



ЕВРОПЕЙСКИ СЪЮЗ

ЕВРОПЕЙСКИ ПАРЛАМЕНТ

СЪВЕТ

Страсбург, 23 октомври 2024 г.
(OR. en)

2022/0411(COD)
LEX 2388

PE-CONS 38/1/24
REV 1

EF 66
ECOFIN 194
DRS 26
COMPET 179
CODEC 508

**РЕГЛАМЕНТ НА ЕВРОПЕЙСКИЯ ПАРЛАМЕНТ И НА СЪВЕТА ЗА ИЗМЕНЕНИЕ НА
РЕГЛАМЕНТИ (ЕС) 2017/1129, (ЕС) № 596/2014 И (ЕС) № 600/2014 С ЦЕЛ
ПОВИШАВАНЕ НА ПРИВЛЕКАТЕЛНОСТТА НА ПУБЛИЧНИТЕ КАПИТАЛОВИ ПАЗАРИ
В СЪЮЗА ЗА ДРУЖЕСТВАТА И УЛЕСНЯВАНЕ НА ДОСТЪПА ДО КАПИТАЛ ЗА
МАЛКИТЕ И СРЕДНИТЕ ПРЕДПРИЯТИЯ**

РЕГЛАМЕНТ (ЕС) 2024/...
НА ЕВРОПЕЙСКИЯ ПАРЛАМЕНТ И НА СЪВЕТА

от 23 октомври 2024 година

**за изменение на регламенти (ЕС) 2017/1129, (ЕС) № 596/2014 и (ЕС) № 600/2014
с цел повишаване на привлекателността на публичните капиталови пазари в Съюза
за дружествата и улесняване на достъпа до капитал за малките и средните предприятия**

(Текст от значение за ЕИП)

ЕВРОПЕЙСКИЯТ ПАРЛАМЕНТ И СЪВЕТЪТ НА ЕВРОПЕЙСКИЯ СЪЮЗ,

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

като взеха предвид предложението на Европейската комисия,

след предаване на проекта на законодателния акт на националните парламенти,

като взеха предвид становището на Европейския икономически и социален комитет¹,

в съответствие с обикновената законодателна процедура²,

¹ ОВ С 184, 25.5.2023 г., стр. 103.

² Позиция на Европейския парламент от 24 април 2024 г. (все още непубликувана в Официален вестник) и решение на Съвета от 8 октомври 2024 г.

като имат предвид, че:

- (1) Съюзът на капиталовите пазари (СКП), представен в съобщението на Комисията от 30 септември 2015 г., озаглавено „План за действие за изграждане на съюз на капиталовите пазари“, има за цел да развие капиталовите пазари в Съюза и да намали тяхната разпокъсаност по националните граници, като по този начин се даде възможност на дружествата да имат достъп до източници на финансиране, различни от банковото кредитиране, и да адаптират своята структура на финансиране в процеса на узряването и разрастването си. По-разнообразното финансиране под формата на дълг и собствен капитал ще намали рисковете за отделните дружества и за икономиката като цяло, както и ще помогне на дружествата от Съюза, включително малките и средните предприятия (МСП), да реализират своя потенциал за растеж. Потвърждава се, че е необходимо СКП да се изгради по-бързо и че инвестициите трябва да достигнат до равнищата, които са необходими с оглед на политическите приоритети на Съюза във връзка с опазването на околната среда, цифровизацията и стратегическата автономност. Напредъкът в областта на допускането до търговия е необходима стъпка за СКП, особено в краткосрочен план, но той не може да бъде достатъчен като самостоятелна мярка.

- (2) СКП изисква ефективна и ефикасна регулаторна рамка, която да подпомага достъпа на дружествата, включително МСП, до финансиране с публичен капитал. С Директива 2014/65/ЕС на Европейския парламент и на Съвета³ се създаде нов вид място за търговия — пазарът за растеж на МСП, за да се улесни достъпът до капитал специално за МСП. В Директива 2014/65/ЕС също така се посочва необходимостта да се наблюдава начинът, по който бъдещото регулиране следва допълнително да стимулира и насърчи използването на пазарите за растеж на МСП, и да се предоставят допълнителни стимули за МСП да получат достъп до капиталовите пазари чрез пазари за растеж на МСП. Подобни мерки трябва да гарантират не само че пазарите за растеж на МСП осигуряват все по-привлекателна възможност за МСП да набират средства, но и че с времето и постиганите успехи МСП ще могат да имат достъп до други капиталови пазари, ако желаят това.

³ Директива 2014/65/ЕС на Европейския парламент и на Съвета от 15 май 2014 г. относно пазарите на финансови инструменти и за изменение на Директива 2002/92/ЕО и на Директива 2011/61/ЕС (ОВ L 173, 12.6.2014 г., стр. 349).

- (3) С Регламент (ЕС) 2019/2115 на Европейския парламент и на Съвета⁴ бяха въведени пропорционални облекчения, за да се засили използването на пазарите за растеж на МСП и да се намалят регулаторните изисквания за емитентите, търсещи допускане на ценни книжа на пазарите за растеж на МСП, като същевременно се запази подходящо равнище на защита на инвеститорите и целостта на пазара. Независимо от това е необходимо да се направи повече, за да се засили привлекателността на достъпа до публичните пазари на Съюза и да се направи нормативното третиране на дружествата по-гъвкаво и пропорционално на техния размер. Форумът на високо равнище на СКП препоръча Комисията да премахне нормативните пречки, които възпрепятстват достъпа на дружествата до публичните пазари. Техническата експертна група на участниците относно МСП изложи подробни препоръки за това как да се насърчи достъпът на дружествата, и по-специално МСП, до публичните пазари в Съюза.

⁴ Регламент (ЕС) 2019/2115 на Европейския парламент и на Съвета от 27 ноември 2019 г. за изменение на Директива 2014/65/ЕС и на регламенти (ЕС) № 596/2014 и (ЕС) 2017/1129 във връзка с насърчаването на използването на пазарите за растеж на МСП (ОВ L 320, 11.12.2019 г., стр. 1).

- (4) Въз основа на една от инициативите на Комисията в рамките на нейната стратегия за възстановяване след COVID-19, а именно пакета за възстановяване на капиталовите пазари, бяха въведени целенасочени изменения в регламенти (ЕС) 2017/1129⁵ и (ЕС) 2017/2402⁶ на Европейския парламент и на Съвета, както и в директиви 2014/65/ЕС и 2004/109/ЕО на Европейския парламент и на Съвета⁷ за улесняване на предприятията, засегнати от икономическата криза, причинена от пандемията, да набират дялов капитал на публичните пазари, улесняване на инвестициите в реалната икономика, създаване на възможност за бърза рекапитализация на дружествата и увеличаване на способността на банките да финансират възстановяването. Като цяло обаче, и поради множество причини, тези мерки имаха само ограничено въздействие.

⁵ Регламент (ЕС) 2017/1129 на Европейския парламент и на Съвета от 14 юни 2017 г. относно проспекта, който трябва да се публикува при публично предлагане или допускане на ценни книжа до търговия на регулиран пазар, и за отмяна на Директива 2003/71/ЕО (ОВ L 168, 30.6.2017 г., стр. 12).

⁶ Регламент (ЕС) 2017/2402 на Европейския парламент и на Съвета от 12 декември 2017 г. за определяне на обща рамка за секюритизациите и за създаване на специфична рамка за опростени, прозрачни и стандартизирани секюритизации, и за изменение на директиви 2009/65/ЕО, 2009/138/ЕО и 2011/61/ЕС и регламенти (ЕО) № 1060/2009 и (ЕС) № 648/2012 (ОВ L 347, 28.12.2017 г., стр. 35).

⁷ Директива 2004/109/ЕО на Европейския парламент и на Съвета от 15 декември 2004 г. относно хармонизиране изискванията за прозрачност по отношение на информацията за издателите, чиито ценни книжа са допуснати за търгуване на регулиран пазар, и за изменение на Директива 2001/34/ЕО (ОВ L 390, 31.12.2004 г., стр. 38).

- (5) Въз основа на препоръките на Техническата експертна група на участниците относно МСП и въз основа на Регламент (ЕС) 2019/2115 и на мерките, приети съгласно Регламент (ЕС) 2021/337 на Европейския парламент и на Съвета⁸, и като част от Пакета за възстановяване на капиталовите пазари Комисията се ангажира да представи законодателна инициатива за засилване на привлекателността на достъпа до публичните пазари в Съюза чрез намаляване на разходите за спазване на изискванията и чрез премахване на значителните пречки, които възпрепятстват дружествата, включително МСП, да получат достъп до публичните пазари в Съюза. За да постигне целите си, обхватът на тази законодателна инициатива следва да бъде широк и да бъде насочен към преодоляване на пречките, които засягат достъпа на дружествата до публичните пазари, а именно етапа преди предварителното първично публично предлагане, етапа на първичното публично предлагане (ППП) и етапа след PPP. По-специално опростяването и премахването на пречките следва да се съсредоточи върху етапите на PPP и след PPP чрез преодоляване на обременителните изисквания за оповестяване при допускането до търговия на публичните пазари, установени в Регламент (ЕС) 2017/1129, и чрез преодоляване на обременителните текущи изисквания за оповестяване, установени в Регламент (ЕС) № 596/2014 на Европейския парламент и на Съвета⁹.

⁸ Регламент (ЕС) 2021/337 на Европейския парламент и на Съвета от 16 февруари 2021 г. за изменение на Регламент (ЕС) 2017/1129 по отношение на проспекта на ЕС за възстановяване и целенасочени корекции за финансовите посредници и Директива 2004/109/ЕО по отношение на използването за годишни финансови отчети на единен електронен формат за отчитане с цел подпомагане на възстановяването от кризата във връзка с COVID-19 (ОВ L 68, 26.2.2021 г., стр. 1).

⁹ Регламент (ЕС) № 596/2014 на Европейския парламент и на Съвета от 16 април 2014 г. относно пазарната злоупотреба (Регламент относно пазарната злоупотреба) и за отмяна на Директива 2003/6/ЕО на Европейския парламент и на Съвета и директиви 2003/124/ЕО, 2003/125/ЕО и 2004/72/ЕО на Комисията (ОВ L 173, 12.6.2014 г., стр. 1).

- (6) С Регламент (ЕС) 2017/1129 се определят изискванията за изготвянето, одобряването и разпространението на проспекта, който трябва да бъде публикуван, когато се предлагат публично ценни книжа или когато такива се допускат до търговия на регулиран пазар, който е разположен или действа в някоя от държавите членки. За да се засили привлекателността на публичните пазари в Съюза, е необходимо да се преодолеят пречките, произтичащи от размера, сложността и високите разходи за документацията за проспекти, както когато дружествата, включително МСП, кандидатстват за достъп до публичните пазари за първи път чрез ППП, така и когато дружествата имат достъп до публични пазари за вторични емисии на дялови и недялови ценни книжа. По същата причина следва да се обърне внимание и на продължителността на процеса на проверка и одобрение на тези проспекти от компетентните органи, както и на липсата на сближаване на тези процеси в целия Съюз.
- (7) При малките публични предлагания на ценни книжа разходите за изготвяне на проспект биха могли да бъдат непропорционални по отношение на съвкупната стойност на предлагането. Регламент (ЕС) 2017/1129 не се прилага за публичното предлагане на ценни книжа със съвкупна стойност в рамките на Съюза под 1 000 000 EUR. Освен това, с оглед на различните размери на финансовите пазари в целия Съюз, държавите членки могат да освободят публичното предлагане на ценни книжа от задължението за публикуване на проспект, когато такова предлагане има съвкупна стойност под определен праг, който държавите членки могат да определят в рамките на 1 000 000 EUR до 8 000 000 EUR. Някои държави членки използваха тази възможност, което доведе до различни прагове за освобождаване, създавайки сложност и липса на яснота както за емитентите, така и за инвеститорите. За да се намали сложността, произтичаща от Регламент (ЕС) 2017/1129, и да се насърчи правната яснота, долният праг от 1 000 000 EUR, под който посоченият регламент не се прилага, следва да бъде премахнат.

- (8) За да се намали разпокъсаността на пазара, като същевременно се вземат предвид различните размери на националните капиталови пазари в рамките на Съюза, съществуващата система, която позволява на държавите членки да определят различни прагове за освобождаване между 1 000 000 EUR и 8 000 000 EUR, следва да бъде заменена със система от два прага. Праг, при който съвкупната обобщена стойност в Съюза възлиза на 12 000 000 EUR на емитент или предложител, изчислено за период от 12 месеца, следва да бъде основният праг, а държавите членки следва да могат да изберат праг от 5 000 000 EUR. Под прага от 12 000 000 EUR или 5 000 000 EUR публичното предлагане на ценни книжа следва да бъде освободено от задължението за публикуване на проспект, при условие че това предлагане не изисква паспортизиране. Същевременно, в случай на такова освобождаване държавите членки следва да имат право, но да не бъдат задължени, да изискват от емитента публикуване на документ, съдържащ информацията, посочена в член 7 от Регламент (ЕС) 2017/1129, или документ, съдържащ изискванията за информация, определени на национално равнище, при условие че обхватът и нивото на тази информация са равностойни или по-ниски от тези на информацията, посочена в член 7 от Регламент (ЕС) 2017/1129. Нищо в настоящия регламент не следва да възпрепятства тези държави членки да въведат правила на национално равнище, които да позволяват на операторите на многостранни системи за търговия (МСТ) да определят съдържанието на документа за допускане, който емитентът трябва да представи при първоначалното допускане до търговия на ценните си книжа, или условията за неговия преглед.

- (9) Трансграничното публично предлагане на ценни книжа, което е освободено от задължението за публикуване на проспект, следва да подлежи на националните изисквания за оповестяване, определени от съответните държави членки, когато е приложимо. Същевременно емитентите, предложителите или лицата, които искат допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа и които не подлежат на изискването за публикуване на проспект, следва да се ползват от паспортизирането, когато доброволно изберат да изготвят проспект.
- (10) Регламент (ЕС) 2017/1129 съдържа няколко разпоредби, които се отнасят до съвкупната стойност на определени публични предлагания на ценни книжа, включително текущи публични предлагания на ценни книжа, която трябва да се изчисли за период от 12 месеца. За да се осигури яснота за емитентите, инвеститорите и компетентните органи и за да се избегнат различните подходи в целия Съюз, е необходимо да се уточни как трябва да се изчислява съвкупната стойност на тези публични предлагания на ценни книжа за период от 12 месеца.

- (11) В член 1, параграф 5, буква а) от Регламент (ЕС) 2017/1129 се предвижда освобождаване от задължението за публикуване на проспект за допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа, заменими с ценни книжа, които вече са допуснати до търговия на същия регулиран пазар, при условие че новодопуснатите ценни книжа представляват за период от 12 месеца по-малко от 20 % от броя на ценните книжа, които вече са допуснати до търговия на същия регулиран пазар, и при условие че допускането не е комбинирано с публично предлагане на ценни книжа. За да се намали сложността и да се ограничат ненужните разходи и тежести, това освобождаване следва да се прилага и за публично предлагане съгласно член 1, параграф 4 от посочения регламент. По същите причини процентният праг, който определя допустимостта за освобождаване, следва да бъде увеличен както при публичното предлагане, така и при допускането до търговия на регулиран пазар. Освен това освобождаването за публични предлагания на ценни книжа следва да обхваща публично предлагане на ценни книжа, които предстои да бъдат допуснати до търговия на пазар за растеж на МСП и които са заменими с ценни книжа, които вече са допуснати до търговия на същия регулиран пазар или на същия пазар за растеж на МСП. Като се има предвид, че правата за записване са неразривно свързани с емитирането на нови акции, правото на записване на акции, заменими със съществуващи акции, също следва да бъде обхванато от това освобождаване. За да се гарантира защитата на инвеститорите, по-специално на непрофесионалните инвеститори, на обществеността следва да бъде предоставен кратък документ с ключова информация за инвеститорите, когато се прави предложение за заменими ценни книжа по силата на освобождаването. Документът следва да бъде предоставен на обществеността и да бъде подаден до компетентния орган на държавата членка по произход, но не подлежи на одобрение.

- (12) Член 1, параграф 5, буква б) от Регламент (ЕС) 2017/1129 съдържа освобождаване от задължението за публикуване на проспект за допускане до търговия на регулиран пазар на акции, произтичащи от преобразуването или замяната на други ценни книжа, или от упражняването на правата, предоставени по други ценни книжа, при условие че новодопуснатите акции представляват за период от 12 месеца по-малко 20 % от броя на акциите от същия клас, които вече са допуснати до търговия на същия регулиран пазар. Посоченият праг от 20 % следва да бъде приведен в съответствие с прага за освобождаване на ценни книжа, заменени с ценни книжа, които вече са допуснати до търговия на същия регулиран пазар, тъй като двете освобождавания са равностойни по обхват.

- (13) Дружествата, чиито ценни книжа са допуснати до търговия на регулиран пазар или на пазар за растеж на МСП, трябва да спазват изискванията за периодично и текущо оповестяване, установени в Регламент (ЕС) № 596/2014, Директива 2004/109/ЕО, и, по отношение на емитентите на пазарите за растеж на МСП — в Делегиран регламент (ЕС) 2017/565 на Комисията¹⁰. Когато тези дружества емитират ценни книжа, заменими с ценни книжа, които вече са допуснати до търговия на тези видове места за търговия, те следва да бъдат освободени от задължението за публикуване на проспект, тъй като голяма част от изискваното съдържание на проспекта вече ще бъде публично достъпно и инвеститорите ще могат да търгуват въз основа на тази информация. Това освобождаване обаче следва да подлежи на предпазни мерки, които да гарантират, че дружеството, емитиращо ценните книжа, е спазило изискванията за периодично и текущо оповестяване съгласно правото на Съюза и не подлежи на реструктуриране или откриване на производство по несъстоятелност, както е определено в правото на Съюза. Освен това, за да се гарантира защитата на инвеститорите, по-специално на непрофесионалните инвеститори, краткият документ с ключова информация за инвеститорите следва да бъде предоставен на обществеността. Документът следва да бъде подаден до компетентния орган на държавата членка по произход, но да не подлежи на одобрение. Следователно, когато правата на записване са свързани с ценни книжа, обхванати от освобождаването за публично предлагане или допускане до търговия на регулиран пазар, освобождаването следва да бъде приложимо и по отношение на правата на записване, представляващи преференциалното право на настоящите акционери да запишат ценните книжа, обхванати от освобождаването. Когато обхватът на новото освобождаване прави излишни други съществуващи освобождавания, тези други освобождавания следва да бъдат премахнати.

¹⁰ Делегиран регламент (ЕС) 2017/565 на Комисията от 25 април 2016 г. за допълване на Директива 2014/65/ЕС на Европейския парламент и на Съвета по отношение на организационните изисквания и условията за извършване на дейност от инвестиционните посредници и за даването на определения за целите на посочената директива (ОВ L 87, 31.3.2017 г., стр. 1).

- (14) В член 1, параграф 4, буква й) от Регламент (ЕС) 2017/1129 кредитните институции се освобождават от задължението да публикуват проспект в случай на предлагане или допускане до търговия на регулиран пазар на някои недялови ценни книжа, които се емитират с определена продължителност или повторяемост, до съвкупната стойност от 75 000 000 EUR за период от 12 месеца. В Регламент (ЕС) 2021/337, като част от пакета за възстановяване на капиталовите пазари, този праг беше увеличен до 150 000 000 EUR за ограничен период от време, за да се насърчи набирането на средства за кредитните институции и да им се даде възможност да поддържат клиентите си в реалната икономика. За да продължи подкрепата на емитентите за набиране на средства чрез капиталовите пазари, включително кредитните институции, увеличеният праг, въведен с Регламент (ЕС) 2021/337, следва да стане постоянен.
- (15) За да се намали сложността на документацията за проспектите и да се превърне проспектът в по-хармонизиран документ и по този начин да се подобри читаемостта му за инвеститорите в целия Съюз, независимо от юрисдикцията, в която ценните книжа се предлагат публично или се допускат до търговия на регулиран пазар, е необходимо да се въведе стандартизиран формат за проспекта както за дялови, така и за недялови ценни книжа и да се изисква информацията, включена в проспекта, да се оповестява в стандартизирана последователност, като същевременно се внимава проспектите да не бъдат претоварвани с излишна или маловажна информация.

- (16) В някои случаи проспектът или свързаните с него документи могат да достигнат значителен обем и по този начин да станат неизползваеми от инвеститорите за вземане на информирано инвестиционно решение, както и твърде скъпи за изготвяне от емитентите поради присъщите разходи, свързани с дългите проспекти. Освен това размерът на проспектите и техният формат се различават значително в Съюза, което е в противоречие с целта за насърчаване на сближаването в СКП. За да се подобри читаемостта на проспектите, да се намалят разходите на емитентите, свързани с изготвянето им, да се постигне сближаване в Съюза и да се улеснят инвеститорите да анализират проспектите и да се ориентират в тях, е необходимо да се определи ограничение от максимален брой страници. Такова ограничение на броя на страниците обаче следва да се въведе само за публично предлагане на акции или за допускането им до търговия на регулиран пазар. Ограничението на броя на страниците не би било подходящо за дялови ценни книжа, различни от акции, или недялови ценни книжа, които включват широк набор от различни инструменти, включително сложни. Освен това, от ограничението на броя на страниците следва да се изключи следното: резюмето, информация, включена чрез препратка, включително универсален регистрационен документ, одобрен от компетентен орган или подаден до него; информация, включена в универсален регистрационен документ, който се използва като съставна част на проспект; и информация, която се предоставя, когато емитентът има сложна финансова история или е поел значителен финансов ангажимент, или в случай на значителна брутна промяна съгласно определението в Делегиран регламент (ЕС) 2019/980 на Комисията¹¹.

¹¹ Делегиран регламент (ЕС) 2019/980 на Комисията от 14 март 2019 г. за допълнение на Регламент (ЕС) 2017/1129 на Европейския парламент и на Съвета по отношение на формата, съдържанието, проверката и одобрението на проспекта, който трябва да се публикува при публичното предлагане на ценни книжа или при допускането им до търговия на регулиран пазар, и за отмяна на Регламент (ЕО) № 809/2004 на Комисията (ОВ L 166, 21.6.2019 г., стр. 26).

- (17) Стандартизираният формат и стандартизираната последователност на информацията, която трябва да бъде оповестена в проспекта, следва да бъдат предвидени в настоящия регламент, независимо от това дали проспектът или базовият проспект са съставени като единен документ или са съставени от отделни документи, освен когато информацията е включена в универсалния регистрационен документ. Поради това е необходимо в приложения I, II и III към Регламент (ЕС) 2017/1129 да се определи стандартизираната последователност на разделите за информацията, която трябва да бъде оповестена в проспекта или поотделно, в регистрационния документ и в документа за ценните книжа. Тези приложения следва да бъдат основата за Комисията да изменя всички делегирани актове, които налагат стандартизиран формат и последователност на разделите от проспекта, базовия проспект и окончателните условия, включително относно позициите за оповестяване в рамките на тези раздели. Освен това е необходимо да се определи стандартизираната последователност на информацията, която трябва да бъде оповестена в резюмето на проспекта.
- 18) За да се намали тежестта за емитентите, които кандидатстват за допускане до търговия на регулиран пазар в Съюза и едновременно предлагат или пласират за частна инвестиция ценни книжа на инвеститори в трета държава и от които в противен случай би се изисквало да изготвят няколко документа, ограничението за страниците, както и за стандартизираните формат и последователност, не следва да се прилагат за проспект, свързан с допускането до търговия на такива ценни книжа.

- 19) За да се постигне сближаване в целия Съюз по отношение на формата на проспектите, от Европейския надзорен орган (Европейския орган за ценни книжа и пазари) (ЕОЦКП), създаден с Регламент (ЕС) № 1095/2010 на Европейския парламент и на Съвета¹² следва да се изисква да разработи проекти на технически стандарти за изпълнение с цел уточняване на образца и оформлението на проспектите, включително размера на шрифта, и изискванията за стил в зависимост от вида на проспекта и вида на целевите инвеститори. Наред с това, за да се помогне на инвеститорите да се ориентират в проспекта, от ЕОЦКП следва да се изисква да разработи насоки относно разбираемостта и използването на прост език в проспектите, за да се гарантира, че предоставената в тях информация е кратка, ясна и лесна за ползване при отчитане на вида на проспекта и вида на целевите инвеститори. Комисията следва да приема тези технически стандарти за изпълнение посредством актове за изпълнение съгласно член 291 от Договора за функционирането на Европейския съюз (ДФЕС) и в съответствие с член 15 от Регламент (ЕС) № 1095/2010.
- (20) Резюмето на проспекта е ключов и съществен документ, който служи като ориентир за подпомагане на непрофесионалните инвеститори за по-добро разбиране и ориентиране в целия проспект и по този начин за вземане на информирани инвестиционни решения. За да се направи резюмето на проспекта по-лесно читаемо и разбираемо за непрофесионалните инвеститори, е необходимо да се позволи на емитентите да представят или обобщават информацията в резюмето на проспекта под формата на диаграми, графики или таблици, в рамките на ограничението за броя страници, предвидено в член 7 от Регламент (ЕС) 2017/1129.

¹² Регламент (ЕС) № 1095/2010 на Европейския парламент и на Съвета от 24 ноември 2010 г. за създаване на Европейски надзорен орган (Европейски орган за ценни книжа и пазари), за изменение на Решение № 716/2009/ЕО и за отмяна на Решение 2009/77/ЕО на Комисията (ОВ L 331, 15.12.2010 г., стр. 84).

- (21) Регламент (ЕС) 2017/1129 позволява на емитентите да удължат максималния размер на резюмето на проспекта с една страница, когато към ценните книжа има прикрепена гаранция, тъй като трябва да бъде предоставена информация както за гаранцията, така и за гаранта. Когато има повече от един гарант обаче, една допълнителна страница може да не е достатъчна. Поради това е необходимо да се предвиди възможност за допълнително увеличаване на размера на резюмето на проспекта в случай на гаранции, предоставени от повече от един гарант.
- (22) За да се гарантират еднакви условия за прилагане на изискванията за резюмето на проспекта, от ЕОЦКП следва да се изисква да разработва проекти на технически стандарти за изпълнение за уточняване на образа и оформлението на резюметата, включително изискванията по отношение на големината на шрифта и стила. Наред с това, за да се помогне на непрофесионалните инвеститори да се ориентират в резюмето на проспекта, от ЕОЦКП следва да се изисква да разработи насоки за разбираемостта и използването на прост език в резюметата, за да се гарантира, че предоставената в тях информация е кратка, ясна и лесна за ползване. Комисията следва да приема тези технически стандарти за изпълнение посредством актове за изпълнение съгласно член 291 от ДФЕС и в съответствие с член 15 от Регламент (ЕС) № 1095/2010.

- (23) Регламент (ЕС) 2017/1129 позволява на емитент, който е разполагал с универсален регистрационен документ, одобрен от неговия компетентен орган за период от две последователни финансови години, да има статут на емитент, който редовно емитира ценни книжа, и да може да подава всички последващи универсални регистрационни документи и всички изменения към тях без предварително одобрение. За да се намали ненужната тежест и да се стимулира използването на универсалния регистрационен документ, този период следва да бъде намален на една финансова година. Такова облекчаване няма да засегне защитата на инвеститорите, тъй като универсалният регистрационен документ и измененията в него не могат да се използват като съставна част на проспекта, без да бъдат одобрени от съответния компетентен орган. Освен това компетентният орган има право да прегледа последващ универсален регистрационен документ, който е подаден до него, когато сметне за необходимо, и когато е целесъобразно, да поиска изменения.
- (24) За да се улесни ППП на частни дружества на публичните пазари на Съюза и за да се намалят като цяло ненужните разходи и тежести за дружествата, които предлагат публично ценни книжа или искат допускане до търговия на регулиран пазар, проспектът както за дялови, така и за недялови ценни книжа следва да бъде значително рационализиран, като същевременно се гарантира поддържането на достатъчно високо равнище на защита на инвеститорите.
- (25) Макар и твърде предписателно за МСП, изглежда, че равнището на оповестяване в проспекта на ЕС за растеж би било подходящо за дружествата, които искат допускане до търговия на регулиран пазар. Поради това е целесъобразно приложения I, II и III към Регламент (ЕС) 2017/1129 да бъдат приведени в съответствие с равнището на оповестяване на проспекта на ЕС за растеж, като за отправна точка се използват съответните приложения, установени в Делегиран регламент (ЕС) 2019/980.

- (26) Поради нарастващото значение на съображенията за устойчивост при инвестиционните решения инвеститорите все повече разглеждат информация, свързана с екологични, социални и управленски (ЕСУ) въпроси, когато вземат информирани инвестиционни решения. Поради това е необходимо да се предотвратят заблуждаващите твърдения за екосъобразност чрез създаване на информация, свързана с ЕСУ, която трябва да бъде предоставена, когато е приложимо, в проспекта за дялови или недялови ценни книжа, предлагани публично или допуснати до търговия на регулиран пазар. Това изискване не следва да се припокрива обаче с предвиденото в други законодателни актове на Съюза изискване за предоставяне на тази информация. Следователно дружествата, които предлагат публично дялови ценни книжа или искат допускане до търговия на дялови ценни книжа на регулиран пазар, следва да включат чрез препратка в проспекта за периодите, обхванати от финансовата информация за минали периоди, докладите на управителния орган за дейността и консолидираните доклади на управителния орган за дейността, които включват отчитането във връзка с устойчивостта, както се изисква от Директива 2013/34/ЕС на Европейския парламент и на Съвета¹³. Освен това на Комисията следва да бъде предоставено правомощието да определя планове на съдържанието, в които се посочва информацията, свързана с ЕСУ, която да бъде включена в проспектите за недялови ценни книжа, които се рекламират като отчитащи ЕСУ фактори на или преследващи ЕСУ цели. Комисията следва да осигури съгласуваност между информацията, която трябва да бъде оповестена в проспект, и когато е приложимо, оповестяванията във връзка с устойчивостта съгласно Директива 2013/34/ЕС или, когато е приложимо, тези съгласно Регламент (ЕС) 2023/2631 на Европейския парламент и на Съвета¹⁴, без да се засяга доброволният характер на етикета и на незадължителните образци, предвидени в същия регламент.

¹³ Директива 2013/34/ЕС на Европейския парламент и на Съвета от 26 юни 2013 г. относно годишните финансови отчети, консолидираните финансови отчети и свързаните доклади на някои видове предприятия и за изменение на Директива 2006/43/ЕО на Европейския парламент и на Съвета и за отмяна на директиви 78/660/ЕИО и 83/349/ЕИО на Съвета (ОВ L 182, 29.6.2013 г., стр. 19).

¹⁴ Регламент (ЕС) 2023/2631 на Европейския парламент и на Съвета от 22 ноември 2023 г. относно европейските зелени облигации и незадължителното разкриване на информация за облигации, предлагани на пазара като екологично устойчиви, и за облигации, свързани с устойчивостта (ОВ L, 2023/2631, 30.11.2023 г., ELI: <http://data.europa.eu/eli/reg/2023/2631/oj>).

