirja / arvopaperiliite)

Kuvaus rajallisessa määrässä eri luokkia sellaisista olennaisista riskeistä, jotka liittyvät liikkeeseenlaskijaan (rekisteröintiasiakirjaan / EU:n jatkoantiesitteeseen), ja kuvaus rajallisessa määrässä eri luokkia sellaisista olennaisista riskeistä, jotka liittyvät yleisölle tarjottaviin ja/tai kaupankäynnin kohteeksi säännellyllä markkinalla otettaviin arvopapereihin (arvopaperiliitteeseen / EU:n jatkoantiesitteeseen); riskit merkitään jaksoon, jonka otsikko on ”Riskitekijät”.

Riskit on vahvistettava (rekisteröintiasiakirjan / arvopaperiliitteen / EU:n jatkoantiesitteen) sisällössä.

V. Taloudelliset tiedot (rekisteröintiasiakirja)

Vuosittaiset tilinpäätökset ja puolivuotiskatsaukset, jotka on julkaistu EU:n jatkoantiesitteen hyväksymistä edeltävän 12 kuukauden jakson aikana. Jos sekä vuosittaisia tilinpäätöksiä että puolivuotiskatsauksia on julkaistu, ainoastaan vuosittaiset tilinpäätökset tarvitaan, jos ne ovat tuoreempia kuin puolivuositteiset osavuositteiset katsaukset.

Vuosittaiset tilinpäätökset on tarkastettava riippumattomasti. Tilintarkastuskertomus on laadittava Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2006/43/EY ja Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) N:o 537/2014 mukaisesti.

Jos direktiiviä 2006/43/EY ja asetusta (EU) N:o 537/2014 ei sovelleta, vuosittaisille tilinpäätöksille on tehtävä tilintarkastus tai yleisluonteinen tarkastus ja niistä on annettava jäsenvaltiossa sovellettavien tilintarkastusstandardien tai vastaavien standardien mukaisesti lausunto siitä, antaako tilinpäätös oikean ja riittävän kuvan EU:n jatkoantiesitettä varten. Muussa tapauksessa EU:n jatkoantiesitteessä on annettava seuraavat tiedot:

- i) selkeä maininta siitä, mitä tilintarkastusstandardeja on sovellettu;
- ii) selvitys sovellettujen tilintarkastusstandardien ja kansainvälisten tilintarkastusstandardien (International Standards on Auditing, ISA) välisistä merkittävistä eroista.

Jos lakisääteiset tilintarkastajat eivät ole puoltaneet tilinpäätöksen vahvistamista tai jos tilintarkastuskertomuksessa on esitetty varaumia, tarkastuslausunnon muutoksia, vastuuvapauslausekkeita tai lisätietoja, on ilmoitettava syy tähän ja tällaiset varaukset, muutokset, vastuuvapauslausekkeet tai lisätiedot on toistettava täydellisinä.

On myös annettava kuvaus merkittävistä muutoksista konsernin taloudellisessa asemassa sen jälkeen, kun viimeisin tilikausi, jolta on julkaistu tarkastettu tilinpäätös tai osavuosikatsaus, päättyi, tai asianmukainen maininta siitä, ettei tällaisia muutoksia ole tapahtunut.

VI. Kehityssuuntaukset (rekisteröintiasiakirja)

Kuvaus seuraavista:

- i) kuvaus merkittävistä kielteisistä muutoksista liikkeeseenlaskijan kehitysnäkymissä sen viimeisen tarkastetun tilinpäätöksen julkistamispäivän jälkeen;
- ii) selvitys merkittävistä muutoksista konsernin taloudellisessa tuloksessa sen jälkeen kun viimeisin sellainen tilikausi, jota koskevat tilinpäätöstiedot on julkistettu, päättyi, rekisteröintiasiakirjan päiväykseen saakka;

Jos tämän jakson i tai ii alakohdassa tarkoitettuja merkittäviä muutoksia ei ole tapahtunut, tästä on mainittava.

VII. Tarjousta* tai kaupankäynnin kohteeksi ottamista koskevat yksityiskohtaiset tiedot (arvopaperiliite)

Ilmoitetaan tarjoushinta, tarjottavien osakkeiden lukumäärä, liikkeeseenlaskun tai tarjouksen määrä ja tarjouksen ehdot. Jos määrää ei ole vahvistettu, annetaan tieto tarjottavien arvopapereiden enimmäismäärästä (jos saatavilla) sekä kuvaus järjestelyistä ja aikataulusta, joita sovelletaan tarjouksen lopullisen määrän ilmoittamiseksi yleisölle.

Annetaan tiedot siitä, missä sijoittajat voivat merkitä osakkeita tai käyttää merkintäetuoikeuttaan, tarjousajanjakso, siihen mahdollisesti tehtävät muutokset mukaan luettuina, ja kuvaus merkintämenettelystä sekä uusien osakkeiden liikkeeseenlaskupäivä.

Sellaisten yhteisöjen nimi ja osoite, jotka ovat sitoutuneet antamaan liikkeeseenlaskulle merkintäsitoumuksen kiinteän sitoumuksen pohjalta, ja sellaisten yhteisöjen nimi ja osoite, jotka ovat sitoutuneet toteuttamaan liikkeeseenlaskun ilman kiinteää sitoumusta tai parhaan yrityksen pohjalta ("best efforts"). Sopimusten olennaiset piirteet kiintiöineen. Jos merkintäsitoumus ei koske koko liikkeeseenlaskua, selvitys siitä, mitä osaa liikkeeseenlaskusta sitoumus ei koske. Selvitys merkintäsitoumuksesta ja liikkeeseenlaskun järjestämisestä maksettavien palkkioiden kokonaismäärästä.

