



Brüssel, 8. mai 2026  
(OR. en)

9110/26

EF 148  
ECOFIN 601  
DELECT 87

### SAATEMÄRKUSED

---

Saatja:	Euroopa Komisjoni peasekretär, allkirjastanud Martine DEPREZ, direktor
Kättesaamise kuupäev:	7. mai 2026
Saaja:	Thérèse BLANCHET, Euroopa Liidu Nõukogu peasekretär
Komisjoni dok nr:	C(2026) 2876 final
Teema:	KOMISJONI DELEGEERITUD MÄÄRUS (EL) .../..., 7.5.2026, millega muudetakse delegeeritud määrust (EL) 2019/980 seoses prospekti standardvormingu ja -järjekorra ning ühtlustatud sisu, kontrolli ja kinnitamisega

---

Käesolevaga edastatakse delegatsioonidele dokument C(2026) 2876 final.

---

Lisatud: C(2026) 2876 final



Brüssel, 7.5.2026  
C(2026) 2876 final

**KOMISJONI DELEGEERITUD MÄÄRUS (EL) .../...,**

**7.5.2026,**

**millega muudetakse delegeeritud määrust (EL) 2019/980 seoses prospekti standardvormingu ja -järjekorra ning ühtlustatud sisu, kontrolli ja kinnitamisega**

(EMPs kohaldatav tekst)

## SELETUSKIRI

### 1. DELEGEERITUD ÕIGUSAKTI TAUST

Euroopa Parlamendi ja nõukogu määrusega (EL) 2017/1129<sup>1</sup> on loodud ühtlustatud reeglid, mis aitavad äriühingutel kaasata kapitaliturgetelt rahalisi vahendeid investeerimiseks või kasvuks ja investoritel teha teadlikumaid investeerimisotsuseid. Määruses (EL) 2017/1129 on sätestatud väärtpaberite avalikul pakkumisel või reguleeritud turul kauplemisele võtmisel avaldatava prospekti koostamise, kinnitamise ja levitamise nõuded. Prospekt on dokument, milles esitatakse teave äriühingu kohta ja väärtpaberite kohta, mida ta avalikult pakub või mille kauplemisele võtmist reguleeritud turul ta taotleb. Investorid kasutavad prospekte, et otsustada, kas investeerida või mitte.

Euroopa Parlamendi ja nõukogu määrusega (EL) 2024/2809,<sup>2</sup> mis on osa noteerimist käsitlevate õigusaktide paketist (hiljutine algatus, mille eesmärk on luua noteerimise ökosüsteem, mis muudab väärtpaberite noteerimise ELi avalikel turgudel äriühingute jaoks atraktiivseks, taskukohaseks ja tulusaks) muudeti määrust (EL) 2017/1129, et vähendada emitentide kulusid ja leevendada nende koormust, muutes samal ajal prospektid investoritele kasulikumaks. Eelkõige on määrusega (EL) 2024/2809: i) kehtestatud prospektide standardvorming ja -järjekord ning ühtlustatud prospektide avalikustamismõudeid; ii) kehtestatud aktsiaprospektidele lehekülgede arvu piirang; iii) kehtestatud erandid juba noteeritud äriühingute väärtpaberite jätkuemissioonideks; iv) ühtlustatud reegleid prospektide kontrolliks ja kinnitamiseks liikmesriikide pädevate asutuste poolt ning v) lubatud esitada edasine finantsteave põhiprospektides viitena. Määrusega (EL) 2024/2809 on kehtestatud ka järgmised uued lühiprospekti liigid: i) ELi jätkuprosppekt, mis on ette nähtud reguleeritud turul või VKEde kasvuturul juba noteeritud äriühingute avalike pakkumiste või kauplemisele võtmise jaoks, ja ii) ELi kasvuemissiooniprosppekt, mille eesmärk on minimeerida VKEde, VKEde kasvuturgudel noteeritud või peatselt noteeritavate äriühingute kulusid ja halduskoormust.

19. märtsil 2025 avaldas komisjon hoiuste ja investeringute liidu kohta teatise<sup>3</sup>. Selles teatises kavandatud ühes poliitikameetmes rõhutatakse, et noteerimist käsitlevate õigusaktide paketti, mis hõlmab määrust (EL) 2024/2809, tuleks rakendada lihtsate eeskirjadega, et minimeerida koormust ja suurendada likviidsust, suurendades seeläbi kapitali pakkumist börsil noteeritud äriühingutele ja edendades ELi avalike turgude atraktiivsust<sup>4</sup>. Kõnealune määrus on verstapost nii nende eesmärkide kui ka noteerimist käsitlevate õigusaktide paketi üldeesmärkide saavutamisel.