- (27) В член 14 от Регламент (ЕС) 2017/1129 се предвижда възможността за изготвяне на опростен проспект за вторични емисии от дружества, които вече са били допуснати до търговия на регулиран пазар или на пазар за растеж на МСП през най-малко последните 18 месеца без прекъсване. Равнището на оповестяване на опростените проспекти за вторичните емисии обаче все още се смята за твърде предписателно и твърде близко до това на стандартния проспект, за да се постигне значителна разлика за вторичните емисии на дружества, чиито ценни книжа вече са допуснати до търговия на регулиран пазар или на пазар за растеж на МСП и които подлежат на периодични и текущи изисквания за оповестяване. За да се улесни разбирането на документацията за допускането до търговия и по този начин да се осигури по-ефективна защита на инвеститорите, като същевременно се намалят разходите и тежестите за емитентите, следва да се въведе нов и по-ефикасен проспект на ЕС за последващо емитиране за такива вторични емисии. За да се ограничи тежестта за емитентите и да се защитят инвеститорите обаче, е необходимо да се предвиди преходен период за проспектите, одобрени съгласно опростения режим на оповестяване за вторични емисии преди датата на прилагане на новия режим. Подобен проспект на ЕС за последващо емитиране следва да бъде достъпен за няколко категории емитенти, чиито ценни книжа са били допуснати до търговия на регулиран пазар или на пазар за растеж на МСП през най-малко предходните 18 месеца без прекъсване, или за предложителите на такива ценни книжа. Тези критерии следва да гарантират, че тези емитенти са спазили изискванията за периодично и текущо оповестяване, установени в Директива 2004/109/ЕО, когато е приложимо, Регламент (ЕС) № 596/2014 или, когато е приложимо, Делегиран регламент (ЕС) 2017/565.

- (28) За да се даде възможност на емитентите да се възползват изцяло от проспекта на ЕС за последващо емитиране като вид облекчен проспект, обхватът му следва да бъде широк и да включва публично предлагане или допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа, които са заменими или не са заменими с ценни книжа, които вече са допуснати до търговия. Освен това, за да се даде възможност на успешните дружества да се разраснат и да се възползват от по-голямата експозиция към по-широк кръг инвеститори, проспектът на ЕС за последващо емитиране следва да бъде достъпен за дружествата, които се стремят да преминат от пазар за растеж на МСП към регулиран пазар, при условие че техните ценни книжа са били допуснати до търговия на пазар за растеж на МСП най-малко през предходните 18 месеца без прекъсване. Въпреки това, емитент, който има само недялови ценни книжа, допуснати до търговия на регулиран пазар или на пазар за растеж на МСП, не следва да има право да изготвя проспект на ЕС за последващо емитиране за допускане до търговия на регулиран пазар на дялови ценни книжа, тъй като това изисква оповестяване на пълен проспект, за да могат инвеститорите да вземат информирано инвестиционно решение.

- (29) От 31 декември 2022 г. проспектът на ЕС за възстановяване, посочен в Регламент (ЕС) 2017/1129, вече не може да се използва след това. Проспектът на ЕС за възстановяване имаше предимството, че беше съставен от единен документ с ограничен размер, което правеше по-лесно изготвянето му от емитентите и разбирането му от инвеститорите. Поради тези причини когато проспектът на ЕС за последващо емитиране се отнася до акции и подлежи на ограничение на броя на страниците, проспектът на ЕС за последващо емитиране може да следва сходен модели следва да подлежи на същия съкратен период на проверка като проспекта на ЕС за възстановяване. Същевременно ограниченият период на проверка не следва да се прилага в случай на преминаване от пазар за растеж на МСП към регулиран пазар. Освен това, по отношение проспекта на ЕС за последващо емитиране по очевидни причини не следва да се изискват оповестявания, свързани с кризата във връзка с COVID-19. Тъй като проспектът на ЕС за последващо емитиране следва да замени както опростения проспект за вторични емисии, така и проспекта на ЕС за възстановяване, той следва да бъде постоянен и да е наличен за вторичните емисии както на дялови, така и на недялови ценни книжа. Освен това използването му не следва да подлежи на ограничения извън изискването за минимален и непрекъснат период на допускане на съответните ценни книжа до търговия на регулиран пазар или на пазар за растеж на МСП.

- (30) Проспектът на ЕС за последващо емитиране следва да включва опростено резюме като полезен източник на информация за непрофесионалните инвеститори. Това резюме следва да бъде изложено в началото на проспекта на ЕС за последващо емитиране и следва да акцентира върху ключовата информация, даваща възможност на инвеститорите да решават кои публични предлагания и допускания до търговия на ценни книжа да проучат допълнително, а впоследствие да разгледат проспекта на ЕС за последващо емитиране като цяло, за да вземат информирано инвестиционно решение. Въпреки това, не следва да се изисква резюме за допускането до търговия на недялови ценни книжа, както е посочено в член 7, параграф 1 от Регламент (ЕС) 2017/1129.
- (31) За да се превърне проспектът на ЕС за последващо емитиране в хармонизиран документ и да се улесни неговата читаемост за инвеститорите в целия Съюз, независимо от юрисдикцията, в която ценни книжа се предлагат публично или се допускат до търговия на регулиран пазар, неговият формат следва да бъде стандартизиран както за дяловите, така и за недяловите ценни книжа. По същата причина информацията в проспекта на ЕС за последващо емитиране следва да бъде оповестявана в стандартизирана последователност. Въпреки това, за да се подкрепят вторичните емисии на недялови ценни книжа, включително като част от програми за предлагане, приложното поле на проспекта на ЕС за последващо емитиране за недялови ценни книжа следва да бъде широко и да предоставя на емитентите възможността да го изготвят или като единен документ, или като отделни документи.

- (32) За да се подобри читаемостта на проспекта на ЕС за последващо емитиране и за да стане по-лесно за инвеститорите да го анализират и да се ориентират в него, той следва да подлежи на ограничение на броя на страниците за вторичните емисии на акции. Такова ограничение на броя на страниците, за разлика, би било неподходящо за широката категория дялови ценни книжа, различни от акции или недялови ценни книжа, които включват широк набор от различни инструменти, включително сложни. Освен това, от ограничението на броя на страниците следва да се изключи следното: резюмето; информацията, включена чрез препратка, включително универсален регистрационен документ, одобрен от или подаден до компетентен орган; и информацията, която трябва да бъде предоставена, когато емитентът има сложна финансова история или е поел значителен финансов ангажимент, или в случай на значителна брутна промяна.

- (33) Една от основните цели на СКП е да улесни достъпа на МСП до публичните пазари в Съюза и да предостави на тези МСП източници на финансиране, различни от банковото кредитиране, както и възможност за разрастване и растеж. Разходите за изготвяне на проспект биха могли да възпрат МСП, които желаят да предлагат публично ценни книжа, с оглед на обичайно малкия размер на стойността на тези предлагания. Проспектът на ЕС за растеж е по-опростен проспект, въведен с Регламент (ЕС) 2017/1129, и е предвиден за МСП и няколко други категории бенефициери, включително дружества с пазарна капитализация до 500 милиона евро, чиито ценни книжа вече са допуснати до търговия на пазар за растеж на МСП. Проспектът на ЕС за растеж имаше за цел да се намалят разходите за изготвяне на проспект от по-малките емитенти, като същевременно се предостави съществена информация на инвеститорите за оценка на предлагането и вземане на информирано инвестиционно решение. Въпреки че емитентите, които изготвят проспект на ЕС за растеж, могат да постигнат доста значителни икономии на разходи, равнището на оповестяване на проспекта на ЕС за растеж все още се смята за твърде предписателно и твърде близко до това на стандартен проспект, за да се постигне значителна разлика за МСП. Поради това е необходимо да се изготви проспект на ЕС за емитиране за растеж, съдържащ по-лесно изпълними изисквания, които да направят документацията за допускането до търговия на МСП още по-малко сложна и обременяваща, и да се даде възможност на МСП да постигнат още по-съществени икономии. За да се ограничи тежестта за емитентите и да се защитят инвеститорите, е необходимо обаче да се предвиди преходен период за проспектите на ЕС за растеж, одобрени преди датата на прилагане на новия режим.

- (34) Изискванията относно съдържанието на проспекта на ЕС за емитиране за растеж следва да бъдат лесно изпълними, като се отчита равнището на оповестяване на проспекта на ЕС за възстановяване и някои от най-ясните документи за допускане, които някои пазари за растеж на МСП изискват от емитентите да изготвят в случай на освобождаване от задължението за публикуване на проспект, чието съдържание е заложено в правилниците на пазарите за растеж на МСП. Съкратената информация, която трябва да бъде оповестена в проспекта на ЕС за емитиране за растеж, следва да бъде пропорционална на размера на дружествата, регистрирани на пазарите за растеж на МСП, и техните нужди от набиране на средства, и да гарантира адекватно равнище на защита на инвеститорите. Освен това проспектът на ЕС за емитиране за растеж следва да се състои от единен документ, за да се превърне в лесен и еднозначен документ, който да се изготвя от дружествата, особено от МСП, и за да бъде лесно четим за инвеститорите.
- (35) Просpektът на ЕС за емитиране за растеж следва да бъде наличен за МСП, емитенти, различни от МСП, чиито ценни книжа са допуснати или предстои да бъдат допуснати до търговия на пазар за растеж на МСП, както и за малки нерегистрирани дружества със съвкупна стойност на публично предлаганите ценни книжа не надвишаваща 50 000 000 EUR за период от 12 месеца. За да се избегне двустепенен стандарт за оповестяване на регулираните пазари в зависимост от размера на емитента, проспектът на ЕС за емитиране за растеж следва да не е наличен за дружества, чиито ценни книжа вече са допуснати или предстои да бъдат допуснати до търговия на регулирани пазари. Въпреки това, за да се улесни надграждането до регулиран пазар и да се даде възможност на емитентите да се възползват от експозиция към по-широка база на инвеститорите, емитентите, чиито ценни книжа вече са били допуснати до търговия на пазар за растеж на МСП през най-малко последните 18 месеца без прекъсване, следва да могат да използват проспект на ЕС за последващо емитиране за прехвърляне на регулиран пазар.

- (36) Проспектът на ЕС за емитиране за растеж следва да съдържа опростено резюме, като полезен източник на информация за непрофесионалните инвеститори, със същия формат и съдържание като резюмето на проспекта на ЕС за последващо емитиране. Това резюме следва да бъде изложено в началото на проспекта на ЕС за емитиране за растеж и следва да акцентира върху ключовата информация, даваща възможност на инвеститорите да решават кои публични предлагания на ценни книжа да проучат допълнително, а впоследствие да разгледат проспекта на ЕС за емитиране за растеж като цяло, за да вземат информирано инвестиционно решение.

- (37) Проспектът на ЕС за емитиране за растеж следва да бъде хармонизиран документ, който да е лесен за изготвяне от емитентите, по-специално от МСП, и да е лесно четим за инвеститорите, независимо от юрисдикцията в рамките на Съюза, където съответните ценни книжа се предлагат публично. Поради това неговият формат следва да бъде стандартизиран както за дялови, така и за недялови ценни книжа, като информацията, включена в проспекта на ЕС за емитиране за растеж, следва да бъде оповестена в стандартизирана последователност. За по-нататъшно стандартизиране и подобряване на читаемостта на проспекта на ЕС за емитиране за растеж и за да стане по-лесно за инвеститорите да го анализират и да се ориентират в него, следва да се въведе ограничение на броя на страниците в случай на изготвяне на проспект на ЕС за емитиране за растеж за емисии на акции. Това ограничение на страниците следва също така да бъде ефективно – по отношение на предоставянето на необходимата информация, за да се даде възможност на инвеститорите да вземат информирани инвестиционни решения, и ефикасно – по отношение на по-лесно изпълнимите изисквания към съдържанието на проспекта на ЕС за емитиране за растеж. Такова ограничение на броя на страниците обаче би било неподходящо за широката категория дялови ценни книжа, различни от акции или недялови ценни книжа, които обхващат широк набор от различни инструменти, включително сложни. Освен това, от ограничението на броя на страниците следва да се изключи следното: резюмето, всяка информация, включена чрез препратка, и всяка информация, която трябва да бъде предоставена, когато емитентът има сложна финансова история или е поел значителен финансов ангажимент, или в случай на значителна брутна промяна.

- (38) Проспектът на ЕС за последващо емитиране и проспектът на ЕС за емитиране за растеж следва да допълват другите стандартни проспекти в Регламент (ЕС) 2017/1129. Поради това, освен ако изрично е посочено друго, всички препратки към „проспект“ съгласно Регламент (ЕС) 2017/1129 трябва да се разбират като отнасящи се за всички различни форми на проспекти, включително проспекта на ЕС за последващо емитиране и проспекта на ЕС за емитиране за растеж. Незадължителният характер на видовете проспекти означава, че емитентът има право да избере един от видовете проспекти, които са налични, когато се изисква проспект за публично предлагане или допускане до търговия на регулиран пазар.
- (39) За да се повиши доверието в използването на проспекта на ЕС за последващо емитиране и на проспекта на ЕС за емитиране за растеж, е важно тяхната ефективност и обхват да бъдат ясни, тъй като проспектът на ЕС за последващо емитиране и проспектът на ЕС за емитиране за растеж подлежат на същия режим на отговорност като пълен проспект, както за вътрешното, така и за трансграничното предлагане или допускане до търговия. Поради това, когато даден емитент има право да използва проспект на ЕС за последващо емитиране или проспект на ЕС за емитиране за растеж, като и в двата случая подготовката на въпросната сделка става по-ефективна и по-малко обременяваща, и не съществуват други съществени съображения срещу използването на който и да е от тези проспекти, изборът на емитента между видовете проспекти, които са налични за него, следва да бъде защитен и нито консултантите, нито компетентните органи следва да насочват емитента към изготвянето на пълен проспект, когато това не е строго необходимо.

- (40) Риските фактори, които са съществени и свойствени за емитента и неговите ценни книжа, следва да бъдат посочени в проспекта. Поради тази причина рисковите фактори също трябва да бъдат представени в ограничен брой рискови категории в зависимост от техния характер. Въпреки това, за да се намали тежестта за емитентите, изискването да се класират най-съществените рискови фактори следва да бъде заменено от изискване да се класират във всяка категория най-съществените рискови фактори по начин, който е съобразен с оценката, която прави емитентът. За да стане проспектът по-разбираем и да се улесни вземането на информирани инвестиционни решения от инвеститорите, е необходимо да се уточни, че емитентите не следва да претоварват проспекта с рискови фактори, които са общи, служат само като отказ от отговорност или биха могли да прикрият специфичните рискови фактори, за които инвеститорите трябва да са наясно.
- (41) Съгласно член 17, параграф 1 от Регламент (ЕС) 2017/1129, когато окончателната цена на предлагането или сумата на публично предлаганите ценни книжа не могат да бъдат включени в проспекта, инвеститорият има право на оттегляне, което може да бъде упражнено в рамките на два работни дни от подаването на окончателната цена на предлагането или сумата на ценните книжа, които ще бъдат публично предлагани. За да се повиши равнището на защита на инвеститорите, срокът, през който инвеститорите могат да упражнят това право на оттегляне, следва да бъде удължен.

- (42) В член 19 от Регламент (ЕС) 2017/1129 се дава възможност на емитентите да включат в проспекта определена информация чрез препратка. Тази възможност беше въведена, за да се намали тежестта за емитентите и да се избегне дублирането на информация, която вече е била оповестена и публикувана съгласно други правни актове на Съюза в областта на финансовите услуги. Възможността за включване на информация чрез препратка ще бъде допълнително улеснена в бъдеще, след като инвеститорите получат по-ефикасен и ефективен достъп до нея в европейската единна точка за достъп (ЕЕТД), създадена съгласно Регламент (ЕС) 2023/2859 на Европейския парламент и на Съвета¹⁵. ЕЕТД следва да даде възможност на инвеститорите да намерят на едно място по-голямата част от необходимата информация, като по този начин допълнително се улесни достъпът до информация, включена чрез препратка в проспектите. Освен това на дружествата следва да бъде разрешено да включват чрез препратка на доброволен принцип информация, която не трябва да бъде оповестявана в проспект, при условие че тази информация отговаря на условията, определени в Регламент (ЕС) 2017/1129 относно включването чрез препратка.
- (43) За да се премахнат ненужните разходи и тежести и да се повиши ефикасността и ефективността на включването в проспекта на информация чрез препратка, следва да се поясни, че от дружествата не следва да се изисква да публикуват допълнение за нова годишна или междинна финансова информация в базов проспект, който все още е валиден, за разлика от случаите, уточнени в Делегиран регламент (ЕС) 2019/979. Вместо това следва да е възможно новата годишна или междинна финансова информация да бъде включена чрез препратка в базовия проспект, при условие че са изпълнени изискванията за включване чрез препратка, например за електронно публикуване и езиковите изисквания. Въпреки това дружествата следва да имат право да публикуват такава информация в допълнение на доброволен принцип.

¹⁵ Регламент (ЕС) 2023/2859 на Европейския парламент и на Съвета от 13 декември 2023 г. за създаване на европейска единна точка за достъп, осигуряваща централизиран достъп до публично достъпна информация от значение за финансовите услуги, капиталовите пазари и устойчивото развитие (ОВ L, 2023/2859, 20.12.2023 г., ELI: <https://eur-lex.europa.eu/eli/reg/2023/2859/oj>).

- (44) Регламент (ЕС) 2017/1129 насърчава сближаването и хармонизирането на правилата, свързани с проверката и одобрението на проспектите от компетентните органи. По-специално критериите за проверка на пълнотата, разбираемостта и съгласуваността на проспекта са определени в Делегиран регламент (ЕС) 2019/980. Този списък от критерии обаче не е изчерпателен, тъй като следва да дава възможност за отчитане на развитието и иновациите на финансовите пазари. В резултат на това Делегиран регламент (ЕС) 2019/980 дава възможност на компетентните органи да прилагат допълнителни критерии за проверка и одобрение на проспекти, когато това е необходимо за защита на инвеститорите. В доклада за партньорска оценка на ЕОЦКП се посочва, че тази възможност е довела до съществени различия в начина, по който компетентните органи прилагат допълнителните критерии за проверка и изискват от емитентите да предоставят допълнителна информация в проверявания от тях проспект.
- (45) За да се насърчи сближаването и хармонизирането на надзорната дейност по проспектите от страна на компетентните органи, което следва да гарантира сигурност на емитентите и доверие на инвеститорите, е целесъобразно да се уточнят обстоятелствата, при които компетентният орган може да използва такива допълнителни критерии, видът на допълнителната информация, която компетентните органи могат да изискват да бъде оповестена в допълнение към информацията, която се изисква за изготвяне на проспект, на проспект на ЕС за последващо емитиране или проспект на ЕС за емитиране за растеж, включително какъв вид допълнителна информация може да се изисква да бъде оповестена съгласно допълнителните критерии, и сроковете за одобряване на проспекта.

- (46) За да се гарантира, че емитентите са информирани своевременно за резултата от проверката на техния проспект, от компетентните органи следва да се изисква да спазват ясен срок за проверката. В случай че в определените срокове не бъде взето решение относно проспекта, компетентният орган следва да съобщи причината, поради която не е взето решение, на емитента, предложителя или лицето, което иска допускане на ценни книжа до търговия на регулиран пазар, както и на ЕОЦКП, който следва да публикува ежегодно обобщен доклад относно спазването на определените срокове от страна на компетентните органи. Освен това държавите членки следва да гарантират, че са въведени подходящи мерки за справяне с евентуалното неспазване от страна на компетентните органи на определените срокове за вземане на решение относно проспекта. Това невземане на решение обаче не следва да се счита за одобрение на заявлението.
- (47) Освен това следва да се определи максимален срок за приключване на процедурата за проверка и за решението на компетентния орган относно проспекта. Като се има предвид, че продължителността на процедурата за проверка се влияе и от фактори извън контрола на компетентния орган, срокът следва да бъде определен като максималната продължителност на цялостната процедура, което да включва дейностите и на лицето, кандидатстващо за одобрение на проспект, и на компетентния орган. Тъй като може да се окаже трудно да се предвидят всички ситуации, при които проверката не може да приключи в рамките на определения срок, е важно да се уточнят условията за евентуални дерогации от този срок. Освен това, подобно на сроковете, определени в член 20 от Регламент (ЕС) 2017/1129, невземането на решение от компетентния орган относно проспекта в рамките на максималния определен срок не следва да се счита за одобрение на проспекта. От съображения за правна яснота определението за „одобрение“ следва да пояснява също, че то не се отнася до точността на информацията в проспекта.

- (48) ЕОЦКП извърши партньорската оценка на проверката и одобрението на проспекти от компетентните органи и публикува доклада от партньорската оценка преди предложението на Комисията за настоящия регламент за изменение. Като се има предвид, че ЕОЦКП може по всяко време да извършва партньорски оценки в съответствие с Регламент (ЕС) № 1095/2010, не е необходимо такова изискване да бъде установено в Регламент (ЕС) 2017/1129. Поради това следва да се заличи член 20, параграф 13 от Регламент (ЕС) 2017/1129, който изисква от ЕОЦКП да организира и провежда партньорска оценка на процедурите на проверка и одобрение от страна на компетентните органи.
- (49) В член 21 от Регламент (ЕС) 2017/1129 се изисква при първоначално публично предлагане на клас акции, които са допуснати до търговия на регулиран пазар за първи път, проспектът да се публикува поне шест работни дни преди приключването на предлагането. За да се насърчат бързите процеси на публично предлагане на борсата чрез предварителна подписка, особено на бързо развиващите се пазари, и за да се повиши привлекателността на включването на непрофесионални инвеститори в такова предлагане, настоящият минимален срок от шест дни между публикуването на проспекта и приключването на предлагането на акциите следва да бъде съкратен, без да се засяга защитата на инвеститорите.
- (50) За да се съберат данни, които подкрепят оценката на проспекта на ЕС за последващо емитиране и на проспекта на ЕС за емитиране за растеж, механизмът за съхранение, посочен в член 21, параграф 6 от Регламент (ЕС) 2017/1129, следва да обхваща както проспекта на ЕС за последващо емитиране, така и проспекта на ЕС за емитиране за растеж, които следва да бъдат ясно разграничени от другите видове проспекти.

- (51) За да стане по-устойчиво разпределянето на проспекта сред потенциалните инвеститори, да се увеличи цифровизацията във финансовия сектор и да се премахнат ненужните разходи, потенциалните инвеститори вече не следва да имат право да изискват хартиен екземпляр на проспекта. Следователно копие от проспекта следва да се предоставя на потенциалните инвеститори само в електронен формат, при поискване и безплатно.
- (52) В член 23, параграф 3 от Регламент (ЕС) 2017/1129 се изисква, когато ценните книжа са закупени или записани чрез финансов посредник, финансовият посредник да информира инвеститорите за възможността да бъде публикувано допълнение, и при определени обстоятелства да се свърже с инвеститорите в деня на публикуването на допълнението. С Регламент (ЕС) 2021/337 към посочения член бяха въведени параграфи 2а и 3а, които предвиждат по-пропорционален режим за намаляване на тежестта за финансовите посредници, като същевременно се поддържа високо равнище на защита на инвеститорите. В тези параграфи се уточнява с кои инвеститори следва да се свържат финансовите посредници при публикуването на допълнението и се удължава както крайният срок, до който финансовите посредници трябва да се свържат с тези инвеститори, така и крайният срок, в който тези инвеститори да упражнят правата си на оттегляне. По-специално в тези параграфи се уточнява, че финансовите посредници следва да се свържат с инвеститорите, които купуват или записват ценни книжа, най-късно при изтичането на срока на първоначалното предлагане. Този срок се отнася до периода, през който емитентите или предложителите предлагат публично ценни книжа, както е предвидено в проспекта, и изключва последващи периоди, през които ценните книжа се препродават на пазара. Срокът на действие на режима, въведен с член 23, параграфи 2а и 3а от Регламент (ЕС) 2017/1129, изтече на 31 декември 2022 г. Като се има предвид общата положителна обратна информация от заинтересованите лица относно този режим, той следва да стане постоянен.

- (53) С член 23, параграфи 2а и 3а от Регламент (ЕС) 2017/1129 беше удължен срокът за свързване с допустимите инвеститори относно публикуването на допълнение до края на първия работен ден след деня, в който е публикувано допълнението. За да се даде възможност на финансовите посредници да спазят този срок, е необходимо да се предвиди, че от финансовите посредници ще се изисква да информират само инвеститорите, които са се съгласили да се свържат с тях по електронен път, например по електронна поща, за публикуването на допълнението. Освен това финансовите посредници следва да предлагат възможност за електронен контакт на инвеститорите, които са заявили желание да се свързват с тях само чрез други средства, различни от електронните, за целите на получаването на уведомлението за публикуването на допълнение. Необходимо е също да се задължат финансовите посредници да посочат пред инвеститорите, които не са съгласни да се свързват с тях по електронен път и които отказват възможност за електронен контакт, че могат да се консултират с уебсайта на емитента или с уебсайта на финансовия посредник, за да проверят дали е публикувано допълнение.

- (54) В резултат на различаващите се тълкувания относно това дали емитентът следва да може да допълва базов проспект с цел въвеждане на други ценни книжа или ценни книжа с характеристики, различни от тези, за които базовият проспект е бил одобрен, се наблюдава липса на сближаване между държавите членки. За да се гарантира защитата на инвеститорите и да се насърчи нормативното сближаване в целия Съюз, съответно е целесъобразно да се предвиди, че допълнението към базов проспект не следва да се използва за въвеждане на нов вид ценна книга, за която необходимата информация не е включена в базовия проспект, освен ако това е необходимо за спазване на капиталовите изисквания съгласно правото на Съюза или националното право, транспониращо правото на Съюза. Освен това, за да се насърчи допълнително сближаването във връзка с използването на базов проспект, ЕОЦКП следва да предостави допълнителна яснота посредством насоки относно обстоятелствата, при които трябва да се смята, че с дадено допълнение се въвежда нов вид ценна книга, която все още не е описана в базовия проспект.

- (55) В член 27 от Регламент (ЕС) 2017/1129 се изисква от емитентите да извършват преводи на своя проспект, за да могат органите и инвеститорите да проверяват по подходящ начин тези проспекти и да оценяват рисковете. В повечето случаи преводът трябва да бъде предоставен на поне един от официалните езици, приети от компетентните органи на всяка държава членка, в която се прави предлагане или се иска допускане до търговия. За да се намали значително ненужната тежест, на дружествата следва да бъде позволено да изготвят проспекта на език, обичаен в областта на международните финанси, независимо дали предлагането или допускането до търговия е вътрешно или трансгранично, като изискването за превод следва да се ограничи до резюмето на проспекта, за да се гарантира защита на непрофесионалните инвеститори. Въпреки това, държавите членки следва да могат да се откажат и вместо това да изискват проспектът за публично предлагане на ценни книжа или за допускане до търговия на регулиран пазар, искани само в тази държава членка, да бъде изготвен на език, приет от компетентния орган на тази държава членка. В тези случаи съответната държава членка следва да бъде задължена да уведоми Комисията и ЕОЦКП за решението си. За да се осигури прозрачност за емитентите и инвеститорите, ЕОЦКП следва да публикува на своя уебсайт списък на езиците, приети от компетентните органи на всяка държава членка за публично предлагане на ценни книжа или за допускане до търговия на регулиран пазар, искани само в една държава членка.

- (56) В член 29 от Регламент (ЕС) 2017/1129 понастоящем се изисква проспектите, изготвени и одобрени в съответствие с нормативната уредба на трета държава („проспект на трета държава“), да бъдат одобрени от компетентния орган на държавата членка по произход на емитента на съответните ценни книжа, независимо дали тези проспекти на трета държава вече са одобрени от съответния орган на третата държава. В посочения член се изисква също от Комисията да приеме решение, с което се установява, че изискванията за предоставяне на информация, наложени от националното право на такава трета държава, са еквивалентни на изискванията съгласно Регламент (ЕС) 2017/1129. За да се улесни достъпът на емитентите от трети държави, включително МСП, до публичните пазари в Съюза и за да се предоставят допълнителни възможности за инвестиции на инвеститорите в Съюза, като същевременно се гарантира тяхната защита, е необходимо да се изменят разпоредбите относно режима на еквивалентност. Следва да се поясни, че в случай на допускане до търговия на регулиран пазар или на публично предлагане на ценни книжа в Съюза, еквивалентните проспекти на трети държави, които вече са одобрени от надзорния орган на такава трета държава, се подават само до компетентния орган на държавата членка по произход. Освен това общите критерии за еквивалентност, които понастоящем трябва да се основават на изискванията, установени в членове 6, 7, 8 и 13 от Регламент (ЕС) 2017/1129, следва да бъдат разширени, за да обхванат разпоредби относно отговорността, валидността на проспекта, рисковите фактори, проверката, одобряването и публикуването на проспекта и допълненията. За да се гарантира защитата на инвеститорите в Съюза, е необходимо също така да се уточни, че проспектът на третата държава трябва да включва всички права и задължения, предвидени в Регламент (ЕС) 2017/1129. На емитентите от трети държави е разрешено също да използват процедурата по член 28 от Регламент (ЕС) 2017/1129 за всякакъв вид публично предлагане на ценни книжа или допускане до търговия на регулиран пазар чрез изготвяне на проспект в съответствие с посочения регламент.

(57) Необходимо е ефективно сътрудничество с надзорните органи на трети държави във връзка с обмена на информация с тези органи и изпълнението на задълженията съгласно Регламент (ЕС) 2017/1129 в трети държави, за да се защитят инвеститорите в Съюза и да се гарантират еднакви условия на конкуренция между емитентите, установени в Съюза, и емитентите от трети държави. За да се гарантира ефикасен и последователен обмен на информация с надзорните органи, компетентните органи на държавите членки или ЕОЦКП, при поискване от страна на поне един компетентен орган, следва да сключат договорености за сътрудничество със съответните надзорни органи на трети държави и Комисията следва да бъде оправомощена да определя минималното съдържание и образца, който да се използва за такива договорености. Освен това ЕОЦКП следва да улеснява координацията на изготвянето на договорености за сътрудничество между компетентните органи и съответните надзорни органи на трети държави и, когато е необходимо, предоставянето на компетентните органи на информацията, получена от надзорните органи на трети държави, която може да е от значение за мерките, които трябва да се предприемат съгласно членове 38 и 39 от Регламент (ЕС) 2017/1129. Въпреки това, за да се осигури защитата на инвеститорите, е необходимо третите държави, които са включени в списъка на ЕС на юрисдикциите, неосказващи съдействие за данъчни цели или в списъка на юрисдикциите, чиято национална уредба на борбата с изпирането на пари и с финансирането на тероризма съдържа стратегически слабости, които представляват съществена заплаха за финансовата система на Съюза, да бъдат изключени от такива договорености за сътрудничество.

