

Брюксел, 8 май 2026 г.
(OR. en)

9110/26

EF 148
ECOFIN 601
DELECT 87

ПРИДРУЖИТЕЛНО ПИСМО

От:	Генералния секретар на Европейската комисия, подписано от г-жа Martine DEPREZ, директор
Дата на получаване:	7 май 2026 г.
До:	Г-жа Thérèse BLANCHET, генерален секретар на Съвета на Европейския съюз
№ док. Ком.:	C(2026) 2876 final
Относно:	ДЕЛЕГИРАН РЕГЛАМЕНТ (ЕС) .../... НА КОМИСИЯТА от 7.5.2026 година за изменение на Делегиран регламент (ЕС) 2019/980 по отношение на стандартизирания формат и последователност и рационализираното съдържание, проверка и одобряване на проспекта

Приложено се изпраща на делегациите документ C(2026) 2876 final.

Приложение: C(2026) 2876 final



ЕВРОПЕЙСКА
КОМИСИЯ

Брюксел, 7.5.2026 г.
C(2026) 2876 final

ДЕЛЕГИРАН РЕГЛАМЕНТ (ЕС) .../... НА КОМИСИЯТА

от 7.5.2026 година

**за изменение на Делегиран регламент (ЕС) 2019/980 по отношение на
стандартизирания формат и последователност и рационализираното съдържание,
проверка и одобряване на проспекта**

(текст от значение за ЕИП)

ОБЯСНИТЕЛЕН МЕМОРАНДУМ

1. КОНТЕКСТ НА ДЕЛЕГИРАНИЯ АКТ

С Регламент (ЕС) 2017/1129 на Европейския парламент и на Съвета¹ бе създаден нов и еднообразен набор от правни норми в подкрепа на набирането от дружествата на средства на капиталовите пазари за инвестиции и развитие на дейността, както и на информираността на инвеститорите при взимането на инвестиционни решения. Регламент (ЕС) 2017/1129 установява изискванията за изготвянето, одобряването и публикуването на проспект при публичното предлагане на ценни книжа или при допускането им до търгуване на регулиран пазар. Проспектът е документ, в който се съдържа информация за дадено дружество и за ценните книжа, които то предлага публично или иска да бъдат допуснати до търгуване на регулиран пазар. Инвеститорите използват проспектите, за да решат дали да инвестират.

Като част от Акта за допускането до търговия — неотдавнашна инициатива, която има за цел да създаде екосистема за допускане до търговия и оттам — да направи привлекателно, достъпно и икономически целесъобразно за дружествата да предлагат своите ценни книжа на публичните пазари на ЕС, с Регламент (ЕС) 2024/2809 на Европейския парламент и на Съвета² бе изменен Регламент (ЕС) 2017/1129, за да се намалят разходите и тежестта за емитентите, като същевременно се повиши ползата от проспектите за инвеститорите. По-специално Регламент (ЕС) 2024/2809: i) стандартизира формата и последователността и оптимизира изискванията за оповестяване в проспектите; ii) установи ограничение на броя на страниците на проспектите за акции; iii) въведе освобождавания за последващи емисии на ценни книжа от дружества, които вече са регистрирани на фондова борса; iv) хармонизира правилата относно проверката и одобрението на проспектите от националните компетентни органи; и v) позволи в базовия проспект да се включва чрез препратка бъдеща финансова информация. С Регламент (ЕС) 2024/2809 бяха въведени и следните нови видове кратък проспект: i) проспектът на ЕС за последващо емитиране, предназначен за публично предлагане или допускане до търгуване на ценни книжа на дружества, чиито ценни книжа вече се търгуват на регулиран пазар или на пазар за растеж на МСП; и ii) проспектът на ЕС за емитиране за растеж, предназначен да сведе до минимум разходите и административната тежест за МСП, дружествата, чиито ценни книжа се търгуват на регулиран пазар, или дружествата, чиито ценни книжа се търгуват на пазари за растеж на МСП.

На 19 март 2025 г. Комисията публикува съобщение за съюза на спестяванията и инвестициите³. Едно от предложените в това съобщение политически действия подчертава, че правилата за прилагането на Акта за допускането до търговия, обхващаш Регламент (ЕС) 2024/2809, следва да са прости, за да се сведе до минимум

¹ 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. ELI: <http://data.europa.eu/eli/reg/2017/1129/oj>).

² Регламент (ЕС) 2024/2809 на Европейския парламент и на Съвета от 23 октомври 2024 г. 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 (ОВ L, 2024/2809, 14.11.2024 г., ELI: <http://data.europa.eu/eli/reg/2024/2809/oj>).

³ COM(2025) 124 final. Намира се на следния електронен адрес: <https://eur-lex.europa.eu/legal-content/BG/TXT/PDF/?uri=CELEX:52025DC0124>.

нормативната тежест и да се повиши ликвидността, с което да се увеличи предлагането на капитал за регистрирани на фондова борса дружества и да се повиши привлекателността на публичните пазари в ЕС⁴. Настоящият регламент отбелязва ключов момент към постигането на тези цели, както и на общите цели на Акта за допускането до търговия.

Тъй като съкратеното съдържание и стандартизираният формат и последователност на проспекта на ЕС за последващо емитиране и на проспекта на ЕС за емитиране за растеж бяха определени в отделен делегиран акт, с настоящия регламент се изменя Делегиран регламент (ЕС) 2019/980 на Комисията⁵, за да се определят правилата за основния проспект, приложими за всички видове публично предлагане на ценни книжа или допускане до търговия на регулиран пазар (включително за първоначално публично предлагане/ППП) и за всички видове емитенти и ценни книжа. Той се стреми да постигне следното:

- 1) Да рационализира съдържанието на проспекта чрез привеждането му в съответствие с настоящото ниво на оповестяване на проспекта на ЕС за растеж, който изтече на 5 март 2026 г. (и бе заменен от проспекта на ЕС за емитиране за растеж), като в основата ще бъде информацията, посочена в приложения I, II и III към Регламент (ЕС) 2017/1129, изменен с Регламент (ЕС) 2024/2809.
- 2) Да стандартизира формата и последователността на проспекта, като прави разграничение между дялови и недялови ценни книжа, както и между проспектите, изготвени като единен или като отделни документи, включително когато проспектът се състои от базов проспект. По-специално настоящият регламент постига следното:
 - а) С него се въвежда по-стандартизиран формат за дялови ценни книжа, като същевременно се осигурява по-голяма гъвкавост за широката категория недялови ценни книжа. За недяловите ценни книжа може да се използват различни формати на проспектите, като например базов проспект за програмите за предлагане.
 - б) Той позволява използването на по-гъвкав формат за някои видове ценни книжа, които, макар и да отговарят на определението за дялови ценни книжа в съответствие с член 2, буква б) от Регламент (ЕС) 2017/1129, имат сходни характеристики с недяловите ценни книжа (като някои конвертируеми, обменяеми или дериватни ценни книжа).
 - в) С него се осигурява ефективна стандартизация и се подобрява съпоставимостта на информацията в проспектите на ЕС за PPP на акции. Във връзка с това с настоящия регламент се въвежда понятието „проспект на ЕС за PPP“: стандартизиран формат за проспект, изготвен в

⁴ „При прилагането на Акта за допускане до търговия Комисията ще гарантира, че правилата на ЕС за допускане до търговия, установени в делегираните актове и в актовете за изпълнение, са опростени и че тежестта е сведена до минимум, за да се повишат ликвидността и предлагането на капитал на допуснатите до търговия дружества, с което ще се увеличи привлекателността на публичните пазари в ЕС“.