Tapauksen mukaan ilmoitetaan säännelty markkinat, pk-yritysten kasvumarkkinat tai monenkeskinen kaupankäyntijärjestelmä, jossa arvopaperit aiotaan ottaa kaupankäynnin kohteeksi, minkä lisäksi ilmoitetaan ajankohdat, jos ne ovat tiedossa, joina arvopaperit voidaan aikaisintaan ottaa kaupankäynnin kohteiksi.

* Ei sovelleta 7 artiklan 1 kohdan toisessa alakohdassa tarkoitettuihin muihin kuin osakesidonnaisiin arvopapereihin.

VIII. Olennaiset tiedot arvopapereista (arvopaperiliite)

Tämän jakson tarkoituksena on antaa seuraavat olennaiset tiedot yleisölle tarjottavista tai kaupankäynnin kohteeksi säännellyllä markkinalla otetavista arvopapereista:

- i) ISIN-koodi (International Security Identification Number);
- ii) arvopapereihin liittyvät oikeudet, kyseisten oikeuksien käyttöön sovellettava menettely ja näille oikeuksille mahdollisesti asetetut rajoitukset;

- iii) hinta, jolla arvopapereita tarjotaan, tai jos hinta ei ole tiedossa, tieto enimmäishinnasta tai kuvaus hinnan määrittämismenetelmästä tämän asetuksen 17 artiklan mukaisesti ja menettely, jossa hinta julkistetaan;
- iv) tiedot maksettavasta korosta tai kuvaus koron määrytymisperusteesta, mukaan lukien menetelmä, jolla koron määrytymisperuste kytketään maksettavaan korkoon, sekä tieto siitä, missä tiedot koron määrytymisperusteen menneestä ja tulevasta arvokehityksestä ja sen volatilitetista ovat saatavilla;
- v) kuvaus yleisölle tarjottavien tai kaupankäynnin kohteeksi säännellyllä markkinalla otettavien arvopapereiden tyypistä, lajista ja määrästä;
- vi) varoitus siitä, että sijoittajan jäsenvaltion ja liikkeeseenlaskijan perustamiseen verolainsäädäntö voi vaikuttaa arvopapereista saatavaan tuloon; ja
- vii) tapauksen mukaan tiedot kohde-etuutena olevista arvopapereista ja niiden liikkeeseenlaskijasta.

IX. Syyt tarjoamiseen, tuottojen käyttö ja tarvittaessa ympäristöön, yhteiskuntaan ja hallintotapaan liittyvät tiedot (*arvopaperiliite*)

Muiden kuin 7 artiklan 1 kohdan toisessa alakohdassa tarkoitettujen muiden kuin osakesidonnaisten arvopapereiden osalta annetaan tieto tarjouksen esittämisen syistä, soveltuvin osin arvio liikkeeseenlaskijalle kertyvistä nettotuotoista sekä tärkeysjärjestykseen perustuva erittely tuottojen pääasiallisista käyttötarkoituksista. Jos liikkeeseenlaskija on tietoinen siitä, etteivät ennakoidut tuotot riitä kaikkien suunniteltujen käyttötarkoitusten rahoittamiseen, sen on ilmoitettava muun tarvittavan rahoituksen määrä ja lähteet.

7 artiklan 1 kohdan toisessa alakohdassa tarkoitettujen muiden kuin osakesidonnaisten arvopapereiden osalta tuottojen käyttö ja arvio nettotuotoista.

Mahdolliset ympäristöön, yhteiskuntaan ja hallintotapaan liittyvät tiedot 13 artiklan 1 kohdan ensimmäisessä alakohdassa tarkoitettussa delegoidussa säädöksessä tarkemmin määritellyn aikataulun mukaisesti, ottaen huomioon 13 artiklan 1 kohdan toisen alakohdan g alakohdassa säädetyt edellytykset.

X. Eturistiriidat (*arvopaperiliite*)

Annetaan tieto liikkeeseenlaskuun liittyvistä mahdollisista eduista, myös eturistiriidoista, ja yksityiskohtaiset tiedot asianomaisista henkilöistä ja etujen luonteesta.

XI Saatavilla olevat asiakirjat (rekisteröintiasiakirja)

Maininta siitä, että EU:n jatkoantiesitteen voimassaolon ajan on mahdollista tutustua seuraaviin asiakirjoihin soveltuvien osien:

- a) liikkeeseenlaskijan ajan tasalla oleva perustamiskirja ja yhtiöjärjestys;
- b) kaikki lausunnot, kirjeet ja muut asiakirjat sekä liikkeeseenlaskijan pyynnöstä laaditut asiantuntija-arviot ja -lausunnot, jotka sisältyvät kokonaan tai osittain EU:n jatkoantiesitteeseen tai joihin siinä viitataan.

Tiedot verkkosivustosta, jolla asiakirjoihin voi tutustua.”;

- 2) Poistetaan liite V a.

3) lisätään liitteet seuraavasti:

”LIITE VII

YRITYSTEN OSAKKEIDEN JA YRITYSTEN OSAKKEITA VASTAAVIEN MUIDEN SIIRTOKELPOISTEN ARVOPAPEREIDEN EU:N KASVUANTIESITTEeseen SISÄLLYTETTÄVÄT TIEDOT

I. Tiivistelmä

EU:n kasvuantiesitteen on sisällettävä 7 artiklan 12 a kohdan mukaisesti laadittu tiivistelmä.

II. Tiedot liikkeeseenlaskijasta

Ilmoitetaan osakkeet liikkeeseen laskeva yritys, mukaan lukien liikkeeseenlaskijan rekisteröimispaikka, rekisteröimistunnus ja oikeushenkilötunnus (LEI), virallinen nimi ja muu liiketoiminnassa käytetty toiminimi, liikkeeseenlaskijaan sovellettava lainsäädäntö, perustamismaa, sääntömääräisen kotipaikan (tai päätoimipaikan, jos muu kuin sääntömääräinen kotipaikka) osoite ja puhelinnumero sekä mahdollinen verkkosivusto ja vastuuvapauslauseke, jonka mukaan verkkosivuilla olevat tiedot eivät ole osa EU:n kasvuantiesitettä, ellei kyseisiä tietoja ole sisällytetty EU:n kasvuantiesitteeseen viittaamalla.