- (58) Необходимо е да се гарантира, че проспектът на ЕС за последващо емитиране, проспектът на ЕС за емитиране за растеж и свързаните с тях резюмета на проспектите подлежат на същите административни санкции и други административни мерки, както другите проспекти. Тези санкции и мерки следва да бъдат ефективни, пропорционални и възпиращи и да гарантират общ подход в държавите членки.
- (59) В член 47 от Регламент (ЕС) 2017/1129 се изисква ЕОЦКП ежегодно да публикува доклад, съдържащ статистически данни за одобрените проспекти в Съюза, за които е подадено уведомление, и анализ на тенденциите. Необходимо е да се определи, че този доклад следва да съдържа и статистическа информация относно проспектите на ЕС за емитиране за растеж, диференцирани по видове емитенти, и да анализира използваемостта на режимите на оповестяване, приложими съгласно проспекта на ЕС за последващо емитиране, проспектите на ЕС за емитиране за растеж и универсалните регистрационни документи. В този доклад следва също така да се анализира новото освобождаване за вторични емисии на ценни книжа, заменяеми с ценни книжа, които вече са допуснати до търговия на регулиран пазар или на пазар за растеж на МСП. Освен това докладът следва да включва, въз основа на доклад, предоставен на Комисията от ЕОЦКП, анализ на това дали процедурите на компетентните органи за проверка и одобрение осигуряват сближаване на надзорните практики в целия Съюз и продължават да бъдат подходящи с оглед на преследваните от тях цели. И накрая, този доклад следва да включва анализ на това дали възможността държавите членки да изискват оповестяване на национално равнище под съответния праг за освобождаване от 12 000 000 EUR или 5 000 000 EUR за публично предлагане на ценни книжа допринася за сближаване на изискванията за оповестяване на национално равнище и дали подобно оповестяване представлява пречка за публичното предлагане на ценни книжа в тези държави членки.

- (60) След подходящ период от време след началната дата на прилагане на настоящия регламент за изменение Комисията следва да направи преглед на прилагането на Регламент (ЕС) 2017/1129 и да оцени по-специално дали разпоредбите относно резюмето на проспекта, относно режимите на оповестяване за проспекта на ЕС за последващо емитиране, относно проспекта на ЕС за емитиране за растеж и относно универсалния регистрационен документ продължават да са подходящи за постигане на техните цели. Необходимо е също така да се определи, че в този доклад следва да се анализират съответните данни, тенденции и разходи във връзка с проспекта на ЕС за последващо емитиране и проспекта на ЕС за емитиране за растеж. По-специално, в този доклад следва да се оцени дали тези нови режими постигат подходящ баланс между защитата на инвеститорите и намаляването на административната тежест. Като се има предвид, че е важно да се осигури динамичното развитие на СКП и способността му да отразява промените на пазара във възможно най-кратък срок след възникването им, подходящият срок за извършване на такива прегледи от страна на Комисията трябва да бъде по-кратък от прилагания преди приемането на настоящия регламент за изменение. Комисията следва също така да оцени дали е оправдано по-нататъшно хармонизиране на разпоредбите относно отговорността за проспекта, и ако това е така, да обмисли изменения на разпоредбите относно отговорността, предвидени в Регламент (ЕС) 2017/1129.

- (61) С Регламент (ЕС) № 596/2014 се установява стабилна уредба за запазване на целостта на пазара и доверието на инвеститорите чрез предотвратяване на злоупотребата с вътрешна информация, незаконното разкриване на вътрешна информация и манипулирането на пазара. Той налага на емитентите няколко задължения за оповестяване и съхраняване на записи и изисква от тях да публично да разкриват вътрешна информация. Шест години след влизането в сила на Регламент (ЕС) № 596/2014 обратната информация от заинтересованите лица, събрана в контекста на обществените консултации и експертните групи, показва, че някои аспекти на посочения регламент представляват особено голяма тежест за емитентите. Поради това е необходимо да се повиши правната яснота, да се преодолеят непропорционалните изисквания към емитентите и да се засили общата привлекателност на капиталовите пазари в Съюза, като същевременно се гарантират подходящо равнище на защита на инвеститорите и целостта на пазара.

- (62) С членове 14 и 15 от Регламент (ЕС) № 596/2014 се забраняват злоупотребата с вътрешна информация, незаконното разкриване на вътрешна информация и манипулирането на пазара. В член 5 от посочения регламент обаче се предвижда изключение от тези забрани за програмите за обратно изкупуване и стабилизирането. За да може дадена програма за обратно изкупуване да се възползва от това освобождаване, емитентите са длъжни да докладват на всички компетентни органи на местата на търговия, на които акциите са били допуснати до търговия или се търгуват, за всяка сделка, свързана с програмата за обратно изкупуване, включително информацията, посочена в Регламент (ЕС) № 600/2014 на Европейския парламент и на Съвета¹⁶. Освен това емитентите са задължени впоследствие да публично да разкрият сделките. Тези задължения са прекалено утежнени. Поради това е необходимо да се опрости процедурата за докладване, като се изисква от емитента да докладва информация за сделките по програмата за обратно изкупуване само на компетентния орган на най-относитимия пазар по отношение на ликвидността на своите акции. Необходимо е също така да се опрости задължението за разкриване, като се позволи на емитента да разкрива публично само обобщена информация, в която следва да се посочат общият обем и среднопретеглената цена за ден и по място на търговия.
- (63) Понятието за вътрешна информация, определено в член 7, параграф 1, буква г) от Регламент (ЕС) № 596/2014 е твърде ограничено, тъй като се прилага само за лица, натоварени с изпълнението на нареждания относно финансови инструменти, докато на практика други лица биха могли също да са запознати с предстоящо нареждане или сделка. Следователно това понятие следва да бъде разширено, за да обхване и случаите, когато информацията се предава по силата на управление на собствена сметка или на управляван фонд, и по-специално да обхване всички категории лица, които може да са запознати с бъдещо нареждане.

¹⁶ Регламент (ЕС) № 600/2014 на Европейския парламент и на Съвета от 15 май 2014 г. относно пазарите на финансови инструменти и за изменение на Регламент (ЕС) № 648/2012 (ОВ L 173, 12.6.2014 г., стр. 84).

- (64) Съгласно член 11, параграф 1 от Регламент (ЕС) № 596/2014 пазарното проучване се състои в съобщаването на информация на един или повече потенциални инвеститори, преди обявяването на сделката, за да се оценят интересът на потенциалните инвеститори в евентуална сделка и условията, свързани с нея, като например нейният евентуален размер или цена. Пазарното проучване е утвърдена практика, която допринася за ефективните капиталови пазари. Пазарното проучване обаче може да изисква разкриване на вътрешна информация пред потенциални инвеститори и да изложи участващите страни на правни рискове. Определението за пазарно проучване следва да бъде широко, за да се обхванат различните типологии на проучванията и различните практики в целия Съюз. Поради това определението за пазарно проучване следва да включва и съобщаването на информация, което не е последвано от конкретно обявяване на сделка, тъй като вътрешна информация може да бъде разкрита на потенциалните инвеститори и в този случай, а емитентите следва да могат да се възползват от защитата, предоставена в член 11 от Регламент (ЕС) № 596/2014.

- (65) В член 11, параграф 4 от Регламент (ЕС) № 596/2014 се предвижда, че разкриването на вътрешна информация в хода на пазарно проучване се счита за извършено в рамките на обичайното упражняване на дейността, професията или служебните задължения на лицето и съответно не представлява незаконно разкриване на вътрешна информация, когато разкриващият участник на пазара, в допълнение към задължителните изисквания, предвидени в член 11, параграф 3 и в член 11, параграф 6, спазва изискванията, предвидени в член 11, параграф 4 от посочения регламент. За да се избегне тълкуване, при което разкриващите участници на пазара, извършващи пазарно проучване, са задължени да спазват всички изисквания, посочени в член 11, параграф 4 от Регламент (ЕС) № 596/2014, следва да се уточни, че режимът на пазарно проучване и изискванията по член 11, параграф 4 са незадължителни за разкриващите участници на пазара и предоставят защита от твърдението за незаконно разкриване на вътрешна информация. Същевременно, макар да не следва да съществува презумпция, че разкриващите участници на пазара, които не спазват изискванията, посочени в член 11, параграф 4 от Регламент (ЕС) № 596/2014, са разкрили незаконно вътрешна информация при провеждането на пазарно проучване, тези разкриващи участници на пазара не следва да могат да се възползват от защитата, предоставена на онези участници на пазара, които спазват тези изисквания. За да се гарантира възможността компетентните органи да получат одитна следа от процес, който може да включва разкриване на вътрешна информация на трети страни, следва също така да се уточни, че изискванията, посочени в член 11, параграфи 3 и 6 от Регламент (ЕС) № 596/2014, са задължителни за всички разкриващи участници на пазара, независимо дали се следва незадължителната процедура по член 11, параграф 4 от посочения регламент.

- (66) Ликвидността на акциите на емитента може да бъде подобрена чрез дейности по осигуряване на ликвидност, включително договорености за поддържане на пазара или договори за осигуряване на ликвидност. Договореността за поддържане на пазара включва договор между пазарния оператор и трета страна, която се задължава да поддържа ликвидността на определени акции, като в замяна на това получава отстъпки по таксите за търговия. Договорът за осигуряване на ликвидност включва договор между емитент и трета страна, която се задължава да осигури ликвидност на акциите на емитента, като действа от негово име. С Регламент (ЕС) 2019/2115 в член 13 от Регламент (ЕС) № 596/2014 беше въведена възможността емитентите на финансови инструменти, допуснати до търговия на пазари за растеж на МСП, да сключват договор за осигуряване на ликвидност с доставчик на ликвидност, при условие че са изпълнени определени условия. Едно от тези условия е пазарният оператор или инвестиционният посредник, който организира пазара за растеж на МСП, да е потвърдил писмено пред емитента, че е получил копие от договора за осигуряване на ликвидност и се е съгласил с условията на този договор. Операторът на пазар за растеж на МСП обаче не е страна по договор за осигуряване на ликвидност и изискването този оператор да се е съгласил с условията на договора за осигуряване на ликвидност води до прекомерна сложност. За да се премахне тази сложност и да се насърчи осигуряването на ликвидност на тези пазари за растеж на МСП, е целесъобразно да се премахне изискването операторите на пазари за растеж на МСП да се съгласяват с условията на договорите за осигуряване на ликвидност.

- (67) Забраната за злоупотреба с вътрешна информация има за цел да предотврати всяко възможно използване на вътрешна информация и следва да се прилага веднага след като тази информация стане налична. Изискването за разкриване на вътрешна информация има за цел преди всичко да даде възможност на инвеститорите да вземат информирани решения. Когато информацията се разкрива на много ранен етап и има предварителен характер, тя може да подведе инвеститорите, вместо да допринесе за ефективното ценообразуване и преодоляването на асиметрията на информацията. Поради това при продължителен процес изискването за разкриване не следва да обхваща съобщения за намерения, текущи преговори или, в зависимост от обстоятелствата, за напредъка на преговорите, като например среща между представители на дружества. Емитентът следва да разкрива само информация, свързана с определените обстоятелства или определеното събитие, до което продължителният процес е предназначен да доведе или води („окончателно събитие“), възможно най-скоро след настъпването на тези обстоятелства или събитие. Например в случай на сливане разкриването следва да се извърши възможно най-скоро след вземането на решение от ръководството за подписване на споразумението за сливане, след като основните елементи на сливането бъдат договорени. Принципно при договорни споразумения окончателното събитие следва да се счита за настъпило, когато основните условия на това споразумение бъдат договорени. В случай на непродължителни процеси, свързани с еднократно събитие или набор от обстоятелства, особено когато настъпването на това събитие или набор от обстоятелства не зависи от емитента, разкриването следва да се осъществи веднага след като емитентът узнае за това събитие или набор от обстоятелства.

- (68) Точното установяване на момента, в който набор от обстоятелства или дадено събитие стават окончателни, невинаги е лесно. За да се даде възможност на емитента да установи момента, в който се изисква разкриване на вътрешна информация, на Комисията следва да бъде предоставено правомощието да приеме делегиран акт за определяне на неизчерпателен списък на окончателните обстоятелства или окончателните събития при продължителни процеси, които биха довели до задължението за разкриване на информацията, а за всяко събитие или обстоятелство – момента, в който събитието или обстоятелството се счита за настъпило.
- (69) Емитентите следва да гарантират поверителността на информацията, свързана с междинните етапи, когато обстоятелствата или събитието, до което е предназначено да доведе или до което води продължителният процес, все още не са разкрити. След като тези обстоятелства или това събитие бъдат разкрити, от емитента не следва да се изисква повече да защитава поверителността на информацията, свързана с междинните етапи.

- (70) Възможно е да има случаи, когато емитентът трябва да отложи разкриването на определени обстоятелства или събития, след като те са настъпили. В член 17, параграф 4 от Регламент (ЕС) № 596/2014 се предвижда, че емитент или участник на пазара на квоти за емисии може, на своя отговорност, да забави публичното разкриване на вътрешна информация, ако са спазени определени условия. Неразкриването от емитент на вътрешна информация, свързана с междинни етапи при продължителен процес, не следва да подлежи на изискванията, предвидени в член 17, параграф 4 от Регламент (ЕС) № 596/2014. За да се гарантират правна сигурност за емитента или участника на пазара на квоти за емисии и последователно тълкуване на условията за забавяне на разкриването на вътрешна информация, тези условия следва да се изяснят, чрез пряко позоваване на предишни публични изявления или други видове съобщения от емитента или участника на пазара на квоти за емисии. С цел по-нататъшно изясняване, на Комисията следва да бъде предоставено правомощието да приеме делегиран акт за определяне на неизчерпателен списък на ситуациите, в които вътрешната информация, която емитентът или участникът на пазара на квоти за емисии възнамерява да забави, е в противоречие с последното публично обявяване или друг вид съобщение от емитента или участника на пазара на квоти за емисии по същия въпрос, за който се отнася вътрешната информация.

- (71) В член 18, параграф 1 от Регламент (ЕС) № 596/2014 емитентите и всяко лице, действащо от тяхно име или за тяхна сметка, се задължават да изготвят и да актуализират списък на всички лица, които имат достъп до вътрешна информация и които работят за тях по трудов договор или по друг начин изпълняват задачи, чрез които имат достъп до вътрешна информация, включително консултанти, счетоводители и агенции за кредитен рейтинг. Член 18, параграф 6 от Регламент (ЕС) № 596/2014 обаче ограничава това задължение за емитентите, чиито финансови инструменти са допуснати до търговия на пазар за растеж на МСП, така че от тези емитенти се изисква да включват в своите списъци на лицата с достъп до вътрешна информация само лицата, които поради естеството на функцията, която изпълняват, или на длъжността, която заемат в емитента, имат редовен достъп до вътрешна информация.
- (72) В някои държави членки списъците на лицата с достъп до вътрешна информация се смятат за особено важни за гарантиране на висока степен на целостта на пазара. Поради тази причина в член 18, параграф 6, втора алинея от Регламент (ЕС) № 596/2014 на държавите членки се разрешава да изискват от емитентите на пазарите за растеж на МСП да изготвят по-обширни списъци на лицата с достъп до вътрешна информация, включващи всички лица, които имат достъп до вътрешна информация, но въз основа на облекчен формат, изискващ по-малко информация. За да се избегне прекомерната регулаторна тежест, като същевременно се запази основната информация за компетентните органи при разследване на нарушенията на пазарните злоупотреби, такъв облекчен формат следва да се използва за всички списъци на лицата с достъп до вътрешна информация.

- (73) В член 19 от Регламент (ЕС) № 596/2014 се предвиждат превантивни мерки срещу пазарна злоупотреба, и по-специално злоупотреба с вътрешна информация, по отношение на лицата, които изпълняват ръководни функции, и лицата, които са тясно свързани с тях. Тези мерки варират от уведомяването за сделки с финансови инструменти на съответния емитент до забраната за извършване на сделки с такива инструменти в определени периоди. По-специално, в член 19, параграф 8 от Регламент (ЕС) № 596/2014 се предвижда, че лицата, които изпълняват ръководни функции, трябва да уведомяват емитента и компетентния орган, когато извършват сделки, достигащи прага от 5000 EUR в рамките на една календарна година, както и за всяка следваща сделка през същата година. По отношение на емитентите уведомленията засягат сделки, извършвани от лица, които изпълняват ръководни функции, или от тясно свързани с тях лица за своя сметка, свързани или с акции или дългови инструменти на този емитент, или с деривати или други финансови инструменти, свързани с тях. В член 19, параграф 9 от Регламент (ЕС) № 596/2014 се предвижда, че компетентните органи могат да увеличат прага на 20 000 EUR.
- (74) За да се избегне неоснователно изискване за лицата, които изпълняват ръководни функции, да докладват, а за дружествата да разкриват сделки, които не биха били значими за инвеститорите, е целесъобразно прагът за докладване и свързаните с него разкривания да се повиши от 5000 EUR на 20 000 EUR. Същевременно на компетентните органи следва да се предостави гъвкавост да увеличат този праг на 50 000 EUR или да го намалят на 10 000 EUR, когато това е обосновано с оглед на условията на националния пазар.

- (75) В член 19, параграф 11 от Регламент (ЕС) № 596/2014 се забранява на лицата, които изпълняват ръководни функции, да търгуват в срок от 30 календарни дни преди финансовото отчитане на емитента (забранителен срок) акции или дългови инструменти на емитента или деривати или други свързани с тях финансови инструменти, освен когато емитентът даде съгласието си за това и са налице особени обстоятелства. Това освобождаване от изискването за забранителен срок понастоящем включва схеми за предоставяне на акции на наети лица или спестовни схеми, както и права върху акции. За да се насърчи съгласуваността на правилата за различните класове активи, това освобождаване следва да бъде разширено, така че да включва не само освободените схеми за предоставяне на акции на наети лица, но и схеми, свързани с финансови инструменти, различни от акции, както и да бъдат обхванати права върху инструменти, различни от акции.

- (76) Някои сделки или дейности, извършвани от лицето, което изпълнява ръководни функции през забранителния срок, може да са свързани с неотменими договорености, сключени извън забранителния срок. Тези сделки или дейности могат също така да произтичат от мандат за управление на активи по собствена преценка, изпълняван от независима трета страна по силата на мандат за управление на активи по собствена преценка. Такива сделки или дейности могат също да бъдат следствие от надлежно разрешени дружествени действия, които не предполагат благоприятно третиране на лицето, което изпълнява ръководни функции. Освен това тези сделки или дейности могат да бъдат следствие от приемането на наследства, подаръци и дарения или от упражняването на опции, фючърси или други деривати, договорени извън забранителния срок. Такива дейности и сделки по принцип не включват активни инвестиционни решения от страна на лицата, които изпълняват ръководни функции. Забраната на такива сделки или дейности през целия забранителен срок би ограничила прекомерно свободата на лицата, които изпълняват ръководни функции, тъй като няма риск те да се възползват от информационно предимство. За да се гарантира, че забраната за търговия по време на забранителен срок се прилага само за сделки или дейности, които зависят от съзнателната инвестиционна дейност на лицето, което изпълнява ръководни функции, тази забрана не следва да обхваща сделки или дейности, които зависят изключително от външни фактори или не включват активни инвестиционни решения от страна на лицата, които изпълняват ръководни функции.

- (77) Нарастващото обединение на пазарите увеличава риска от трансгранична пазарна злоупотреба. За да се защити целостта на пазара, компетентните органи следва да си сътрудничат бързо и своевременно, също и с ЕОЦКП. За да се засили това сътрудничество, ЕОЦКП следва да може да действа по инициатива на един или повече компетентни органи, за да улесни сътрудничеството между компетентните органи чрез възможността за координиране на разследването или проверката, които имат трансгранично въздействие. Платформите за сътрудничество, създадени от Европейския орган за застраховане и професионално пенсионно осигуряване, се оказаха полезни като надзорен инструмент за увеличаване на обмена на информация и за засилване на сътрудничеството между органите. Поради това е целесъобразно да се въведе възможност и ЕОЦКП, по инициатива на един или повече компетентни органи, да създава и координира такива платформи в областта на пазарите на ценни книжа, когато има опасения относно интегритета на пазара или правилното функциониране на пазарите. С оглед на тесните връзки между финансовите пазари и спот пазарите ЕОЦКП следва също така, по инициатива на един или повече компетентни органи, да може да създава такива платформи и с публични органи, които наблюдават стоковите пазари на едро, включително Агенцията за сътрудничество между регулаторите на енергия (ACER), когато тези опасения засягат както финансовите пазари, така и спот пазарите.

- (78) Мониторингът на данните за нарежданията е от решаващо значение за надзора на пазарната дейност. Поради това компетентните органи следва да имат лесен достъп до данните, от които се нуждаят за надзорната си дейност. Някои от тези данни се отнасят до инструменти, които се търгуват на място на търговия, разположено в друга държава членка. За да се повиши ефективността на надзора, компетентните органи следва да създадат механизъм за постоянен обмен на данни за нарежданията. За да се гарантира, че обхватът на механизма за обмен на данни за нарежданията е пропорционален на използването му, само компетентните органи, които упражняват надзор върху пазари с високо равнище на трансгранична дейност, следва да бъдат задължени да участват в този механизъм. Държавите членки, чиито компетентни органи биха имали интерес да участват в механизма на доброволна основа, следва да спазват същите разпоредби и да допринасят за финансирането на механизма. ЕОЦКП е доказал своя експертен опит в създаването на центрове за обмен на данни, като например обмена на данни за докладване на сделки чрез доказаното прилагане на Механизма за обмен на доклади за сделки (TREM) или чрез единната точка за достъп до данни за сделки по Регламента за европейската пазарна инфраструктура (EMIR) посредством въвеждането на регистрите на трансакции (TRACE). Поради това участващите компетентни органи следва да могат да създадат новия механизъм за обмен на данни за нарежданията, като делегират разработването на проекта на ЕОЦКП.

Списъкът на местата на търговия със значително трансгранично измерение следва да се определи от Комисията в делегирани актове, като за всеки клас финансови инструменти се вземе предвид най-малко обемът на търговията на мястото на търговия, както и обемът на търговията на това място на търговия с финансови инструменти, за които компетентният орган на най-относимия пазар се различава от компетентния орган на мястото на търговия. За да се осигури правна сигурност и да не се забавя прилагането на механизма, критериите за определяне на местата на търговия със значително трансгранично измерение следва да бъдат определени в настоящия регламент със специфични прагове за акциите. С цел да се гарантира, че критериите остават приложими и достатъчно гъвкави, за да се вземат предвид развитието на финансовите пазари и необходимостта от ефективен надзор, на Комисията следва да бъде предоставено правомощието чрез делегиран акт да изменя и актуализира с течение на времето списъка на определените места за търговия, като същевременно гарантира пропорционалност, и да поиска от ЕОЦКП становище. Освен това механизмът за обмен на данни за нарежданията следва първоначално да се отнася само до акциите, а след това да бъде разширен, така че да включва и облигациите и фючърсите, като се има предвид значението на тези финансови инструменти по отношение както на трансграничната търговия, така и на манипулирането на пазара. За да се гарантира обаче, че този механизъм за обмен на данни за нарежданията отразява развитието на финансовите пазари, както и способността на компетентните органи да обработват нови данни, Комисията следва да бъде оправомощена да разшири допълнително обхвата на инструментите, чиито данни за нарежданията могат да се обменят чрез този механизъм, и евентуално да отложи включването на облигациите и фючърсите, като се вземе предвид анализът на ЕОЦКП за въвеждането на механизма, особено по отношение на разходите.

- (79) За да се подобри мониторингът на нарежданията чрез технологичното развитие и да се укрепи интегритетът на пазара, компетентните органи следва да имат достъп до данните за нарежданията не само по искане по конкретен повод, но и постоянно. Освен това, за да се улесни обработката на данните за нарежданията от страна на националните компетентни органи, е необходимо да се хармонизира форматът на тези данни.
- (80) Рискът от неволно нарушение на изискванията за разкриване съгласно Регламент (ЕС) № 596/2014 и свързаните с това административни санкции са важен фактор, който възпира дружествата да искат допускане до търговия. За да се избегне прекомерната тежест за дружествата, по-специално за МСП, включително микропредприятията, окончателният размер на санкциите за нарушения, извършени от юридически лица във връзка с изискванията за разкриване, следва да бъде пропорционален на размера на дружеството. В член 30, параграф 2, буква й), точки iii) и iv) от Регламент (ЕС) № 596/2014 се определя минимумът на максималния размер на санкциите, които могат да бъдат наложени от национален компетентен орган за нарушение, свързано с режима на разкриване. За да се гарантира пропорционалност, тези размери следва да се определят като общо правило въз основа на общия годишен оборот на дружеството. Въпреки това, когато чрез прилагане на максималния размер, установен в националното право въз основа на общия годишен оборот, окончателният размер на наложената санкция би бил непропорционално нисък с оглед на обстоятелствата, посочени в член 31 от Регламент (ЕС) № 596/2014, държавите членки следва да гарантират, че националните компетентни органи могат да увеличат окончателния размер на санкциите, като вземат предвид максималния размер, установен в националното право, изразен в абсолютни стойности. В тези случаи е целесъобразно също така да се разреши на всяка държава членка да прилага в националното си право по-нисък максимален размер на санкциите за МСП, изразен в абсолютни стойности, като начин да се гарантира тяхното пропорционално третиране. Въпреки това на всяка държава членка следва да се разреши да установи в националното си право едно общо максимално равнище, изразено в абсолютни стойности, за всички видове емитенти.

- (81) Когато обработват лични данни в рамките на Регламент (ЕС) № 596/2014, компетентните органи следва да спазват Регламент (ЕС) 2016/679 на Европейския парламент и на Съвета¹⁷. По отношение на обработването на лични данни от ЕОЦКП в рамките на посочения регламент ЕОЦКП следва да спазва Регламент (ЕС) 2018/1725 на Европейския парламент и на Съвета¹⁸. По-специално, ЕОЦКП и националните компетентни органи следва да съхраняват личните данни за срок, не по-дълъг от необходимото за целите, за които се обработват личните данни.

¹⁷ Регламент (ЕС) 2016/679 на Европейския парламент и на Съвета от 27 април 2016 г. относно защитата на физическите лица във връзка с обработването на лични данни и относно свободното движение на такива данни и за отмяна на Директива 95/46/ЕО (Общ регламент относно защитата на данните) (ОВ L 119, 4.5.2016 г., стр. 1).

¹⁸ Регламент (ЕС) 2018/1725 на Европейския парламент и на Съвета от 23 октомври 2018 г. относно защитата на физическите лица във връзка с обработването на лични данни от институциите, органите, службите и агенциите на Съюза и относно свободното движение на такива данни и за отмяна на Регламент (ЕО) № 45/2001 и Решение № 1247/2002/ЕО (ОВ L 295, 21.11.2018 г., стр. 39).

(82) За да се уточнят изискванията, определени в настоящия регламент, в съответствие с неговите цели, на Комисията следва да бъде делегирано правомощието да приема актове в съответствие с член 290 от Договора за функционирането на Европейския съюз по отношение на уточняването на съдържанието и стандартизирания формат, както и на стандартизираната последователност на проспекта, базовия проспект и окончателните условия, уточняването на минималната информация, която да бъде включена в универсалния регистрационен документ, уточняването на съкратеното съдържание и стандартизирания формат, както и на стандартизираната последователност на проспекта на ЕС за последващо емитиране и проспекта на ЕС за емитиране за растеж, насърчаването на сближаване на надзорните практики чрез уточняването на критериите за проверка и процедурите за одобрението на проспекта от компетентните органи, допълнителното уточняване на общите критерии за еквивалентност за проспектите, изготвени от емитенти от трети държави, определянето на минималното съдържание на договореностите за сътрудничество между компетентните органи или, по искане на най-малко един от тези органи, ЕОЦКП и надзорните органи на трети държави съгласно Регламент (ЕС) 2017/1129, както и определянето и преразглеждането на неизчерпателен списък на окончателните събития при продължителни процеси и ситуациите, при които разкриването не следва да се забавя, разширяването на списъка на финансовите инструменти, за да се даде възможност на компетентните органи да получават данни за нарежданията, и създаването и актуализирането на списък на определените места на търговия на акции със значително трансгранично измерение съгласно Регламент (ЕС) № 596/2014. От особена важност е по време на подготвителната си работа Комисията да проведе подходящи консултации, включително на експертно равнище, и тези консултации да бъдат проведени в съответствие с принципите, заложи в Междунституционалното споразумение от 13 април 2016 г. за по-добро законотворчество¹⁹. По-специално, с цел осигуряване на равно участие при подготовката на делегираните актове, Европейският парламент и Съветът получават всички документи едновременно с експертите от държавите членки, като техните експерти имат систематичен достъп до заседанията на експертните групи на Комисията, занимаващи се с подготовката на делегираните актове.

¹⁹ ОВ L 123, 12.5.2016 г., стр. 1.

- (83) За да се гарантират еднакви условия за прилагането на настоящия регламент, на Комисията следва да бъде предоставено правомощието да приема технически стандарти, разработени от ЕОЦКП, по отношение на: образаца и оформлението на проспектите, включително размера на шрифта и изискванията за стил, в зависимост от вида на проспекта и вида на целевите инвеститори; образаца и оформлението на резюметата на проспектите, включително размера на шрифта и изискванията за стил; облекчения формат на списъците на лицата с достъп до вътрешна информация; подходящите договорености, изисквани от механизма за обмен на данни за нарежданията; и подходящите правила, системи и процедури за местата на търговия, за да се създаде механизъм за текущ и своевременен обмен на такива данни, включително формата и сроковете за предоставяне на данните, поискани от компетентен орган. Комисията следва да приема тези технически стандарти за изпълнение посредством актове за изпълнение съгласно член 291 от ДФЕС и в съответствие с член 15 от Регламент (ЕС) № 1095/2010.

- (84) Доколкото целите на настоящия регламент не могат да бъдат постигнати в достатъчна степен от държавите членки, тъй като въведените мерки изискват пълно хармонизиране в целия Съюз, а поради мащаба и последиците си могат да бъдат по-добре постигнати на равнището на Съюза, Съюзът може да приеме мерки в съответствие с принципа на субсидиарност, уреден в член 5 от Договора за Европейския съюз. В съответствие с принципа на пропорционалност, уреден в същия член, настоящият регламент не надхвърля необходимото за постигането на тези цели.
- (85) Поради това регламенти (ЕС) № 596/2014, (ЕС) № 600/2014 и (ЕС) 2017/1129 следва да бъдат съответно изменени,

ПРИЕХА НАСТОЯЩИЯ РЕГЛАМЕНТ:

Член 1
Изменения на Регламент (ЕС) 2017/1129

Регламент (ЕС) 2017/1129 се изменя, както следва:

1) Член 1 се изменя, както следва:

а) параграф 3 се заличава;

б) параграф 4 се изменя, както следва:

і) вмъкват се следните букви:

„га) предлагане на ценни книжа, които предстои да бъдат допуснати до търговия на регулиран пазар или на пазар за растеж на МСП и които са заменими с ценни книжа, вече допуснати до търговия на същия пазар, ако са изпълнени всички изброени по-долу условия:

і) ценните книжа представляват за период от 12 месеца по-малко от 30 % от броя на ценните книжа, които вече са допуснати до търговия на същия пазар;

іі) емитентът на ценните книжа не подлежи на реструктуриране или спрямо него не се провежда производство по несъстоятелност;

- iii) документ, съдържащ информацията, посочена в приложение IX, е подаден в електронен формат до компетентния орган на държавата членка по произход и е предоставен на обществеността в съответствие с условията, определени в член 21, параграф 2, едновременно с подаването му до този компетентен орган;
- гб) предлагане на ценни книжа, заменими с ценни книжа, които са били допуснати до търговия на регулиран пазар или на пазар за растеж на МСП без прекъсване в продължение на най-малко 18 месеца преди предлагането на новите ценни книжа, ако е изпълнено всяко от следните условия:
 - i) публично предлаганите ценни книжа не се емитират във връзка с търгово предложение посредством предложение за замяна, сливане или разделяне;
 - ii) емитентът на ценните книжа не подлежи на реструктуриране или спрямо него не се провежда производство по несъстоятелност;
 - iii) документ, съдържащ информацията, посочена в приложение IX, е подаден в електронен формат до компетентния орган на държавата членка по произход и е предоставен на обществеността в съответствие с условията, определени в член 21, параграф 2, едновременно с подаването му до този компетентен орган.“;

- ii) в буква й) уводният текст се заменя със следното:

„неделяви ценни книжа, които се емитират с определена продължителност или повторяемост от кредитна институция, когато съвкупната обобщена стойност в Съюза на предлаганите ценни книжа не надвишава 150 000 000 EUR на кредитна институция, изчислена за период от 12 месеца, при условие че тези ценни книжа:“;

- iii) буква л) се заличава;

- iv) добавят се следните алинеи:

„Документът, посочен в първа алинея, буква га), подточка iii) и буква гб), подточка iii), е с максимален размер от 11 страници на хартия във формат А4, когато е отпечатан, и се представя и оформя по лесен за четене начин, като се използва удобен за четене размер на шрифта, и се съставя на официалния език на държавата членка по произход или поне на един от нейните официални езици, или на друг език, приет от компетентния орган на тази държава членка.