⁵ 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. ELI: http://data.europa.eu/eli/reg_del/2019/980/oj).

съответствие с режима на стандартния проспект, установен в член 6 от Регламент (ЕС) 2017/1129. Проспектът на ЕС за ППП ще се използва за първоначално публично предлагане на клас акции, които са допуснати до търговия на регулиран пазар за първи път. Той може да бъде изготвен или като единен документ въз основа на новото приложение 15 към Делегиран регламент (ЕС) 2019/980, което обединява в единен формат информацията за дялови ценни книжа от регистрационния документ и документа за ценни книжа, или като отделни документи въз основа на приложения 1 и 11 към същия делегиран регламент. И в двата случая трябва да се спазва редът на разделите от тези приложения, освен ако се прилага някое от изключенията по член 6, параграф 2, втора алинея и член 6, параграф 6 от Регламент (ЕС) 2017/1129.

- 3) Да определи начините за оповестяване на екологичните, социалните или управленските (ЕСУ) фактори, както се изисква съгласно член 13, параграф 1, букви е) и ж) от Регламент (ЕС) 2017/1129, в следните ситуации: i) 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 на Европейския парламент и на Съвета⁶ и Директива 2013/34/ЕС на Европейския парламент и на Съвета⁷; и ii) дали недяловите ценни книжа, предлагани публично или допуснати до търговия на регулиран пазар, се рекламират като отчитащи ЕСУ фактори или преследващи ЕСУ цели. В последния случай правилата следва да бъдат прости и да вземат предвид случаите, когато недяловите ценни книжа са европейски зелени облигации (EuGB), облигации, предлагани на пазара като екологично устойчиви, или облигации, свързани с устойчивостта, които са емитирани в съответствие с Регламент (ЕС) 2023/2631 на Европейския парламент и на Съвета⁸.
- 4) Рационализиране и по-нататъшно стандартизиране на критериите за проверка и процедурите за одобрение на проспектите чрез разглеждане на: i) обстоятелствата, при които компетентният орган може да прилага допълнителни критерии за проверка на проспектите; ii) обстоятелствата, при които компетентен орган може да изиска информация в допълнение към изискваната съгласно разпоредбите, приложими за проспекта, проспекта на ЕС за последващо емитиране и проспекта на ЕС за емитиране за растеж; iii) максималния общ срок, в рамките на който приключва проверката на проспекта и компетентният орган взема решение дали да одобри — или не —

⁶ 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. ELI: <http://data.europa.eu/eli/dir/2004/109/oj>).

⁷ 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. ELI: <http://data.europa.eu/eli/dir/2013/34/oj>).

⁸ 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>).

този проспект и да прекрати процеса на проверка, както и условията за евентуални дерогации от този срок.

С настоящия регламент се определят разпоредби въз основа на изискванията, установени в член 9, параграф 14, член 13, параграфи 1 и 2 и член 20, параграф 11 от Регламент (ЕС) 2017/1129. Целесъобразно е тези разпоредби да се обединят в един регламент, защото по същество са свързани помежду си, тъй като в голяма степен се отнасят до формата, съдържанието и проверката на пълния проспект, и всички те изменят Делегиран регламент (ЕС) 2019/980.

В член 13, параграф 2 от Регламент (ЕС) 2017/1129 от Комисията се изисква да изготви план на съдържанието, определящ минималния обем информация, която трябва да бъде включена в универсалния регистрационен документ. В основата на универсалния регистрационен документ — многофункционален документ, който може да се използва за последващо публично предлагане или допускане до търговия на регулиран пазар както на дялови, така и на недялови ценни книжа — са изискванията за оповестяване, приложими към регистрационния документ за дялови ценни книжа, както е посочено в приложение 1 към Делегиран регламент (ЕС) 2019/980. Следователно, като рационализира посоченото приложение, както се изисква съгласно член 13, параграф 1 от Регламент (ЕС) 2017/1129, настоящият регламент изпълнява посоченото в член 13, параграф 2 изискване.

2. КОНСУЛТАЦИИ ПРЕДИ ПРИЕМАНЕТО НА АКТА

По искане на Комисията за техническо становище Европейският орган за ценни книжа и пазари (ЕОЦКП) изготви консултативен документ⁹ и проведе обществена консултация относно стандартизирания формат и последователност на проспекта, неговото съдържание (включително информация от екологичен, социален и управленски характер), универсалния регистрационен документ и проверката и одобрението на проспекта. Обществената консултация се проведе от 28 октомври до 31 декември 2024 г. Окончателният доклад, озаглавен „Техническо становище за Регламента относно проспекта и РТС за актуализиране на Делегирания регламент на Комисията за метаданните“¹⁰, беше публикуван и представен на Комисията на 12 юни 2025 г.

ЕОЦКП се консултира и с Групата на участниците от сектора на ценните книжа и пазарите (MSG), създадена с член 37 от Регламент (ЕС) № 1095/2010 на Европейския парламент и на Съвета¹¹. Следва да се подчертаят следните точки от консултацията:

⁹ Консултативен документ по проекта на техническо становище за Регламента относно проспекта и за актуализирането на Делегирания регламент на Комисията за метаданните (ESMA32-117195963-1276), 28 октомври 2024 г., достъпен на следния електронен адрес: https://www.esma.europa.eu/sites/default/files/2024-10/ESMA32-117195963-1276_CP_Listing_Act_Advice_-_Prospectus.pdf.

¹⁰ Окончателен доклад за техническото становище за Регламента относно проспекта и РТС за актуализиране на Делегирания регламент на Комисията за метаданните (ESMA32-117195963-1417), 12 юни 2025 г., достъпен на следния електронен адрес: https://www.esma.europa.eu/sites/default/files/2025-06/ESMA32-117195963-1417_Final_Report_Listing_Act_Advice_on_Prospectus.pdf