III. Vastuulausuma ja lausuma toimivaltaisesta viranomaisesta

A. Vastuulausuma

Ilmoitetaan henkilöt, jotka ovat vastuussa EU:n kasvuantiesitteen laatimisesta, ja sisällytetään näiden henkilöiden antama lausuma siitä, että EU:n kasvuantiesitteen sisältö vastaa heidän parhaan ymmärryksensä mukaan tosiseikkoja ja että EU:n kasvuantiesitteestä ei ole jätetty pois mitään asiaan todennäköisesti vaikuttavaa.

Lausuman on tapauksen mukaan sisällettävä kolmansilta osapuolilta peräisin olevia tietoja, mukaan lukien käytetyt tietolähteet, ja asiantuntijana toimivan henkilön laatimia lausuntoja tai kertomuksia sekä seuraavat kyseistä henkilöä koskevat tiedot:

- i) nimi;
- ii) työpaikan osoite;
- iii) tutkinnot ja todistukset; sekä
- iv) (mahdolliset) merkittävät liikkeeseenlaskijaan liittyvät intressit.

B. Lausuma toimivaltaisesta viranomaisesta

Lausumassa on ilmoitettava toimivaltainen viranomainen, joka on hyväksynyt tämän asetuksen mukaisesti EU:n kasvuantiesitteen, sekä täsmennettävä, että tällainen hyväksyminen ei ole osoitus sen liikkeeseenlaskijan tai niiden arvopapereiden laadun hyväksynnästä, jota tai joita EU:n kasvuantiesite koskee, vaan että toimivaltainen viranomainen on hyväksynyt EU:n kasvuantiesitteen vain siltä osin kuin se täyttää tämän asetuksen mukaiset kattavuutta, ymmärrettävyyttä ja johdonmukaisuutta koskevat vaatimukset ja että EU:n kasvuantiesite on laadittu 15 a artiklan mukaisesti.

IV. Riskitekijät

Riskit on vahvistettava EU:n kasvuantiesitteen sisällössä.

Kuvaus rajallisessa määrässä eri luokkia sellaisista olennaisista riskeistä, jotka liittyvät liikkeeseenlaskijaan, ja kuvaus rajallisessa määrässä eri luokkia sellaisista olennaisista riskeistä, jotka liittyvät yleisölle tarjottaviin osakkeisiin; riskit merkitään jaksoon, jonka otsikko on ”Riskitekijät”.

V. Kasvustrategia ja liiketoiminnan yleiskuvaus

A. Kasvustrategia ja tavoitteet

Kuvaus liikkeeseenlaskijan liiketoimintastrategiasta, mukaan lukien kasvupotentiaali ja tulevaisuuden odotukset, sekä strategiset tavoitteet (sekä taloudelliset että muut kuin taloudelliset tavoitteet, jos sellaisia on). Tässä kuvauksessa on otettava huomioon myös liikkeeseenlaskijan tulevat haasteet ja näkymät.

B. Päätoimialat ja -markkinat

Kuvaus liikkeeseenlaskijan päätoimialoista, seuraavat tiedot mukaan luettuina: a) myytyjen tuotteiden ja/tai tarjottujen palvelujen pääryhmät; b) selvitys mahdollisista viimeksi julkistetun tilinpäätöksen jälkeen julkistetuista merkittävistä uusista tuotteista, palveluista tai toiminnoista. Kuvaus päämarkkinoista, joilla liikkeeseenlaskija toimii, mukaan lukien markkinoiden kasvu, suuntaukset ja kilpailutilanne.

C. Investoinnit

Kuvaus liikkeeseenlaskijan merkittävistä investoinneista (myös määristä) esitteeseen sisältyvien historiallisten taloudellisten tietojen kattaman ajanjakson jälkeen, siltä osin kuin näitä tietoja ei esitetä muualla EU:n kasvuantiesitteessä, EU:n kasvuantiesitteen päiväkseen saakka, ja tarvittaessa kuvaus kaikista liikkeeseenlaskijan merkittävistä investoinneista, jotka ovat meneillään tai joiden osalta on jo tehty kiinteitä sitoumuksia.

D. Tulosennusteet ja -arviot

Jos liikkeeseenlaskija on julkaissut tulosennusteen tai -arvion, joka on edelleen ajallisesti voimassa ja paikkansapitävä, kyseinen ennuste tai arvio on sisällytettävä EU:n kasvuantiesitteeseen.

Jos tulosennuste tai -arvio on julkaistu ja jos se on edelleen ajallisesti voimassa mutta ei enää paikkansapitävä, tästä on mainittava ja on perusteltava, miksi ennuste tai arvio ei pidä enää paikkaansa.

VI. Organisaatiorakenne

Jos liikkeeseenlaskija kuuluu konserniin ja jos näitä tietoja ei ole esitetty muualla EU:n kasvuantiesitteessä, on esitettävä kaavio organisaatiorakenteesta, siinä määrin kuin se on tarpeellista, jotta liikkeeseenlaskijan liiketoimintaa voidaan ymmärtää kokonaisuutena.