В съвкупната обобщена стойност на публичните предлагания на ценни книжа, посочена в първа алинея, буква й), се взема предвид съвкупната обобщена стойност на всички текущи публични предлагания на ценни книжа и публични предлагания на ценни книжа, направени в рамките на 12-те месеца, предхождащи началната дата на ново публично предлагане на ценни книжа, с изключение на тези публични предлагания на ценни книжа, за които е бил публикуван проспект или които са били предмет на друго освобождаване от задължението за публикуване на проспект в съответствие с първа алинея или в съответствие с член 3, параграф 2 или член 3, параграф 2а.“;

в) параграф 5 се изменя, както следва:

і) първа алинея се изменя, както следва:

1) Букви а) и б) се заменят със следното:

- „а) ценни книжа, заменими с ценни книжа, които вече са допуснати до търговия на същия регулиран пазар, при условие че представляват за период от 12 месеца по-малко от 30 % от броя на ценните книжа, които вече са допуснати до търговия на същия регулиран пазар;
- б) акции, които са следствие от конвертирането или замяната на други ценни книжа или от упражняването на правата, предоставени от други ценни книжа, когато получените акции са от същия клас като акциите, които вече са допуснати до търговия на същия регулиран пазар, при условие че получените акции представляват за период от 12 месеца по-малко от 30 % от броя на акциите от същия клас, които вече са допуснати до търговия на същия регулиран пазар, при спазване на втора алинея от настоящия параграф;

- ба) ценни книжа, заменени с ценни книжа, които са били допуснати до търговия на регулиран пазар без прекъсване най-малко през последните 18 месеца преди допускането до търговия на новите ценни книжа, ако е изпълнено всяко едно от следните условия:
- i) ценните книжа, които предстои да бъдат допуснати до търговия на регулиран пазар, не се емитират във връзка с търгово предложение посредством предложение за замяна, сливане или разделяне;
 - ii) емитентът на ценните книжа не подлежи на реструктуриране или спрямо него не се провежда производство по несъстоятелност;
 - iii) документ, съдържащ информацията, посочена в приложение IX, е подаден в електронен формат до компетентния орган на държавата членка по произход и е предоставен на обществеността в съответствие с условията, определени в член 21, параграф 2, едновременно с подаването му до този компетентен орган;“;

- 2) в буква и) уводният текст се заменя със следното:

„недялови ценни книжа, които се емитират продължително или периодично от кредитна институция, когато съвкупната обобщена стойност в Съюза на предлаганите ценни книжа не надвишава 150 000 000 EUR на кредитна институция, изчислена за период от 12 месеца, при условие че тези ценни книжа:“;

3) букви й) и к) се заличават;

ii) във втора алинея уводният текст се заменя със следното:

„Изискването получените акции да представляват за период от 12 месеца по-малко от 30 % от броя на акциите от същия клас като акциите, които вече са допуснати до търговия на същия регулиран пазар, както е посочено в първа алинея, буква б), не се прилага в нито един от следните случаи:“;

iii) добавят се следните алинеи:

„Документът, посочен в първа алинея, буква ба), подточка iii), е с максимален размер от 11 страници на хартия във формат А4, когато е отпечатан, и се представя и оформя по лесен за четене начин, като се използва удобен за четене размер на шрифта, и се съставя на официалния език на държавата членка по произход или поне на един от нейните официални езици, или на друг език, приет от компетентния орган на тази държава членка.

В съвкупната обобщена стойност на публичните предлагания на ценни книжа, посочена в първа алинея, буква и), се взема предвид съвкупната обобщена стойност на всички текущи публични предлагания на ценни книжа и публични предлагания на ценни книжа, направени в рамките на 12-те месеца, предхождащи началната дата на ново публично предлагане на ценни книжа, с изключение на тези публични предлагания на ценни книжа, за които е бил публикуван проспект или които са били предмет на друго освобождаване от задължението за публикуване на проспект в съответствие с първа алинея.“;

г) параграф 6 се заменя със следното:

„6. Освобождаванията от задължението за публикуване на проспект, посочени в параграфи 4 и 5, могат да се комбинират. Освобождаванията по параграф 5, първа алинея, букви а) и б) обаче не се комбинират, ако това комбиниране би могло да доведе до незабавно или отложено допускане до търговия на регулиран пазар за период от 12 месеца на повече от 30 % от броя на акциите от същия клас като акциите, които вече са допуснати до търговия на същия регулиран пазар, без да бъде публикуван проспект.“

2) Член 2 се изменя, както следва:

а) вмъкват се следните букви:

„га) „преструктуриране“ означава преструктуриране съгласно определението в член 2, параграф 1, точка 1 от Директива (ЕС) 2019/1023 на Европейския парламент и на Съвета*;

гб) „производство по несъстоятелност“ означава производство по несъстоятелност съгласно определението в член 2, точка 4 от Регламент (ЕС) 2015/848 на Европейския парламент и на Съвета**;

* Директива (ЕС) 2019/1023 на Европейския парламент и на Съвета от 20 юни 2019 г. за рамките за превантивно преструктуриране, за опрощаването на задължения и забраната за осъществяване на дейност, за мерките за повишаване на ефективността на производствата по преструктуриране, несъстоятелност и опрощаване на задължения и за изменение на Директива (ЕС) 2017/1132 (ОВ L 172, 26.6.2019 г., стр. 18).

** Регламент (ЕС) 2015/848 на Европейския парламент и на Съвета от 20 май 2015 г. относно производството по несъстоятелност (ОВ L 141, 5.6.2015 г., стр. 19).“;

б) буква с) се заменя със следното:

„с) „одобрение“ означава положителното действие в края на проверката от страна на компетентния орган на държавата членка по произход относно пълнотата, последователността и разбираемостта на информацията, съдържаща се в проспекта, но не се отнася до точността на тази информация;“;

в) буква щ) се заменя със следното:

щ) „електронен формат“ означава електронен формат съгласно определението в член 4, параграф 1, точка 62а от Директива 2014/65/ЕС.“;

3) В член 3 параграфи 1 и 2 се заменят със следното:

„1. Без да се засягат член 1, параграф 4 и параграфи 2 и 2а от настоящия член, ценни книжа се предлагат публично в Съюза само след предварително публикуване на проспект в съответствие с настоящия регламент.

2. Без да се засяга член 4, публичното предлагане на ценни книжа се освобождава от посоченото в параграф 1 задължение за публикуване на проспект, при условие че:

а) това предлагане не е предмет на уведомяването в съответствие с член 25;

б) съвкупната обобщена стойност в Съюза за предлаганите ценни книжа е по-малка от 12 000 000 EUR на емитент или предложител, изчислена за период от 12 месеца.

- 2а. Чрез дерогация от параграф 2, буква б) държавите членки могат да освободят публично предлагане на ценни книжа от задължението за публикуване на проспект, посочено в параграф 1, при условие че съвкупната обобщена стойност в Съюза за предлаганите ценни книжа е по-малка от 5 000 000 EUR на емитент или предложител, изчислена за период от 12 месеца.
- 2б. Държавите членки уведомяват Комисията и ЕОЦКП, когато решат да приемат прага на освобождаване от 5 000 000 EUR, предвиден в параграф 2а. Държавите членки също така уведомяват Комисията и ЕОЦКП, когато впоследствие решат вместо това да приемат прага на освобождаване от 12 000 000 EUR, посочен в параграф 2, буква б).
- 2в. В съвкупната обобщена стойност на публично предлаганите ценни книжа, посочена в параграф 2, буква б) и в параграф 2а, се взема предвид съвкупната обобщена стойност на всички текущи публични предлагания на ценни книжа и публични предлагания на ценни книжа, направени в рамките на 12-те месеца, предхождащи началната дата на ново публично предлагане на ценни книжа, с изключение на тези публични предлагания на ценни книжа, за които е бил публикуван проспект или които са били предмет на освобождаване от задължението за публикуване на проспект съгласно член 1, параграф 4, първа алинея. Освен това съвкупната обобщена стойност на публично предлаганите ценни книжа включва всички видове и класове предлагани ценни книжа.

2г. Когато публично предлагане на ценни книжа е освободено от задължението за публикуване на проспект съгласно параграф 2, буква б) или параграф 2а, държавата членка може да изиска от емитента да подаде и да предостави на разположение на обществеността в съответствие с условията, определени в член 21, параграф 2, документ, съдържащ информацията, посочена в член 7, параграфи 3 – 10 и 12, или документ, съдържащ изискванията за информацията на национално равнище, при условие че обхватът и нивото на информацията са по-ниски или равностойни на тези на информацията, посочена в член 7, параграфи 4 – 10 и 12.“;

4) В член 4 параграф 1 се заменя със следното:

„1. Когато публично предлагане на ценни книжа или допускане на ценни книжа до търговия на регулиран пазар е освободено от задължението за публикуване на проспект в съответствие с член 1, параграф 4 или параграф 5, или член 3, параграф 2 или 2а, емитентът, предложителят или лицето, което иска допускане на ценни книжа до търговия на регулиран пазар, има право доброволно да изготви проспект в съответствие с настоящия регламент.“;

5) В член 5, параграф 1 първа алинея се заменя със следното:

„Всяка последваща препродажба на ценни книжа, които преди това са били предмет на един или повече от видовете публични предлагания на ценни книжа, изброени в член 1, параграф 4, букви а)–гб), се счита за отделно предлагане и определението, предвидено в член 2, буква г), се прилага с цел определяне дали тази препродажба представлява публично предлагане на ценни книжа. Пласирането на ценни книжа посредством финансови посредници подлежи на изискването за публикуване на проспект, освен ако за окончателното пласиране не е приложимо някое от изключенията, изброени в член 1, параграф 4, букви а)–гб).“;

6) Член 6 се изменя, както следва:

а) в параграф 1 уводният текст се заменя със следното:

„Без да се засягат член 14а, параграф 2, член 15а, параграф 2 и член 18, параграф 1, проспекът съдържа необходимата информация, която е съществена за инвеститора, за да направи информирана оценка на:“;

б) параграф 2 се заменя със следното:

„2. Проспектът представлява документ със стандартизиран формат, а информацията, оповестявана в проспекта, се представя в стандартизирана последователност в съответствие с делегираните актове, посочени в член 13, параграф 1. Информацията в проспекта се съставя и представя в сбита и лесна за анализиране и разбиране писмена форма, като се имат предвид факторите, посочени в параграф 1, втора алинея от настоящия член.

Чрез дерогация от първа алинея и от параграфи 4 и 5 и от изискванията, определени в техническите стандарти за изпълнение, приети съгласно параграф 8 от настоящия член, информацията, включена в универсалния регистрационен документ, може да бъде включена без оглед на стандартизирания формат, стандартизираната последователност, максималния размер, образца и оформлението, включително изискванията за размера на шрифта и стила.“;

в) добавят се следните параграфи:

- „4. Проспект, който се отнася до акции, е с максимален размер от 300 страници на хартия във формат А4, когато е отпечатан, и се представя и оформя по лесен за четене начин, като се използва удобен за четене размер на шрифта.
5. Резюмето, информацията, включена чрез препратка в съответствие с член 19, допълнителната информация, която трябва да бъде предоставена, когато емитентът има сложна финансова история или е поел значителен финансов ангажимент, както е посочено в член 18 от Делегиран регламент (ЕС) 2019/980 на Комисията*, или информацията, която трябва да бъде предоставена в случай на значителна брутна промяна, както е посочено в член 1, буква д) от същия делегиран регламент, не се вземат предвид за максималния размер по параграф 4 от настоящия член.
6. Чрез дерогация от параграф 2, първа алинея и параграфи 4 и 5, когато ценни книжа трябва да бъдат допуснати до търговия на регулиран пазар в Съюза и едновременно с това се предлагат или се пласират частно при инвеститори в трета държава, като при това е изготвен документ за предлагането съгласно закон, правило или пазарна практика, изискванията по отношение на стандартизирания формат, стандартизираната последователност, максималния размер, образца и оформлението на проспекта, включително изискванията за размера на шрифта и стила, не се прилагат за проспекта за допускане до търгуване на регулиран пазар на тези ценни книжа.

7. ЕОЦКП разработва насоки относно разбираемостта и използването на прост език в проспектите, за да се гарантира, че предоставената в тях информация е кратка, ясна и лесна за ползване в зависимост от вида на проспекта и вида на целевите инвеститори.
8. ЕОЦКП разработва проекти на технически стандарти за изпълнение с цел уточняване на образа и оформлението на проспектите, включително размера на шрифта, и изискванията за стил в зависимост от вида на проспекта и вида на целевите инвеститори.

ЕОЦКП представя на Комисията тези проекти на технически стандарти за изпълнение до ... [12 месеца от датата на влизане в сила на настоящия регламент за изменение].

На Комисията се делегира правомощието да допълва настоящия регламент, като приема регулаторните технически стандарти, посочени в първа алинея, в съответствие с член 15 от Регламент (ЕС) № 1095/2010.

* Делегиран регламент (ЕС) 2019/980 на Комисията от 14 март 2019 г. за допълнение на Регламент (ЕС) 2017/1129 на Европейския парламент и на Съвета по отношение на формата, съдържанието, проверката и одобрението на проспекта, който трябва да се публикува при публичното предлагане на ценни книжа или при допускането им до търговия на регулиран пазар, и за отмяна на Регламент (ЕО) № 809/2004 на Комисията (ОВ L 166, 21.6.2019 г., стр. 26).“;

7) Член 7 се изменя, както следва:

а) в параграф 3 се добавя следната алинея:

„Без да се засяга първата алинея от настоящия параграф, в резюмето може да се представя или обобщава информация под формата на диаграми, графики или таблици.“;

б) в параграф 4 уводният текст се заменя със следното:

„Резюмето се състои от следните четири раздела в следния ред:“;

в) параграф 5 се изменя, както следва:

i) в първа алинея уводният текст се заменя със следното:

„Разделът, посочен в параграф 4, буква а), съдържа следната информация в следния ред:“;

ii) втората алинея се изменя, както следва:

– уводният текст се заменя със следното:

„Разделът съдържа следните предупреждения в следния ред:“;

– добавя се следната буква:

„ж) когато е приложимо, декларация, че дружеството е установило екологични проблеми като съществен рисков фактор в съответствие с член 16.“;

г) параграф 6 се изменя, както следва:

i) уводното изречение се заменя със следното:

„Разделът, посочен в параграф 4, буква б), съдържа следната информация в следния ред:“;

ii) в буква а) се добавя следната подточка:

„vi) когато за емитента на дялови ценни книжа се прилага член 8 от Регламент (ЕС) 2020/852 на Европейския парламент и на Съвета^{*}, декларация относно това дали дейностите на емитента са свързани с икономически дейности, които се определят като екологично устойчиви съгласно членове 3 и 9 от посочения регламент.

* Регламент (ЕС) 2020/852 на Европейския парламент и на Съвета от 18 юни 2020 г. за създаване на рамка за улесняване на устойчивите инвестиции и за изменение на Регламент (ЕС) 2019/2088 (ОВ L 198, 22.6.2020 г., стр. 13).“;

д) параграф 7 се изменя, както следва:

i) уводното изречение се заменя със следното:

„Разделът, посочен в параграф 4, буква в), съдържа следната информация в следния ред:“;

ii) пета алинея се заменя със следното:

„Когато резюмето съдържа информацията, посочена в първа алинея, буква в), максималният размер, посочен в параграф 3, се удължава с една допълнителна страница на хартия във формат А4 на всеки гарант, при условие че допълнителните страници във формат А4 са посветени на описанието на гарантите.“;

е) в параграф 8 уводното изречение се заменя със следното:

„Разделът, посочен в параграф 4, буква г), съдържа следната информация в следния ред:“;

ж) параграф 12а се заменя със следното:

„12а. Чрез дерогация от параграфи 3—12 от настоящия член, проспект на ЕС за последващо емитиране, изготвен в съответствие с член 14а, или проспект на ЕС за емитиране за растеж, изготвен в съответствие с член 15а, съдържа резюме, изготвено в съответствие с настоящия параграф.

Резюмето на проспекта на ЕС за последващо емитиране или на проспекта на ЕС за емитиране за растеж се изготвя като кратък документ, написан по сбит начин и с максимален размер от седем страници на хартия във формат А4, когато се отпечатва.

Резюмето на проспекта на ЕС за последващо емитиране или на проспекта на ЕС за емитиране за растеж не трябва да съдържа препратки към други части от проспекта или да включва информация чрез препратка и трябва да отговаря на следните изисквания:

- а) представя се и се оформя в лесен за четене вид, като се използва удобен за четене размер на шрифта;
- б) написано е на език, който е ясен, нетехнически, стегнат и разбираем за инвеститорите, и в стил, който улеснява разбирането на информацията;
- в) съставено е от следните раздели в следния ред:
 - i) въведение, съдържащо цялата информация, посочена в параграф 5 от настоящия член, включително предупрежденията и датата на одобряване на проспекта на ЕС за последващо емитиране или на проспекта на ЕС за емитиране за растеж;
 - ii) ключова информация за емитента;
 - iii) ключова информация за ценните книжа, включително правата, свързани тези ценни книжа, както и всякакви ограничения върху тези права;

- iv) ключова информация за публичното предлагане на ценни книжа или допускането до търговия на регулиран пазар, или и двете;
- v) когато има гаранция, свързана с ценните книжа — ключова информация за гаранта и за естеството и обхвата на гаранцията.

Без да се засяга трета алинея, букви а) и б), в резюмето на проспекта на ЕС за последващо емитиране или на проспекта на ЕС за емитиране за растеж може да се представя или да се обобщава информация под формата на диаграми, графики или таблици.

„Когато резюмето на проспекта на ЕС за последващо емитиране или на проспекта на ЕС за емитиране за растеж съдържа информацията, посочена в трета алинея, буква в), подточка v) максималният размер, посочен във втора алинея, се удължава с една допълнителна страница на хартия във формат А4 на всеки гарант, при условие че допълнителните страници във формат А4 са посветени на описанието на гарантите.“;

- з) добавят се следните параграфи:

„14. ЕОЦКП разработва насоки относно разбираемостта и използването на ясен език в резюметата, за да се гарантира, че предоставената в тях информация е сбита, ясна и лесна за ползване.

15. За да се гарантират еднакви условия за прилагане на настоящия член, ЕОЦКП разработва проекти на технически стандарти за изпълнение за уточняване на образа и оформлението на резюметата, включително изискванията по отношение на големината на шрифта и стила.

ЕОЦКП представя на Комисията тези проекти на технически стандарти за изпълнение в срок до ... [12 месеца от датата на влизане в сила на настоящия регламент за изменение].

На Комисията се делегира правомощието да допълва настоящия регламент, като приема регулаторните технически стандарти, посочени в първа алинея, в съответствие с член 15 от Регламент (ЕС) № 1095/2010.“

- 8) В член 9, параграф 2 втора алинея се заменя със следното:

„След като емитентът е получил одобрение на универсален регистрационен документ от компетентния орган за една финансова година, последващите универсални регистрационни документи могат да бъдат подадени до компетентния орган без предварително одобрение.“

9) В член 11, параграф 2, втора алинея уводната част се заменя със следното:

„Същевременно държавите членки гарантират, че никое лице не носи гражданска отговорност единствено въз основа на резюмето съгласно член 7, включително всеки негов превод, освен ако то:“

10) Член 13 се изменя, както следва:

а) параграф 1 се изменя, както следва:

i) първата алинея се заменя със следното:

„1. В срок до ... [18 месеца от датата на влизане в сила на настоящия регламент за изменение] Комисията приема делегирани актове в съответствие с член 44 за допълване на настоящия регламент относно стандартизирания формат и стандартизираната последователност на проспекта, базовия проспект и окончателните условия, и планове на съдържанието, в които се определя специфичната информация, която трябва да бъде включена в проспекта, включително ИКПС и ISIN, за да се избегне дублиране на информация, когато проспектът се състои от отделни документи.“;

ii) във втора алинея се добавят следните букви:

- „е) дали от емитента на дялови ценни книжа се изисква да извършва отчитане във връзка с устойчивостта, заедно със съответното становище за изразяване на увереност, в съответствие с Директива 2004/109/ЕО и Директива 2013/34/ЕС на Европейския парламент и на Съвета*;
- ж) дали недяловите ценни книжа, предлагани публично или допуснати до търговия на регулиран пазар, се рекламират като отчитащи екологичните, социалните или управленските (ЕСУ) фактори или преследващи ЕСУ цели.

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

б) вмъква се следният параграф:

„1а. За целите на параграф 1, втора алинея, буква ж) при съставянето на различните планове на съдържанието на проспекта се прилага следното:

- а) проспектът за европейска зелена облигация, посочен в член 1, буква а) от Регламент (ЕС) 2023/2631 на Европейския парламент и на Съвета*, включва чрез препратка съответната информация, съдържаща се в информационния документ относно европейските зелени облигации, както е посочено в член 10 от същия регламент;
- б) проспектът за облигация, предлагана на пазара като екологично устойчива, или за облигация, свързана с устойчивостта, както е посочено в член 1, буква в) от същия регламент, включва съответните незадължителни разкривания на информация, посочени в същия регламент, при условие че емитентът е избрал да участва в тези незадължителни разкривания на информация.

* Регламент (ЕС) 2023/2631 на Европейския парламент и на Съвета от 22 ноември 2023 г. относно европейските зелени облигации и незадължителното разкриване на информация за облигации, предлагани на пазара като екологично устойчиви, и за облигации, свързани с устойчивостта (ОВ L, 2023/2631, 30.11.2023 г., ELI: <http://data.europa.eu/eli/reg/2023/2631/oj>).“;

- в) в параграф 2 първа алинея се заменя със следното:

„В срок до... [18 месеца от датата на влизане в сила на настоящия регламент за изменение] Комисията приема делегирани актове в съответствие с член 44 за допълване на настоящия регламент чрез изготвяне на план на съдържанието, уточняващ минималния обем информация, която трябва да бъде включена в универсалния регистрационен документ.“;

- г) параграф 3 се заменя със следното:

„3. Делегираните актове, посочени в параграфи 1 и 2, са в съответствие с приложения I, II и III към настоящия регламент.“

- 11) Член 14 се заличава;

- 12) Член 14а се заменя със следното:

„Член 14а

Проспект на ЕС за последващо емитиране

1. Следните лица могат да изготвят проспект на ЕС за последващо емитиране в случай на публично предлагане на ценни книжа или на допускане до търговия на ценни книжа на регулиран пазар:

- а) емитенти, чиито ценни книжа са били допуснати до търговия на регулиран пазар без прекъсване за най-малко 18 месеца, предхождащи публичното предлагане или допускането до търговия на регулиран пазар на новите ценни книжа;

- б) емитенти, чиито ценни книжа са били допуснати до търговия на пазар за растеж на МСП без прекъсване за най-малко 18 месеца, предхождащи публичното предлагане на новите ценни книжа;
- в) емитенти, които кандидатстват за допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа, заменяеми с ценни книжа, които са били допуснати до търговия на пазар за растеж на МСП без прекъсване за най-малко последните 18 месеца, предхождащи допускането на ценните книжа до търговия;
- г) предложители на ценни книжа, допуснати до търговия на регулиран пазар или на пазар за растеж на МСП без прекъсване за най-малко 18 месеца, предхождащи публичното предлагане на ценни книжа.

Чрез дерогация от първа алинея емитент, който има само недялови ценни книжа, допуснати до търговия на регулиран пазар или пазар за растеж на МСП, няма право да изготвя проспект на ЕС за последващо емитиране за допускане до търговия на дялови ценни книжа на регулиран пазар.

- 2. Чрез дерогация от член 6, параграф 1 и без да се засяга член 18, параграф 1, проспектът на ЕС за последващо емитиране съдържа цялата информация, от която инвеститорите се нуждаят, за да разберат следното:

- а) перспективите и финансовите резултати на емитента и значителните промени във финансовото и икономическото състояние на емитента, настъпили след края на последната финансова година, ако има такива;

- б) съществената информация за ценните книжа, включително правата, свързани с тези ценни книжа, и всякакви ограничения върху тези права;
 - в) причините за емисията и нейното въздействие върху емитента, включително върху общата му капиталова структура, и използването на постъпленията.
3. Информацията, съдържаща се в проспекта на ЕС за последващо емитиране, се изготвя и представя в сбита и лесна за анализиране и разбиране писмена форма, която дава възможност на инвеститорите да вземат информирано инвестиционно решение, като се взема предвид публично оповестената до момента регулирана информация съгласно Директива 2004/109/ЕО, когато е приложимо, Регламент (ЕС) № 596/2014, и когато е приложимо, информацията, посочена в Делегиран регламент (ЕС) 2017/565 на Комисията*.
4. Проспектът на ЕС за последващо емитиране съдържа минималната информация, посочена в приложение IV или приложение V, в зависимост от видовете ценни книжа.

Проспектът на ЕС за последващо емитиране, съдържащ минималната информация, посочена в приложение IV, се изготвя като единен документ.

Проспектът на ЕС за последващо емитиране, съдържащ минималната информация, посочена в приложение V, може да бъде изготвен или като единен документ, или като отделни документи.

5. Проспектът на ЕС за последващо емитиране, който се отнася до акции, е с максимален размер от 50 страници на хартия във формат А4, когато е отпечатан, и се представя и оформя по лесен за четене начин, като се използва удобен за четене размер на шрифта.
6. Резюмето, информацията, включена чрез препратка в съответствие с член 19 от настоящия регламент, допълнителната информация, която трябва да бъде предоставена, когато емитентът има сложна финансова история или е поел значителен финансов ангажимент, както е посочено в член 18 от Делегиран регламент (ЕС) 2019/980, или информацията, която трябва да бъде предоставена в случай на значителна брутна промяна, както е определена в член 1, буква д) от същия делегиран регламент, не се вземат предвид за максималния размер по параграф 5 от настоящия член.
7. Проспектът на ЕС за последващо емитиране представлява документ със стандартизиран формат, а информацията, оповестявана в проспекта на ЕС за последващо емитиране, се представя в стандартизирана последователност въз основа на реда за оповестяване, посочен в приложение IV или приложение V, в зависимост от видовете ценни книжа.
8. В срок до ... [15 месеца от датата на влизане в сила на настоящия регламент за изменение] Комисията приема делегирани актове в съответствие с член 44 за допълване на настоящия регламент, като определя съкратеното съдържание и стандартизирания формат и последователност за проспекта на ЕС за последващо емитиране.

Тези делегирани актове се основават на приложения IV и V.

* Делегиран регламент (ЕС) 2017/565 на Комисията от 25 април 2016 г. за допълване на Директива 2014/65/ЕС на Европейския парламент и на Съвета по отношение на организационните изисквания и условията за извършване на дейност от инвестиционните посредници и за даването на определения за целите на посочената директива (ОВ L 87, 31.3.2017 г., стр. 1).“

13) Член 15 се заличава.

14) Вмъква се следният член:

„Член 15а

Проспект на ЕС за емитиране за растеж

1. Без да се засягат член 1, параграф 4 и член 3, параграфи 2 и 2а, следните лица могат да изготвят проспект на ЕС за емитиране за растеж в случай на публично предлагане на ценни книжа, при условие че те нямат ценни книжа, допуснати до търговия на регулиран пазар:
 - а) МСП;
 - б) емитенти, различни от МСП, чиито ценни книжа са допуснати или предстои да бъдат допуснати до търговия на пазар за растеж на МСП;
 - в) емитенти, различни от посочените в букви а) и б), когато съвкупната обобщена стойност в Съюза на ценните книжа, които се предлагат публично, не надвишава 50 000 000 EUR, изчислена за период от 12 месеца, и при условие че такива емитенти нямат ценни книжа, търгувани в МСТ, и средният брой на наетите от тях лица през предходната финансова година не надвишава 499 души;
 - г) предложители на ценни книжа, емитирани от емитентите, посочени в букви а) и б).

В съвкупната обобщена стойност на ценните книжа, които се предлагат публично, посочена в първа алинея, буква в), се взема предвид съвкупната обобщена стойност на всички текущи публични предлагания на ценни книжа и публичните предлагания на ценни книжа, направени в рамките на 12-те месеца, предхождащи началната дата на ново публично предлагане на ценни книжа, с изключение на тези публични предлагания на ценни книжа, за които е бил публикуван проспект или които са били предмет на друго освобождаване от задължението за публикуване на проспект съгласно член 1, параграф 4, първа алинея или съгласно член 3, параграф 2 или 2а. Освен това съвкупната обобщена стойност на ценните книжа, които се предлагат публично, включва всички видове и класове ценни книжа, които се предлагат.

2. Чрез дерогация от член 6, параграф 1 и без да се засяга член 18, параграф 1, проспектът на ЕС за емитиране за растеж съдържа съответната съкратена и пропорционална информация, която е необходима на инвеститорите, за да разберат следното:
 - а) перспективите и финансовите резултати на емитента и значителните промени във финансовото и икономическото състояние на емитента, настъпили след края на последната финансова година, ако има такива, както и стратегията му за растеж;
 - б) съществената информация за ценните книжа, включително правата, свързани с тези ценни книжа, и всякакви ограничения върху тези права;
 - в) причините за емисията и нейното въздействие върху емитента, включително върху общата му капиталова структура, и използването на постъпленията.

3. Информацията, съдържаща се в проспекта на ЕС за емитиране за растеж, се изготвя и представя в сбита и лесна за анализиране и разбиране писмена форма, която дава възможност на инвеститорите, по-специално непрофесионалните инвеститори, да вземат информирано инвестиционно решение.
4. Проспектът на ЕС за емитиране за растеж се изготвя като единен документ, съдържащ информацията, посочена в приложение VII или VIII, в зависимост от видовете ценни книжа.
5. Проспектът на ЕС за емитиране за растеж, който се отнася до акции, е с максимален размер от 75 страници на хартия във формат A4, когато е отпечатан, и се представя и оформя по лесен за четене начин, като се използва удобен за четене размер на шрифта.
6. Резюмето, информацията, включена чрез препратка в съответствие с член 19 или допълнителната информация, която трябва да бъде предоставена, когато емитентът има сложна финансова история или е поел значителен финансов ангажимент, както е посочено в член 18 от Делегиран регламент (ЕС) 2019/980, или информацията, която трябва да бъде предоставена в случай на значителна брутна промяна, както е определено в член 1, буква д) от същия делегиран регламент, не се вземат предвид за максималния размер по параграф 5 от настоящия член.