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

- Повечето респонденти (14 от 18) се съгласиха с ЕОЦКП, че новите по-строги изисквания за формат и последователност следва да бъдат ограничени до ситуации, при които се използват „стандартните“ приложения за оповестяване на дялови и недялови ценни книжа. Този подход има за цел да се избегнат затрудненията при изготвянето на сложни документи, като например базови проспекти. SMSG направи подобен коментар.
- Повечето респонденти (13 от 17) не се противопоставиха категорично на идеята за рационализирана единна рамка за оповестяване на недялови ценни книжа, при условие че в нея ясно се разграничават изискванията във връзка с професионалните и непрофесионалните инвеститори, най-вече в документа за ценни книжа.
- Някои респонденти (5 от 13) реагираха на предложението да се изисква отчет за паричните потоци както за сделките с дялови, така и за тези с недялови ценни книжа, когато одитираната финансова информация се изготвя съгласно националните счетоводни стандарти. Трима респонденти, които обърнаха внимание на сделките с дялови ценни книжа, заявиха, че в такива случаи отчетът за паричните потоци предоставя ценна информация, и подкрепиха запазването му. Двама респонденти обаче заявиха, че той не следва да бъде задължителен за недяловите ценни книжа, като добавиха, че би могъл да има възпиращ ефект за сделките на дребно с недялови ценни книжа и не съдържа непременно съществена информация относно финансовото състояние на емитента.
- Мнозинството от респондентите (10 от 19) се съгласиха с подхода на ЕОЦКП към изискванията за оповестяване на недялови ценни книжа, рекламирани като включващи ЕСУ фактори или преследващи ЕСУ цели. Съществуват обаче сериозни опасения относно практичността, яснотата и потенциалната тежест на предложените изисквания.
- Мнозинството от респондентите (12 от 19) се съгласиха с неприлагането на приложението относно ЕСУ за EuGB; подобна обратна информация бе подадена и от SMSG.
- Повечето респонденти (18 от 20) заявиха, че включването на съответната информация от информационните документи относно EuGB и образците за доброволно разкриване на информация преди емитирането в базовите проспекти чрез окончателни условия опростява процеса и намалява разходите и административната тежест.
- Повечето респонденти (13 от 16) се съгласиха да се заличи член 40 относно допълнителните критерии за проверка на проспекта.
- Мнозинството от респондентите (14 от 21) считат, че срокът от 120 работни дни за одобрение на проспектите е твърде дълъг и потенциално несъответстващ на пазарните условия, тъй като би могъл да увеличи разходите и да усложни достъпа до пазара. Трима респонденти предложиха срок от 60 работни дни с възможни удължавания от 15—30 работни дни, т.е. най-много 90 работни дни (според един респондент). И накрая, SMSG препоръча срок от 90 работни дни, с възможност за удължаване с 10 работни дни.

В изпълнение на член 44, параграф 4 от Регламент (ЕС) 2017/1129 Комисията проведе от 12 февруари до 1 март 2026 г. консултация с експертната група към Европейския комитет по ценни книжа и получи пет отговора, по-специално от Италия, Германия,

Швеция, Люксембург и Полша. Повечето от представените коментари бяха взети предвид в окончателния вариант на настоящия регламент. Проектът на делегиращия регламент бе публикуван в портала „Споделете мнението си“ от 11 февруари до 11 март 2026 г. В тази консултация участваха дванадесет заинтересовани страни (девет стопански асоциации, двама граждани, едно дружество). Коментари бяха получени във връзка с несъответствия в кръстосаните препратки или номерирането на приложенията към настоящия регламент, предложения за допълнителни облекчения при оповестяването, предложения за допълнителна гъвкавост в стандартизиращия формат и последователност на проспекта, както и изменения на максималния общ срок за проверка и одобрение на проспекта. Коментарите бяха взети предвид, доколкото бяха в съответствие с целите на Акта за допускането до търговия и законовото оправомощаване.

3. ПРАВНИ ЕЛЕМЕНТИ НА ДЕЛЕГИРАЩИЯ АКТ

В член 1 се съдържат измененията на Делегиращия регламент (ЕС) 2019/980, както следва:

- с член 1, точка 1 се въвежда определението за проспект на ЕС за ППП;
- с член 1, точки 2—11 се актуализират остарелите позовавания, главно в отговор на общия регистрационен документ и общия документ за ценни книжа, въведени съответно в член 1, точка 4 и член 1, точка 9 по отношение на недяловите ценни книжа;
- с член 1, точка 12 се въвежда нова разпоредба относно недяловите ценни книжа, рекламирани като отчитащи ЕСУ фактори или преследващи ЕСУ цели, и нова разпоредба относно обстоятелствата, водещи до оповестяване на допълнителна информация;
- с член 1, точки 13—16 се определят форматът на проспекта за дялови ценни книжа, форматът на проспекта за недялови ценни книжа, форматът на базовия проспект, както и списъкът с препратки;
- с член 1, точка 17 се актуализира списъкът на приложенията в член 26 от Делегиращия регламент (ЕС) 2019/980;
- с член 1, точки 18 и 20 се актуализират позоваванията на разпоредбите относно проверката и одобряването на проспекта, а с член 1, точка 19 се заличава член 40 относно допълнителните критерии за проверка на пълнотата, разбираемостта и съгласуваността на съдържащата се в проспекта информация;
- в член 1, точка 21 е предвидена нова разпоредба, с която се определят сроковете за одобрение на проспекта;
- в член 1, точки 22—41 са посочени промените в приложенията и в списъка на приложенията.

В член 2 се определя датата на влизане в сила на настоящия регламент.

ДЕЛЕГИРАН РЕГЛАМЕНТ (ЕС) .../... НА КОМИСИЯТА

от 7.5.2026 година

за изменение на Делегиран регламент (ЕС) 2019/980 по отношение на стандартизирания формат и последователност и рационализираното съдържание, проверка и одобряване на проспекта

(текст от значение за ЕИП)

ЕВРОПЕЙСКАТА КОМИСИЯ,

като взе предвид Договора за функционирането на Европейския съюз,

като взе предвид Регламент (ЕС) 2017/1129 на Европейския парламент и на Съвета от 14 юни 2017 година 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/ЕО¹², и по-специално член 9, параграф 14, член 13, параграфи 1 и 2 и член 20, параграф 11 от него,

като има предвид, че:

- (1) За да се улесни достъпът на дружествата до публичните пазари на Съюза и да се подобрят ликвидността и предлагането на капитал за дружествата, чиито ценни книжа вече са допуснати до търговия на регулиран пазар, като така се повиши привлекателността на публичните пазари в Съюза за инвеститорите, правилата на Съюза за допускане до търговия следва да бъдат опростени, а административната тежест — във възможно най-голяма степен ограничена. Следователно изискванията за проспектите следва да бъдат съществено рационализирани и стандартизирани, след като на 5 март 2026 г. изтече срокът на облекчените изисквания за оповестяване в проспекта на ЕС за растеж. Приложенията към Делегиран регламент (ЕС) 2019/980 на Комисията¹³ следва да бъдат съответно изменени.
- (2) Необходимостта от намаляване на сложността и подпомагане на емитентите, предложителите или лицата, които искат допускане на ценни книжа до търговия на регулиран пазар в процеса на изготвяне на проспект, налага броят на изискваните планове на съдържанието да бъде намален. Поради тази причина за недяловите ценни книжа следва да се предвидят единен регистрационен документ и единен документ за ценни книжа, които да заменят отделните разпоредби и приложения за недяловите ценни книжа, предназначени за непрофесионални и професионални инвеститори. В резултат на тази промяна е необходимо да се актуализират всички свързани позовавания в разпоредбите на

¹² ОВ L 168, 30.6.2017 г., стр. 12, ELI: <http://data.europa.eu/eli/reg/2017/1129/oj>.