---

<sup>1</sup> Euroopa Parlamendi ja nõukogu 14. juuni 2017. aasta määrus (EL) 2017/1129, mis käsitleb väärtpaberite avalikul pakkumisel või reguleeritud turul kauplemisele võtmisel avaldatavat prospekti ning millega tunnistatakse kehtetuks direktiiv 2003/71/EÜ (ELT L 168, 30.6.2017, lk 12, ELI: <http://data.europa.eu/eli/reg/2017/1129/oj>).

<sup>2</sup> Euroopa Parlamendi ja nõukogu 23. oktoobri 2024. aasta määrus (EL) 2024/2809, millega muudetakse määrusi (EL) 2017/1129, (EL) nr 596/2014 ja (EL) nr 600/2014, et muuta liidu avalikud kapitaliturud äriühingute jaoks atraktiivsemaks ning hõlbustada väikeste ja keskmise suurusega ettevõtjate juurdepääsu kapitalile (ELT L, 2024/2809, 14.11.2024, ELI: <http://data.europa.eu/eli/reg/2024/2809/oj>).

<sup>3</sup> COM(2025) 124 final. Kätesaadav: <https://eur-lex.europa.eu/legal-content/EN/TXT/PDF/?uri=CELEX:52025DC0124>.

<sup>4</sup> „Noteerimist käsitlevate õigusaktide paketi rakendamisel tagab komisjon, et delegeeritud ja rakendusaktidega kehtestatavad ELi noteerimismõud on lihtsad ja võimalikult vähe koormavad ning aitavad suurendada likviidsust ja kapitali pakkumist noteeritud ettevõtetele ning muuta ELi avalikud turud seeläbi atraktiivsemaks“.

Kuna ELi jätkuprospekti ja ELi kasvuemissiooniprospekti vähendatud sisu, standardvorming ja -järjekord sätestati eraldi delegeeritud õigusaktis, muudetakse käesoleva määrusega komisjoni delegeeritud määrust (EL) 2019/980,<sup>5</sup> et sätestada põhiprospekti käsitlevad normid, mida kohaldatakse väärtpaberite igat liiki avaliku pakkumise või reguleeritud turul kauplemisele võtmise suhtes (sealhulgas esmase avaliku pakkumise suhtes) ning igat liiki emitentide ja väärtpaberite suhtes. Selle eesmärk on järgmine.

- (1) Ühtlustada prospekti sisu, viies selle kooskõlla ELi kasvuprospekti (mille kehtivus lõppes 5. märtsil 2026 ja mis asendati ELi kasvuemissiooniprospektiga) praeguse avalikustamistasemega, võttes aluseks määrusega (EL) 2024/2809 muudetud määruse (EL) 2017/1129 I, II ja III lisas sätestatud teabe.
- (2) Standardida prospekti vorming ja järjekord, eristades kapitaliväärtpabereid ja mittekapitaliväärtpabereid ning ühe dokumendina või eraldi dokumentidena koostatud prospekte, sealhulgas juhul, kui prospekt koosneb põhiprospektist. Eelkõige tehakse käesoleva määrusega järgmist:
  - (a) kehtestatakse kapitaliväärtpaberite jaoks standardsem vorming, võimaldades samal ajal suuremat paindlikkust laia mittekapitaliväärtpaberite kategooria puhul. Mittekapitaliväärtpaberite puhul võib kasutada erinevaid prospektivorminguid, näiteks põhiprospekti pakkumiskavade puhul;
  - (b) võimaldatakse kasutada paindlikumat vormingut teatavat liiki väärtpaberite puhul, mis kvalifitseeruvad küll määruse (EL) 2017/1129 artikli 2 punktis b sätestatud määratluse kohaselt kapitaliväärtpaberiks, kuid millel on sarnased omadused mittekapitaliväärtpaberitega (nt teatavad vahetus-, asendus- või tuletisväärtpaberid);
  - (c) nähakse ette tulemuslik standardimine ja parandatakse aktsiate esmase avaliku pakkumise jaoks koostatud ELi prospektides esitatava teabe võrreldavust. Sellega seoses nähakse käesoleva määrusega ette ELi esmase avaliku pakkumise prospekti mõiste: määruse (EL) 2017/1129 artiklis 6 sätestatud standardse prospektikorra kohaselt koostatud prospekti standardvorming. ELi esmase avaliku pakkumise prospekti kasutatakse esimest korda reguleeritud turul kauplemisele võetud aktsiaklassi esmaseks avalikuks pakkumiseks. Selle võib koostada kas delegeeritud määruse (EL) 2019/980 uue 15. lisa alusel ühe dokumendina, mis ühendab ühes vormis kapitaliväärtpaberite registreerimisdokumendi ja väärtpaberikirjelduse teabe, või kõnealuse delegeeritud määruse 1. ja 11. lisa alusel eraldi dokumentidena. Mõlemal juhul tuleb järgida kõnealuste lisade jagude järjekorda, välja arvatud juhul, kui kohaldatakse mõnda määruse (EL) 2017/1129 artikli 6 lõike 2 teises lõigus ja artikli 6 lõikes 6 sätestatud erandit.
- (3) Sätestada määruse (EL) 2017/1129 artikli 13 lõike 1 punktides f ja g nõutud keskkonna-, sotsiaalsete ja juhtimistegurite kohta teabe avalikustamine järgmistes olukordades: i) kui kapitaliväärtpaberite emitent peab esitama kestlikkusaruande koos seonduva kindlustandva arvamusega vastavalt Euroopa Parlamendi ja nõukogu