VII. Hallinto- ja ohjausjärjestelmä

Toimitetaan hallinto-, johto- ja/tai valvontaelinten jäsenistä ja kaikista ylimpään johtoon kuuluvista henkilöistä, joiden ominaisuuksien perusteella voidaan osoittaa, että liikkeeseenlaskijalla on liiketoiminnan johtamiseen tarvittavaa sopivaa asiantuntemusta ja kokemusta, sekä, jos kyseessä on kommandiittiyhtiö, henkilökohtaisesti vastuunalaisista yhtiömiehistä seuraavat tiedot:

- i) seuraavien henkilöiden nimet, työosoitteet ja tehtävät liikkeeseenlaskijassa, tiedot heidän johtamista koskevasta asiantuntemuksestaan ja kokemuksestaan sekä selvitys heidän liikkeeseenlaskijan ulkopuolisista päätehtävistään, jos näillä tehtävillä on merkitystä liikkeeseenlaskijan kannalta;

- ii) tiedot kyseisten henkilöiden välisistä mahdollisista perhesuhteista;
- iii) tiedot kaikista petostuomioista vähintään viimeisten viiden vuoden ajalta, tiedot vähintään viimeisten viiden vuoden ajalta tällaisia henkilöitä koskevista oikeus- tai valvontaviranomaisten (myös ammattialajärjestöjen) esittämistä virallisista syytteistä ja/tai määräämistä seuraamuksista ja tieto siitä, onko tuomioistuimien todennut, etteivät nämä henkilöt saa toimia jonkin liikkeeseenlaskijan hallinto-, johto- tai valvontaelimen jäsenenä, tai kieltänyt heitä toimimasta johtotehtävissä jossakin liikkeeseenlaskijassa tai hoitamasta tämän liiketoimintaa. Jos tällaisia tietoja ei tarvitse ilmoittaa, tästä on mainittava.

VIII. Taloudelliset tiedot

Vuosittaiset tilinpäätökset ja puolivuotiskatsaukset, jotka on julkaistu EU:n kasvuantiesitteen hyväksymistä edeltävän 12 kuukauden jakson aikana. Jos sekä vuosittaisia tilinpäätöksiä että puolivuotiskatsauksia on julkaistu, ainoastaan vuosittaiset tilinpäätökset tarvitaan, jos ne ovat tuoreempia kuin puolivuotiskatsaukset.

Vuosittaiset tilinpäätökset on tarkastettava riippumattomasti. Tilintarkastuskertomus on laadittava direktiivin 2006/43/EY ja asetuksen (EU) N:o 537/2014 mukaisesti.

Jos direktiiviä 2006/43/EY ja asetusta (EU) N:o 537/2014 ei sovelleta, vuosittaisille tilinpäätöksille on tehtävä tilintarkastus tai yleisluonteinen tarkastus ja niistä on annettava jäsenvaltiossa sovellettavien tilintarkastusstandardien tai vastaavien standardien mukaisesti lausunto siitä, antaako tilinpäätös oikean ja riittävän kuvan EU:n kasvuantiesitetä varten. Muussa tapauksessa EU:n kasvuantiesitteessä on annettava seuraavat tiedot:

- i) selkeä maininta siitä, mitä tilintarkastusstandardeja on sovellettu;
- ii) selvitys sovellettujen tilintarkastusstandardien ja kansainvälisten tilintarkastusstandardien (International Standards on Auditing, ISA) välisistä merkittävistä eroista.

Jos lakisääteiset tilintarkastajat eivät ole puoltaneet tilinpäätöksen vahvistamista tai jos tilintarkastuskertomuksessa on esitetty varauksia, tarkastuslausunnon muutoksia, vastuuvapauslausekkeita tai lisätietoja, on ilmoitettava syy tähän ja tällaiset varaukset, muutokset, vastuuvapauslausekkeet tai lisätiedot on toistettava täydellisinä.

On myös annettava kuvaus merkittävistä muutoksista konsernin taloudellisessa asemassa sen jälkeen, kun viimeisin tilikausi, jolta on julkaistu tarkastettu tilinpäätös tai osavuosikatsaus, päättyi, tai asianmukainen maininta siitä, ettei tällaisia muutoksia ole tapahtunut.

Tapauksen mukaan on annettava myös pro forma -tiedot.

- IX. Toimintakertomus, mukaan lukien mahdollinen kestävyysraportointi (ainoastaan liikkeeseenlaskijat, joiden markkina-arvo on yli 200 000 000 euroa)

Direktiivin 2013/34/EU 5 ja 6 luvussa tarkoitettu toimintakertomus historiallisten taloudellisten tietojen, mukaan lukien mahdollinen kestävyysraportointi, kattamilta kausilta on vaihtoehtoisesti sisällytettävä viittaamalla tai siihen sisältyvät tiedot on sisällytettävä EU:n kasvuantiesitteeseen.

Tätä vaatimusta sovelletaan ainoastaan liikkeeseenlaskijoihin, joiden markkina-arvo on yli 200 000 000 euroa.

- X. Osingonjakopolitiikka

On esitettävä kuvaus liikkeeseenlaskijan osingonjakoperiaatteista, mahdollisista osingonjakoon kohdistuvista voimassa olevista rajoituksista ja osakkeiden takaisinostoista.

- XI. Tarjousta tai kaupankäynnin kohteeksi ottamista koskevat yksityiskohtaiset tiedot

Ilmoitetaan tarjoushinta, tarjottavien osakkeiden lukumäärä, liikkeeseenlaskun tai tarjouksen määrä, tarjouksen ehdot ja mahdollisen merkintäetuoikeuden käyttämisessä noudatettava menettely. Jos määrää ei ole vahvistettu, annetaan tieto tarjottavien osakkeiden enimmäismäärästä (jos saatavilla) sekä kuvaus järjestelyistä ja aikataulusta, joita sovelletaan tarjouksen lopullisen määrän ilmoittamiseksi yleisölle.

Annetaan tiedot siitä, missä sijoittajat voivat merkitä osakkeita tai käyttää merkintäetuoikeuttaan, tarjousajanjakso, siihen mahdollisesti tehtävät muutokset mukaan luettuina, ja kuvaus merkintämenettelystä sekä uusien osakkeiden liikkeeseenlaskupäivä.

Jos liikkeeseenlaskija on asiasta tietoinen, annetaan tiedot siitä, aikovatko suurimmat osakkeenomistajat tai liikkeeseenlaskijan hallinto-, johto- tai valvontaelinten jäsenet merkitä tarjottuja osakkeita tai aikooko joku henkilö merkitä yli viisi prosenttia tarjotuista osakkeista.