¹³ 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, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg_del/2019/980/oj).

Делегиран регламент (ЕС) 2019/980 и приложенията към него. Информацията в проспекта за недялови ценни книжа следва да е съобразена със знанията и експертния опит на инвеститорите, за които е предназначен този проспект. Поради това по отношение на недяловите ценни книжа е важно в новите регистрационен документ и документ за ценни книжа да се направи разграничение между конкретните случаи, при които оповестяванията касаят само непрофесионални инвеститори, и конкретните случаи, при които оповестяванията са предназначени за квалифицирани инвеститори. Когато това не е уточнено, оповестяванията следва да се прилагат за всички видове инвеститори.

- (3) Въпреки че с Регламент (ЕС) 2024/2809 на Европейския парламент и на Съвета¹⁴ бяха въведени нови изисквания за оповестяване по отношение на екологичните, социалните или управленските (ЕСУ) фактори и цели, които ще бъдат допълнително уточнени в ново приложение към Делегиран регламент (ЕС) 2019/980, от съображение 26 от посочения регламент става ясно, че законодателят на Съюза е искал също така да избегне припокриване с оповестяванията, изисквани от друго законодателство на Съюза. Счита се, че тези изисквания за оповестяване вече се спазват по отношение на проспектите за европейски зелени облигации, посочени в член 3 от Регламент (ЕС) 2023/2631 на Европейския парламент и на Съвета¹⁵, облигациите, предлагани на пазара като екологично устойчиви, съгласно определението в член 2, точка 5 от същия регламент и облигациите, свързани с устойчивостта, съгласно определението в член 2, точка 6 от същия регламент, при условие че тези проспекти отговарят на условията, посочени в член 13, параграф 1а, буква а) от Регламент (ЕС) 2017/1129 — за европейските зелени облигации, или в член 13, параграф 1а, буква б) от същия регламент — за облигациите, предлагани на пазара като екологично устойчиви, или облигациите, свързани с устойчивостта. Поради това не е необходимо за тези облигации да се определят нови изисквания за оповестяване.
- (4) В резултат на текущото развитие на пазарите на ценни книжа компетентните органи може да получават искания за одобрение на проспекти, свързани с нови видове ценни книжа, чиито характеристики са сравними, но не са същите като тези на ценните книжа, обхванати от приложенията към Делегиран регламент (ЕС) 2019/980. В тези случаи, за да се осигури гъвкавост, като същевременно се поддържа подходящата защита на инвеститорите, е важно да се даде възможност на компетентните органи да решават, като се консултират с емитента, предложителя или лицето, което иска допускане на ценни книжа до търговия на регулиран пазар, как да бъдат включени в проспекта елементите на информацията от друг регистрационен документ, документ за ценни книжа или допълнителната информация съгласно посоченото в глава II, раздел 3 от същия

¹⁴ Регламент (ЕС) 2024/2809 на Европейския парламент и на Съвета от 23 октомври 2024 г. 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 (ОВ L, 2024/2809, 14.11.2024 г., ELI: <http://data.europa.eu/eli/reg/2024/2809/oj>).

¹⁵ 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>).

делегиран регламент, като евентуално адаптират тази информация в случай на вид ценни книжа, сделка или емитент, които не са обхванати от приложенията към същия делегиран регламент.

- (5) За да се подобри съпоставимостта на информацията от проспектите, независимо от юрисдикцията, в която проспектът е одобрен, стандартизираният формат и последователност следва да бъдат адаптирани към различните видове ценни книжа, за които се отнася проспектът. За да се постигне точният баланс между стандартизация и гъвкавост, е важно да се възприемат различни подходи за i) дяловите ценни книжа за разлика от недяловите ценни книжа, тъй като последните включват сложни видове ценни книжа, които изискват по-гъвкав подход, ii) проспектите, изготвени като единен документ, iii) проспектите, състоящи се от отделни документи, и iv) базовите проспекти за програмите за предлагане на недялови ценни книжа. Все пак, за да се даде възможност на инвеститорите да получат по-лесен достъп до информация относно рисковите фактори, свързани с емитента и ценните книжа, които се предлагат публично или са допуснати до търговия, разделът за рисковите фактори следва да бъде на видно място при всеки вид проспект.
- (6) Определението за дялови ценни книжа, посочено в член 2, буква б) от Регламент (ЕС) 2017/1129, включва несложни видове ценни книжа, като например акции, за които проспектът следва да се основава на информацията, посочена в приложения 1 и 11 към Делегиран регламент (ЕС) 2019/980. Това определение включва и по-сложни видове ценни книжа, като например някои конвертируеми, обменяеми или дериватни ценни книжа, за които проспектът следва да бъде допълнен от информацията, посочена в други приложения към същия регламент, включително тези за недялови ценни книжа. Поради тази причина форматът и последователността следва да бъдат по-силно стандартизирани по отношение на проспекта за дялови ценни книжа, изготвен в съответствие с приложения 1 и 11 към Делегиран регламент (ЕС) 2019/980. Освен това, за да се улесни изготвянето на такъв проспект като единен документ, е целесъобразно да се предвиди ново единно приложение към Делегиран регламент (ЕС) 2019/980 със стандартизиран формат и последователност, което съчетава информацията от приложения 1 и 11 към същия делегиран регламент с резюмето на проспекта в съответствие с член 7 от Регламент (ЕС) 2017/1129. Когато е приложимо, за допълнителната информация, посочена в глава II, раздел 3 от Делегиран регламент (ЕС) 2019/980, не следва да се прилага стандартизиран формат или последователност, тъй като в основата на тази информация може да бъдат няколко приложения към същия делегиран регламент в зависимост от вида на съответните ценни книжа, което налага по-гъвкав подход.
- (7) Като се отчита важната роля на първоначалното публично предлагане (ППП) на акции за публичните пазари в ЕС и за икономиката на ЕС като цяло, е важно ясно да се определи и предвиди максимално равнище на стандартизация за проспектите за първоначално публично предлагане на клас акции, допуснати за първи път до търговия на регулиран пазар. Поради това следва да се въведе нова подкатегория стандартен проспект на ЕС за PPP. Проспектите на ЕС за PPP следва да се изготвят в съответствие с режима на стандартния проспект, установен в член 6 от Регламент (ЕС) 2017/1129, и да спазват стандартизирания формат и последователност, освен когато отговарят на посочените в същия член условия за освобождаване. Стандартизираният формат и последователност на проспекта на ЕС за PPP следва да се основават i) на реда на разделите, посочен

в ново приложение за проспекти за дялови ценни книжа, изготвен като единен документ, което ще бъде въведено в Делегиран регламент (ЕС) 2019/980, или ii) на реда на разделите, посочен в приложения 1 и 11 към същия делегиран регламент, когато проспектите се изготвят като отделни документи.