---

<sup>5</sup> Komisjoni 14. märtsi 2019. aasta delegeeritud määrus 2019/980, millega täiendatakse Euroopa Parlamendi ja nõukogu määrust (EL) 2017/1129 seoses väärtpaberite avalikul pakkumisel või reguleeritud turul kauplemisele võtmisel avaldatava prospekti vormi, sisu, kontrolli ja kinnitamisega ning millega tunnistatakse kehtetuks komisjoni määrus (EÜ) nr 809/2004 (ELT L 166, 21.6.2019, lk 26, ELI: [http://data.europa.eu/eli/reg\\_del/2019/980/oj](http://data.europa.eu/eli/reg_del/2019/980/oj)).

direktiivile 2004/109/EÜ<sup>6</sup> ning Euroopa Parlamendi ja nõukogu direktiivile 2013/34/EL<sup>7</sup>, ning ii) kui avalikult pakutavaid või reguleeritud turul kauplemisele võetavaid mittekapitaliväärtpabereid reklaamitakse väärtpaberitena, mille puhul võetakse arvesse keskkonna-, sotsiaalseid ja juhtimistegureid või järgitakse keskkonna-, sotsiaalseid ja juhtimisesmärke. Viimati nimetatud juhul peaksid eeskirjad olema lihtsad ja võtma arvesse olukordi, kus mittekapitaliväärtpaberid on Euroopa rohevõlakirjad, keskkonnakestlikuna turustatavad võlakirjad või kestlikkusega seotud võlakirjad, mis on emitteeritud kooskõlas Euroopa Parlamendi ja nõukogu määrusega (EL) 2023/2631<sup>8</sup>.

- (4) Ühtlustada ja veelgi standardida prospektide kontrollimise kriteeriume ja kinnitamise menetlusi, võttes arvesse järgmist: i) asjaolud, mille korral pädev asutus võib kohaldada prospekti kontrollimisel lisakriteeriume; ii) asjaolud, mille korral pädev asutus võib nõuda täiendavat teavet lisaks sellele, mida nõutakse prospekti, ELi jätkuprosppekti ja ELi kasvuemissiooniprosppekti suhtes kohaldatavate sätetega, ja iii) maksimaalne üldine ajavahemik, mille jooksul pädev asutus peab viima lõpule prospekti kontrollimise ja tegema otsuse selle kohta, kas prospekt kinnitada või mitte, ja läbivaatamisprotsessi lõpetama, ning tingimused sellest ajavahemikust võimalike erandite tegemiseks.

Käesoleva määrusega kehtestatakse sätted, mis põhinevad määruse (EL) 2017/1129 artikli 9 lõikes 14, artikli 13 lõigetes 1 ja 2 ning artikli 20 lõikes 11 sätestatud nõuetel. On asjakohane koondada need sätted ühte määrusesse, sest need on omavahel sisuliselt seotud, kuna need on peamiselt seotud täieliku prospekti vormingu, sisu ja kontrolliga ning nendega muudetakse delegeeritud määrust (EL) 2019/980.

Määruse (EL) 2017/1129 artikli 13 lõike 2 kohaselt peab komisjon sätestama loetelu, milles määratakse kindlaks universaalsesse registreerimisdokumendi lisatav miinimumteave. Universaalne registreerimisdokument – mitmeotstarbeline dokument, mida saab kasutada nii kapitaliväärtpaberite kui ka mittekapitaliväärtpaberite edaspidiseks avalikuks pakkumiseks või reguleeritud turul kauplemisele võtmiseks – põhineb kapitaliväärtpaberite registreerimisdokumendi puhul kohaldatavatel avalikustamisanõuetel, mis on sätestatud delegeeritud määruse (EL) 2019/980 1. lisas. Ühtlustades kõnealust lisa vastavalt määruse (EL) 2017/1129 artikli 13 lõikele 1, vastab käesolev määrus ka artikli 13 lõikes 2 sätestatud nõudele.