Esitetään mahdolliset kiinteät sitoumukset merkitä yli viisi prosenttia tarjotuista osakkeista ja merkintäsitoumusta ja liikkeeseenlaskun toteuttamista koskevien sopimusten kaikki olennaiset piirteet, mukaan lukien sellaisten yhteisöjen nimi ja osoite, jotka ovat sitoutuneet antamaan liikkeeseenlaskulle merkintäsitoumuksen kiinteän sitoumuksen pohjalta tai toteuttamaan liikkeeseenlaskun ilman kiinteää sitoumusta tai parhaan yrityksen pohjalta ("best efforts"), sekä kiintiöt.

Tapauksen mukaan ilmoitetaan pk-yritysten kasvumarkkina tai monenkeskinen kaupankäyntijärjestelmä, jossa arvopaperit aiotaan ottaa kaupankäynnin kohteeksi, minkä lisäksi ilmoitetaan ajankohdat, jos ne ovat tiedossa, joina arvopaperit voidaan aikaisintaan ottaa kaupankäynnin kohteiksi.

Tapauksen mukaan tiedot kaikista yhteisöistä, jotka ovat antaneet kiinteän sitoumuksen toimimisestaan välittäjinä jälkimarkkinakaupankäynnissä ja likviditeetin parantamisesta osto- ja myyntikurssien kautta, sekä kuvaus kyseisten sitoumusten pääehdoista.

XII. Olennaiset tiedot osakkeista

Annetaan seuraavat olennaiset tiedot yleisölle tarjottavista osakkeista:

- i) kuvaus yleisölle tarjottavien osakkeiden tyypistä, lajista ja määrästä;
- ii) ISIN-koodi (International Security Identification Number);
- iii) osakkeisiin liittyvät oikeudet, kyseisten oikeuksien käyttöön sovellettava menettely ja näille oikeuksille mahdollisesti asetetut rajoitukset;
- iv) tapauksen mukaan Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin (EU) 2024/...⁺ 6 artiklassa tarkoitetut tiedot;
- v) hinta, jolla osakkeita tarjotaan, tai jos hinta ei ole tiedossa, tieto enimmäishinnasta tai kuvaus hinnan määrittämismenetelmästä tämän asetuksen 17 artiklan mukaisesti ja menettely, jossa hinta julkistetaan;
- vi) varoitus siitä, että sijoittajan jäsenvaltion ja liikkeeseenlaskijan perustamismaan verolainsäädäntö voi vaikuttaa osakkeista saatavaan tuloon; ja
- vii) tapauksen mukaan tiedot kohde-etuutena olevista arvopapereista ja niiden liikkeeseenlaskijasta.

⁺ EUVL: lisätään tekstiin asiakirjassa 2022/0406 (COD) olevan moniääniosakerakenteista yrityksissä, jotka hakevat osakkeidensa ottamista kaupankäynnin kohteeksi pk-yritysten kasvumarkkinoilla, annetun Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin (EU) 2024/... numero.

XIII. Syyt tarjoamiseen ja tuottojen käyttö

Annetaan tieto tarjouksen esittämisen syistä, soveltuvien osien arvio liikkeeseenlaskijalle kertyvistä nettotuotoista sekä tärkeysjärjestykseen perustuva erittely tuottojen pääasiallisista käyttötarkoituksista.

Jos liikkeeseenlaskija on tietoinen siitä, etteivät ennakoitujen tuotot riitä kaikkien suunniteltujen käyttötarkoitusten rahoittamiseen, sen on ilmoitettava muun tarvittavan rahoituksen määrä ja lähteet. Lisäksi tuottojen käytöstä on annettava yksityiskohtainen selvitys erityisesti siinä tapauksessa, että tuotot käytetään omaisuususerien hankkimiseen muun kuin tavanomaisen liiketoiminnan harjoittamisen yhteydessä, julkistettujen yrityskauppojen rahoittamiseen tai velkojen maksamiseen tai vähentämiseen.

Annetaan selvitys siitä, miten kyseisen tarjoamisen tuotot liitetään liiketoimintastrategiaan ja strategiaan tavoitteisiin.

XIV. Käyttöpääomaa koskeva lausunto

Liikkeeseenlaskijan lausunto siitä, että käyttöpääoman määrä vastaa sen mielestä sen tämänhetkisiä tarpeita, tai jos näin ei ole, kuvaus siitä, miten liikkeeseenlaskija aikoo hankkia tarvittavan lisäkäyttöpääoman.

XV. Eturistiriidat

Annetaan tieto liikkeeseenlaskuun liittyvistä mahdollisista eduista, myös eturistiriidoista, ja yksityiskohtaiset tiedot asianomaisista henkilöistä ja etujen luonteesta.

XVI. Omistuksen laimentuminen ja osakeomistus liikkeeseenlaskun jälkeen

Esitetään vertailu nykyisten osakkeenomistajien osuudesta pääomasta ja äänioikeuksista ennen julkisesta tarjouksesta johtuvaa osakepääoman korottamista ja sen jälkeen, sillä oletuksella, että nykyiset osakkeenomistajat eivät merkitse uusia osakkeita, ja erikseen sillä oletuksella, että nykyiset osakkeenomistajat käyttävät merkintäoikeuttaan.

XVII. Saatavilla olevat asiakirjat

Tiedot verkkosivustosta, jolla asiakirjoihin voi tutustua.

Lausunto siitä, että EU:n kasvuantiesitteen voimassaolon ajan on tarvittaessa mahdollista tutustua seuraaviin asiakirjoihin:

- i) liikkeeseenlaskijan ajan tasalla oleva perustamiskirja ja yhtiöjärjestys;
- ii) kaikki lausunnot, kirjeet ja muut asiakirjat sekä liikkeeseenlaskijan pyynnöstä laaditut asiantuntija-arviot ja -lausunnot, jotka sisältyvät kokonaan tai osittain EU:n kasvuantiesitteeseen tai joihin siinä viitataan.