- (8) Определението за недялови ценни книжа, посочено в член 2, буква в) от Регламент (ЕС) 2017/1129, включва широк набор от различни инструменти, в т.ч. и сложни такива. За да се осигури точният баланс между стандартизация и ефективност и да се избегне прекомерното обременяване на емитентите, предложителите или лицата, които искат допускане на ценни книжа до търговия на регулиран пазар, следва да се изисква стандартизиран формат и последователност само по отношение на проспектите за недялови ценни книжа, изготвени като единен документ, както е случаят с обикновените недялови ценни книжа, като например обикновените облигации. В такъв случай, подобно на подхода, възприет за дяловите ценни книжа, редът на разделите на проспекта следва да бъде посочен в ново приложение, което ще бъде въведено в Делегиран регламент (ЕС) 2019/980, относно проспекти за недялови ценни книжа, изготвени като единен документ със стандартизиран формат и последователност.
- (9) Когато проспекти за дялови или за недялови ценни книжа е изготвен като отделен документ и трябва да бъде допълнен от информацията, посочена в различни приложения към Делегиран регламент (ЕС) 2019/980, следва да се позволи гъвкав подход по отношение на формата и последователността, за да се избегне обременяването на емитентите, предложителите или лицата, които искат допускане на ценни книжа до търговия на регулиран пазар. Поради това стандартизираният формат и последователност следва да се прилагат само когато проспектите, изготвени като отделни документи, са основани единствено на информацията от регистрационния документ и документа за ценни книжа, посочена в приложения 1 и 11 към Делегиран регламент (ЕС) 2019/980, за дялови ценни книжа или в съответните приложения към този делегиран регламент, отнасящи се за недялови ценни книжа.
- (10) За да се запази целта за ефективност на базовите проспекти, които представляват значителен дял от проспектите за недялови инструменти, следва за тези проспекти да се установи по-гъвкав формат. Даден базов проспект може да се отнася за един или няколко емитента или емисии, поради което е целесъобразно да се обмисли стандартизиран формат и последователност само за информацията за емитента, когато той е само един, а проспекти се изготвят като отделни документи, като същевременно се предвиди гъвкавост по отношение на другата информация, която се включва в този базов проспект. Когато базовият проспект е изготвен като единен документ, емитентът, предложителят или лицето, което иска допускане на ценни книжа до търговия на регулиран пазар, може с цел опростяване да избере да използва образаца за проспекти за недялови ценни книжа, изготвени като единен документ, като същевременно се запазва гъвкавостта по отношение на формата.
- (11) С цел да се намали тежестта за емитентите, предложителите или лицата, които искат допускане на ценни книжа до търговия на регулиран пазар, е необходимо да се позволи на тези, които използват базови проспекти за програмите за предлагане на недялови ценни книжа, да копират или включват чрез препратка информация от тези базови проспекти, с гъвкав ред на оповестяване, в проспекти за недялови ценни книжа, които не са базови проспекти, отклонявайки се по този

начин от изискването за стандартизиран формат и последователност, когато това изискване се прилага.

- (12) Изискванията за стандартизиран формат и последователност, определени в настоящия регламент, не следва да засягат член 6, параграф 2, втора алинея и член 6, параграф 6 от Регламент (ЕС) 2017/1129.
- (13) Във всички случаи, когато изискването за стандартизиран формат и последователност не се прилага, а емитентът, предложителят или лицето, което иска допускане на ценни книжа до търговия на регулиран пазар, не следва последователността на информацията, установена в съответните приложения към Делегиран регламент (ЕС) 2019/980, компетентният орган, одобряващ проспекта, следва да може да поиска списък с препратки, в който се посочват точките от съответните приложения, за които се отнася тази информация, за да може ефективно да прецени дали проспектът отговаря на критериите за пълнота, разбираемост и съгласуваност съгласно посоченото в членове 36—38 от същия делегиран регламент. Когато този списък не е нито поискан, нито предоставен, в полето на проекта на проспект следва ясно да се посочи за коя конкретна информация се отнася всеки раздел.
- (14) За по-тясното сближаване на надзорните практики по отношение на проверката на проспектите следва да се премахне възможността компетентният орган да използва допълнителни критерии за проверка на проспекта, когато това се счита за необходимо за защитата на инвеститорите.
- (15) Член 20 от Регламент (ЕС) 2017/1129 съдържа сроковете, в които компетентният орган трябва да уведоми емитента, предложителя или лицето, което иска допускане на ценни книжа до търговия на регулиран пазар, за своето решение във връзка с одобряването на проспекта, както и мерки за справяне със ситуации, при които този компетентен орган не спазва тези срокове. Проверката и одобряването на проспектите обаче е поетапен процес и решението на компетентния орган за одобряване на проекта на проспект може да включва няколко етапа на анализ на проекта на проспект от този компетентен орган, както и внасянето на подобрения от емитента, предложителя или лицето, което иска допускане на ценни книжа до търговия на регулиран пазар, в резултат на този анализ. Поради това е необходимо също така да се даде възможност на компетентния орган да определи срокове за емитента, предложителя или лицето, което иска допускане на ценни книжа до търговия на регулиран пазар, в които те следва да представят, когато това се изисква от този компетентен орган, допълнителна информация или преработен проект на проспект. Освен това е необходимо да се определи максималният общ срок от получаването на първоначалното заявление за одобрение на проект на проспект до решението дали да се одобри този проспект, или не и да се прекрати процесът на преглед, както и условията за евентуални дерогации от този срок.
- (16) Приложенията към Делегиран регламент (ЕС) 2019/980 следва да бъдат изменени, когато е приложимо, за да се актуализират или заличат позоваванията с оглед на въведените с Регламент (ЕС) 2024/2809 промени.
- (17) Поради това Делегиран регламент (ЕС) 2019/980 следва да бъде съответно изменен,

ПРИЕ НАСТОЯЩИЯ РЕГЛАМЕНТ:

Член 1

Изменения на Делегиран регламент (ЕС) 2019/980

Делегиран регламент (ЕС) 2019/980 се изменя, както следва:

- 1) в член 1 се добавя следната буква е):

„е) „Проспект на ЕС за ППП“ означава проспект, изготвен в съответствие с член 6 от Регламент (ЕС) 2017/1129, във връзка с първоначално публично предлагане на клас акции, които се допускат до търговия на регулиран пазар за първи път, както е посочено в член 21, параграф 1, втора алинея от същия регламент.“;
- 2) в член 2, параграф 2 уводният текст се заменя със следното:

„Чрез дерогация от параграф 1 регистрационният документ за следните ценни книжа, когато тези ценни книжа не са акции или други прехвърлими ценни книжа, еквивалентни на акции, може да бъде изготвен в съответствие с член 7а от настоящия регламент.“;
- 3) членове 7 и 8 се заличават;
- 4) вмъква се следният член 7а:

„Член 7а

Регистрационен документ за недялови ценни книжа

1. Регистрационният документ за недялови ценни книжа съдържа информацията от приложение 7 към настоящия регламент, освен ако е изготвен в съответствие с член 9 от Регламент (ЕС) 2017/1129 или съдържа информацията от приложение 1 към настоящия регламент.