---

<sup>6</sup> Euroopa Parlamendi ja nõukogu 15. detsembri 2004. aasta direktiiv 2004/109/EÜ läbipaistvuse nõuete ühtlustamise kohta teabele, mis kuulub avaldamisele emitentide kohta, kelle väärtpaberid on lubatud reguleeritud turul kauplemisele, ning millega muudetakse direktiivi 2001/34/EÜ (ELT L 390, 31.12.2004, lk 38, ELI: <http://data.europa.eu/eli/dir/2004/109/oj>).

<sup>7</sup> Euroopa Parlamendi ja nõukogu 26. juuni 2013. aasta direktiiv 2013/34/EL teatavat liiki ettevõtjate aruandeaasta finantsaruannete, konsolideeritud finantsaruannete ja nendega seotud aruannete kohta ja millega muudetakse Euroopa Parlamendi ja nõukogu direktiivi 2006/43/EÜ ning tunnistatakse kehtetuks nõukogu direktiivid 78/660/EMÜ ja 83/349/EMÜ (ELT L 182, 29.6.2013, lk 19, ELI: <http://data.europa.eu/eli/dir/2013/34/oj>).

<sup>8</sup> Euroopa Parlamendi ja nõukogu 22. novembri 2023. aasta määrus (EL) 2023/2631 Euroopa rohevõlakirjade ning teabe vabatahtliku avaldamise kohta seoses keskkonnakestlikuna turustatavate ja kestlikkusega seotud võlakirjadega (ELT L, 2023/2631, 30.11.2023, ELI: <http://data.europa.eu/eli/reg/2023/2631/oj>).

## 2. ÕIGUSAKTI VASTUVÕTMISELE EELNENUD KONSULTEERIMINE

Tuginedes komisjoni taotlusele saada tehnilist nõu, koostas Euroopa Väärtpaberiturujärevalve (ESMA) konsultatsioonidokumendi<sup>9</sup> ja korraldas avaliku konsultatsiooni prospekti standardvormingu ja -järjekorra, sisu (sealhulgas keskkonna-, sotsiaal- ja juhtimisalane teave), universaalse registreerimisdokumendi ning prospekti kontrolli ja kinnitamise kohta. Konsultatsioon toimus 28. oktoobrist 31. detsembrini 2024. Lõpparuanne „Tehniline nõuanne seoses prospektimääruse ja regulatiivsete tehniliste standarditega, millega ajakohastatakse metaandmeid käsitlevat komisjoni delegeeritud määrust“<sup>10</sup> avaldati ja esitati komisjonile 12. juunil 2025.

ESMA konsulteeris ka Euroopa Parlamendi ja nõukogu määruse (EL) nr 1095/2010<sup>11</sup> artikli 37 kohaselt loodud väärtpaberituru sidusrühmade koguga. Esile tuleks tõsta konsultatsiooni käigus saadud järgmist tagasisidet.

- Enamik vastanutest (18st vastanust 14) nõustus ESMAga, et uued ranged vormingu- ja järjekorranõuded peaksid piirduma olukordadega, kus kasutatakse „standardse“ kapitali- ja mittekapitaliinstrumentide avalikustamise lisasid. Selle lähenemisviisi eesmärk on vältida probleeme keerukate dokumentide, näiteks põhiprospekti koostamisel. Väärtpaberituru sidusrühmade kogu esitas sarnase märkuse.
- Enamik vastanutest (17st vastanust 13) ei olnud kategooriliselt vastu ühtse mittekapitaliväärtpaberite avalikustamise raamistiku ideele, tingimusel et selles eristatakse selgelt hulgi- ja jaeturunõudeid, eelkõige väärtpaberikirjelduses.
- Mõni vastanu (13st vastanust 5) reageeris ettepanekule nõuda rahavoogude aruannet nii kapitali- kui ka mittekapitaliväärtpaberitehingute kohta, kui auditeeritud finantsteave on koostatud riiklike raamatupidamisstandardite kohaselt. Kolm vastanut keskendusid kapitaliväärtpaberitehingutele ja ütlesid, et rahavoogude aruanne annab sellistel juhtudel väärtuslikku teavet, ja toetasid selle säilitamist. Kaks vastanut väitsid siiski, et see ei peaks olema mittekapitaliväärtpaberite puhul kohustuslik, ja lisasid, et see võib pärssida jaetehinguid mittekapitaliväärtpaberitega ega pruugi pakkuda olulist teavet emitendi finantsseisundi mõistmiseks.
- Enamik vastanutest (19st vastanust 10) nõustus ESMA lähenemisviisiga avalikustamishõuetele mittekapitaliväärtpaberite puhul, mida reklaamitakse väärtpaberitena, mille puhul võetakse arvesse keskkonna-, sotsiaalseid ja juhtimistegureid või järgitakse keskkonna-, sotsiaalseid ja juhtimiseesmärke. Siiski väljendati suurt muret kavandatud nõuete praktilisuse, selguse ja võimaliku koormuse pärast.