LIITE VIII

MUIDEN ARVOPAPEREIDEN KUIN OSAKKEIDEN JA YRITYSTEN OSAKKEITA VASTAAVIEN SIIRTOKELPOISTEN ARVOPAPEREIDEN EU:N KASVUANTIESITTEeseen SISÄLLYTETTÄVÄT TIEDOT

I. Tiivistelmä

EU:n kasvuantiesitteen on sisällettävä 7 artiklan 12 a kohdan mukaisesti laadittu tiivistelmä.

II. Tiedot liikkeeseenlaskijasta

Ilmoitetaan osakkeet liikkeeseen laskeva yritys, mukaan lukien liikkeeseenlaskijan rekisteröimispaikka, rekisteröimistunnus ja oikeushenkilötunnus (LEI), virallinen nimi ja muu liiketoiminnassa käytetty toiminimi, liikkeeseenlaskijaan sovellettava lainsäädäntö, perustamismaa, sääntömääräisen kotipaikan (tai päätoimipaikan, jos muu kuin sääntömääräinen kotipaikka) osoite ja puhelinnumero sekä mahdollinen verkkosivusto ja vastuuvapauslauseke, jonka mukaan verkkosivuilla olevat tiedot eivät ole osa EU:n kasvuantiesitettä, ellei kyseisiä tietoja ole sisällytetty EU:n kasvuantiesitteeseen viittaamalla.

Mahdolliset liikkeeseenlaskijaan liittyvät viimeaikaiset tapahtumat, jotka ovat olennaisia arvioitaessa liikkeeseenlaskijan maksukykyä.

Tapauksen mukaan luottoluokitukset, jotka on annettu liikkeeseenlaskijalle sen pyynnöstä tai yhteistyössä sen kanssa luottoluokitusmenettelyssä.

III. Vastuulausuma ja lausuma toimivaltaisesta viranomaisesta

A. Vastuulausuma

Ilmoitetaan henkilöt, jotka ovat vastuussa EU:n kasvuantiesitteen laatimisesta, ja sisällytetään näiden henkilöiden antama lausuma siitä, että EU:n kasvuantiesitteen sisältö vastaa heidän parhaan ymmärryksensä mukaan tosiseikkoja ja että EU:n kasvuantiesitteestä ei ole jätetty pois mitään asiaan todennäköisesti vaikuttavaa.

Lausuman on tapauksen mukaan sisällettävä kolmansilta osapuolilta peräisin olevia tietoja, mukaan lukien käytetyt tietolähteet, ja asiantuntijana toimivan henkilön laatimia lausuntoja tai kertomuksia sekä seuraavat kyseistä henkilöä koskevat tiedot:

- i) nimi;
- ii) työpaikan osoite;
- iii) tutkinnot ja todistukset; ja
- iv) (mahdolliset) merkittävät liikkeeseenlaskijaan liittyvät intressit.

B. Lausuma toimivaltaisesta viranomaisesta

Lausumassa on ilmoitettava toimivaltainen viranomainen, joka on hyväksynyt tämän asetuksen mukaisesti EU:n kasvuantiesitteen, sekä täsmennettävä, että tällainen hyväksyminen ei ole osoitus sen liikkeeseenlaskijan tai niiden osakkeiden laadun hyväksynnästä, jota tai joita EU:n kasvuantiesite koskee, vaan että toimivaltainen viranomainen on hyväksynyt EU:n kasvuantiesitteen vain siltä osin kuin se täyttää tämän asetuksen mukaiset kattavuutta, ymmärrettävyyttä ja johdonmukaisuutta koskevat vaatimukset ja että EU:n kasvuantiesite on laadittu 15 a artiklan mukaisesti.

IV. Riskitekijät

Kuvaus rajallisessa määrässä eri luokkia sellaisista olennaisista riskeistä, jotka liittyvät liikkeeseenlaskijaan, ja kuvaus rajallisessa määrässä eri luokkia sellaisista olennaisista riskeistä, jotka liittyvät yleisölle tarjottaviin arvopapereihin; riskit merkitään jaksoon, jonka otsikko on ”Riskitekijät”.

Riskit on vahvistettava EU:n kasvuantiesitteen sisällössä.

V. Kasvustrategia ja liiketoiminnan yleiskuvaus

Lyhyt kuvaus liikkeeseenlaskijan liiketoimintastrategiasta, mukaan lukien kasvupotentiaali.

Kuvaus liikkeeseenlaskijan päätoimialoista, seuraavat tiedot mukaan luettuina:

- i) myytyjen tuotteiden ja/tai tarjottujen palvelujen pääryhmät;
- ii) selvitys mahdollisista merkittävistä uusista tuotteista, palveluista tai toiminnoista;
- iii) päämarkkinat, joilla liikkeeseenlaskija toimii.

VI. Organisaatorakenne

Jos liikkeeseenlaskija kuuluu konserniin ja jos näitä tietoja ei ole esitetty muualla EU:n kasvuantiesitteessä, on esitettävä kaavio organisaatorakenteesta, siinä määrin kuin se on tarpeellista, jotta liikkeeseenlaskijan liiketoimintaa voidaan ymmärtää kokonaisuutena.

VII. Hallinto- ja ohjausjärjestelmä

Annetaan lyhyt kuvaus hallintoneuvoston ja hallituksen toimintatavasta ja hallinnosta.

Toimitetaan seuraavien henkilöiden nimet, työosoitteet ja tehtävät liikkeeseenlaskijassa ja selvitys heidän liikkeeseenlaskijan ulkopuolisista päätehtävistään, jos näillä tehtävillä on merkitystä liikkeeseenlaskijan kannalta:

- i) hallinto-, johto- ja/tai valvontaelinten jäsenet;
- ii) kommandiittiyhtiön henkilökohtaisesti vastuunalaiset yhtiömiehet.