Информацията от приложение 7 към настоящия регламент се посочва като отнасяща се за една от следните категории:

- а) професионални инвеститори — когато се отнася за недяловите ценни книжа, които удовлетворяват някое от условията по член 7, параграф 1, втора алинея, буква а) или б) от Регламент (ЕС) 2017/1129; или
- б) непрофесионални инвеститори — когато се отнася за недялови ценни книжа, различни от посочените в буква а) от настоящия параграф.

2. Параграф 1 не се прилага за проспект, изготвен в съответствие с член 14а или член 15а от Регламент (ЕС) 2017/1129.“;

- 5) член 10 се заменя със следното:

„Член 10

Регистрационен документ за обезпечени с активи ценни книжа

Чрез дерогация от член 7а регистрационният документ, изготвен за обезпечени с активи ценни книжа, съдържа информацията от приложение 9.“;

- 6) член 11 се заменя със следното:

„Член 11

Регистрационен документ за недялови ценни книжа, емитирани от трети държави или техните регионални и местни власти

Чрез дерогация от член 7а регистрационният документ, изготвен за недялови ценни книжа, емитирани от трети държави или от техните регионални и местни власти, съдържа информацията от приложение 10.“;

7) в член 12 параграф 2 се заменя със следното:

„2. Чрез дерогация от параграф 1 документът за ценните книжа, посочени в член 19, параграфи 1 и 2 и член 20, параграфи 1 и 2 от настоящия регламент, които не са акции или други прехвърлими ценни книжа, еквивалентни на акции, се изготвя в съответствие с член 15а от настоящия регламент.“;

8) членове 15 и 16 се заличават;

9) вмъква се следният член 15а:

„Член 15а

Документ за недялови ценни книжа

1. Документът за недялови ценни книжа съдържа информацията от приложение 14 към настоящия регламент.

Информацията от приложение 14 към настоящия регламент се посочва като отнасяща се за една от следните категории:

а) професионални инвеститори — когато се отнася за недяловите ценни книжа, които удовлетворяват някои от условията по член 7, параграф 1, втора алинея, буква а) или б) от Регламент (ЕС) 2017/1129; или

б) непрофесионални инвеститори — когато се отнася за недялови ценни книжа, различни от посочените в буква а) от настоящия параграф.

2. Параграф 1 не се прилага за проспект, изготвен в съответствие с член 14а или член 15а от Регламент (ЕС) 2017/1129.“;

10) в член 19, параграф 2 буква а) се заменя със следното:

„а) информацията от точка 3.1 от приложение 11 по отношение на този емитент или на този субект, принадлежащ към групата на емитента;“;

11) в член 23 букви а) и б) се заменят със следното:

„а) ако съгласието е дадено на един или няколко определени финансови посредници — информацията, посочена в раздели 1 и 2А от приложение 22;

б) ако съгласието е дадено на всички финансови посредници — информацията, посочена в раздели 1 и 2Б от приложение 22;“;

12) вмъкват се следните членове 23а и 23б:

„Член 23а

Недялови ценни книжа, рекламирани като отчитащи ЕСУ фактори или преследващи ЕСУ цели

За предлагани публично или допуснати до търговия на регулиран пазар недялови ценни книжа, които са рекламирани като отчитащи ЕСУ фактори или преследващи ЕСУ цели, проспектът съдържа и допълнителната информация от приложение 23 към настоящия регламент, с изключение на:

- а) европейски зелени облигации, както е посочено в член 3 от Регламент (ЕС) 2023/2631 на Европейския парламент и на Съвета*, ако са изпълнени условията, посочени в член 13, параграф 1а, буква а) от Регламент (ЕС) 2017/1129;
- б) облигации, предлагани на пазара като екологично устойчиви, съгласно определението в член 2, точка 5 от Регламент (ЕС) 2023/2631, при условие че:
 - і) емитентът е избрал да използва образците за доброволно разкриване на информация, посочени в член 20 от същия регламент; както и
 - іі) са спазени условията по член 13, параграф 1а, буква б) от Регламент (ЕС) 2017/1129.
- в) облигации, свързани с устойчивостта, съгласно определението в член 2, точка 6 от Регламент (ЕС) 2023/2631, при условие че:
 - і) емитентът е избрал да използва образците за доброволно разкриване на информация, посочени в член 20 от същия регламент; както и
 - іі) са спазени условията по член 13, параграф 1а, буква б) от Регламент (ЕС) 2017/1129.

Член 23б

Обстоятелства, водещи до оповестяване на допълнителна информация

Чрез дерогация от членове 2—23а и членове 28а—23г от настоящия регламент, когато проспект, регистрационен документ, включително универсален регистрационен документ, или документ за ценни книжа се отнася до ценни книжа, чиито характеристики са сравними, но не са същите като тези на ценните книжа, обхванати от приложенията към настоящия регламент, или когато проспект се отнася до вид ценни книжа, сделка или емитент, които не са обхванати от тези приложения, компетентният орган решава, като се консултира с емитента, предложителя или лицето, което иска допускане на ценни книжа до търговия на регулиран пазар, как да бъдат включени в проспекта елементи от информацията от всеки друг регистрационен документ, документ за ценни книжа или допълнителна информация, както е посочено в глава II, раздел 3 към настоящия регламент, за да се спази член 6, параграф 1, член 14а, параграф 2 или член 15а, параграф 2 от Регламент (ЕС) 2017/1129.

* 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

13) член 24 се заменя със следното:

„Член 24

Формат на проспекта за дялови ценни книжа

1. Ако е изготвен като единен документ, проспектът за дялови ценни книжа се състои от следните елементи в следната последователност:

- а) съдържание;
- б) резюме в съответствие с член 7 от Регламент (ЕС) 2017/1129;
- в) рисковите фактори, посочени в член 16 от Регламент (ЕС) 2017/1129;
- г) всякаква друга посочена в приложенията към настоящия регламент информация, която този проспект трябва да съдържа.

2. Чрез дерогация от параграф 1, когато е основан единствено на приложения 1 и 11 към настоящия регламент, проспектът за дялови ценни книжа, изготвен като единен документ, се състои от следните елементи в следната последователност:

- а) съдържание;
- б) резюме в съответствие с член 7 от Регламент (ЕС) 2017/1129;
- в) рисковите фактори, посочени в член 16 от Регламент (ЕС) 2017/1129;
- г) другата информация, посочена в приложение 15 към настоящия регламент, по определения в същото приложение ред на разделите;
- д) когато е приложимо — всяка допълнителна информация, както е посочено в глава II, раздел 3 от настоящия регламент, която този проспект трябва да съдържа.

3. Ако проспектът за дялови ценни книжа е изготвен като отделни документи, регистрационният документ и документът за ценни книжа се състоят от следните елементи в следната последователност:

- а) съдържание;
- б) рисковите фактори, посочени в член 16 от Регламент (ЕС) 2017/1129;
- в) всякаква друга посочена в приложенията към настоящия регламент информация, която регистрационният документ и документът за ценни книжа трябва да съдържат.