<sup>9</sup> Konsultatsioonidokument tehnilise nõuande eelnõu kohta, milles käsitletakse prospektimäärust ja metaandmeid käsitleva komisjoni delegeeritud määruse ajakohastamist (ESMA32-117195963-1276), 28. oktoober 2024, kättesaadav aadressil: [https://www.esma.europa.eu/sites/default/files/2024-10/ESMA32-117195963-1276\\_CP\\_Listing\\_Act\\_Advice\\_-\\_Prospectus.pdf](https://www.esma.europa.eu/sites/default/files/2024-10/ESMA32-117195963-1276_CP_Listing_Act_Advice_-_Prospectus.pdf).

<sup>10</sup> Lõpparuanne tehnilise nõuande kohta, milles käsitletakse prospektimäärust ja regulatiivseid tehnilisi standardeid, millega ajakohastatakse metaandmeid käsitlevat komisjoni delegeeritud määrust (ESMA32-117195963-1417), 12. juuni 2025, kättesaadav aadressil: [https://www.esma.europa.eu/sites/default/files/2025-06/ESMA32-117195963-1417\\_Final\\_Report\\_Listing\\_Act\\_Advice\\_on\\_Prospectus.pdf](https://www.esma.europa.eu/sites/default/files/2025-06/ESMA32-117195963-1417_Final_Report_Listing_Act_Advice_on_Prospectus.pdf)

<sup>11</sup> Euroopa Parlamendi ja nõukogu 24. novembri 2010. aasta määrus (EL) nr 1095/2010, millega asutatakse Euroopa Järevalveasutus (Euroopa Väärtpaberiturujärevalve), muudetakse otsust nr 716/2009/EÜ ning tunnistatakse kehtetuks komisjoni otsus 2009/77/EÜ (ELT L 331, 15.12.2010, lk 84, ELI: <http://data.europa.eu/eli/reg/2010/1095/oj>).

- Enamik vastanutest (19st vastanust 12) nõustus keskkonna-, sotsiaal- ja juhtimisalase lisa kohaldamata jätmisega Euroopa rohevõlakirjade suhtes. Väärtpaberituru sidusrühmade kogu andis sarnast tagasisidet.
- Enamik vastanutest (20st vastanust 18) väitis, et Euroopa rohevõlakirjade teabelehtede ja vabatahtliku emiteerimiseelse avalikustamise vormide asjakohase teabe lisamine põhiprospektidesse lõplike tingimuste abil lihtsustab protsessi ning vähendab kulusid ja halduskoormust.
- Enamik vastanutest (16st vastanust 13) nõustus välja jätma artikli 40 prospekti kontrolli lisakriteeriumide kohta.
- Enamik vastanutest (21st vastanust 14) leidis, et prospektide kinnitamise 120 tööpäeva pikkune tähtaeg on liiga pikk ja võib olla vastuolus tegeliku turuolukorraga, kuna see võib suurendada kulusid ja raskendada turulepääsu. Kolm vastanut soovitasid 60 tööpäeva pikkust tähtaega, mida võib pikendada 15–30 tööpäeva võrra, või maksimaalselt 90 tööpäeva pikkust tähtaega (ühe vastanu arvamus). Väärtpaberituru sidusrühmade kogu soovitas kehtestada tähtajaks 90 tööpäeva, võimalusega pikendada seda 10 tööpäeva võrra.

Kooskõlas määruse (EL) 2017/1129 artikli 44 lõikega 4 konsulteeris komisjon 12. veebruarist kuni 1. märtsini 2026 Euroopa väärtpaberikomitee eksperdirühmaga ja sai sellelt viis vastust, nimelt Itaalialt, Saksamaalt, Rootsilt, Luksemburgilt ja Poolalt. Enamikku esitatud märkusi võeti käesoleva määruse lõpliku versiooni koostamisel arvesse. Delegeeritud määruse eelnõu oli avaldatud portaalis „Avaldage arvamust!“ 11. veebruarist kuni 11. märtsini 2026. Konsultatsioonile vastas 12 sidusrühma (üheksa ettevõtjate ühendust, kaks kodanikku, üks äriühing). Saadud märkused käsitlesid ebakõla käesoleva määruse lisade ristviidetes või numeratsioonis, ettepanekuid avalikustamise täiendamiseks, leevendamiseks, ettepanekuid prospekti standardvormingu ja -järjekorra täiendava paindlikkuse kohta ning muudatusi prospekti kontrollimise ja kinnitamise maksimaalses üldises ajakavas. Märkusi võeti arvesse niivõrd, kui need olid kooskõlas noteerimist käsitlevate õigusaktide paketi eesmärkide ja õiguslike volitustega.