VIII. Taloudelliset tiedot

Vuosittaiset tilinpäätökset ja puolivuotiskatsaukset, jotka on julkaistu EU:n kasvuantiesitteen hyväksymistä edeltävän 12 kuukauden jakson aikana. Jos sekä vuosittaisia tilinpäätöksiä että puolivuotiskatsauksia on julkaistu, ainoastaan vuosittaiset tilinpäätökset tarvitaan, jos ne ovat tuoreempia kuin puolivuositteiset osavuositkatsaukset.

Vuosittaiset tilinpäätökset on tarkastettava riippumattomasti. Tilintarkastuskertomus on laadittava direktiivin 2006/43/EY ja asetuksen (EU) N:o 537/2014 mukaisesti.

Jos direktiiviä 2006/43/EY ja asetusta (EU) N:o 537/2014 ei sovelleta, vuosittaisille tilinpäätöksille on tehtävä tilintarkastus tai yleisluonteinen tarkastus ja niistä on annettava jäsenvaltiossa sovellettavien tilintarkastusstandardien tai vastaavien standardien mukaisesti lausunto siitä, antaako tilinpäätös oikean ja riittävän kuvan EU:n kasvuantiesitettä varten. Muussa tapauksessa EU:n kasvuantiesitteessä on annettava seuraavat tiedot:

- i) selkeä maininta siitä, mitä tilintarkastusstandardeja on sovellettu;
- ii) selvitys sovellettujen tilintarkastusstandardien ja kansainvälisten tilintarkastusstandardien (International Standards on Auditing, ISA) välisistä merkittävistä eroista.

Jos lakisääteiset tilintarkastajat eivät ole puoltaneet tilinpäätöksen vahvistamista tai jos tilintarkastuskertomuksessa on esitetty varaumia, tarkastuslausunnon muutoksia, vastuuvapauslausekkeita tai lisätietoja, on ilmoitettava syy tähän ja tällaiset varaukset, muutokset, vastuuvapauslausekkeet tai lisätiedot on toistettava täydellisinä.

On myös annettava kuvaus merkittävistä muutoksista konsernin taloudellisessa asemassa sen jälkeen, kun viimeisin tilikausi, jolta on julkaistu tarkastettu tilinpäätös tai osavuositarkastus, päättyi, tai asianmukainen maininta siitä, ettei tällaisia muutoksia ole tapahtunut.

IX. Tarjousta tai kaupankäynnin kohteeksi ottamista koskevat yksityiskohtaiset tiedot

Ilmoitetaan tarjoushinta, tarjottavien osakkeiden lukumäärä, liikkeeseenlaskun tai tarjouksen määrä ja tarjouksen ehdot. Jos määrää ei ole vahvistettu, annetaan tieto tarjottavien arvopapereiden enimmäismäärästä (jos saatavilla) sekä kuvaus järjestelyistä ja aikataulusta, joita sovelletaan tarjouksen lopullisen määrän ilmoittamiseksi yleisölle.

Annetaan tiedot siitä, missä sijoittajat voivat merkitä osakkeita, tarjousajanjakso, siihen mahdollisesti tehtävät muutokset mukaan luettuina, ja kuvaus merkintämenettelystä sekä uusien osakkeiden liikkeeseenlaskupäivä.

Sellaisten yhteisöjen nimi ja osoite, jotka ovat sitoutuneet antamaan liikkeeseenlaskulle merkintäsitoumuksen kiinteän sitoumuksen pohjalta, ja sellaisten yhteisöjen nimi ja osoite, jotka ovat sitoutuneet toteuttamaan liikkeeseenlaskun ilman kiinteää sitoumusta tai parhaan yrityksen pohjalta ("best efforts"). Sopimusten olennaiset piirteet kiintiöineen. Jos merkintäsitoumus ei koske koko liikkeeseenlaskua, selvitys siitä, mitä osaa liikkeeseenlaskusta sitoumus ei koske. Selvitys merkintäsitoumuksesta ja liikkeeseenlaskun järjestämisestä maksettavien palkkioiden kokonaismäärästä.

Tapauksen mukaan ilmoitetaan pk-yritysten kasvumarkkina tai monenkeskinen kaupankäyntijärjestelmä, jossa arvopaperit aiotaan ottaa kaupankäynnin kohteeksi, minkä lisäksi ilmoitetaan ajankohdat, jos ne ovat tiedossa, joina arvopaperit voidaan aikaisintaan ottaa kaupankäynnin kohteiksi.

Tapauksen mukaan tiedot yhteisöistä, jotka ovat antaneet kiinteän sitoumuksen toimimisestaan välittäjinä jälkimarkkinakaupankäynnissä ja likviditeetin parantamisesta osto- ja myyntikurssien kautta, sekä kuvaus kyseisten sitoumusten pääehdoista.

X. Olennaiset tiedot arvopapereista

Tämän jakson tarkoituksena on vahvistaa, että olennaisiin tietoihin arvopapereista on sisällytettävä seuraavat:

- i) ISIN-koodi (International Security Identification Number);
- ii) arvopapereihin liittyvät oikeudet, kyseisten oikeuksien käyttöön sovellettava menettely ja näille oikeuksille mahdollisesti asetetut rajoitukset;

- iii) hinta, jolla arvopapereita tarjotaan, tai jos hinta ei ole tiedossa, tieto enimmäishinnasta tai kuvaus hinnan määrittämismenetelmästä tämän asetuksen 17 artiklan nojalla ja menettely, jossa hinta julkistetaan;
 - iv) tiedot maksettavasta korosta tai kuvaus koron määräytymisperusteesta, mukaan lukien menetelmä, jolla koron määräytymisperuste kytketään maksettavaan korkoon, sekä tieto siitä, missä tiedot koron määräytymisperusteen menneestä ja tulevasta arvokehityksestä ja sen volatiliteetista ovat saatavilla;
 - v) kuvaus yleisölle tarjottavien tai kaupankäynnin kohteeksi säännellyllä markkinalla otettavien arvopapereiden tyypistä, lajista ja määrästä;
 - vi) varoitus siitä, että sijoittajan jäsenvaltion ja liikkeeseenlaskijan perustamiseen verolainsäädäntö voi vaikuttaa arvopapereista saatavaan tuloon; ja
 - vii) tapauksen mukaan tiedot kohde-etuutena olevista arvopapereista ja niiden liikkeeseenlaskijasta.
- XI. Syyt tarjoamiseen, tuottojen käyttö ja tarvittaessa ympäristöön, yhteiskuntaan ja hallintotapaan liittyvät tiedot

Annetaan tieto tarjouksen esittämisen syistä, soveltuvin osin arvio liikkeeseenlaskijalle kertyvistä nettotuotoista sekä tärkeysjärjestykseen perustuva erittely tuottojen pääasiallisista käyttötarkoituksista.