7. Проспектът на ЕС за емитиране за растеж представлява документ със стандартизиран формат, а информацията, оповестявана в проспект на ЕС за емитиране за растеж, се представя в стандартизирана последователност въз основа на реда за оповестяване, посочен в приложение VII или приложение VIII, в зависимост от видовете ценни книжа.
8. В срок до ... [15 месеца от датата на влизане в сила на настоящия регламент за изменение] Комисията приема делегирани актове в съответствие с член 44 за допълване на настоящия регламент, като определя съкратеното съдържание и стандартизирания формат и последователност за проспекта на ЕС за емитиране за растеж.

Тези делегирани актове се основават на приложения VII и VIII.“

15) В член 16 параграф 1 се заменя със следното:

- „1. Рисковите фактори, описани в даден проспект, са ограничени до рисковете, които са специфични за емитента и ценните книжа и които са съществени за вземането на информирано инвестиционно решение, подкрепено от съдържанието на проспекта.

Проспектът не съдържа рискови фактори, които са общи, които служат само като отказ от отговорност или които не дават достатъчно ясна представа за специфичните рискови фактори, с които инвеститорите трябва да бъдат запознати.

При изготвянето на проспекта емитентът, предложителят или лицето, което иска допускане на ценни книжа до търговия на регулиран пазар, оценява съществеността на рисковите фактори въз основа на вероятността за възникването им и очакваната степен на отрицателното им въздействие.

Емитентът, предложителят или лицето, което иска допускане до търговия на регулиран пазар, описва по подходящ начин всеки рисков фактор и обяснява как този рисков фактор влияе върху емитента или върху ценните книжа, които се предлагат или които предстои да бъдат допуснати до търговия. Емитентът, предложителят или лицето, което иска допускане до търговия на регулиран пазар, може също така да оповести оценката на съществеността на рисковите фактори, посочена в трета алинея, като използва качествена скала с ниска, средна или висока същественост по свой избор.

Рисковите фактори се представят в ограничен брой категории в зависимост от тяхното естество. Във всяка категория най-съществените рискови фактори се посочват по начин, който съответства на оценката, предвидена в третата алинея.“

16) В член 17, параграф 1, буква а) се заменя със следното

„а) приемането на покупката или на записването на ценни книжа могат да бъдат оттеглени за не по-малко от три работни дни, след като е била подадена окончателната цена на предлагането или сума на ценните книжа, които ще бъдат публично предлагани; или“

17) Член 19 се изменя, както следва:

а) в параграф 1 първа алинея се изменя, както следва:

i) уводният текст се заменя със следното:

„1. Информацията, която трябва да бъде включена в проспекта съгласно настоящия регламент и делегираните актове, приети въз основа на него, може да бъде включена чрез препратка в този проспект, когато тя вече е била публикувана преди това или едновременно с това чрез електронни средства, била е изготвена на език, който отговаря на изискванията на член 27, и когато се съдържа в един от следните документи:“;

ii) букви а) и б) се заменят със следното:

„а) документи, които са били одобрени от компетентен орган или са били подадени до него в съответствие с настоящия регламент, включително универсален регистрационен документ или раздели от него;

б) документите, посочени в член 1, параграф 4, първа алинея, букви га), гб) и е) – и) и в член 1, параграф 5, първа алинея, букви ба) и д) – з);“;

iii) буква е) се заменя със следното:

„е) докладите за дейността, посочени в глави 5 и 6 от Директива 2013/34/ЕС, включително, когато е приложимо, отчитането във връзка с устойчивостта;“;

б) вмъкват се следните параграфи:

„1а. Информацията, която не е задължително да бъде включена в проспекта, все пак може да бъде включена чрез препратка в този проспект на доброволен принцип, когато тя вече е била публикувана преди това или едновременно с това чрез електронни средства, била е изготвена на език, който отговаря на изискванията на член 27, и когато се съдържа в един от документите, посочени в параграф 1, първа алинея.

1б. От емитент, предложител или лице, което иска допускане до търговия на регулиран пазар, не се изисква да публикува допълнение съгласно член 23, параграф 1 за публикувана нова годишна или междинна финансова информация, когато базовият проспект е все още валиден съгласно член 12, параграф 1. Когато новата годишна или междинна финансова информация се публикува чрез електронни средства, тя може да бъде включена чрез препратка в базовия проспект в съответствие с параграф 1, буква г) от настоящия член. Въпреки това емитент, предложител или лице, което кандидатства за допускане до търговия на регулиран пазар, има право да публикува допълнение за такава информация на доброволен принцип.“

18) Член 20 се изменя, както следва:

а) в параграф 2 втора алинея се заменя със следното:

„Когато компетентният орган не вземе решение относно проспекта в сроковете, определени в първа алинея от настоящия параграф и в параграфи 3, 6 и 6а, този компетентен орган уведомява емитента, предложителя или лицето, което кандидатства за допускане до търговия на регулиран пазар, и ЕОЦКП за причините, поради които не е взето решение. Това невземане на решение не се счита за одобрение на заявлението.

Държавите членки гарантират, че са въведени подходящи мерки във връзка с всяко неспазване от компетентните органи на сроковете, предвидени в първа алинея от настоящия параграф и в параграфи 3, 6 и 6а.

ЕОЦКП публикува ежегодно обобщен доклад относно спазването от компетентните органи на сроковете, посочени в първа алинея от настоящия параграф и в параграфи 3, 6 и 6а.“;

б) параграф 6а се заменя със следното:

„6а. Чрез дерогация от параграфи 2 и 4 от настоящия член сроковете, посочени в параграф 2, първа алинея и в параграф 4, се съкращават на седем работни дни за проспект на ЕС за последващо емитиране, който подлежи на ограничението за максимален размер, предвидено в член 14а, параграфи 5 и 6. Емитентът информира компетентния орган най-малко пет работни дни преди датата, предвидена за подаване на заявление за одобрение.

Съкратеният срок, посочен в първа алинея от настоящия параграф, не се прилага за проспект на ЕС за последващо емитиране, изготвен от емитенти, както е посочено в член 14а, параграф 1, буква в).“;

в) параграф 11 се заменя със следното:

„11. На Комисията се предоставя правомощието да приема, след консултация с ЕОЦКП, делегирани актове в съответствие с член 44 за допълване на настоящия регламент чрез определяне на критериите за проверка на проспектите, по-специално пълнотата, разбираемостта и последователността на съдържащата се в тях информация, на процедурите за одобряване на проспекта, както и на всяко от следните:

- а) обстоятелствата, при които компетентен орган има право да използва допълнителни критерии за проверка на проспекта, когато сметне това за необходимо за защитата на инвеститорите;
- б) обстоятелствата, при които компетентен орган има право, когато сметне това за необходимо за защита на инвеститорите, да изисква информация в допълнение към информацията, която се изисква съгласно членове 6, 13, 14а и 15а за изготвяне на проспект, проспект на ЕС за последващо емитиране или проспект на ЕС за емитиране за растеж, включително вида на оповестената допълнителна информация съгласно допълнителните критерии, посочени в буква а) от настоящата алинея;

- в) максималния общ срок, в рамките на който приключва проверката на проспекта и компетентният орган взема решение дали този проспект е одобрен или одобрението е отказано и процесът на проверка е прекратен, и условията за евентуални дерогации от този срок.

Максималният срок, посочен в буква в) от първа алинея от настоящия параграф, е съобразен с буква а) от посочената алинея, средния брой преминавания на информацията между емитента, предлагащата страна и лицето, което кандидатства за допускане до търговия на регулиран пазар, и компетентния орган в рамките на едно и също заявление за одобрение на проект на проспект, както и сроковете, определени в параграфи 2, 3, 4, 6 и 6а.

Когато компетентният орган не вземе решение във връзка с проспекта в рамките на максималния срок, посочен в настоящия параграф, първа алинея, буква в), невземането на решение не се счита за одобрение на проспект.“;

- г) параграф 13 се заличава

19) Член 21 се изменя, както следва:

- а) в параграф 1 втора алинея се заменя със следното:

„В случая на първоначално публично предлагане на клас акции, които се допускат до търговия на регулиран пазар за първи път, проспектът се предоставя на разположение на обществеността поне три работни дни преди приключването на предлагането.“;

б) параграф 5а се заменя със следното:

„5а. Проспект на ЕС за последващо емитиране се класифицира отделно в механизма за съхранение, посочен в параграф 6, по начин, който го разграничава от другите видове проспекти.

5б. Проспект на ЕС за емитиране за растеж се класифицира в механизма за съхранение, посочен в параграф 6, по начин, който го разграничава от другите видове проспекти.“;

в) параграф 11 се заменя със следното:

„11. Емитентът, предложителят или лицето, което иска допускане на ценни книжа до търговия на регулиран пазар, или финансовите посредници, които пласират или продават ценните книжа, предоставят безплатно в електронен формат на всеки потенциален инвеститор екземпляр от проспекта, когато бъде поискан такъв.“

20) Член 23 се изменя, както следва:

а) параграф 2 се заменя със следното:

„2. Когато проспектът се отнася до публично предлагане на ценни книжа, инвеститорите, които вече са се съгласили да закупят или да запишат ценни книжа преди публикуването на допълнението, имат правото, което могат да упражнят в рамките на три работни дни след публикуването на допълнението, да оттеглят своите съгласия, при условие че важният нов фактор, съществената грешка или съществената неточност, посочени в параграф 1, са възникнали или са били забелязани преди изтичането на срока на предлагане или предаването на ценните книжа, в зависимост от това кое настъпи по-рано. Този срок може да бъде удължен от емитента или предложителя. Крайният срок за упражняване на правото на оттегляне се посочва в допълнението.

Допълнението съдържа добре видима бележка относно правото на оттегляне, в която ясно се посочва всяко едно от следните:

а) че правото на оттегляне се предоставя само на инвеститорите, които вече са се съгласили да закупят или да запишат ценните книжа преди публикуването на допълнението, и при условие че ценните книжа все още не са били предадени на инвеститорите към момента, в който важният нов фактор, съществената грешка или съществената неточност са възникнали или са били открити;

- б) срокът, в рамките на който инвеститорите могат да упражнят правото си на оттегляне;
 - в) лицата, с които инвеститорите могат да се свържат, ако желаят да упражнят правото на оттегляне.“;
- б) параграф 2а се заличава;
- в) параграф 3 се заменя със следното:

„3. Когато инвеститорите купуват или записват ценни книжа чрез финансов посредник в периода между одобряването на проспекта за тези ценни книжа и изтичането на срока на първоначалното предлагане, този финансов посредник:

- а) информира инвеститорите за възможността да бъде публикувано допълнение, къде и в какъв срок се очаква то да бъде публикувано, включително на неговия уебсайт, както и че в такъв случай финансовият посредник ще им окаже съдействие при упражняването на правото им да оттеглят своите съгласия;
- б) уведомява инвеститорите за случаите, в които финансовият посредник ще се свърже с тях чрез електронни средства съгласно втора алинея, за да ги уведоми, че допълнението е публикувано, и при условие че те са се съгласили връзката с тях да се извършва чрез електронни средства;

- в) предлага възможност за електронна връзка на инвеститорите, които са се съгласили връзката с тях да се извършва само чрез средства, различни от електронните, единствено с цел получаване на уведомлението за публикуването на допълнение;
- г) предупреждава инвеститорите, които не са съгласни връзката с тях да се извършва чрез електронни средства и отказват възможността за електронна връзка, както е посочено в буква в), да следят уебсайта на емитента или на финансовия посредник, за да проверяват дали е публикувано допълнение.

Когато инвеститорите, посочени в първа алинея от настоящия параграф, имат правото на оттегляне, посочено в параграф 2, финансовият посредник се свързва с тези инвеститори чрез електронни средства до края на първия работен ден, следващ този, в който е публикувано допълнението.

Когато ценните книжа са закупени или записани директно от емитента, този емитент информира инвеститорите за възможността да бъде публикувано допълнение, къде и в какъв срок се очаква то да бъде публикувано, както и че в този случай те имат право да оттеглят своето съгласие.“;

- г) параграф 3а се заличава;

д) вмъква се следният параграф:

„4а. Допълнението към базов проспект не с се използва за въвеждане на нов вид ценна книга, за която необходимата информация не е включена в базовия проспект, освен ако това е необходимо за спазване на капиталовите изисквания съгласно правото на Съюза или националното право, транспониращо правото на Съюза.“;

е) добавя се следният параграф:

„8. До ... [18 месеца от датата на влизане в сила на настоящия регламент за изменение] ЕОЦКП разработва насоки за уточняване на обстоятелствата, при които трябва да се смята, че с дадено допълнение се въвежда нов вид ценна книга, която не е била описана в базовия проспект.“

21) Член 27 се изменя, както следва:

а) параграфи 1 и 2 се заменят със следното:

„1. Когато се извършва публично предлагане на ценни книжа или се иска допускане до търговия на регулиран пазар само в държавата членка по произход, проспектът се изготвя на езика, който е приет от компетентния орган на тази държава членка по произход, или на език, който е обичаен в областта на международните финанси, по избор на емитента, предложителя или лицето, което иска допускане на ценните книжа до търговия на регулиран пазар.

Чрез дерогация от първа алинея, държава членка може да изключи възможността за избор и да изиска проспекът за публично предлагане на ценни книжа или за допускане до търговия на регулиран пазар, искани само в тази държава членка, да бъде изготвен на език, приет от компетентния орган на тази държава членка. В такъв случай съответната държава членка уведомява Комисията и ЕОЦКП за това решение.

ЕОЦКП публикува на своя уебсайт списък на езиците, приети от компетентните органи на всяка държава членка за публично предлагане на ценни книжа или за допускане до търговия на регулиран пазар, искани само в държавата членка по произход.

Резюмето, посочено в член 7, е налично на официалния език на държавата членка по произход или поне на един от нейните официални езици, или на друг език, приет от компетентния орган на тази държава членка. Компетентният орган не изисква превод на никоя друга част от проспекта.

2. Когато се извършва публично предлагане на ценни книжа или се иска допускане до търговия на регулиран пазар в повече от една държава членка, включително държавата членка по произход, или в една или повече държави членки без държавата по произход, проспектьт се изготвя или на език, който е приет от компетентните органи на държавата членка по произход, когато е приложимо, и на всяка приемаща държава членка, или на език, който е обичаен в областта на международните финанси, по избор на емитента, предложителя или лицето, което иска допускане на ценните книжа до търговия на регулиран пазар.

Резюмето, посочено в член 7, е налично на официалния език на всяка държава членка или поне на един от официалните езици на всяка държава членка, или на друг език, приет от компетентния орган на всяка държава членка. Държавите членки не изискват превод на никоя друга част от проспекта.“;

- б) параграф 3 се заличава;
- в) параграф 4 се заменя със следното:

- „4. Окончателните условия се изготвят на същия език като езика на одобрения базов проспект.

Резюмето за отделната емисия е налично на официалния език на държавата членка по произход или поне на един от нейните официални езици, или на друг език, приет от компетентния орган на тази държава членка.

Когато, в съответствие с член 25, параграф 4, окончателните условия се съобщават на компетентния орган на приемащата държава членка, а при повече от една приемаща държава членка – на компетентните органи на приемащите държави членки, резюмето за отделната емисия, приложено към окончателните условия, е налично на официалния език или поне на един от официалните езици на приемащата държава членка, или на друг език, приет от компетентния орган на приемащата държава членка, в съответствие с параграф 2, втора алинея.“

22) Член 29 се заменя със следното:

„Член 29

Еквивалентност

1. Емитент от трета държава може да предлага публично ценни книжа в Съюза или да иска допускане до търговия с ценни книжа на регулиран пазар, установен в Съюза, след предварително публикуване на проспект, изготвен и одобрен в съответствие с нормативната уредба на трета държава и подлежащ на тази уредба (по-нататък „проспект на трета държава“), при условие че е изпълнено всяко едно от следните условия:
 - а) Комисията е приела акт за изпълнение в съответствие с параграф 4;
 - б) емитентът от трета държава е подал проспекта до компетентния орган на своята държава членка по произход;

- в) емитентът от трета държава е предоставил писмено потвърждение, че проспектът е бил одобрен от надзорен орган на третата държава, и е предоставил данните за връзка на този орган;
 - г) проспектът отговаря на посочените в член 27 изисквания относно езика;
 - д) всички съответни рекламни съобщения, разпространявани в Съюза от емитента от трета държава, отговарят на изискванията, определени в член 22, параграфи 2 – 5;
 - е) компетентният орган на държавата членка по произход или, според случая, ЕОЦКП е сключил договорености за сътрудничество със съответните надзорни органи на емитента от трета държава в съответствие с член 30.
2. Когато в съответствие с параграф 1 емитент от трета държава предлага публично ценни книжа или иска допускане до търговия на регулиран пазар в държава членка, различна от държавата членка по произход, се прилагат изискванията, посочени в членове 24, 25 и 27.
3. Когато са изпълнени всички критерии, установени в параграф 1, емитентът от трета държава има правата и подлежи на всички задължения в съответствие с настоящия регламент под надзора на компетентния орган на държавата членка по произход.

4. Комисията може да приеме акт за изпълнение в съответствие с процедурата по разглеждане, посочена в член 45, параграф 2, в който се определя, че правната и надзорна уредба на трета държава гарантира, че проспект на трета държава отговаря на правно обвързващи изисквания, еквивалентни на изискванията, посочени в настоящия регламент, при условие че е изпълнено всяко едно от следните условия:
- а) правнообвързващите изисквания на третата държава гарантират, че проспектът на третата държава съдържа необходимата съществена информация, която да позволи на инвеститорите да вземат информирано инвестиционно решение по начин, еквивалентен на изискванията, установени в настоящия регламент;
 - б) когато непрофесионалните инвеститори имат право да инвестират в ценни книжа, за които е изготвен проспект на трета държава, този проспект съдържа резюме, в което се предоставя ключовата информация, от която непрофесионалните инвеститори се нуждаят, за да разберат естеството и рисковете на емитента, ценните книжа, и когато е приложимо, гаранта, и която трябва да се чете заедно с другите части на този проспект;
 - в) законовите, подзаконовите и административните разпоредби на третата държава относно гражданската отговорност се прилагат спрямо лицата, които носят отговорност за информацията, предоставена в проспекта, включително спрямо емитента или неговите административни, управителни или надзорни органи, предложителя, лицето, което иска допускане до търговия на регулиран пазар, и когато е приложимо, гаранта;

- г) в правнообвързващите изисквания на третата държава се определят валидността на проспекта на третата държава и задължението за допълване на проспекта на третата държава, когато важен нов фактор, съществена грешка или съществена неточност на информацията, включена в проспекта, може да повлияе на оценката на ценните книжа, както и на условията, при които инвеститорите да упражняват правата си за оттегляне в такъв случай;
- д) надзорната уредба на третата държава за проверка и одобрение на проспектите на трети държави и условията за публикуване на проспекти на трети държави имат еквивалентно действие като разпоредбите, посочени в членове 20 и 21.

Комисията може да обвърже прилагането на такъв акт за изпълнение с ефективното и постоянно спазване от трета държава на всички изисквания, определени в този акт за изпълнение.

- 5. На Комисията се предоставя правомощието да приема делегирани актове в съответствие с член 44, за да допълва настоящия регламент чрез уточняване на условията, посочени в параграф 4.“

23) Член 30 се заменя със следното:

„Член 30

Сътрудничество с трети държави

1. За целите на член 29 и, когато се счита за необходимо, за целите на член 28, компетентните органи на държавите членки или ЕОЦКП, по искане на поне един компетентен орган, сключват договорености за сътрудничество във връзка с обмена на информация с надзорните органи в трети държави, както и с изпълнението в трети държави на задълженията, произтичащи от настоящия регламент. Договорености за сътрудничество не се сключват с трета държава, която, в съответствие с действащ делегиран акт, приет от Комисията съгласно член 9 от Директива (ЕС) 2015/849 на Европейския парламент и на Съвета* е включена в списъка на юрисдикциите, които имат стратегически слабости в национална си уредба за борба с изпирането на пари и финансирането на тероризма, представляващи съществена заплаха за финансовата система на Съюза, или която е включена в приложение I към списъка на ЕС на юрисдикциите, неказващи съдействие за данъчни цели. Тези договорености за сътрудничество гарантират най-малкото ефикасен обмен на информация, позволяващ на компетентните органи да изпълняват своите задължения съгласно настоящия регламент.

Преди да сключи договореност за сътрудничество в съответствие с първа алинея, компетентният орган информира ЕОЦКП и другите компетентни органи.

2. За целите на член 29 и, когато се счита за необходимо, за целите на член 28, ЕОЦКП улеснява и координира изготвянето на договорености за сътрудничество между компетентните органи и съответните надзорни органи на трети държави. Когато е необходимо, ЕОЦКП също така улеснява и координира обмена между компетентните органи на информация, получена от надзорните органи на трети държави, която може да е от значение за предприемането на мерки по членове 38 и 39.
3. Договорености за сътрудничество във връзка с обмена на информация с надзорните органи на трети държави могат да се сключват само когато по отношение на оповестяваната информация съществуват гаранции за запазване на професионалната тайна, които са най-малко еквивалентни на предвидените в член 35. Този обмен на информация има за цел изпълнение на задачите на тези надзорни органи.
4. На Комисията се предоставя правомощието да приема делегирани актове в съответствие с член 44 за допълване на настоящия регламент чрез определяне на минималното съдържание на договореностите за сътрудничество, посочени в параграф 1 от настоящия член, и на образеца, който да се използва за такива договорености за сътрудничество.

* Директива (ЕС) 2015/849 на ЕвроОфициален вестпейския парламент и на Съвета от 20 май 2015 г. за предотвратяване използването на финансовата система за целите на изпирането на пари и финансирането на тероризма, за изменение на Регламент (ЕС) № 648/2012 на Европейския парламент и на Съвета и за отмяна на Директива 2005/60/ЕО на Европейския парламент и на Съвета и на Директива 2006/70/ЕО на Комисията (ОВ L 141, 5.6.2015 г., стр. 73).“

24) В член 38, параграф 1, първа алинея буква а) се заменя със следното:

„а) нарушения на членове 3 5 и 6, член 7, параграфи 1—11 и 12а, членове 8, 9 и 10, член 11, параграфи 1 и 3, член 14а, параграф 1, член 15а, параграф 1, член 16, параграфи 1, 2 и 3, членове 17 и 18, член 19, параграфи 1, 2 и 3, член 20, параграф 1, член 21, параграфи 1 – 4 и 7—11, член 22, параграфи 2—5, член 23, параграфи 1, 2, 3, 4а и 5 и член 27;“

25) В член 40 втора алинея се заменя със следното:

„За целите на член 20 правото на обжалване се прилага и в случаите, когато компетентният орган нито е взел решение да одобри или да отхвърли заявлението за одобрение, нито е отправил искане за изменения или за допълнителна информация в срока, посочен в член 20, параграфи 2, 3, 6 и 6а, във връзка с това заявление.“

26) Член 44 се изменя, както следва:

а) параграфи 2 и 3 се заменят със следното:

„2. Правомощието да приема делегирани актове, посочено в член 1, параграф 7, член 9, параграф 14, член 13, параграфи 1 и 2, член 14а, параграф 8, член 15а, параграф 8, член 16, параграф 5, член 20, параграф 11, член 29, параграф 5 и член 30, параграф 4, се предоставя на Комисията за неопределен срок, считано от 20 юли 2017 г.

3. Делегирането на правомощия, посочено в член 1, параграф 7, член 9, параграф 14, член 13, параграфи 1 и 2, член 14а, параграф 8, член 15а, параграф 8, член 16, параграф 5, член 20, параграф 11, член 29, параграф 5 и член 30, параграф 4, може да бъде оттеглено по всяко време от Европейския парламент или от Съвета. С решението за оттегляне се прекратява посоченото в него делегиране на правомощия. То поражда действие в деня след публикуването на решението в *Официален вестник на Европейския съюз* или на по-късна дата, посочена в решението. То не засяга действителността на делегираните актове, които вече са в сила.“;

б) параграф 6 се заменя със следното:

„6. Делегиран акт, приет съгласно член 1, параграф 7, член 9, параграф 14, член 13, параграф 1 или 2, член 14а, параграф 8, член 15а, параграф 8, член 16, параграф 5, член 20, параграф 11, член 29, параграф 5 или член 30, параграф 4, влиза в сила единствено ако нито Европейският парламент, нито Съветът са представили възражения в срок от три месеца след нотифицирането на акта на Европейския парламент и на Съвета или ако преди изтичането на този срок и Европейският парламент, и Съветът са уведомили Комисията, че няма да представят възражения. Посоченият срок се удължава с три месеца по инициатива на Европейския парламент или на Съвета.“

27) Член 47 се изменя, както следва:

а) в параграф 1 буква а) се заменя със следното:

„а) видовете емитенти, по-специално категориите лица, посочени в член 15а, параграф 1, първа алинея, букви а) – г);“;

б) в параграф 2, буква а) се заменя със следното:

„а) анализ на степента, до която режимите на оповестяване, посочени в членове 14а и 15а, и универсалният регистрационен документ, посочен в член 9, се използват в рамките на Съюза;“;

в) добавя се следният параграф:

„3. Освен изискванията, определени в параграфи 1 и 2, ЕОЦКП включва в доклада, посочен в параграф 1, следната информация:

а) анализ на степента, до която освобождаванията, посочени в член 1, параграф 4, първа алинея, букви га) и гб) и в член 1, параграф 5, първа алинея, буква ба), се използват в рамките на Съюза, включително статистически данни за документите, посочени в тези членове, които са подадени до компетентните органи;

б) статистически данни за универсалните регистрационни документи, посочени в член 9, които са подадени до компетентните органи.“

28) Член 47а се заличава

29) В член 48 параграфи 1 и 2 се заменят със следното:

- „1. До 31 декември ... [4 години от датата на влизане в сила на настоящия регламент за изменение] Комисията представя на Европейския парламент и на Съвета доклад относно прилагането на настоящия регламент, придружен, когато е целесъобразно, от законодателно предложение.
2. Докладът съдържа оценка, наред с другото, на това дали резюмето на проспекта, режимите на оповестяване, установени в членове 14а и 15а, универсалният регистрационен документ, посочен в член 9, и рамката за проверка и одобрение на проспекта, посочена в член 20, продължават да бъдат подходящи с оглед на техните цели. Докладът съдържа всеки един от следните елементи:
 - а) броя на проспектите на ЕС за емитиране за растеж, изготвени от лицата във всяка от категориите, посочени в член 15а, параграф 1, първа алинея, букви а) — г), и анализ на промяната на този брой за всяка категория и на тенденциите при избора на местата на търговия от лицата, които имат право да използват проспекта на ЕС за емитиране за растеж;
 - б) анализ на това дали с проспекта на ЕС за емитиране за растеж се създава нужното равновесие между защитата на инвеститорите и намаляването на административната тежест за лицата, които имат право да го използват;

- в) броя на одобрените проспекти на ЕС за последващо емитиране и анализ на промяната на този брой;
- г) анализ на това дали с проспекта на ЕС за последващо емитиране се създава нужното равновесие между защитата на инвеститорите и намаляването на административната тежест за лицата, които имат право да го използват;
- д) разходите за изготвяне и получаване на одобрение на проспект на ЕС за последващо емитиране и проспект на ЕС за емитиране за растеж в сравнение с текущите разходи за изготвянето и одобряването на стандартен проспект, както и сведение за общите постигнати финансови икономии и кои разходи могат да бъдат допълнително намалени както по отношение на проспекта на ЕС за последващо емитиране, така и по отношение на проспекта на ЕС за емитиране за растеж;
- е) анализ на това дали с документа, посочен в приложение IX, се създава нужното равновесие между защитата на инвеститорите и намаляването на административната тежест за лицата, които имат право да го използват;
- ж) анализ на това дали процедурите за проверка и одобрение на компетентните органи, в съответствие с член 20 и с делегираните актове, приети въз основа на посочения член, осигуряват подходящо равнище на сближаване на надзорните практики в целия Съюз и продължават да бъдат подходящи с оглед на техните цели; този анализ се основава на доклад, предоставен от ЕОЦКП не по-късно от една година преди датата на доклада за преглед от Комисията;

- з) анализ на това дали възможността държавите членки да изискват оповестяване на национално равнище в съответствие с член 3, параграф 2г допринася за сближаване на изискванията за оповестяване на национално равнище под съответния праг за освобождаване, определен в член 3, параграф 2 или член 3, параграф 2а, и дали подобно оповестяване представлява пречка за публичното предлагане на ценни книжа в тези държави членки.

2а. До 31 декември 2025 г. Комисията представя на Европейския парламент и на Съвета доклад, в който се анализира въпросът относно отговорността за информацията, предоставяна в проспект, оценява се дали е оправдано по-нататъшно хармонизиране на отговорността за проспектите в Съюза, и ако е необходимо, се предлагат изменения на разпоредбите относно отговорността, предвидени в член 11.“

30) Добавя се следният параграф:

„Член 48а

Преходни разпоредби

1. Проспектите, одобрени до ... [18 месеца минус един ден от датата на влизане в сила на настоящия регламент за изменение], продължават да подлежат на разпоредбите на текста на настоящия регламент, във вида, в който е бил в сила в деня на тяхното одобрение, до изтичането на тяхната валидност.
2. Чрез дерогация от параграф 1 проспектите, одобрени в съответствие с член 14 до ... [15 месеца минус един ден от датата на влизане в сила на настоящия регламент за изменение], продължават да подлежат на разпоредбите на посочения член до изтичането на тяхната валидност.

3. Чрез дерогация от параграф 1 проспектите, одобрени в съответствие с член 15 до ... [15 месеца минус един ден от датата на влизане в сила на настоящия регламент за изменение], продължават да подлежат на разпоредбите на посочения член до изтичането на тяхната валидност.“

31) Приложения I – Va се изменят в съответствие с приложението към настоящия регламент.