### 3. DELEGEERITUD ÕIGUSAKTI ÕIGUSLIK KÜLG

Artikliga 1 muudetakse delegeeritud määrust (EL) 2019/980 järgmiselt.

- Artikli 1 punktiga 1 kehtestatakse ELi esmase avaliku pakkumise prospekti määratlus.
- Artikli 1 punktidega 2–11 ajakohastatakse aegunud viiteid, peamiselt selleks, et kajastada ühtse registreerimisdokumendi ja ühtse väärtpaberikirjelduse kasutuselevõttu mittekapitaliväärtpaberite puhul, mis kehtestatakse vastavalt artikli 1 lõigetega 4 ja 9.
- Artikli 1 punktiga 12 lisatakse uus säte mittekapitaliväärtpaberite kohta, mida reklaamitakse väärtpaberitena, mille puhul võetakse arvesse keskkonna-, sotsiaalseid ja juhtimistegureid või järgitakse keskkonna-, sotsiaalseid ja juhtimiseesmärke, ja uus säte asjaolude kohta, mis toovad kaasa lisateabe avalikustamise.
- Artikli 1 punktidega 13–16 nähakse ette kapitaliväärtpaberite prospekti vorming, mittekapitaliväärtpaberite prospekti vorming, põhiprospekti vorming ja ristviidete loetelu.

- Artikli 1 punktiga 17 ajakohastatakse delegeeritud määruse (EL) 2019/980 artiklis 26 esitatud lisade loetelu.
- Artikli 1 punktidega 18 ja 20 ajakohastatakse viiteid prospekti kontrolli ja kinnitamist käsitlevatele sätetele, samas kui artikli 1 punktiga 19 jäetakse välja artikkel 40 prospektis sisalduva teabe täielikkuse, järjepidevuse ja arusaadavuse kontrolli lisakriteeriumide kohta.
- Artikli 1 punktis 21 esitatakse uus säte, millega kehtestatakse prospekti kinnitamise ajakava.
- Artikli 1 punktides 22–41 sätestatakse lisade ja lisade loetelu muudatused.

Artiklis 2 sätestatakse käesoleva määruse jõustumise kuupäev.

## KOMISJONI DELEGEERITUD MÄÄRUS (EL) .../...,

7.5.2026,

**millega muudetakse delegeeritud määrust (EL) 2019/980 seoses prospekti standardvormingu ja -järjekorra ning ühtlustatud sisu, kontrolli ja kinnitamisega**

(EMPs kohaldatav tekst)

EUROOPA KOMISJON,

võttes arvesse Euroopa Liidu toimimise lepingut,

võttes arvesse Euroopa Parlamendi ja nõukogu 14. juuni 2017. aasta määrust (EL) 2017/1129, mis käsitleb väärtpaberite avalikul pakkumisel või reguleeritud turul kauplemisele võtmisel avaldatavat prospekti ning millega tunnistatakse kehtetuks direktiiv 2003/71/EÜ,<sup>12</sup> eriti selle artikli 9 lõiget 14, artikli 13 lõikeid 1 ja 2 ning artikli 20 lõiget 11,

ning arvestades järgmist:

- (1) Selleks et hõlbustada äriühingute juurdepääsu liidu avalikele turgudele ning suurendada likviidsust ja kapitali pakkumist juba noteeritud äriühingutele, muutes seeläbi liidu avalikud turud investorite jaoks atraktiivsemaks, peaksid liidu noteerimiseskirjad olema lihtsad ja halduskoormus peaks olema võimalikult väike. Seepärast tuleks prospektide suhtes kohaldatavaid nõudeid pärast 5. märtsil 2026 aegunud ELi kasvuprospetti leebemaid avalikustamismõudeid märkimisväärselt ühtlustada ja modelleerida. Komisjoni delegeeritud määruse (EL) 2019/980<sup>13</sup> lisasid tuleks vastavalt ajakohastada.
- (2) Kuna on vaja piirata keerukust ja toetada emitente, pakkujaid või reguleeritud turul kauplemisele võtmise taotlejaid prospekti koostamisel, tuleb vähendada nõutavate loetelude arvu. Seepärast tuleks mittekapitaliväärtpaberite puhul kehtestada üksainus registreerimisdokument ja üksainus väärtpaberikirjeldus, millega asendatakse jae- ja hulgituru mittekapitaliväärtpabereid käsitlevad eraldi sätted ja lisad. Selle muudatuse kajastamiseks tuleb ajakohastada kõiki seonduvaid viiteid delegeeritud määruse (EL) 2019/980 sätetes ja lisades. Mittekapitaliväärtpaberite prospektis sisalduv teave peaks olema kohandatud nende investorite teadmistele ja asjatundlikkusele, kellele selline prospekt on suunatud. Seepärast on oluline teha uues mittekapitaliväärtpaberite registreerimisdokumendis ja väärtpaberikirjelduses vahet erijuhtudel, mil avalikustatav teave on mõeldud üksnes jaeinvestoritele, ja erijuhtudel, mil see on mõeldud kutselistele investoritele. Kui märget ei ole, peaks avalikustav teave kehtima igat liiki investorite jaoks.