Ако регистрационният документ и документът за ценни книжа са основани единствено на приложения 1 и 11 към настоящия регламент, последователността на разделите им е установената в посочените приложения, освен за регистрационния документ, който се изготвя под формата на универсален регистрационен документ.

4. Когато отговаря на условията, предвидени в член 1, буква е) от настоящия регламент, проспектът за дялови ценни книжа се нарича проспект на ЕС за ППП.

Проспектът на ЕС за ППП се изготвя:

- а) като единен документ в съответствие с параграф 2 от настоящия член; или
- б) като отделни документи в съответствие с параграф 3, втора алинея от настоящия член.

5. Ако регистрационният документ е изготвен под формата на универсален регистрационен документ, емитентът може да включи в посочената в буква в) от параграф 3 информация от този универсален регистрационен документ посочените в буква б) от същия параграф рискови фактори, при условие че тези рискови фактори останат групирани в отделен раздел.

6. Ако даден универсален регистрационен документ се използва за целите на член 9, параграф 12 от Регламент (ЕС) 2017/1129, съдържащата се в него информация се представя в съответствие с Делегиран регламент (ЕС) 2019/815 на Комисията*.

* Делегиран регламент (ЕС) 2019/815 на Комисията от 17 декември 2018 г. за допълнение на Директива 2004/109/ЕО на Европейския парламент и на Съвета чрез регулаторни технически стандарти за определянето на единния електронен формат за отчитане (ОВ L 143, 29.5.2019 г., стр. 1. ELI: http://data.europa.eu/eli/reg_del/2019/815/oj).“;

14) вмъква се следният член 24а:

„Член 24а

Формат на проспекта за недялови ценни книжа

1. Ако е изготвен като единен документ, проспектът за недялови ценни книжа се състои от следните елементи в следната последователност:

- а) съдържание;
- б) резюме — ако член 7, параграф 1 от Регламент (ЕС) 2017/1129 го изисква;
- в) рисковите фактори, посочени в член 16 от Регламент (ЕС) 2017/1129;
- г) всякаква друга посочена в приложенията към настоящия регламент информация, която този проспект трябва да съдържа.

2. Чрез дерогация от параграф 1, когато е основан единствено на приложения 7 и 14 към настоящия регламент, проспектът за недялови ценни книжа, изготвен като единен документ, се състои от следните елементи в следната последователност:

- а) съдържание;
- б) резюме — ако член 7, параграф 1 от Регламент (ЕС) 2017/1129 го изисква;
- в) рисковите фактори, посочени в член 16 от Регламент (ЕС) 2017/1129;

г) другата информация, посочена в приложение 16 към настоящия регламент, по определения в същото приложение ред на разделите.

3. Ако проспектьт за недялови ценни книжа е изготвен като отделни документи, регистрационният документ и документът за ценни книжа се състоят от следните елементи в следната последователност:

- а) съдържание;
- б) рисковите фактори, посочени в член 16 от Регламент (ЕС) 2017/1129;
- в) всякаква друга посочена в приложенията към настоящия регламент информация, която регистрационният документ и документът за ценни книжа трябва да съдържат.

Ако регистрационният документ и документът за ценни книжа са основани единствено на приложения 7 и 14 към настоящия регламент, последователността на разделите им е установената в посочените приложения, освен за регистрационния документ, който се изготвя под формата на универсален регистрационен документ.

4. Ако регистрационният документ е изготвен под формата на универсален регистрационен документ, емитентът може да включи в посочената в буква в) от параграф 3 информация посочените в буква б) от същия параграф рискови фактори, при условие че тези рискови фактори останат групирани в отделен раздел.

5. Ако даден универсален регистрационен документ се използва за целите на член 9, параграф 12 от Регламент (ЕС) 2017/1129, съдържащата се в него информация се представя в съответствие с Делегиран регламент (ЕС) 2019/815 на Комисията.

6. Когато информацията, включена в одобрен от компетентния орган базов проспект, се използва за изготвяне на проспект за недялови ценни книжа, който не е базов проспект, изискването за спазване на реда на разделите, посочен в параграф 2, буква г) и параграф 3, втора алинея, не се прилага за тази информация.“;

15) член 25 се заменя със следното:

„Член 25

Формат на базов проспект

1. Ако е изготвен като единен документ, базовият проспектът се състои от следните елементи в следната последователност:

- а) съдържание;
- б) общо описание на програмата за предлагане;
- в) рисковите фактори, посочени в член 16 от Регламент (ЕС) 2017/1129;
- г) всякаква друга посочена в приложенията към настоящия регламент информация, която базовият проспект трябва да съдържа.

2. Ако базовият проспект е изготвен като отделни документи, регистрационният документ и документът за ценни книжа се състоят от следните елементи в следната последователност:

- а) съдържание;
- б) в документа за ценни книжа — общо описание на програмата за предлагане;
- в) рисковите фактори, посочени в член 16 от Регламент (ЕС) 2017/1129;
- г) всякаква друга посочена в приложенията към настоящия регламент информация, която регистрационният документ и документът за ценни книжа трябва да съдържат.

Когато регистрационният документ е основан на приложение 7 към настоящия регламент и се отнася само за един емитент, последователността на разделите му е установената в посоченото приложение, освен за регистрационния документ, който се изготвя под формата на универсален регистрационен документ.

3. Емитентът, предложителят или лицето, което иска допускане на ценни книжа до търговия на регулиран пазар, може да обедини два или повече базови проспекта в единен документ.

4. Ако регистрационният документ е изготвен под формата на универсален регистрационен документ, емитентът може да включи в посочената в буква г) от параграф 2 информация посочените в буква в) от същия параграф рискови фактори, при условие че тези рискови фактори останат групирани в отделен раздел.

5. Ако даден универсален регистрационен документ се използва за целите на член 9, параграф 12 от Регламент (ЕС) 2017/1129, съдържащата се в него информация се представя в съответствие с Делегиран регламент (ЕС) 2019/815 на Комисията.“;

16) вмъква се следният член 25а:

„Член 25а

Списък с препратки

1. Ако при посочения в членове 24, 24а и 25 проспект за дялови или за недялови ценни книжа изискването за стандартизиран формат и последователност не се прилага и емитентът, предложителят или лицето, което иска допускане на ценни книжа до търговия на регулиран пазар, не следва установената в съответните приложения последователност на сведенията, емитентът, предложителят или лицето, което иска допускане на ценни книжа до търговия на регулиран пазар, предоставя по искане на своя компетентен орган списък с препратки, в който се посочват точките от съответните приложения, във връзка с които е всяко сведение.

2. В посочения в параграф 1 списък с препратки се съдържат всички точки от съответните приложения, които поради естеството или вида на емитента, ценните книжа, предлагането или допускането до търговия не са били включени в проекта на проспект.

3. Ако списък с препратки не е бил нито поискан от компетентния орган, нито е бил представен от емитента, предложителя или лицето, което иска допускане на ценни книжа до търговия на регулиран пазар, емитентът, предложителят или лицето, което иска допускане на ценни

книжа до търговия на регулиран пазар, посочва в полето на проекта на проспекта или на базовия проспект за коя точка от приложенията се отнася всяко сведение в проекта на дадения проспект или базов проспект.“;

17) в член 26 параграфи 1—3 се заменят със следното:

„1. В базовия проспект се съдържа информацията, посочена като „категория А“ в приложения 14, 16—19, 22, 23, 31, 33 и 35 към настоящия регламент.