Член 2

Изменения на Регламент (ЕС) № 596/2014

Регламент (ЕС) № 596/2014 се изменя, както следва:

1) В член 3 се добавя следната точка:

„36) „систематичен участник“ означава систематичен участник съгласно определението в член 4, параграф 1, точка 20 от Директива 2014/65/ЕС.“

2) Член 5 се изменя, както следва:

а) в параграф 1 буква б) се заменя със следното:

„б) сделките се отчитат като част от програмата за обратно изкупуване пред компетентния орган на мястото на търговия в съответствие с параграф 3 и впоследствие се оповестяват публично в обобщен вид;“;

б) параграф 3 се заменя със следното:

„3. За да може се възползва от освобождаването, предвидено в параграф 1, емитентът отчита всички сделки, свързани с програмата за обратно изкупуване, пред компетентния орган на най-относитимия пазар по отношение на ликвидността, както е посочено в член 26, параграф 1 от Регламент (ЕС) № 600/2014. При поискване получаващият компетентен орган изпраща информацията на компетентните органи на мястото на търговия, на което акциите са били допуснати до търговия и на което се търгуват.“

3) В член 7, параграф 1 буква г) се заменя със следното:

„г) информация, предадена от клиент или от други лица, които действат от името на клиента, или информация, която е известна по силата на управление на собствена сметка или на управляван фонд и която е свързана с подадени, но все още неизпълнени нареждания за финансови инструменти, която е точна, отнася се пряко или косвено до един или повече емитенти на финансови инструменти или до един или повече финансови инструменти и която, ако бъде разкрита публично, вероятно би повлияла чувствително върху цената на тези финансови инструменти, цената на свързаните с тях спот договори за стоки или на цената на свързаните с тях дериватни финансови инструменти.“

4) Член 11 се изменя, както следва:

а) в параграф 1 уводният текст се заменя със следното:

„Пазарното проучване се състои в съобщаването на информация на един или повече потенциални инвеститори преди обявяването на сделката, ако има такова, за да се оценят интересът на потенциалните инвеститори към евентуална сделка и условията, свързани с нея, като например нейният евентуален размер или цена, от страна на:“;

б) параграф 4 се заменя със следното:

„4. Смята се, че разкриващият участник на пазара е разкрил вътрешна информация в хода на пазарно проучване при обичайното упражняване на трудова дейност, професия или служебни задължения за целите на член 10, параграф 1, когато този участник на пазара избере да изпълни следните условия:

- а) да е получил съгласието на лицето, което получава пазарното проучване, да получи вътрешна информация;
- б) да е информирал лицето, което получава пазарното проучване, че му е забранено да използва или да се опитва да използва тази информация, като придобива за своя сметка или за сметка на трета страна, пряко или косвено, финансови инструменти, свързани с тази информация, или като се разпорежда с такива инструменти;

- в) да е информирал лицето, което получава пазарното проучване, че му е забранено да използва или да се опитва да използва тази информация, като отменя или изменя нареждане, което вече е било подадено във връзка с финансовия инструмент, за който се отнася информацията;
 - г) да е информирал лицето, което получава пазарното проучване, че със съгласието си да получи информацията то се задължава да спазва поверителност по отношение на тази информация;
 - д) да е изготвил и да поддържа запис на цялата информация, предоставена на лицето, което получава пазарното проучване, включително информацията, предоставена в съответствие с букви а) – г), както и кои са потенциалните инвеститори, на които е била разкрита информацията, включително, но не само на юридическите и физическите лица, които действат от името на потенциалния инвеститор, и датата и часа на всяко разкриване;
 - е) да е предоставил този запис на компетентния орган при поискване.“;
- в) параграф 5 се заличава;
 - г) параграфи 6 и 7 се заменят със следното:

„6. Когато информация, която е била разкрита в хода на пазарно проучване, престане да бъде вътрешна информация съгласно оценката на разкриващия участник на пазара, разкриващият участник на пазара информира за това получателя във възможно най-кратък срок. Това задължение не се прилага в случаите, когато информацията е обявена публично по друг начин.

Разкриващият участник на пазара съхранява запис на информацията, предоставена в съответствие с настоящия параграф, и при поискване го предоставя на компетентния орган.

7. Независимо от настоящия член, лицата, които получават пазарното проучване, преценяват за себе си дали притежават вътрешна информация.“

5) В член 13, параграф 12, първа алинея, буква г) се заменя със следното:

„г) пазарният оператор или инвестиционният посредник, който организира пазара за растеж на МСП, потвърждава писмено пред емитента, че е получил копие от договора за осигуряване на ликвидност.“

6) Член 17 се изменя, както следва:

а) в параграф 1 първа алинея се заменя със следното:

„1. Във възможно най-кратък срок емитентът разкрива публично вътрешната информация, която го засяга пряко. Това изискване не се прилага за вътрешна информация, свързана с междинни етапи при продължителен процес, както е посочено в член 7, параграфи 2 и 3, когато тези етапи са свързани с пораждане на или довеждане до определени обстоятелства или определено събитие. При продължителен процес само окончателните обстоятелства или окончателното събитие е необходимо да се оповестят във възможно най-кратък срок след настъпването им.“;

б) вмъква се следният параграф:

„1а. Емитентът гарантира поверителността на информацията, която отговаря на критериите за вътрешна информация, посочени в член 7, докато тази информация не бъде разкрита съгласно параграф 1 от настоящия член.“;

в) параграф 4 се заменя със следното:

„4. Емитент или участник на пазара на квоти за емисии може на своя отговорност да забави публичното разкриване на вътрешна информация, ако е изпълнено всяко едно от следните условия:

- а) има вероятност незабавното разкриване да увреди законните интереси на емитента или на участника на пазара на квоти за емисии;
- б) вътрешната информация, която емитентът или участникът на пазара на квоти за емисии възнамерява да забави, не е в противоречие с последното публично обявяване или друг вид съобщение от емитента или от участника на пазара на квоти за емисии по същия въпрос, за който се отнася вътрешната информация;
- в) емитентът или участникът на пазара на квоти за емисии е в състояние да гарантира поверителността на тази информация.

Когато емитент или участник на пазара на квоти за емисии е забавил разкриването на вътрешна информация по настоящия параграф, той информира компетентния орган, посочен в параграф 3, че разкриването на информацията е било забавено и предоставя писмено обяснение за това как са спазени условията, предвидени в настоящия параграф, непосредствено след публичното разкриване на информацията. Като алтернатива, държавите членки могат да предвидят, че записът на това обяснение трябва да бъде представян само при поискване от компетентния орган, посочен в параграф 3.

Чрез дерогация от втора алинея от настоящия параграф, емитент, чиито финансови инструменти са допуснати до търговия единствено на пазар за растеж на МСП, предоставя на посочения в параграф 3 компетентен орган писмено обяснение само при поискване. Ако емитентът е в състояние да обоснове своето решение за забавяне, от него не се изисква да съхранява запис за обяснението.

- 4а. Неразкриването от емитент на вътрешна информация, свързана с междинни етапи при продължителни процеси, в съответствие с параграф 1, не подлежи на изискванията, предвидени в параграф 4.“;

- г) в параграф 5 уводният текст се заменя със следното:

„Емитент, който е кредитна институция или финансова институция, или емитент, който е предприятие майка на такава институция, може на своя отговорност да забави публичното разкриване на вътрешна информация, включително на информация, която е свързана с временен проблем с ликвидността, и по-конкретно необходимостта от получаване на временна помощ за ликвидност от централна банка или кредитор от последна инстанция, ако е изпълнено всяко едно от следните условия:“;

- д) параграф 7 се заменя със следното:

„7. Когато разкриването на вътрешна информация е било забавено в съответствие с параграф 4 или 5 или когато вътрешната информация, свързана с междинни етапи при продължителен процес, не е била разкрита в съответствие с параграф 1 и поверителността на тази вътрешна информация вече не е гарантирана, емитентът или участникът на пазара на квоти за емисии разкрива публично тази вътрешна информация при първа възможност.

Настоящият параграф включва случаи, при които се разпространява слух, който изрично се отнася до вътрешна информация, чието разкриване е било забавено в съответствие с параграф 4 или 5, или до вътрешна информация, свързана с междинни етапи при продължителен процес, която не е била разкрита в съответствие с параграф 1, когато слухът е достатъчно точен, за да се заключи, че поверителността на тази информация вече не е гарантирана.“;

е) параграф 11 се заменя със следното:

„11. ЕОЦКП издава насоки за съставяне на неизчерпателен примерен списък на законните интереси на емитентите, както е посочено в параграф 4, първа алинея, буква а).

12. На Комисията се предоставя правомощието да приеме делегиран акт за изготвяне и преразглеждане, когато е необходимо, на неизчерпателен списък на следното:

- а) окончателни събития или окончателни обстоятелства при продължителни процеси и за всяко събитие или обстоятелство – момента, в който се счита, че то е настъпило и трябва да бъде оповестено съгласно параграф 1;
- б) случаи, при които вътрешната информация, която емитентът или участникът на пазара на квоти за емисии възнамерява да забави, е в противоречие с последното публично обявяване или друг вид съобщение от емитента или от участника на пазара на квоти за емисии по същия въпрос, за който се отнася вътрешната информация, както е посочено в параграф 4, първа алинея, буква б).“

7) Член 18 се изменя, както следва:

а) параграф 6 се изменя, както следва:

i) втора алинея се заменя със следното:

„Чрез дерогация от първа алинея от настоящия параграф и когато това е обосновано от конкретни опасения във връзка с целостта на националния пазар, държавите членки могат да изискват от емитентите, чиито финансови инструменти са допуснати до търговия на пазар за растеж на МСП, да включат в своите списъци на лицата с достъп до вътрешна информация всички лица, посочени в параграф 1, буква а).“;

ii) четвърта, пета и шеста алинея се заличават;

б) параграф 9 се заменя със следното:

„9. ЕОЦКП преразглежда техническите стандарти за изпълнение относно облекчения формат на списъците на лицата с достъп до вътрешна информация за емитентите, допуснати до търговия на пазари за растеж на МСП, за да разшири използването на такъв формат за всички списъци на лицата с достъп до вътрешна информация, посочени в параграф 1 и параграф 6, първа и втора алинея.

ЕОЦКП представя на Комисията тези проекти на технически стандарти за изпълнение до ... [девет месеца от датата на влизане в сила на настоящия регламент за изменение].

На Комисията се предоставя правомощието да приема посочените в първа алинея технически стандарти за изпълнение в съответствие с член 15 от Регламент (ЕС) № 1095/2010.“

8) Член 19 се изменя, както следва:

а) параграфи 8 и 9 се заменят със следното:

- „8. Параграф 1 се прилага за всяка последваща сделка след достигането на обща стойност от 20 000 EUR в рамките на една календарна година. Прагът от 20 000 EUR се изчислява чрез прибавяне без нетиране на всички сделки, посочени в параграф 1.
9. Компетентен орган може да реши да увеличи прага, определен в параграф 8, на 50 000 EUR или да го намали на 10 000 EUR, и преди прилагането му уведомява ЕОЦКП за решението си и за обосновката на решението си за приемане на по-високия или по-ниския праг, като специално се позовава на пазарните условия. ЕОЦКП публикува на своя уебсайт списъка на праговете, които се прилагат в съответствие с настоящия член, и обосновките, предоставени от компетентните органи за тези прагове.“;

б) параграф 12 се заменя със следното:

„12. Без да се засягат членове 14 и 15, даден емитент може да разреши на лице, което изпълнява ръководни функции в него, да търгува или да извършва сделки за своя сметка или за сметка на трета страна през забранителен срок по параграф 11 от настоящия член:

- а) за всеки отделен случай, поради наличието на изключителни обстоятелства, като например тежки финансови затруднения, които изискват незабавна продажба на акции или на финансови инструменти, различни от акции; или
- б) поради характеристиките на търговията, свързана със сделки, извършвани съгласно или във връзка със схема за предоставяне на акции или спестовна схема за наетите лица, както и схеми за наетите лица за финансови инструменти, различни от акции, права върху акции и права върху финансови инструменти, различни от акции, или сделки, които не водят до промяна на действителната собственост върху съответната ценна книга;

12а. Без да се засягат членове 14 и 15, емитентът разрешава на лице, което изпълнява ръководни функции в него, да търгува или да извършва сделки за своя сметка или за сметка на трета страна през забранителен срок по параграф 11 от настоящия член, в случай на сделки или търговски дейности, които не са свързани с активни инвестиционни решения, взети от лицето, изпълняващо ръководни функции, или които са резултат изключително от външни фактори или действия на трети страни, или които са сделки или търговски дейности, включително упражняване на деривати въз основа на предварително определени условия.“

9) В член 23, параграф 2 буква ж) се заменя със следното:

„ж) да изискват съществуващи записи на телефонни разговори, електронни съобщения или записи на пренос на данни, съхранявани от инвестиционни посредници, кредитни институции или финансови институции, както и от администратори на бенчмаркове или поднадзорни доставчици на входящи данни;“

10) В Член 25 се вмъква се следният параграф:

„1а. По искане на поне един компетентен орган ЕОЦКП подпомага и координира сътрудничеството и обмена на информация между компетентните и регулаторните органи в други държави членки и трети държави. Когато това е обосновано от естеството на случая и по искане на компетентния орган, ЕОЦКП допринася за разследването на случая от компетентния орган.“

11) Вмъкват се следните членове:

„Член 25а

Механизъм за обмен на данни за нарежданията

1. Компетентните органи, осъществяващи надзор върху местата на търговия със значително трансгранично измерение, до ... [18 месеца от датата на влизане в сила на настоящия регламент за изменение] създават механизъм, даващ възможност за текущ и своевременен обмен на данни за нарежданията относно финансовите инструменти, посочени в параграф 4, буква а) и събирани от тези места на търговия в съответствие с член 25 от Регламент (ЕС) № 600/2014. Компетентните органи могат да делегират създаването на механизма на ЕОЦКП.

Когато компетентен орган подаде искане за данни съгласно параграф 4, компетентният орган, до който е подадено искането, изисква тези данни от съответното място на търговия своевременно и не по-късно от четири работни дни от датата на искането. Исканите данни се предоставят на компетентния орган, подал първото искане, във възможно най-кратък срок и не по-късно от крайния срок, определен в параграф 6, буква в).

Текущият и своевременен обмен на данни за нарежданията относно финансовите инструменти, посочени в параграф 4, букви б) и в), започва да се осъществява чрез механизма, създаден съгласно първа алинея от настоящия параграф, до ... [42 месеца от датата на влизане в сила на настоящия регламент за изменение].

2. Съответното място на търговия създава и поддържа подходящи правила, системи и процедури, които позволяват текущия и своевременен обмен на данни за нарежданията до ... [18 месеца от датата на влизане в сила на настоящия регламент за изменение].
3. Искането за текущи данни за нарежданията от страна на компетентен орган може да бъде подадено за конкретен набор от финансови инструменти.
4. Компетентен орган може да получи данни за нарежданията, произхождащи от място на търговия със значително трансгранично измерение, когато този компетентен орган е компетентният орган на най-относимия пазар, посочен в член 26 от Регламент (ЕС) № 600/2014, и тези данни биха могли да бъдат от значение за надзорните дейности на този орган за следните финансови инструменти:
 - а) акции;
 - б) облигации;
 - в) фючърси.
5. Държава членка може да реши, че нейният компетентен орган ще участва в механизма, създаден съгласно параграф 1, дори ако никое от местата на търговия под надзора на този компетентен орган няма значително трансгранично измерение. Това решение се съобщава на ЕОЦКП, който го оповестява публично на своя уебсайт.

Когато държава членка вземе решение съгласно първа алинея, тази държава членка и нейният компетентен орган спазват настоящия член.

6. ЕОЦКП разработва проекти на технически стандарти за изпълнение с цел:
- а) уточняване на подходящия механизъм за обмен на данни за нарежданията и по-специално за определяне на работните условия и ред, за да се гарантира бързото предаване на информация между компетентните органи;
 - б) определяне на подходящи правила, системи и процедури за местата на търговия с оглед спазването на параграф 1, втора алинея; както и
 - в) определяне на формата и крайния срок за своевременно предоставяне на исканите данни, посочени в параграф 1, втора алинея.

ЕОЦКП представя на Комисията тези проекти на технически стандарти за изпълнение до ... [9 месеца от датата на влизане в сила на настоящия регламент за изменение].

На Комисията се делегира правомощието да допълва настоящия регламент, като приема регулаторните технически стандарти, посочени в първа алинея, в съответствие с член 15 от Регламент (ЕС) № 1095/2010.

7. Комисията приема делегирани актове в съответствие с член 35 за съставяне на списък на определените места на търговия, които имат значително трансгранично измерение в надзора на пазарната злоупотреба, като за всеки клас финансови инструменти взема предвид най-малко следното:
- а) обема на търговията на мястото на търговия; както и

- б) обема на търговията на това място на търговия с финансови инструменти, за които компетентният орган на най-относимия пазар, посочен в член 26 от Регламент (ЕС) № 600/2014, се различава от компетентния орган на мястото на търговия.

По отношение на акциите критерият, посочен в първа алинея, буква а), се измерва като оборот на акциите, обобщен на равнището на мястото на търговия, и не може да бъде под 100 милиарда евро годишно през която и да е от последните четири години. Критерият, посочен в първа алинея, буква б), се определя като съотношението между оборота на акциите, за които компетентният орган на най-относимия пазар, посочен в член 26 от Регламент (ЕС) № 600/2014, е различен от компетентния орган на мястото на търговия, и общия оборот на всички акции, търгувани на това място в рамките на една година. Това съотношение не може да е под 50 %.

- 8. До ... [36 месеца от датата на влизане в сила на настоящия регламент за изменение] ЕОЦКП представя доклад на Комисията относно функционирането на механизма, създаден съгласно параграф 1.

Този доклад включва най-малко следното:

- а) описание на техническите предизвикателства, пред които са изправени местата на търговия, компетентните органи и ЕОЦКП по време на прилагането на механизма за акциите;

- б) разходите, направени от компетентните органи и ЕОЦКП при създаването на механизма за акциите;
- в) функционирането на праговете, посочени в параграф 7, втора алинея.

Докладът включва анализ на разходите и ползите, свързан с бъдещото развитие на механизма, създаден съгласно параграф 1, по отношение на включването в обхвата му на евентуални съответни финансови инструменти, включително облигации и фючърси. Освен това докладът включва препоръки относно разширяването на обхвата, така че бъдат обхванати и финансовите инструменти, посочени в параграф 4, като се вземат предвид добавената стойност, техническите предизвикателства и очакваните разходи.

- 9. Комисията приема делегирани актове в съответствие с член 35 за изменение на параграфи 4 и 7 от настоящия член чрез актуализиране на финансовите инструменти и на списъка на определените места на търговия със значително трансгранично измерение и за изменение на параграф 1, трета алинея, за да се отложи разширяването на обхвата на механизма, създаден съгласно параграф 1, спрямо облигациите и фючърсите, като взема предвид доклада, посочен в параграф 8 от настоящия член, развитието на финансовите пазари и способността на компетентните органи да обработват данните за тези финансови инструменти.

Член 25б

Платформи за сътрудничество

1. ЕОЦКП може, по искане на един или повече компетентни органи, в случай на сериозни опасения относно целостта на пазара или нормалното функциониране на пазарите, да създаде и координира платформа за сътрудничество.
2. Без да се засяга член 35 от Регламент (ЕС) № 1095/2010, по искане на ЕОЦКП съответните компетентни органи предоставят своевременно цялата необходима информация.
3. Когато два или повече компетентни органа в рамките на платформа за сътрудничество не са съгласни относно процедурата или съдържанието на действие, което трябва да бъде предприето, или липсата на действие, ЕОЦКП може, по искане на всеки съответен компетентен орган, да съдейства на компетентните органи при постигането на споразумение в съответствие с член 19, параграф 1, първа алинея от Регламент (ЕС) № 1095/2010.

ЕОЦКП може също така, по искане на един или повече компетентни органи, да координира проверки на място. Компетентният орган на държавата членка по произход, както и други съответни компетентни органи от платформата за сътрудничество могат да поканят ЕОЦКП да участва в тези проверки на място.

ЕОЦКП може също така, по искане на един или повече компетентни органи, да създаде платформа за сътрудничество съвместно с Агенцията за сътрудничество между регулаторите на енергия (ACER) и публичните органи, които наблюдават пазарите на стоки на едро, когато опасенията относно целостта на пазара и нормалното функциониране на пазарите засягат както финансовите пазари, така и спот пазарите.“

12) Член 28 се заличава.

13) Член 29 се заменя със следното:

„Член 29

Разкриване на лични данни пред трети държави

1. Компетентните органи на дадена държава членка могат да предават лични данни на трета държава, при условие че са изпълнени изискванията на Регламент (ЕС) 2016/679 на Европейския парламент и на Съвета* и само за всеки отделен случай. Компетентните органи се уверяват, че предаването е необходимо за целите на настоящия регламент и че третата държава не предава данните на друга трета държава, освен ако не е дадено изрично писмено разрешение за тази цел и ако предаването е в съответствие с условията, определени от компетентния орган на съответната държава членка.

2. Компетентните органи на дадена държава членка разкриват лични данни, получени от компетентен орган на друга държава членка, на надзорен орган на трета държава само ако компетентният орган на съответната държава членка е получил изричното съгласие на компетентния орган, който е предал данните, и – в съответните случаи – ако данните се предоставят единствено за целите, за които този компетентен орган е дал съгласие.

* Регламент (ЕС) 2016/679 на Европейския парламент и на Съвета от 27 април 2016 г. относно защитата на физическите лица във връзка с обработването на лични данни и относно свободното движение на такива данни и за отмяна на Директива 95/46/ЕО (Общ регламент относно защитата на данните) (ОВ L 119, 4.5.2016 г., стр. 1).“

14) Член 30 се изменя, както следва:

а) параграф 2 се изменя, както следва:

і) в трета алинея, букви д), е и ж) се заменят със следното:

„д) временна забрана за всяко лице, което изпълнява ръководни функции в инвестиционен посредник, или всяко друго физическо лице, което носи отговорност за нарушението, да изпълнява ръководни функции в инвестиционни посредници, както и в администратори на бенчмаркове или в поднадзорни доставчици на входящи данни;

- е) в случай на повторни нарушения на член 14 или 15 – забрана от най-малко 10 години за всяко лице, което изпълнява ръководни функции в инвестиционен посредник, в администратори на бенчмаркове или в поднадзорни доставчици на входящи данни или всяко друго физическо лице, което носи отговорност за нарушението, да изпълнява ръководни функции в инвестиционни посредници, както и в администратори на бенчмаркове или в поднадзорни доставчици на входящи данни;
 - ж) временна забрана за всяко лице, което изпълнява ръководни функции в инвестиционен посредник, администратори на бенчмаркове или поднадзорни доставчици на входящи данни или всяко друго физическо лице, което носи отговорност за нарушението, да търгува за собствена сметка;“;
- ii) в първа алинея, буква й) се заменя със следното:
- „й) по отношение на юридически лица – максимални административни имуществени санкции в размер на най-малко:
 - i) за нарушения на членове 14 и 15 - 15 % от общия годишен оборот на юридическото лице според последните налични отчети, одобрени от управителния орган, или 15 000 000 EUR, или – в държавите членки, чиято парична единица не е еврото – равностойността в националната парична единица към 2 юли 2014 г.;

- ii) за нарушения на член 16 – 2 % от общия годишен оборот на юридическото лице според последните налични отчети, одобрени от управителния орган, или 2 500 000 EUR, или – в държавите членки, чиято парична единица не е еврото – равностойността в националната парична единица към 2 юли 2014 г.;
- iii) за нарушения на член 17 – 2 % от общия годишен оборот на юридическото лице според последните налични отчети, одобрени от управителния орган. Когато компетентните органи считат, че размерът на административната санкция въз основа на общия годишен оборот би бил непропорционално нисък спрямо обстоятелствата, посочени в член 31, параграф 1, букви а), б) и г) – з), държавите членки гарантират, че тези органи могат да налагат административни санкции в размер на най-малко 2 500 000 EUR. Когато юридическото лице е МСП, държавите членки могат да гарантират, че тези органи могат като алтернатива да налагат административни санкции в размер на най-малко 1 000 000 EUR или – в държавите членки, чиято парична единица не е еврото – равностойността в националната парична единица към 2 юли 2014 г.;

- iv) за нарушения на членове 18 и 19 – 0,8 % от общия годишен оборот на юридическото лице съгласно последните налични отчети, одобрени от управителния орган. Когато компетентните органи считат, че размерът на административната санкция въз основа на общия годишен оборот би бил непропорционално нисък спрямо обстоятелствата, посочени в член 31, параграф 1, букви а), б) и г) – з), държавите членки гарантират, че тези органи могат да налагат административни санкции в размер на най-малко 1 000 000 EUR. Когато юридическото лице е МСП, държавите членки могат да гарантират, че тези органи могат като алтернатива да налагат административни санкции в размер на най-малко 400 000 EUR или – в държавите членки, чиято парична единица не е еврото – равностойността в националната парична единица към 2 юли 2014 г.;
- v) за нарушения на член 20 – 0,8 % от общия годишен оборот на юридическото лице съгласно последните налични отчети, одобрени от управителния орган, или 1 000 000 EUR, или – в държавите членки, чиято парична единица не е еврото – равностойността в националната парична единица към 2 юли 2014 г.“;

iii) трета алинея се заменя със следното:

„За целите на първа алинея, буква й), когато юридическото лице е предприятие майка или дъщерно предприятие, от което се изисква да изготвя консолидирани финансови отчети съгласно Директива 2013/34/ЕС на Европейския парламент и на Съвета^{*}, съответният общ годишен оборот е общият годишен оборот или съответният вид приходи в съответствие с приложимите счетоводни директиви – Директива 86/635/ЕИО на Съвета^{**} за банките и Директива 91/674/ЕИО на Съвета^{***} за застрахователните дружества – съгласно последните налични консолидирани отчети, одобрени от управителния орган на крайното предприятие майка.

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

** Директива 86/635/ЕИО на Съвета от 8 декември 1986 г. относно годишните счетоводни отчети и консолидираните счетоводни отчети на банки и други финансови институции (ОВ L 372, 31.12.1986 г., стр. 1).

*** Директива 91/674/ЕИО на Съвета от 19 декември 1991 г. относно годишните счетоводни отчети и консолидираните счетоводни отчети на застрахователните предприятия (ОВ L 374, 31.12.1991 г., стр. 7).“;

б) добавя се следният параграф:

„4. За целите на настоящия член „малко или средно предприятие“ или „МСП“ означава микро-, малко или средно предприятие по смисъла на член 2 от приложението към Препоръка 2003/361/ЕО на Комисията*.

* Препоръка 2003/361/ЕО на Комисията от 6 май 2003 г. относно определението за микро-, малки и средни предприятия (ОВ L 124, 20.5.2003 г., стр. 36).“

15) В член 31 параграф 1 се заменя със следното:

„1. Държавите членки гарантират, че при определянето на вида и размера на административните санкции компетентните органи вземат предвид всички относими обстоятелства, за да налагат пропорционални санкции, включително, когато е целесъобразно:

- а) тежестта и продължителността на нарушението;
- б) степента на отговорност на отговорното за нарушението лице;
- в) финансовата стабилност на лицето, отговорно за нарушението, както е указано, например според общия оборот на юридическо лице или годишния доход на физическо лице;
- г) размера на реализираните печалби или избегнатите загуби от отговорното за нарушението лице, доколкото е възможно те да се определят;

- д) степента на съдействие, което отговорното за нарушението лице оказва на компетентния орган, без да се засяга необходимостта от осигуряване на принудително връщане на реализираните печалби или избегнатите загуби от това лице;
- е) предишни нарушения на отговорното за нарушението лице;
- ж) взетите мерки от отговорното за нарушението лице за предотвратяване на повторно извършване на нарушението; както и
- з) неблагоприятните последици за отговорното за нарушението лице, произтичащи от дублирането на наказателни и административни производства и санкции за едни и същи деяния“

16) Член 35 се изменя, както следва:

- а) параграфи 2 и 3 се заменят със следното:

„2. Правомощието да приема делегирани актове, посочено в член 6, параграфи 5 и 6, член 12, параграф 5, член 17, параграф 2, трета алинея, член 17, параграфи 3 и 12, член 19, параграфи 13 и 14, член 25а, параграфи 7 и 9 и член 38, се предоставя на Комисията за срок от пет години, считано от ... [датата на влизане в сила на настоящия регламент за изменение]. Комисията изготвя доклад относно делегирането на правомощия не по-късно от девет месеца преди изтичането на петгодишния срок. Делегирането на правомощия се продължава мълчаливо за срокове с еднаква продължителност, освен ако Европейският парламент или Съветът не възразят срещу подобно продължаване не по-късно от три месеца преди изтичането на всеки срок.

3. Делегираните правомощия, посочени в член 6, параграфи 5 и 6, член 12, параграф 5, член 17, параграф 2, трета алинея, член 17, параграфи 3 и 12, член 19, параграфи 13 и 14, член 25а, параграфи 7 и 9 и член 38, могат да бъдат оттеглени по всяко време от Европейския парламент или от Съвета. С решението за оттегляне се прекратяват посочените в него делегирани правомощия. То поражда действие в деня след публикуването на решението в *Официален вестник на Европейския съюз* или на по-късна дата, посочена в решението. То не засяга действителността на делегираните актове, които вече са в сила.“;

б) параграф 5 се заменя със следното:

„5. Делегиран акт, приет съгласно член 6, параграф 5 или 6, член 12, параграф 5, член 17, параграф 2, трета алинея, член 17, параграф 3 или 12, член 19, параграф 13 или 14, член 25а, параграфи 7 или 9, или член 38, влиза в сила единствено ако нито Европейският парламент, нито Съветът са представили възражения в срок от три месеца след нотифицирането на акта на Европейския парламент и на Съвета или ако преди изтичането на този срок и Европейският парламент, и Съветът са уведомили Комисията, че няма да представят възражения. Посоченият срок се удължава с три месеца по инициатива на Европейския парламент или на Съвета.“

17) Член 38 се изменя, както следва:

а) заглавието се заменя със следното:

„Доклади“;

б) първа алинея се изменя, както следва:

i) уводният текст се заменя със следното:

„В срок до ... [4 години от датата на влизане в сила на настоящия регламент за изменение] Комисията представя доклад на Европейския парламент и на Съвета относно прилагането на настоящия регламент, заедно със законодателно предложение за изменение, ако е необходимо. В този доклад се оценява, наред с другото:“;

ii) букви в) и г) се заменят със следното:

„в) дали разпоредбата в член 17, параграф 1 относно неразкриването на вътрешна информация, свързана с междинни етапи в продължителен процес, постига подходящ баланс между намаляването на тежестта за емитентите и предоставянето на възможност на инвеститорите да вземат информирани инвестиционни решения; както и

г) пропорционалността на абсолютните суми, посочени в член 30, параграф 2, буква й), точки iii) и iv), и тяхната целесъобразност по отношение на микро-, малките и средните предприятия.“;

iii) буква д) се заличава;

- в) след втора алинея се вмъква следната алинея:

„В срок до... [7 години от датата на влизане в сила на настоящия регламент за изменение] Комисията представя на Европейския парламент и на Съвета доклад относно функционирането на механизма за надзор на данните за междупазарните нареждания, неговото въздействие върху способността на националните компетентни органи да гарантират ефективен надзор, начините за прилагане на този механизъм и предимствата на потенциалното включване на систематичните участници в обхвата на механизма;“;

- г) трета алинея се заменя със следното:

„В срок до ... [4 години от датата на влизане в сила на настоящия регламент за изменение] Комисията, след консултация с ЕОЦКП, представя доклад пред Европейския парламент и Съвета относно равнището на праговете, посочени в член 19, параграф 1а, букви а) и б), по отношение на сделките на лицата, заемащи ръководни постове, когато акциите или дълговите инструменти на емитента са част от предприятие за колективно инвестиране или водят до експозиция към портфейл от активи, за да се оцени дали това равнище е подходящо или следва да бъде коригирано.“.

Член 3

Изменения на Регламент (ЕС) № 600/2014

В член 25 от Регламент (ЕС) № 600/2014 параграфи 2 и 3 се заменят със следното:

- „2. Операторът на място на търговия съхранява на разположение на компетентния орган за срок от най-малко пет години данните, свързани с всички нареждания за финансови инструменти, които са обявени чрез неговите системи, в машинночетим формат и чрез използване на общ образец. Компетентният орган на мястото за търговия може да изисква тези данни по всяко време. В архивите се съдържат съответните данни, представляващи характеристиките на нареждането, включително данните, свързващи нареждането с извършените сделки, които произтичат от него и сведенията за които се отчитат в съответствие с член 26, параграфи 1 и 3. ЕОЦКП действа като посредник и координатор по отношение на достъпа до информация, който компетентните органи получават съгласно настоящия параграф.
3. ЕОЦКП разработва проекти на регулаторни технически стандарти за определяне на сведенията и форматите във връзка със съответните данни за нарежданията, за които се прилага изискването за съхранение съгласно параграф 2 от настоящия член и които не са посочени в член 26.