<sup>12</sup> ELT L 168, 30.6.2017, lk 12, ELI: <http://data.europa.eu/eli/reg/2017/1129/oj>.

<sup>13</sup> Komisjoni 14. märtsi 2019. aasta delegeeritud määrus 2019/980, millega täiendatakse Euroopa Parlamendi ja nõukogu määrust (EL) 2017/1129 seoses väärtpaberite avalikul pakkumisel või reguleeritud turul kauplemisele võtmisel avaldatava prospekti vormi, sisu, kontrolli ja kinnitamisega ning millega tunnistatakse kehtetuks komisjoni määrus (EÜ) nr 809/2004 (ELT L 166, 21.6.2019, lk 26, ELI: [http://data.europa.eu/eli/reg\\_del/2019/980/oj](http://data.europa.eu/eli/reg_del/2019/980/oj)).

- (3) Euroopa Parlamendi ja nõukogu määrusega (EL) 2024/2809<sup>14</sup> kehtestati küll uued avalikustamisnõuded seoses keskkonna-, sotsiaalsete ja juhtimistegurite ja -eesmärkidega, mida täpsustatakse delegeeritud määruse (EL) 2019/980 uues lisas, kuid kõnealuse määruse põhjenduse 26 kohaselt on selge, et liidu seadusandja soovis vältida ka kattumist muude liidu õigusaktidega nõutava avalikustamisega. Euroopa Parlamendi ja nõukogu määruse (EL) 2023/2631<sup>15</sup> artiklis 3 osutatud Euroopa rohevõlakirjade, kõnealuse määruse artikli 2 punktis 5 määratletud keskkonnakestlikuna turustatavate võlakirjade ja kõnealuse määruse artikli 2 punktis 6 määratletud kestlikkusega seotud võlakirjade prospektid loetakse juba kõnealustele avalikustamisnõuetele vastavaks, tingimusel et need prospektid vastavad Euroopa rohevõlakirjade puhul määruse (EL) 2017/1129 artikli 13 lõike 1a punktis a osutatud tingimustele või keskkonnakestlikena turustatavate võlakirjade või kestlikkusega seotud võlakirjade puhul kõnealuse määruse artikli 13 lõike 1a punktis b osutatud tingimustele. Seepärast ei ole vaja kehtestada nende võlakirjade puhul uusi avalikustamisnõudeid.
- (4) Väärtpaberiturgude jätkuva arengu tõttu võivad pädevad asutused saada prospektide kinnitamise taotlusi, mis on seotud uut liiki väärtpaberitega, millel on delegeeritud määruse (EL) 2019/980 lisadega hõlmatud väärtpaberitega võrreldavad, kuid mitte samad tunnused. Sellistel juhtudel on paindlikkuse võimaldamiseks ja samal ajal investorite piisava kaitse säilitamiseks oluline võimaldada pädevatel asutustel emitendi, pakkuja või reguleeritud turul kauplemisele võtmise taotlejaga konsulteerides otsustada, kuidas muu registreerimisdokumendi, väärtpaberikirjelduse või kõnealuse delegeeritud määruse II peatüki 3. jaos osutatud lisateabe teabepunktid tuleb prospekti lisada, ja vajaduse korral kohandada seda teavet, kui väärtpaberite, tehingute või emitendi liik ei ole kõnealuse delegeeritud määruse lisadega hõlmatud.
- (5) Prospektides sisalduva teabe võrreldavuse parandamiseks tuleks olenemata jurisdiktsioonist, kus prospekt on kinnitatud, kohandada standardvormingut ja -järjekorda nii, et see sobiks prospektiga seotud eri liiki väärtpaberitele. Selleks et saavutada õige tasakaal standardimise ja paindlikkuse vahel, on oluline kehtestada eri lähenemisviisid järgmiste jaoks: i) kapitaliväärtpaberid *versus* mittekapitaliväärtpaberid, kuna viimased hõlmavad keerukaid väärtpaberiliike, mis nõuavad paindlikumat lähenemisviisi, ii) ühe dokumendina koostatud prospektid, iii) eraldi dokumentidest koosnevad prospektid ja iv) mittekapitaliväärtpaberite pakkumiskavade põhiprospektid. Selleks et investoritel oleks lihtsam saada teavet emitendi ja avalikult pakutavate või kauplemisele võetavate väärtpaberitega seotud riskitegurite kohta, peaks riskitegurite jagu olema mis tahes liiki prospektides nähtaval kohal.
- (6) Määruse (EL) 2017/1129 artikli 2 punktis b sätestatud kapitaliväärtpaberite määratlus hõlmab lihtsaid väärtpaberiliike, nagu aktsiad, mille prospekt peaks põhinema delegeeritud määruse (EL) 2019/980 1. ja 11. lisas esitatud tabel. See määratlus