Jos liikkeeseenlaskija on tietoinen siitä, etteivät ennakoidut tuotot riitä kaikkien suunniteltujen käyttötarkoitusten rahoittamiseen, sen on ilmoitettava muun tarvittavan rahoituksen määrä ja lähteet. Lisäksi tuottojen käytöstä on annettava yksityiskohtainen selvitys erityisesti siinä tapauksessa, että tuotot käytetään omaisuuserien hankkimiseen muun kuin tavanomaisen liiketoiminnan harjoittamisen yhteydessä, julkistettujen yrityskauppojen rahoittamiseen tai velkojen maksamiseen tai vähentämiseen.

Tapauksen mukaan ympäristöön, yhteiskuntaan ja hallintotapaan liittyvät tiedot 13 artiklan 1 kohdan ensimmäisessä alakohdassa tarkoitetussa delegoidussa säädöksessä tarkemmin määritellyn aikataulun mukaisesti, ottaen huomioon 13 artiklan 1 kohdan toisen alakohdan g alakohdassa säädetty edellytykset.

XII. Eturistiriidat

Annetaan tieto liikkeeseenlaskuun liittyvistä mahdollisista eduista, myös eturistiriidoista, ja yksityiskohtaiset tiedot asianomaisista henkilöistä ja etujen luonteesta.

XIII. Saatavilla olevat asiakirjat

Lausunto siitä, että EU:n kasvuantiesitteen voimassaolon ajan on tarvittaessa mahdollista tutustua seuraaviin asiakirjoihin:

- i) liikkeeseenlaskijan ajan tasalla oleva perustamiskirja ja yhtiöjärjestys;

- ii) kaikki lausunnot, kirjeet ja muut asiakirjat sekä liikkeeseenlaskijan pyynnöstä laaditut asiantuntija-arviot ja -lausunnot, jotka sisältyvät kokonaan tai osittain EU:n kasvuantiesitteeseen tai joihin siinä viitataan.

Tiedot verkkosivustosta, jolla asiakirjoihin voi tutustua.

LIITE IX

1 ARTIKLAN 4 KOHDAN ENSIMMÄISEN ALAKOHDAN D A JA D B ALAKOHDASSA JA 1 ARTIKLAN 5 KOHDAN ENSIMMÄISEN ALAKOHDAN B A ALAKOHDASSA TARKOITETTUUN ASIAKIRJAAN SISÄLLYTETTÄVÄT TIEDOT

- I. Liikkeeseenlaskijan nimi (mukaan lukien sen LEI) ja perustamismaa sekä linkki liikkeeseenlaskijan verkkosivustolle.
- II. Asiakirjasta vastuullisten henkilöiden on vakuutettava, että asiakirjan tiedot vastaavat heidän parhaan ymmärryksensä mukaan tosiseikkoja eikä asiakirjasta ole jätetty pois mitään asiaan todennäköisesti vaikuttavaa.
- III. Kotijäsenvaltion toimivaltaisen viranomaisen nimi 20 artiklan mukaisesti. Maininta siitä, että asiakirja ei ole tässä asetuksessa (tarkoitettu esite ja että kotijäsenvaltion toimivaltainen viranomainen ei ole tarkastanut eikä hyväksynyt asiakirjaa.

- IV. Maininta siitä, että raportointi- ja julkistamisvelvoitteita noudatetaan jatkuvasti koko sen ajan, kun arvopaperit ovat kaupankäynnin kohteeksi otettuina, mukaan lukien direktiivin 2004/109/EY mukaiset velvoitteet ja tapauksen mukaan asetuksen (EU) N:o 596/2014 ja delegoidun asetuksen (EU) 2017/565 mukaiset velvoitteet.
- V. Tieto siitä, missä liikkeeseenlaskijan jatkuvien julkistamisvelvoitteiden nojalla julkaisemat säännellyt tiedot ovat saatavilla, ja tarvittaessa tieto siitä, missä viimeisin esite on saatavilla.
- VI. Jos yleisölle tarjotaan arvopapereita, maininta siitä, että liikkeeseenlaskija ei tarjouksen tekohetkellä asetuksen (EU) N:o 596/2014 nojalla lykkää sisäpiiritiedon julkistamista.
- VII. Liikkeeseenlaskun syy ja tuottojen käyttö.
- VIII. Liikkeeseenlaskijaan erityisesti liittyvät riskitekijät.
- IX. Arvopapereiden ominaisuudet (mukaan lukien niiden ISIN-koodi).
- X. Osakkeiden osalta omistuksen laimentuminen ja osakeomistus liikkeeseenlaskun jälkeen.
- XI. Jos arvopapereita tarjotaan yleisölle, tarjouksen ehdot.
- XII. Tapauksen mukaan mahdolliset säännellyt markkinat tai pk-yritysten kasvumarkkinat, joilla arvopaperit, jotka ovat samanlaisia kuin yleisölle tarjottavat tai säännellyllä markkinalla kaupankäynnin kohteeksi otettavat arvopaperit, on jo otettu kaupankäynnin kohteeksi.”.
-