Тези проекти на регулаторни технически стандарти включват идентификационния код на членовете или участниците, предали нареждането, идентификационния код на нареждането, датата и часа на предаването му, неговите характеристики, в т.ч. вида на нареждането, ограничението за цената, ако е приложимо, срока на валидност, всякакви конкретни указания за нареждането, данни за изменение, отмяна, частично или цялостно изпълнение на нареждането, агента или възложителя.

ЕОЦКП представя на Комисията тези проекти на регулаторни технически стандарти в срок до ... [9 месеца от датата на влизане в сила на настоящия регламент за изменение].

На Комисията се делегира правомощието да допълва настоящия регламент, като приема регулаторните технически стандарти, посочени в първа алинея, в съответствие с членове 10—14 от Регламент (ЕС) № 1095/2010.“.

Член 4

Влизане в сила и прилагане

1. Настоящият регламент влиза в сила на двадесетия ден след публикуването му в *Официален вестник на Европейския съюз*.
2. Член 1, точка 7, буква ж) и точки 11—14 се прилагат от ... [15 месеца от датата на влизане в сила на настоящия регламент за изменение];

3. Член 1, точка 3, точка 6, букви б) и в), точка 7, букви а) — е), точка 10, буква а), точки i), ii) и iii), точка 10, букви б) и в) и точка 21, буква а) по отношение на член 27, параграф 1 от Регламент (ЕС) 2017/1129 и член 2, точка 6, букви а), б), в) и д) от настоящия регламент за изменение се прилагат от... [18 месеца от датата на влизане в сила на настоящия регламент за изменение].
4. В срок до ... [18 месеца от датата на влизане в сила на настоящия регламент за изменение] държавите членки предприемат необходимите мерки, за да изпълнят изискванията на член 2, точка 14, буква а) и точка 15.

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

Съставено в Страсбург на

За Европейския парламент
Председател

За Съвета
Председател

ПРИЛОЖЕНИЕ

Приложенията към Регламент (ЕС) 2017/1129 се изменят, както следва:

- 1) Приложения I и Va се заменят както следва:

„ПРИЛОЖЕНИЕ I

ПРОСПЕКТ

I. Резюме

- II. Предназначение, отговорни лица, информация от трети страни, доклади на експерти и одобрение от компетентния орган

Предназначението на настоящия раздел е да се предостави информация за лицата, които отговарят за съдържанието на проспекта, и да се даде увереност на инвеститорите по въпроса за точността на оповестената в проспекта информация. Освен това в настоящия раздел се предоставя информация относно интересите на лицата, участващи в предлагането, както и причините за предлагането, използването на постъпленията и разходите по предлагането. В настоящия раздел се предоставя и информация за правното основание на проспекта и неговото одобрение от компетентния орган.

III. Стратегия, резултати и стопанска среда

Предназначението на настоящия раздел е оповестяване на информация за това кой е емитентът и за стопанската дейност, стратегията и целите му.

Инвеститорите следва да получат ясна представа за дейностите на емитента и основните тенденции, засягащи неговите резултати, организационната му структура и съществените му инвестиции. Когато е приложимо емитентът оповестява в този раздел приблизителни оценки или прогнози за бъдещите си резултати.

IV. Доклад на управителния орган за дейността, в т.ч. отчитане във връзка с устойчивостта (само за дяловите ценни книжа)

Предназначението на настоящия раздел е или да се отрази чрез препратка, или да се включи информацията, изложена в докладите за дейността и консолидираните доклади за дейността, предвидени в член 4 от Директива 2004/109/ЕО, когато е приложимо, и в глави 5 и 6 от Директива 2013/34/ЕС, за периодите, обхванати от финансовата информация за минали периоди, в т.ч., когато е приложимо, отчитането във връзка с устойчивостта.

V. Декларация за оборотния капитал (само за дяловите ценни книжа)

Предназначението на настоящия раздел е да се предостави информация за изискванията към оборотния капитал на емитента.

VI. Рискови фактори

Предназначението на настоящия раздел е да се опишат главните рискове, пред които е изправен емитентът, и въздействието им върху бъдещите му резултати, както и главните рискове, свойствени за ценните книжа, които се предлагат публично или предстои да бъдат допуснати до търговия на регулиран пазар.

VII. Условия по ценните книжа

Предназначението на настоящия раздел е да се представят условията по ценните книжа и да се предостави подробно описание на техните характеристики.

Когато е приложимо, тази информация включва информацията, посочена в член 5 от Директива (ЕС) 2024/... на Европейския парламент и на Съвета*⁺.

VIII. Подробни сведения за предлагането/допускането до търговия

Предназначението на настоящия раздел е да се представят конкретната информация относно предлагането на ценните книжа, планът за тяхното разпределение, както и образуването на тяхната цена. Освен това той включва информация относно пласирането на ценните книжа, споразуменията за поемане и договореностите във връзка с допускането до търговия. В него се излага и информация относно лицата, продаващи ценните книжа, и разводняването на акционерния капитал на съществуващите акционери.

IX. Информация по екологични, социални и управленски (ЕСУ) въпроси (само за недяловите ценни книжа, когато е приложимо)

Предназначението на настоящия раздел е да се представи, когато е приложимо, информация по ЕСУ въпроси в съответствие с делегирания акт по член 13, параграф 1, втора алинея, буква ж).

⁺ ОБ: моля, добавете в текста номера на Директива PE-CONS 23/2024 (2022/0406 (COD)).

X. Управление на дружеството

В настоящия раздел се пояснява административната структура на емитента и ролята на лицата, участващи в управлението на дружеството. За дяловите ценни книжа се предоставя и информация относно квалификацията на членовете на висшето ръководство, тяхното възнаграждение и възможната му връзка с резултатите на емитента.

XI. Финансова информация

Предназначението на настоящия раздел е да се уточни кои финансови отчети трябва да бъдат включени в документа, обхващащ последните две финансови години (за дяловите ценни книжа) или последната финансова година (за недяловите ценни книжа) или по-кратък период, през който емитентът е упражнявал дейност, както и друга информация от финансово естество. Счетоводните и одитните принципи, които ще бъдат приети за ползване при изготвянето и одитирането на финансовите отчети, ще бъдат определени в съответствие с международните счетоводни и одитни стандарти.

A. Консолидирани отчети и друга финансова информация.

Б. Значителни промени.

XII. Информация за акционерите и притежателите на ценни книжа

В настоящия раздел се предоставя информация за основните акционери на емитента, съществуването на потенциални конфликти на интереси между висшето ръководство и емитента, акционерния капитал на емитента, както и информация за сделките със свързани лица, съдебните и арбитражните производства и договорите от съществено значение.

XIII. Политика по отношение на дивидентите (само за дяловите ценни книжа)

Описание на политиката на емитента по отношение на разпределението на дивидентите и актуалните ограничения на тази политика, както и по отношение на обратното изкупуване на акции.

XIV. Информация за гаранта (само за недяловите ценни книжа, когато е приложимо)

Предназначението на настоящия раздел е, когато е приложимо, да се предостави информация за гаранта по ценните книжа, включително основна информация за гаранцията по ценните книжа, рисковите фактори и конкретна финансова информация за гаранта.

XV. Информация за базовите ценни книжа и емитента им (когато е приложимо)

Предназначението на настоящия раздел е, когато е приложимо, да се предостави информация за базовите ценни книжа и за емитента им.

XVI. Информация за съгласието (в съответните случаи)

Предназначението на настоящия раздел е да се предостави информация за съгласието на емитента или отговарящото за съставянето на проспекта лица за използването му съгласно член 5, параграф 1.

XVII. Налични документи

Предназначението на настоящия раздел е да се предостави информация за документите, които ще бъдат на разположение за преглед, и уебсайта, на който може да бъдат прегледани.

ПРИЛОЖЕНИЕ II

РЕГИСТРАЦИОНЕН ДОКУМЕНТ

- I. Предназначение, отговорни лица, информация от трети страни, доклади на експерти и одобрение от компетентния орган

Предназначението на настоящия раздел е да се предостави информация за лицата, които отговарят за съдържанието на регистрационния документ, и да се даде увереност на инвеститорите по въпроса за точността на оповестената в проспекта информация. В настоящия раздел се предоставя и информация за правното основание на проспекта и неговото одобрение от компетентния орган.

- II. Стратегия, резултати и стопанска среда

Предназначението на настоящия раздел е да се оповести информация за това кой е емитентът и за стопанската дейност, стратегията и целите му. От прочитането на настоящия раздел инвеститорите следва да получат ясна представа за дейностите на емитента и основните тенденции, засягащи неговите резултати, организационната му структура и съществените му инвестиции. Когато е приложимо емитентът оповестява в този раздел приблизителни оценки или прогнози за бъдещите си резултати.

III. Доклад на управителния орган за дейността, в т.ч. отчитане във връзка с устойчивостта (само за дяловите ценни книжа)

Предназначението на настоящия раздел е или да се отрази чрез препратка, или да се включи информацията, изложена в докладите за дейността и консолидираните доклади за дейността, предвидени в член 4 от Директива 2004/109/ЕО, когато е приложимо, и в глави 5 и 6 от Директива 2013/34/ЕС, за периодите, обхванати от финансовата информация за минали периоди, в т.ч., когато е приложимо, отчитането във връзка с устойчивостта.

IV. Рискови фактори

Предназначението на настоящия раздел е да се опишат главните рискове, пред които е изправен емитентът, и тяхното въздействие върху неговите бъдещи резултати.

V. Управление на дружеството

В настоящия раздел се пояснява административната структура на емитента и ролята на лицата, участващи в управлението на дружеството. За дяловите ценни книжа се предоставя и информация относно квалификацията на членовете на висшето ръководство, тяхното възнаграждение и възможната му връзка с резултатите на емитента.

VI. Финансова информация

Предназначението на настоящия раздел е да се уточни кои финансови отчети трябва да бъдат включени в документа, обхващащ последните две финансови години (за дяловите ценни книжа) или последната финансова година (за недяловите ценни книжа) или по-кратък период, през който емитентът е упражнявал дейност, както и друга информация от финансово естество. Счетоводните и одитните принципи, които ще бъдат приети за ползване при изготвянето и одитирането на финансовите отчети, ще бъдат определени в съответствие с международните счетоводни и одитни стандарти.

А. Консолидирани отчети и друга финансова информация.

Б. Значителни промени.

VII. Информация за акционерите и притежателите на ценни книжа

В настоящия раздел се предоставя информация за основните акционери на емитента, съществуването на потенциални конфликти на интереси между висшето ръководство и емитента, акционерния капитал на емитента, както и информация за сделките със свързани лица, съдебните и арбитражните производства и договорите от съществено значение.

VIII. Политика по отношение на дивидентите (само за дяловите ценни книжа)

Описание на политиката на емитента по отношение на разпределението на дивидентите и актуалните ограничения на тази политика, както и по отношение на обратното изкупуване на акции.

IX. Налични документи

Предназначението на настоящия раздел е да се предостави информация за документите, които ще бъдат на разположение за преглед, и уебсайта, на който може да бъдат прегледани.

ПРИЛОЖЕНИЕ III

ДОКУМЕНТ ЗА ЦЕННИ КНИЖА

I. Предназначение, отговорни лица, информация от трети страни, доклади на експерти и одобрение от компетентния орган

Целта на настоящия раздел е да се предостави информация за лицата, които отговарят за съдържанието на документа за ценни книжа, и да се даде увереност на инвеститорите по въпроса за точността на оповестената в проспекта информация. Освен това в настоящия раздел се предоставя информация относно интересите на лицата, участващи в предлагането, както и причините за предлагането, предназначението на постъпленията и разходите по предлагането. В настоящия раздел се предоставя и информация за правното основание на проспекта и неговото одобрение от компетентния орган.

II. Декларация за оборотния капитал (само за дяловите ценни книжа)

Целта на настоящия раздел е да се предостави информация за изискванията към оборотния капитал на емитента.

III. Рискови фактори

Целта на настоящия раздел е да се опишат главните рискове, свойствени за ценните книжа, които се предлагат публично или предстои да бъдат допуснати до търговия на регулиран пазар.

IV. Условия по ценните книжа

Целта на настоящия раздел е да се представят условията на ценните книжа и да се предостави подробно описание на техните характеристики.

Когато е приложимо, тази информация включва информацията, посочена в член 5 от Директива (ЕС) 2024/... ⁺.

V. Подробни сведения за предлагането/допускането до търговия

Предназначението на настоящия раздел е да се предостави информация за предлагането или допускането до търговия на регулиран пазар или МСТ, включително окончателната цена на предлагането и количеството на ценните книжа (независимо дали като брой ценни книжа или като съвкупна номинална стойност), които ще бъдат предлагани, причините за предлагането, плана за разпределение на ценните книжа, предназначението на постъпленията от предлагането, разходите за емитирането и предлагането и разводняването на капитала (само за дяловите ценни книжа).

⁺ ОБ: моля, добавете в текста номера на директивата, която се съдържа в досие PE-CONS 23/24 (2022/0406 (COD)).

VI. Информация по екологични, социални и управленски (ЕСУ) въпроси (само за недяловите ценни книжа, когато е приложимо)

Предназначението на настоящия раздел е да се представи, когато е приложимо, информация, свързана с ЕСУ въпроси, в съответствие с делегирания акт по член 13, параграф 1, втора алинея, буква ж).

VII. Информация за гаранта (само за недяловите ценни книжа, когато е приложимо)

Предназначението на настоящия раздел е да се предостави информация за гаранта по ценните книжа, когато е приложимо, включително основна информация за гаранцията по ценните книжа, рисковите фактори и конкретна финансова информация за гаранта.

VIII. Информация за базовите ценни книжа и емитента им (когато е приложимо)

Предназначението на настоящия раздел е да се предостави, когато е приложимо, информация за базовите ценни книжа и за емитента им.

IX. Информация за съгласието (когато е приложимо)

Предназначението на настоящия раздел е да се предостави информация за съгласието на емитента или отговарящото за съставянето на проспекта лице за използването му съгласно член 5, параграф 1.

ПРИЛОЖЕНИЕ IV

ИНФОРМАЦИЯ, КОЯТО ТРЯБВА ДА БЪДЕ ВКЛЮЧЕНА В ПРОСПЕКТА НА ЕС ЗА ПОСЛЕДВАЩО ЕМИТИРАНЕ ЗА АКЦИИТЕ И ДРУГИТЕ ПРЕХВЪРЛИМИ ЦЕННИ КНИЖА, КОИТО СА ЕКВИВАЛЕНТНИ НА АКЦИИ В ДРУЖЕСТВА

I. Резюме

Проспектът на ЕС за последващо емитиране трябва да включва резюме, съставено в съответствие с член 7, параграф 12а.

II. Информация за емитента

Посочва се дружеството, което емитира акциите, включително неговият идентификационен код на правния субект (ИКПС), юридическото наименование и търговското му наименование, държавата на учредяване и уебсайтът, на който инвеститорите могат да намерят информация за стопанската дейност на дружеството, продуктите, които произвежда, или услугите, които предоставя, основните пазари, на които се конкурира, основните му акционери, съставът на административния, управителния и надзорния му орган и на висшето му ръководство и, когато е приложимо, информацията, включена чрез препратка (с декларация за ограничение на отговорността, съгласно която информацията на уебсайта не съставлява част от проспекта, освен ако тази информация е включена чрез препратка в проспекта на ЕС за последващо емитиране).

III. Декларация за отговорност и декларация за компетентния орган

A. Декларация за отговорност

Определят се лицата, отговарящи за изготвянето на проспекта на ЕС за последващо емитиране, и се включва декларация от тези лица, че – доколкото им е известно – информацията, съдържаща се в проспекта на ЕС за последващо емитиране, отговаря на фактите, както и че в проспекта на ЕС за последващо емитиране няма пропуски, които могат да засегнат смисъла му.

Когато е приложимо, декларацията трябва да съдържа информацията, постъпила от трети лица, включително източника(-ците) на тази информация, и декларациите или докладите с посочено във връзка с тях дадено лице като експерт, както и следните данни за това лице:

- i) име;
- ii) служебен адрес;
- iii) квалификации; както и
- iv) значителен икономически интерес (ако има такъв), свързан с емитента.

Б. Декларация за компетентния орган

Декларацията:

- i) посочва компетентния орган, който е одобрил, в съответствие с настоящия регламент, проспекта на ЕС за последващо емитиране;

- ii) уточнява, че това одобрение не съставлява утвърждаване на емитента или на качеството на акциите, за които се отнася проспектът на ЕС за последващо емитиране;
- iii) посочва, че компетентният орган е одобрил проспекта на ЕС за последващо емитиране само в смисъл на потвърждение, че проспектът отговаря на стандартите за пълнота, разбираемост и последователност, установени в настоящия регламент; както и
- iv) уточнява, че проспектът на ЕС за последващо емитиране е изготвен в съответствие с член 14а.

IV. Рискови фактори

В раздел „Рискови фактори“ се описват в ограничен брой категории съществените рискове, които са специфични за емитента и съществените рискове, явяващи се специфични за акциите, които са предмет на публично предлагане и/или са допуснати до търговия на регулиран пазар.

Представянето на рисковете трябва да намира потвърждение в съдържанието на проспекта на ЕС за последващо емитиране.

V. Финансова информация

Финансовите отчети (годишни и шестмесечни), публикувани през периода от 12 месеца преди одобряването на проспекта на ЕС за последващо емитиране. Когато са публикувани както годишни, така и шестмесечни финансови отчети, се изискват само годишните отчети, ако са изготвени след шестмесечните финансови отчети.

Годишните финансови отчети трябва да са одитирани от независим одитор. Одиторският доклад се изготвя в съответствие с Директива 2006/43/ЕО на Европейския парламент и на Съвета^{**} и Регламент (ЕС) № 537/2014 на Европейския парламент и на Съвета^{***}.

Когато Директива 2006/43/ЕО и Регламент (ЕС) № 537/2014 не са приложими, годишните финансови отчети трябва да бъдат одитирани или да бъде докладвано дали за целите на проспекта на ЕС за последващо емитиране дават вярна и обективна представа в съответствие с приложимите в държава членка одиторски стандарти или друг еквивалентен стандарт. В противен случай в проспекта на ЕС за последващо емитиране трябва да се съдържа следната информация:

- i) декларация на видно място за това кои одиторски стандарти са били приложени;
- ii) обяснение за евентуалните значителни отклонения от международните одиторски стандарти.

Когато одиторските доклади за годишните финансови отчети са били отказани от регистрирани одитори или съдържат резерви, изменения на становища, декларации за ограничение на отговорността или забележки по естество, трябва да бъдат посочени съответните причини за тях, и всички тези резерви, изменения, декларации за ограничение на отговорността и забележки по естество трябва да бъдат възпроизведени напълно.

Трябва да бъде включено и описание на всяка значителна промяна във финансовото състояние на групата, която е настъпила след края на последния финансов период, за който са били публикувани одитирани финансови отчети или междинна финансова информация, или трябва да бъде включено подходящо изявление в обратен смисъл.

Когато е приложимо, трябва да бъде включена и проформа информация.

VI. Политика по отношение на дивидентите

Описание на политиката на емитента по отношение на разпределението на дивидентите и актуалните ограничения на тази политика, както и по отношение на обратното изкупуване на акции.

VII. Информация за тенденциите

Описание на:

- i) най-значимите неотдавнашни тенденции в производството, продажбите и материалните запаси, както и разходите и продажните цени от края на последната финансова година до датата на проспекта на ЕС за последващо емитиране;
- ii) информация за всякакви известни тенденции, колебания, изисквания, ангажименти или събития, за които е разумно да се очаква да имат значителен ефект върху перспективите на емитента най-малко за текущата финансова година;
- iii) информация за краткосрочната и дългосрочната финансова и нефинансова стопанска стратегия и цели на емитента.

Ако няма съществена промяна в нито една от тенденциите, посочени в точки i) или ii) от настоящия раздел, се подава декларация в този смисъл.

VIII. Прогнози и оценки на печалбите

Когато емитентът е публикувал прогноза или оценка на печалбата, която продължава да бъде достъпна и валидна, тази прогноза или оценка се включва в проспекта на ЕС за последващо емитиране. Ако прогнозата или оценката на печалбата е била публикувана и е все още достъпна, но вече не е валидна, се предоставя декларация в този смисъл, съпроводена с обяснение на причините, поради които тази прогноза или оценка вече не е валидна.

IX. Подробни сведения за предлагането или допускането до търговия

Представят се офертната цена, броят на предлаганите акции, размерът на емисията или предлагането, условията за предлагането и процедурата за упражняване на евентуално право на преимуществено изкупуване. Ако не е фиксирана, се посочва максималната сума на ценните книжа, които ще се предлагат (ако е налична), и се описват механизмите и сроковете за публично обявяване на окончателната сума на предлагането.

Предоставя се информация за мястото, където инвеститорите могат да запишат акциите или да упражнят правото си на преимуществено изкупуване, и за продължителността на срока на предлагането, включително евентуалните му изменения, както и описание на процеса на подаване на заявление заедно с датата на емитиране на новите акции.

Предоставя се, доколкото е известно на емитента, информация дали основните акционери или членовете на управителните, надзорните или административните органи на емитента възнамеряват да се включат в записването в рамките на предлагането, или дали някое лице възнамерява да запише повече от 5 % от предлагането.

Представят се всякакви неотменими ангажименти за записване на повече от 5 % от предложените акции, както и всички съществени елементи на споразуменията за поемане и за пласиране, включително наименованието и адреса на субектите, приели да запишат или пласират емисията въз основа на неотменим ангажимент или съгласно договорености за полагане на „максимални усилия“, и квотите.

Когато е приложимо, се посочват регулираните пазари, пазарите за растеж на МСП или МСТ, където акциите предстои да бъдат допуснати до търговия, и – ако са известни – най-ранните дати на допускането им до търговия.

X. Съществена информация за акциите

Представя се следната съществена информация за акциите, които се предлагат публично или се допускат до търговия на регулиран пазар:

- i) описание на вида, класа и сумата на акциите, които се предлагат публично или се допускат до търговия на регулиран пазар.
- ii) международният идентификационен номер на ценните книжа (ISIN);
- iii) правата, свързани с акциите, процедурата за упражняване на тези права и евентуални ограничения на тези права;

- iv) цената, на която ще бъдат предлагани акциите или, ако цената не е известна, посочване на максималната цена или описание на метода за определяне на цената съгласно член 17 от настоящия регламент, както и процеса за оповестяването ѝ;
- v) Предупреждение, че данъчното законодателство на държавата членка на инвеститора и държавата на учредяване на емитента може да окаже влияние върху получавания доход от акциите; и
- vi) когато е приложимо – информация за базовите ценни книжа и за емитента им.

При нови емисии – предоставяне на декларация за решенията, разрешенията и одобренията, по силата на които са били или ще бъдат създадени или емитирани ценните книжа.

XI. Обосновка на предлагането и използване на постъпленията

Предоставя се информация за обосновката на предлагането и, когато е приложимо, прогнозната нетна стойност на постъпленията, разпределени по всяко основно предназначение и представени според йерархията на тези предназначения.

Когато на емитента е известно, че очакваните постъпления няма да бъдат достатъчни да покрият всички предлагани предназначения, той трябва да посочи сумата и източниците на останалите необходими средства. Трябва също така да се даде подробна информация за предназначението на постъпленията, по-специално когато те се използват за придобиване на активи извън рамките на обичайната стопанска дейност, за финансиране на обявени придобивания на друга стопанска дейност или за погасяване, намаляване или окончателно изкупуване на дълг.

XII. Споразумения за задържане

По отношение на споразуменията за задържане се предоставя следната информация:

- i) участващи страни;
- ii) съдържанието на споразумението и предвидените в него изключения; както и
- iii) период на задържане.

XIII. Декларация за оборотния капитал

Декларация, в която емитентът заявява, че според него оборотният капитал е достатъчен за покриване на настоящите потребности на емитента, или в противен случай, в която предлага как да бъде осигурен необходимият допълнителен оборотен капитал.

XIV. Конфликти на интереси

Предоставя се информация за интересите, свързани с емитирането, включително за конфликти на интереси, и данни за участващите лица и естеството на тези интереси.

XV. Разводняване на капитала и дялови участия след емитирането

Представя се сравнение на участието в акционерен капитал и правата на глас за заварените акционери преди и след увеличението на капитала в резултат на публичното предлагане, като се приема, че заварените акционери не записват нови акции и отделно - като се приема, че заварените акционери упражняват правото си на придобиване на новите акции.

XVI. Налични документи

Декларация, че по време на валидността на проспекта на ЕС за последващо емитиране могат да бъдат прегледани, когато е приложимо, следните документи:

- i) актуалният учредителен акт и уставът на емитента;
- ii) всички доклади, писма и други документи, оценки и отчети, изготвени от експерт по молба на емитента, части от които са включени или посочени в проспекта на ЕС за последващо емитиране.

Посочва се уебсайтът, на който може да бъдат прегледани документите.

ПРИЛОЖЕНИЕ V

ИНФОРМАЦИЯ, КОЯТО ТРЯБВА ДА БЪДЕ ВКЛЮЧЕНА В ПРОСПЕКТА НА ЕС ЗА ПОСЛЕДВАЩО ЕМИТИРАНЕ ЗА ЦЕННИТЕ КНИЖА, РАЗЛИЧНИ ОТ АКЦИИ ИЛИ ПРЕХВЪРЛИМИ ЦЕННИ КНИЖА, КОИТО СА ЕКВИВАЛЕНТНИ НА АКЦИИ В ДРУЖЕСТВА

Резюме

Без да се засяга член 7, параграф 1, втора алинея, проспектьт на ЕС за последващо емитиране трябва да включва резюме, съставено в съответствие с член 7, параграф 12а.

II. Информация относно емитента (регистрационен документ)

Посочва се дружеството, което емитира ценните книжа, включително неговият идентификационен код на правния субект (ИКПС), юридическото наименование и търговското му наименование, държавата на учредяване и уебсайтът, на който инвеститорите могат да намерят информация за стопанската дейност на дружеството, продуктите, които произвежда, или услугите, които предоставя, основните пазари, на които се конкурира, неговите основни акционери, съставът на административния, управителния и надзорния му орган и на висшето му ръководство и, когато е приложимо, информацията, включена чрез препратка (с декларация за ограничение на отговорността, съгласно която информацията на уебсайта не съставлява част от проспекта, освен ако тази информация е включена чрез препратка в проспекта на ЕС за последващо емитиране).

III. Декларация за отговорност и декларация за компетентния орган

1. Декларация за отговорност (регистрационен документ / документ за ценни книжа)

Определят се лицата, отговарящи за изготвянето на (регистрационния документ / документа за ценни книжа / проспекта на ЕС за последващо емитиране), и се включва декларация от тези лица, че – доколкото им е известно – информацията, съдържаща се в (регистрационния документ / документа за ценни книжа / проспекта на ЕС за последващо емитиране), отговаря на фактите, както и че в (регистрационния документ / документа за ценни книжа / проспекта на ЕС за последващо емитиране) няма пропуски, които могат да засегнат смисъла му.

Когато е приложимо, декларацията трябва да съдържа информация, постъпила от трети лица, включително източника(-ците) на тази информация, и декларации или доклади с посочено във връзка с тях дадено лице като експерт, както и следните данни за това лице:

- i) име;
- ii) служебен адрес;
- iii) квалификации; както и
- iv) значителен икономически интерес (ако има такъв), свързан с емитента.

2. Декларация за компетентния орган

Декларацията:

- i) посочва компетентния орган, който е одобрил, в съответствие с настоящия регламент, (регистрационния документ / документа за ценни книжа / проспекта на ЕС за последващо емитиране);
- ii) уточнява, че това одобрение не съставлява утвърждаване на емитента или на качеството на ценните книжа, за които се отнася (регистрационният документ / документът за ценни книжа / проспектът на ЕС за последващо емитиране);
- iii) посочва, че одобрението на компетентния орган удостоверява само съответствието на (регистрационния документ / документа за ценни книжа / проспекта на ЕС за последващо емитиране) със стандартите за пълнота, разбираемост и последователност, изисквани съгласно настоящия регламент;
- iv) уточнява, че (регистрационният документ / документът за ценни книжа / проспектът на ЕС за последващо емитиране) е изготвен като (част от) проспект на ЕС за последващо емитиране в съответствие с член 14а.

IV. Рискови фактори (регистрационен документ / документ за ценни книжа)

В раздел „Рискови фактори“ се описват в ограничен брой категории съществените рискове, които са специфични за емитента (регистрационен документ / проспект на ЕС за последващо емитиране) и съществените рискове, явяващи се специфични за ценните книжа, които са предмет на публично предлагане и/или са допуснати до търговия на регулиран пазар (документ за ценни книжа / проспект на ЕС за последващо емитиране).

Представянето на рисковете трябва да намира потвърждение в съдържанието на (регистрационния документ / документа за ценни книжа / проспекта на ЕС за последващо емитиране).

V. Финансова информация (регистрационен документ)

Финансовите отчети (годишни и шестмесечни), публикувани през периода от 12 месеца преди одобряването на проспекта на ЕС за последващо емитиране. Когато са публикувани както годишни, така и шестмесечни финансови отчети, се изискват само годишните отчети, ако са изготвени след шестмесечните финансови отчети.

Годишните финансови отчети трябва да са одитирани от независим одитор. Одиторският доклад се изготвя в съответствие с Директива 2006/43/ЕО на Европейския парламент и на Съвета и Регламент (ЕС) № 537/2014 на Европейския парламент и на Съвета.

Когато Директива 2006/43/ЕО и Регламент (ЕС) № 537/2014 не са приложими, годишните финансови отчети трябва да бъдат одитирани или да бъде докладвано дали за целите на проспекта на ЕС за последващо емитиране дават вярна и обективна представа в съответствие с приложимите в държава членка одиторски стандарти или друг еквивалентен стандарт. В противен случай в проспекта на ЕС за последващо емитиране трябва да се съдържа следната информация:

- i) декларация на видно място за това кои одиторски стандарти са били приложени;
- ii) обяснение за евентуалните значителни отклонения от международните одиторски стандарти.

Когато одиторските доклади за годишните финансови отчети са били отказани от регистрирани одитори или съдържат резерви, изменения на становища, декларации за ограничение на отговорността или забележки по естество, трябва да бъдат посочени съответните причини за тях, и всички тези резерви, изменения, декларации за ограничение на отговорността и забележки по естество трябва да бъдат възпроизведени напълно.

Трябва да бъде включено и описание на всяка значителна промяна във финансовото състояние на групата, която е настъпила след края на последния финансов период, за който са били публикувани одитирани финансови отчети или междинна финансова информация, или трябва да бъде включено подходящо изявление в обратен смисъл.

VI. Информация за тенденциите (регистрационен документ)

Описание на:

- i) всяка съществена неблагоприятна промяна в перспективите на емитента от датата на последните публикувани одитирани финансови отчети;
- ii) всяка значителна промяна във финансовото състояние на групата след края на последния финансов период, за който е публикувана финансовата информация, до датата на регистрационния документ.

Ако няма съществена промяна в нито една от тенденциите, както е посочено в точка i) или ii) от настоящия раздел, се подава декларация в този смисъл.