2. В базовия проспект се съдържа известната към момента на одобряването му информация, посочена като „категория Б“ в приложения 14, 16—19, 22, 23, 31, 33 и 35 към настоящия регламент. Станалата известна впоследствие информация се включва в окончателните условия.

3. В окончателните условия се съдържа информацията, посочена като „категория В“ в приложения 14, 16—19, 22, 23, 31, 33 и 35 към настоящия регламент, но ако е известна към момента на одобряване на базовия проспект, тя може вместо това да бъде включена в него.“;

18) в член 37 параграф 2 се заменя със следното:

„2. За целите на параграф 1 компетентните органи може според случая да изискат в допълнение към информацията, посочена в член 7 от Регламент (ЕС) 2017/1129, в резюмето да бъдат включени някои предоставени в проекта на проспект сведения.“;

19) член 40 се заличава;

20) член 42 се изменя, както следва:

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

„а) списък с препратки — ако компетентният орган е поискал това в съответствие с членове 25а и 28к от настоящия регламент или ако такъв списък е подаден по собствена инициатива;“;

б) параграф 3 се заменя със следното:

„3. Когато в универсален регистрационен документ, заведен без предварително одобрение, има бележки в полето в съответствие с член 25а, параграф 3, той се придружава от идентичен текст без такива бележки.“;

21) вмъква се следният член 45а:

„Член 45а

График за одобряване на проспект

1. Компетентен орган, който информира емитент, предложител или лице, което иска допускане на ценни книжа до търговия на регулиран пазар, че даден проект на проспект не удовлетворява стандартите за пълнота, разбираемост и съгласуваност в необходимата за одобряването му степен, или който е отправил искане за изменения или за допълнителна информация, може да реши дали да наложи на този емитент, предложител или лице, което иска допускане на ценни книжа до търговия на регулиран пазар, краен срок за подаване на актуализиран проект на проспект.

Когато реши да наложи краен срок съгласно посоченото в първа алинея, компетентният орган предоставя на емитента, предложителя или лицето, което иска допускане на ценни книжа до търговия на регулиран пазар, най-малко 10 работни дни за подаването на актуализиран проект на проспект. Когато емитентът, предложителят или лицето, което иска допускане на ценни книжа до търговия на регулиран пазар, не е подал(о) актуализиран проект на проспект в рамките на този срок, компетентният орган може да откаже да одобри проспекта.

Установеният във втора алинея срок се удължава с до 10 работни дни, при условие че емитентът, предложителят или лицето, което иска допускане на ценни книжа до търговия на регулиран пазар, поиска писмено от компетентния орган удължаването.

2. Съгласно член 20, параграф 11, буква в) от Регламент (ЕС) 2017/1129 и без да се засягат член 20, параграфи 2, 3, 4, 6 и 6а от същия регламент и параграф 1 от настоящия член, в срок от 90 работни дни от получаването на първоначалното заявление за одобрение на проект на проспект компетентният орган решава дали да одобри този проспект. Когато проверката на проспекта надхвърли този срок, компетентният орган преустановява прегледа на проспекта, без да го одобрява, и уведомява съответно емитента, предложителя или лицето, което иска допускане на ценни книжа до търговия на регулиран пазар.

3. Чрез дерогация от параграф 2 срокът, посочен в същия параграф, е 100 работни дни, когато МСП подава за одобрение проекта на проспект.

4. Установените в параграфи 2 и 3 срокове се удължават с до 30 работни дни, при условие че емитентът, предложителят или лицето, което иска допускане на ценни книжа до търговия на регулиран пазар, поиска писмено от компетентния орган удължаването.

5. Когато проспектът се състои от отделни документи, сроковете, посочени в параграфи 2 и 3, започват да текат от получаването на първоначалното заявление за одобрение на проекта на документ за ценни книжа.

6. Параграфи 1—5 не се прилагат за универсален регистрационен документ, изготвен в съответствие с член 9 от Регламент (ЕС) 2017/1129.“;

- 22) „списъкът на приложенията“ се изменя в съответствие с приложение I към настоящия регламент;
- 23) приложение 1 към Делегиран регламент (ЕС) 2019/980 се заменя с текста в приложение II към настоящия регламент;
- 24) приложение 2 към Делегиран регламент (ЕС) 2019/980 се изменя в съответствие с приложение III към настоящия регламент;
- 25) приложение 4 към Делегиран регламент (ЕС) 2019/980 се изменя в съответствие с приложение IV към настоящия регламент;
- 26) приложение 5 към Делегиран регламент (ЕС) 2019/980 се заменя с текста в приложение V към настоящия регламент;
- 27) приложение 6 към Делегиран регламент (ЕС) 2019/980 се заличава;

- 28) приложение 7 към Делегиран регламент (ЕС) 2019/980 се заменя с текста в приложение VI към настоящия регламент;
- 29) приложение 9 към Делегиран регламент (ЕС) 2019/980 се изменя в съответствие с приложение VII към настоящия регламент;
- 30) приложение 10 към Делегиран регламент (ЕС) 2019/980 се изменя в съответствие с приложение VIII към настоящия регламент;
- 31) приложение 11 към Делегиран регламент (ЕС) 2019/980 се заменя с текста в приложение IX към настоящия регламент;
- 32) приложение 13 към Делегиран регламент (ЕС) 2019/980 се изменя в съответствие с приложение X към настоящия регламент;
- 33) приложение 14 към Делегиран регламент (ЕС) 2019/980 се заменя с текста в приложение XI към настоящия регламент;
- 34) приложение 15 към Делегиран регламент (ЕС) 2019/980 се заменя с текста в приложение XII към настоящия регламент;
- 35) текстът в приложение XIII към настоящия регламент се вмъква като приложение 16 към Делегиран регламент (ЕС) 2019/980;
- 36) приложение 17 към Делегиран регламент (ЕС) 2019/980 се изменя в съответствие с приложение XIV към настоящия регламент;
- 37) приложение 18 към Делегиран регламент (ЕС) 2019/980 се изменя в съответствие с приложение XV към настоящия регламент;
- 38) приложение 19 към Делегиран регламент (ЕС) 2019/980 се изменя в съответствие с приложение XVI към настоящия регламент;
- 39) приложение 28 към Делегиран регламент (ЕС) 2019/980 се изменя в съответствие с приложение XVII към настоящия регламент;
- 40) текстът в приложение XVIII към настоящия регламент се вмъква като приложение 23 към Делегиран регламент (ЕС) 2019/980.

Член 2

Влизане в сила

Настоящият регламент влиза в сила на третия ден след деня на публикуването му в *Официален вестник на Европейския съюз*.

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

Съставено в Брюксел на 7.5.2026 година.

За Комисията
Председател
Ursula VON DER LEYEN