VII. Подробни сведения за предлагането* или допускането до търговия (документ за ценни книжа)

Представят се офертната цена, броят на предлаганите ценни книжа, размерът на емисията или предлагането, условията за предлагането. Ако не е фиксирана, се посочва максималната сума на ценните книжа, които ще се предлагат (ако е налична), и се описват механизмите и сроковете за публично обявяване на окончателната сума на предлагането.

Предоставя се информация за мястото, където инвеститорите могат да запишат ценните книжа, и за продължителността на срока на предлагането, включително евентуалните му изменения, както и описание на процеса на подаване на заявление заедно с датата на емитиране на новите ценни книжа.

Наименованието и адреса на субектите, приели да поемат емисията въз основа на неотменим ангажимент, и наименованието и адреса на субектите, приели да пласират емисията без неотменим ангажимент или съгласно договорености за „полагане на максимални усилия“. Посочват се съществени елементи на споразуменията, включително квотите. Когато не е поета цялата емисия, се посочва частта, която не е поета. Посочва се общият размер на комисионата за поемането и на комисионата за пласирането.

Когато е приложимо, се посочват регулираните пазари, пазарите за растеж на МСП или МСТ, където ценните книжа предстои да бъдат допускани до търговия, и – ако са известни – най-ранните дати на допускането им до търговия.

-
- * Не се прилага за недяловите ценни книжа, посочени в член 7, параграф 1, втора алинея, букви а) и б).

VIII. Съществена информация за ценните книжа (документ за ценни книжа)

Предназначението на настоящия раздел е да предостави следната съществена информация за ценните книжа, които се предлагат публично или се допускат до търговия на регулиран пазар:

- i) международният идентификационен номер на ценните книжа (ISIN);
- ii) правата, свързани с ценните книжа, процедурата за упражняване на тези права и евентуалните ограничения на тези права;

- iii) цената, на която ще бъдат предлагани ценните книжа или, ако цената не е известна, посочване на максималната цена или описание на метода за определяне на цената съгласно член 17 от настоящия регламент, както и процеса за оповестяването ѝ;
- iv) информация за дължимата лихва или описание на базовите активи, включително използваният метод за свързване на базовия актив и лихвения процент, и посочване къде може да бъде получена информация относно миналите и бъдещите резултати на базовия актив и неговата променливост.
- v) описание на вида, класа и сумата на ценните книжа, които се предлагат публично и/или допускат до търговия на регулиран пазар;
- vi) предупреждение, че данъчното законодателство на държавата членка на инвеститора и данъчното законодателство на държавата на учредяване на емитента може да окажат влияние върху получавания доход от ценните книжа; и
- vii) когато е приложимо – информация за базовите ценни книжа и за емитента им.

IX. Обосновка на предлагането, използване на постъпленията и, когато е приложимо, информация, свързана с ЕСУ въпроси (документ за ценни книжа)

За недялови ценни книжа, различни от посочените в член 7, параграф 1, втора алинея, се предоставя информация за обосновката на предлагането и, когато е приложимо, прогнозната нетна стойност на постъпленията, разпределени по всяко основно предназначение и представени според йерархията на тези предназначения. Когато на емитента е известно, че очакваните постъпления няма да бъдат достатъчни да покрият всички предлагани предназначения, той трябва да посочи сумата и източниците на останалите необходими средства.

За недялови ценни книжа, посочени в член 7, параграф 1, втора алинея – използването и прогнозната нетна сума на постъпленията.

Когато е приложимо – информация, свързана с ЕСУ въпроси, съгласно плана на съдържанието, допълнително определен в делегирания акт, посочен в член 13, параграф 1, първа алинея, като се вземат предвид условията по член 13, параграф 1, втора алинея, буква ж).

X. Конфликти на интереси (документ за ценни книжа)

Предоставя се информация за интересите, свързани с емитирането, включително за конфликти на интереси, и данни за участващите лица и естеството на тези интереси.

XI. Налични документи (регистрационен документ)

Декларация, че по време на валидността на проспекта на ЕС за последващо емитиране могат да бъдат прегледани, когато е приложимо, следните документи:

- а) актуалният учредителен акт и уставът на емитента;
- б) всички доклади, писма и други документи, оценки и отчети, изготвени от експерт по молба на емитента, части от които са включени или посочени в проспекта на ЕС за последващо емитиране.

Посочва се уебсайтът, на който може да бъдат прегледани документите.

* Директива (ЕС) 2024/ ... на Европейския парламент и на Съвета от ... относно структурите с акции с право на повече гласове в дружествата, които кандидатстват акциите им да бъдат допуснати до търговия на многостранна система за търговия (ОВ L ..., ELI: ...).

** Директива 2006/43/ЕО на Европейския парламент и на Съвета от 17 май 2006 г. относно задължителния одит на годишните счетоводни отчети и консолидираните счетоводни отчети, за изменение на директиви 78/660/ЕИО и 83/349/ЕИО на Съвета и за отмяна на Директива 84/253/ЕИО на Съвета (ОВ L 157, 9.6.2006 г., стр. 87).

*** Регламент (ЕС) № 537/2014 на Европейския парламент и на Съвета от 16 април 2014 г. относно специфични изисквания по отношение на задължителния одит на предприятия от обществен интерес и за отмяна на Решение 2005/909/ЕО на Комисията (ОВ L 158, 27.5.2014 г., стр. 77).“;

- 2) Добавят се следните приложения:

„ПРИЛОЖЕНИЕ VII

ИНФОРМАЦИЯ, КОЯТО ТРЯБВА ДА БЪДЕ ВКЛЮЧЕНА В ПРОСПЕКТА НА ЕС ЗА ЕМИТИРАНЕ ЗА РАСТЕЖ ЗА АКЦИИТЕ И ДРУГИТЕ ПРЕХВЪРЛИМИ ЦЕННИ КНИЖА, КОИТО СА ЕКВИВАЛЕНТНИ НА АКЦИИ В ДРУЖЕСТВА

I. Резюме

Проспектът на ЕС за емитиране за растеж трябва да включва резюме, съставено в съответствие с член 7, параграф 12а.

II. Информация за емитента

Посочва се дружеството, което емитира акциите, включително мястото на регистрация (вписване) на емитента, регистрационният му номер и идентификационният код на правния субект (ИКПС), юридическото наименование и търговското му наименование, законодателството, уреждащо неговата дейност, държавата на учредяване, седалището и адресът на управление и съответният телефонен номер (или основното място на стопанска дейност, ако е различно от седалището и адреса на управление), както и уебсайт на емитента, ако има такъв, заедно с декларация за ограничение на отговорността, съгласно която информацията на уебсайта не съставлява част от проспекта на ЕС за емитиране за растеж, освен ако тази информация е включена чрез препратка в проспекта на ЕС за емитиране за растеж.

III. Декларация за отговорност и декларация за компетентния орган

A. Декларация за отговорност

Посочват се лицата, отговарящи за изготвянето на проспекта на ЕС за емитиране за растеж, и се включва декларация от тези лица, че – доколкото им е известно – информацията, съдържаща се в проспекта на ЕС за емитиране за растеж, отговаря на фактите, както и че в проспекта на ЕС за емитиране за растеж няма пропуски, които могат да засегнат смисъла му.

Когато е приложимо, декларацията трябва да съдържа информация, постъпила от трети лица, включително източника(-ците) на тази информация, и декларации или доклади с посочено във връзка с тях дадено лице като експерт, както и следните данни за това лице:

- i) име;
- ii) служебен адрес;
- iii) квалификации; както и
- iv) значителен икономически интерес (ако има такъв), свързан с емитента.

Б. Декларация за компетентния орган

В декларацията трябва да се посочи компетентният орган, който е одобрил проспекта на ЕС за емитиране за растеж в съответствие с настоящия регламент, да се укаже, че това одобрение не е утвърждаване на емитента, нито на качеството на акциите, за които се отнася проспектът на ЕС за емитиране за растеж, да се укаже, че компетентният орган е одобрил проспекта на ЕС за емитиране за растеж само в смисъл на потвърждение, че проспектът на ЕС за емитиране за растеж отговаря на стандартите за пълнота, разбираемост и последователност, установени в настоящия регламент, както и да се укаже, че проспектът на ЕС за емитиране за растеж е съставен в съответствие с член 15а.

IV. Рискови фактори

Представянето на рисковете трябва да намира потвърждение в съдържанието на проспекта на ЕС за емитиране за растеж.

В раздел „Рискови фактори“ се описват в ограничен брой категории съществените рискове, които са специфични за емитента и съществените рискове, явяващи се специфични за акциите, които са предмет на публично предлагане и/или са допуснати до търговия на регулиран пазар.

V. Обзор на стратегията за растеж и дейността

A. Стратегия за растеж и цели

Описание на стопанската стратегия на емитента, в т.ч. потенциала за растеж и очакванията за бъдещето, както и стратегическите цели (както финансови, така и нефинансови, ако има такива). При това описание се вземат предвид бъдещите предизвикателства и перспективите пред емитента.

Б. Основни дейности и пазари

Описание на основните дейности на емитента, включително: а) основните категории продавани продукти и/или извършвани услуги; б) информация за съществените нови продукти, услуги или дейности, въведени след публикуването на последните одитирани финансови отчети. Описание на основните пазари, на които се конкурира емитентът, в т.ч. растеж, тенденции и конкурентно положение на пазарите.

В. Инвестиции

Доколкото не се съдържа другаде в проспекта на ЕС за емитиране за растеж – описание (включително размер) на съществените инвестиции на емитента от края на периода, обхванат от финансовата информация за минали периоди, включена в проспекта на ЕС за емитиране за растеж, до датата на проспекта на ЕС за емитиране за растеж, както и – ако е от значение – описание на всички съществени инвестиции на емитента, които са в процес на осъществяване или за които вече са поети неотменими ангажименти.

Г. Прогнози и оценки на печалбите

Когато емитентът е публикувал прогноза или оценка на печалбата, която продължава да бъде достъпна и валидна, тази прогноза или оценка се включва в проспекта на ЕС за емитиране за растеж.

Ако прогнозата или оценката на печалбата е била публикувана и е все още достъпна, но вече не е валидна, се предоставя декларация в този смисъл, съпроводена с обяснение на причините, поради които тази прогноза или оценка вече не е валидна.

VI. Организационна структура

Когато емитентът е част от група – диаграма на организационната структура, ако не е включена другаде в проспекта на ЕС за емитиране за растеж и доколкото е необходима, за да се разбере дейността на емитента като цяло.

VII. Управление на дружеството

Представя се следната информация за членовете на административния, управителния и/или надзорния орган, всеки член на висшето ръководство, който е от значение за установяване дали емитентът разполага с подходящи знания и опит за управлението на дейността си, както и – при командитно дружество с акции – неограничено отговорните съдружници:

- i) имената и служебните адреси на посочените лица, техните функции в емитента, сведения за управленските им знания и опит, както и информация за основните дейности от значение за този емитент, които те извършват извън неговата организация;

- ii) сведения за всякакви родствени връзки между тези лица;
- iii) сведения – най-малко за последните пет години – за евентуални присъди за извършени измами и сведения за евентуални случаи на официално обществено обвинение и/или наказания по отношение на тези лица от законови или регулаторни органи (включително определени професионални организации) и дали тези лица са били лишавани със съдебно решение от правото да действат като членове на административния, управителния или надзорния орган на даден емитент, да заемат ръководни длъжности или да водят делата на емитент. Ако липсва подобна информация, която трябва да бъде оповестена, това се обявява.

VIII. Финансова информация

Финансовите отчети (годишни и шестмесечни), публикувани през периода от 12 месеца преди одобряването на проспекта на ЕС за емитиране за растеж. Когато са публикувани както годишни, така и шестмесечни финансови отчети, се изискват само годишните отчети, ако са изготвени след шестмесечните финансови отчети.

Годишните финансови отчети трябва да са одитирани от независим одитор. Одиторският доклад трябва да бъде изготвен в съответствие с Директива 2006/43/ЕО и Регламент (ЕС) № 537/2014.

Когато Директива 2006/43/ЕО и Регламент (ЕС) № 537/2014 не са приложими, годишните финансови отчети трябва да бъдат одитирани или да бъде докладвано дали за целите на проспекта на ЕС за емитиране за растеж те дават вярна и обективна представа в съответствие с приложимите в държава членка одиторски стандарти или друг еквивалентен стандарт. В противен случай в проспекта на ЕС за емитиране за растеж трябва да се съдържа следната информация:

- i) декларация на видно място за това кои одиторски стандарти са били приложени;
- ii) обяснение за евентуалните значителни отклонения от международните одиторски стандарти.

Когато одиторските доклади за годишните финансови отчети са били отказани от регистрирани одитори или съдържат резерви, изменения на становища, декларации за ограничение на отговорността или забележки по естество, трябва да бъдат посочени съответните причини за тях, и всички тези резерви, изменения, декларации за ограничение на отговорността и забележки по естество трябва да бъдат възпроизведени напълно.

Трябва да бъде включено и описание на всяка значителна промяна във финансовото състояние на групата, която е настъпила след края на последния финансов период, за който са били публикувани одитирани финансови отчети или междинна финансова информация, или трябва да бъде включено подходящо изявление в обратен смисъл.

Когато е приложимо, трябва да бъде включена и проформа информация.

- IX. Доклад за дейността, в т.ч. когато е приложимо, отчитане във връзка с устойчивостта (само за емитентите с пазарна капитализация над 200 000 000 евро)

Докладът за дейността, посочен в глави 5 и 6 от Директива 2013/34/ЕС, за периодите, за които се отнася финансовата информация за минали периоди, в т.ч. когато е приложимо, отчитането във връзка с устойчивостта, трябва да бъде включен алтернативно чрез препратка или информацията, съдържаща се в него, трябва да бъде включена в проспекта на ЕС за емитиране за растеж.

Това изискване се прилага само за емитентите с пазарна капитализация над 200 000 000 EUR.

- X. Политика по отношение на дивидентите

Описание на политиката на емитента по отношение на разпределението на дивидентите и актуалните ограничения на тази политика, както и по отношение на обратното изкупуване на акции.

- XI. Подробни сведения за предлагането или допускането до търговия

Представят се офертната цена, броят на предлаганите акции, размерът на емисията или предлагането, условията за предлагането и процедурата за упражняване на евентуално право на преимуществено изкупуване. Ако не е фиксирана, се посочва максималната сума на ценните книжа, които ще се предлагат (ако е налична), и се описват механизмите и сроковете за публично обявяване на окончателната сума на предлагането.

Предоставя се информация за мястото, където инвеститорите могат да запишат акциите или да упражнят правото си на преимуществено изкупуване, и за продължителността на срока на предлагането, включително евентуалните му изменения, както и описание на процеса на подаване на заявление заедно с датата на емитиране на новите акции.

Предоставя се, доколкото е известно на емитента, информация дали основните акционери или членовете на управителните, надзорните или административните органи на емитента възнамеряват да се включат в записването в рамките на предлагането, или дали някое лице възнамерява да запише повече от 5 % от предлагането.

Представят се всякакви неотменими ангажменти за записване на повече от 5 % от предложените акции, както и всички съществени елементи на споразуменията за поемане и за пласиране, включително наименованието и адреса на субектите, приели да запишат или пласират емисията въз основа на неотменим ангажмент или съгласно договорености за полагане на „максимални усилия“, и квотите.

Когато е приложимо, се посочва пазарът за растеж на МСП или МСТ, където ценните книжа предстои да бъдат допуснати до търговия, и – ако са известни – най-ранните дати на допускането им до търговия.

Когато е приложимо – данни за субектите, поели неотменим ангажмент да действат като посредници при вторичната търговия, осигурявайки ликвидност чрез курс „купува“ и курс „продава“, и описание на основните условия по техния ангажмент.

XII. Съществена информация за акциите

Представя се следната съществена информация за акциите, които се предлагат публично:

- i) описание на вида, класа и сумата на акциите, които се предлагат публично;
- ii) международният идентификационен номер на ценните книжа (ISIN);
- iii) правата, свързани с акциите, процедурата за упражняване на тези права и евентуални ограничения на тези права;
- iv) когато е приложимо, информацията, посочена в член 5 от Директива (ЕС) 2024/...⁺;
- v) цената, на която ще бъдат предлагани акциите или, ако цената не е известна, посочване на максималната цена или описание на метода за определяне на цената съгласно член 17 от настоящия регламент, както и процеса за оповестяването ѝ;
- vi) предупреждение, че данъчното законодателство на държавата членка на инвеститора и държавата на учредяване на емитента може да окаже влияние върху получавания доход от акциите; и
- (vii) когато е приложимо – информация за базовите ценни книжа и за емитента им.

⁺ ОБ: моля, добавете в текста номера на директивата, която се съдържа в досие PE-CONS 23/24 (2022/0406 (COD)).

XIII. Обосновка на предлагането и използване на постъпленията

Предоставя се информация за обосновката на предлагането и, когато е приложимо, прогнозната нетна стойност на постъпленията, разпределени по всяко основно предназначение и представени според йерархията на тези предназначения.

Когато на емитента е известно, че очакваните постъпления няма да бъдат достатъчни да покрият всички предлагани предназначения, той трябва да посочи сумата и източниците на останалите необходими средства. Трябва също така да се даде подробна информация за предназначението на постъпленията, по-специално когато те се използват за придобиване на активи извън рамките на обичайната стопанска дейност, за финансиране на обявени придобивания на друга стопанска дейност или за погасяване, намаляване или окончателно изкупуване на дълг.

Представя се обяснение за начина, по който постъпленията от това предлагане отговарят на стопанската стратегия и стратегическите цели.

XIV. Декларация за оборотния капитал

Декларация, в която емитентът заявява, че според него оборотният капитал е достатъчен за покриване на настоящите потребности на емитента, или в противен случай, в която предлага как да бъде осигурен необходимият допълнителен оборотен капитал.

XV. Конфликти на интереси

Предоставя се информация за интересите, свързани с емитирането, включително за конфликти на интереси, и данни за участващите лица и естеството на тези интереси.

XVI. Разводняване на капитала и дялови участия след емитирането

Представя се сравнение на участието в акционерен капитал и правата на глас за заварените акционери преди и след увеличението на капитала в резултат на публичното предлагане, като се приема, че заварените акционери не записват нови акции и отделно – като се приема, че заварените акционери упражняват правото си на придобиване на новите акции.

XVII. Налични документи

Посочва се уебсайтът, на който може да бъдат прегледани документите.

Декларация, че по време на валидността на проспекта на ЕС за емитиране за растеж могат да бъдат прегледани, когато е приложимо, следните документи:

- i) актуалният учредителен акт и уставът на емитента;
- ii) всички доклади, писма и други документи, оценки и отчети, изготвени от експерт по молба на емитента, части от които са включени или посочени в проспекта на ЕС за емитиране за растеж.

ПРИЛОЖЕНИЕ VIII

ИНФОРМАЦИЯ, КОЯТО ТРЯБВА ДА БЪДЕ ВКЛЮЧЕНА В ПРОСПЕКТА НА ЕС ЗА ЕМИТИРАНЕ ЗА РАСТЕЖ ЗА ЦЕННИТЕ КНИЖА, РАЗЛИЧНИ ОТ АКЦИИ ИЛИ ПРЕХВЪРЛИМИ ЦЕННИ КНИЖА, КОИТО СА ЕКВИВАЛЕНТНИ НА АКЦИИ В ДРУЖЕСТВА

I. Резюме

Проспектът на ЕС за емитиране за растеж включва резюме, съставено в съответствие с член 7, параграф 12а.

II. Информация за емитента

Посочва се дружеството, което емитира ценните книжа, включително мястото на регистрация на емитента, регистрационният му номер и идентификационният код на правния субект (ИКПС), юридическото наименование и търговското му наименование, законодателството, уреждащо неговата дейност, държавата на учредяване, седалището и адресът на управление и съответният телефонен номер (или основното място на стопанска дейност, ако е различно от седалището и адреса на управление), както и уебсайт на емитента, ако има такъв, заедно с декларация за ограничение на отговорността, съгласно която информацията на уебсайта не съставлява част от проспекта на ЕС за емитиране за растеж, освен ако тази информация е включена чрез препратка в проспекта на ЕС за емитиране за растеж.

Всякакви неотдавнашни събития, които са свързани с емитента и са от съществено значение за оценяването на платежоспособността му.

Когато е приложимо – кредитните рейтинги на емитента, присъдени му по негово искане или с негово сътрудничество в процеса на оценяване.

III. Декларация за отговорност и декларация за компетентния орган

A. Декларация за отговорност

Посочват се лицата, отговарящи за изготвянето на проспекта на ЕС за емитиране за растеж, и се включва декларация от тези лица, че – доколкото им е известно – информацията, съдържаща се в проспекта на ЕС за емитиране за растеж, отговаря на фактите, както и че в проспекта на ЕС за емитиране за растеж няма пропуски, които могат да засегнат смисъла му.

Когато е приложимо, декларацията трябва да съдържа информацията, постъпила от трети лица, включително източника(-ците) на тази информация, и декларациите или докладите с посочено във връзка с тях дадено лице като експерт, както и следните данни за това лице:

- i) име;
- ii) служебен адрес;
- iii) квалификации; както и
- iv) значителен икономически интерес (ако има такъв), свързан с емитента.

Б. Декларация за компетентния орган

В декларацията трябва да се посочи компетентният орган, който е одобрил проспекта на ЕС за емитиране за растеж в съответствие с настоящия регламент, да се укаже, че това одобрение не е утвърждаване на емитента, нито на качеството на ценните книжа, за които се отнася проспектът на ЕС за емитиране за растеж, да се укаже, че компетентният орган е одобрил проспекта на ЕС за емитиране за растеж само в смисъл на потвърждение, че проспектът отговаря на стандартите за пълнота, разбираемост и последователност, установени в настоящия регламент, както и да се укаже, че проспектът на ЕС за емитиране за растеж е съставен в съответствие с член 15а.

IV. Рискови фактори

В раздел „Рискови фактори“ се описват в ограничен брой категории съществените рискове, които са специфични за емитента и съществените рискове, явяващи се специфични за акциите, които са предмет на публично предлагане и/или са допуснати до търговия на регулиран пазар.

Представянето на рисковете трябва да намира потвърждение в съдържанието на проспекта на ЕС за емитиране за растеж.

V. Обзор на стратегията за растеж и дейността

Кратко описание на стопанската стратегия на емитента, в т.ч. потенциала му за растеж.

Описание на основните дейности на емитента, включително:

- i) основните категории продавани продукти и/или извършвани услуги;
- ii) данни за значими нови продукти, услуги или дейности;
- iii) основните пазари, на които се конкурира емитентът.

VI. Организационна структура

Когато емитентът е част от група – диаграма на организационната структура, ако не е включена другаде в проспекта на ЕС за емитиране за растеж и доколкото е необходима, за да се разбере дейността на емитента като цяло.

VII. Управление на дружеството

Представя се кратко описание на работата на ръководните органи и управлението.

Посочват се имената и служебните адреси на изброените по-долу лица, техните функции в емитента, както и информация за основните дейности от значение за този емитент, които те извършват извън неговата организация:

- i) членовете на административния, управителния и/или надзорния орган;
- ii) неограничено отговорните съдружници в случая на командитно дружество с акции.

VIII. Финансова информация

Финансовите отчети (годишни и шестмесечни), публикувани през периода от 12 месеца преди одобряването на проспекта на ЕС за емитиране за растеж. Когато са публикувани както годишни, така и шестмесечни финансови отчети, се изискват само годишните отчети, ако са изготвени след шестмесечните финансови отчети.

Годишните финансови отчети трябва да са одитирани от независим одитор. Одиторският доклад трябва да бъде изготвен в съответствие с Директива 2006/43/ЕО и Регламент (ЕС) № 537/2014.

Когато Директива 2006/43/ЕО и Регламент (ЕС) № 537/2014 не са приложими, годишните финансови отчети трябва да бъдат одитирани или да бъде докладвано дали за целите на проспекта на ЕС за емитиране за растеж дават вярна и обективна представа в съответствие с приложимите в държава членка одиторски стандарти или друг еквивалентен стандарт. В противен случай в проспекта на ЕС за емитиране за растеж трябва да се съдържа следната информация:

- i) декларация на видно място за това кои одиторски стандарти са били приложени;
- ii) обяснение за евентуалните значителни отклонения от международните одиторски стандарти.

Когато одиторските доклади за годишните финансови отчети са били отказани от регистрирани одитори или съдържат резерви, изменения на становища, декларации за ограничение на отговорността или забележки по естество, трябва да бъдат посочени съответните причини за тях, и всички тези резерви, изменения, декларации за ограничение на отговорността и забележки по естество трябва да бъдат възпроизведени напълно.

Трябва да бъде включено и описание на всяка значителна промяна във финансовото състояние на групата, която е настъпила след края на последния финансов период, за който са били публикувани одитирани финансови отчети или междинна финансова информация, или трябва да бъде включено подходящо изявление в обратен смисъл.

IX. Подробни сведения за предлагането или допускането до търговия

Представят се цената на предлагането, броят на предлаганите ценни книжа, размерът на емисията или предлагането, условията за предлагането. Ако не е фиксирана, се посочва максималната сума на ценните книжа, които ще се предлагат (ако е налична), и се описват механизмите и сроковете за публично обявяване на окончателната сума на предлагането.

Предоставя се информация за мястото, където инвеститорите могат да запишат ценните книжа, и за продължителността на срока на предлагането, включително евентуалните му изменения, както и описание на процеса на подаване на заявление заедно с датата на емитиране на новите ценни книжа.

Наименованието и адресът на субектите, приели да поемат емисията въз основа на неотменим ангажимент, и наименованието и адресът на субектите, приели да пласират емисията без неотменим ангажимент или съгласно договорености за „полагане на максимални усилия“. Посочват се съществените елементи на споразуменията, включително квотите. Когато не е поета цялата емисия, се посочва частта, която не е поета. Посочва се общият размер на комисионата за поемането и на комисионата за пласирането.

Когато е приложимо, се посочва пазарът за растеж на МСП или МСТ, където ценните книжа предстои да бъдат допуснати до търговия, и – ако са известни – най-ранните дати на допускането им до търговия.

Когато е приложимо – данни за субектите, поели неотменим ангажимент да действат като посредници при вторичната търговия, осигурявайки ликвидност чрез курс „купува“ и курс „продава“, и описание на основните условия по техния ангажимент.

X. Съществена информация за ценните книжа

Предназначението на настоящия раздел е да предвиди, че съществената информация за ценните книжа трябва да включва следното:

- i) международният идентификационен номер на ценните книжа (ISIN);
- ii) правата, свързани с ценните книжа, процедурата за упражняване на тези права и евентуалните ограничения на тези права;

- iii) цената, на която ще бъдат предлагани ценните книжа или, ако цената не е известна, посочване на максималната цена или описание на метода за определяне на цената съгласно член 17 от настоящия регламент, както и процеса за оповестяването ѝ;
- iv) информация за дължимата лихва или описание на базовите активи, включително използваният метод за свързване на базовия актив и лихвения процент, и посочване къде може да бъде получена информация относно миналите и бъдещите резултати на базовия актив и неговата променливост.
- v) описание на вида, класа и сумата на ценните книжа, които се предлагат публично и/или допускат до търговия на регулиран пазар;
- vi) предупреждение, че данъчното законодателство на държавата членка на инвеститора и данъчното законодателство на държавата на учредяване на емитента може да окажат влияние върху получавания доход от ценните книжа; и
- vii) когато е приложимо – информация за базовите ценни книжа и за емитента им.

XI. Обосновка на предлагането, използване на постъпленията и, когато е приложимо, информация, свързана с ЕСУ въпроси

Предоставя се информация за обосновката на предлагането и, когато е приложимо, прогнозната нетна стойност на постъпленията, разпределени по всяко основно предназначение и представени според йерархията на тези предназначения.

Когато на емитента е известно, че очакваните постъпления няма да бъдат достатъчни да покрият всички предлагани предназначения, той трябва да посочи сумата и източниците на останалите необходими средства. Трябва също така да се даде подробна информация за предназначението на постъпленията, по-специално когато те се използват за придобиване на активи извън рамките на обичайната стопанска дейност, за финансиране на обявени придобивания на друга стопанска дейност или за погасяване, намаляване или окончателно изкупуване на дълг.

Когато е приложимо – информация, свързана с ЕСУ въпроси, съгласно плана на съдържанието, допълнително определен в делегирания акт, посочен в член 13, параграф 1, първа алинея, като се вземат предвид условията по член 13, параграф 1, втора алинея, буква ж).

XII. Конфликти на интереси

Предоставя се информация за интересите, свързани с емитирането, включително за конфликти на интереси, и данни за участващите лица и естеството на тези интереси.

XIII. Налични документи

Декларация, че по време на валидността на проспекта на ЕС за емитиране за растеж могат да бъдат прегледани, когато е приложимо, следните документи:

- i) актуалният учредителен акт и уставът на емитента;

- ii) всички доклади, писма и други документи, оценки и отчети, изготвени от експерт по молба на емитента, части от които са включени или посочени в проспекта на ЕС за емитиране за растеж.

Посочва се уебсайтът, на който може да бъдат прегледани документите.

ПРИЛОЖЕНИЕ IX

ИНФОРМАЦИЯ, КОЯТО ТРЯБВА ДА БЪДЕ ВКЛЮЧЕНА В ДОКУМЕНТА ПО ЧЛЕН 1, ПАРАГРАФ 4, ПЪРВА АЛИНЕЯ, БУКВИ ГА И ГБ) И В ЧЛЕН 1, ПАРАГРАФ 5, ПЪРВА АЛИНЕЯ, БУКВА БА)

- I. Наименованието на емитента (заедно с ИКПС), държавата на учредяване, препратка към уебсайта на емитента.
- II. Декларация от лицата, отговарящи за документа, че – доколкото им е известно – информацията, съдържаща се в документа, съответства на фактите и че в него няма пропуски, които могат да засегнат смисъла му.
- III. Наименованието на компетентния орган на държавата членка по произход в съответствие с член 20. Декларация за това, че документът не представлява проспект по смисъла на настоящия регламент и че не е бил подложен на проверка и одобрение от компетентния орган на държавата членка по произход.

- IV. Декларация за непрекъснато спазване на задълженията за отчитане и оповестяване през целия период, през който ценните книжа са допуснати до търговия, в т.ч. Директива 2004/109/ЕО, когато е приложимо, Регламент (ЕС) № 596/2014 и, когато е приложимо, Делегиран регламент (ЕС) 2017/565.
- V. Посочване къде е на разположение регулираната информация, публикувана от емитента по силата на текущите задължения за оповестяване, и когато е приложимо, къде може да се получи най-актуалният проспект.
- VI. Когато има публично предлагане на ценни книжа – декларация за това, че към момента на предлагането емитентът не забавя разкриването на вътрешна информация съгласно Регламент (ЕС) № 596/2014.
- VII. Основанията на емитирането и използването на постъпленията.
- VIII. Рисковите фактори, специфични за емитента.
- IX. Характеристиките на ценните книжа (в т.ч. ISIN).
- X. За акциите – разводняването на капитала и дяловите участия след емитирането.
- XI. Когато има публично предлагане на ценни книжа – условията на предлагането.
- XII. Когато е приложимо – регулираните пазари или пазарите за растеж на МСП, където вече са допуснати до търговия ценните книжа, взаимозаменяеми с ценните книжа, които предстои да бъдат публично предложени или да бъдат допуснати до търговия на регулиран пазар.“.
-