<sup>14</sup> Euroopa Parlamendi ja nõukogu 23. oktoobri 2024. aasta määrus (EL) 2024/2809, millega muudetakse määrusi (EL) 2017/1129, (EL) nr 596/2014 ja (EL) nr 600/2014, et muuta liidu avalikud kapitaliturud äriühingute jaoks atraktiivsemaks ning hõlbustada väikeste ja keskmise suurusega ettevõtjate juurdepääsu kapitalile (ELT L, 2024/2809, 14.11.2024, ELI: <http://data.europa.eu/eli/reg/2024/2809/oj>).

<sup>15</sup> Euroopa Parlamendi ja nõukogu 22. novembri 2023. aasta määrus (EL) 2023/2631 Euroopa rohevõlakirjade ning teabe vabatahtliku avaldamise kohta seoses keskkonnakestlikuna turustatavate ja kestlikkusega seotud võlakirjadega (ELT L, 2023/2631, 30.11.2023, ELI: <http://data.europa.eu/eli/reg/2023/2631/oj>).

hõlmab ka keerukamaid väärtpaberite liike, nagu teatavad vahetus-, asendus- või tuletisväärtpaberid, mille puhul tuleks prospekti täiendada kõnealuse määruse muudes lisades esitatud teabega, sealhulgas mittekapitaliväärtpaberite kohta esitatava teabega. Seepärast peaks delegeeritud määruse (EL) 2019/980 1. ja 11. lisa kohaselt koostatud kapitaliväärtpaberite prospekti vorming ja järjekord olema standardiseeritud. Selleks et hõlbustada sellise prospekti koostamist ühe dokumendina, on asjakohane lisada delegeeritud määrusesse (EL) 2019/980 uus standardvormingu ja -järjekorraga lisa, milles on ühendatud kõnealuse delegeeritud määruse 1. ja 11. lisas esitatud teave koos prospekti kokkuvõttega vastavalt määruse (EL) 2017/1129 artiklile 7. Kui see on asjakohane, ei tohiks delegeeritud määruse (EL) 2019/980 II peatüki 3. jaos osutatud lisateabe suhtes kohaldada standardvormingut ega -järjekorda, kuna see teave võib põhineda kõnealuse delegeeritud määruse mitmel lisal, sõltuvalt asjaomaste väärtpaberite liigist, mis nõuab paindlikumat lähenemisviisi.

- (7) Võttes arvesse aktsiate esmase avaliku pakkumise olulist rolli ELi avalikel turgudel ja ELi majanduses üldiselt, on oluline selgelt kindlaks määrata ja näha ette prospektide maksimaalne standardimise tase esimest korda reguleeritud turul kauplemisele võetava aktsiaklassi esmase avaliku pakkumise puhul. Seepärast tuleks ELi esmase avaliku pakkumise jaoks kehtestada uus standardprospekti alamkategoria. ELi esmase avaliku pakkumise prospektid tuleks koostada määruse (EL) 2017/1129 artiklis 6 sätestatud standardse prospektikorra kohaselt ning nende suhtes tuleks kohaldada standardvormingut ja -järjekorda, välja arvatud juhul, kui prospektid vastavad kõnealuses artiklis sätestatud erandi tegemise tingimustele. ELi esmase avaliku pakkumise prospekti standardvorming ja -järjekord peaks põhinema kas i) delegeeritud määrusesse (EL) 2019/980 lisatava kapitaliväärtpaberite ühe dokumendina koostatavat prospekti käsitleva uue lisa jagude järjekorral või ii) kõnealuse delegeeritud määruse 1. ja 11. lisas esitatud jagude järjekorral, kui prospekt koostatakse eraldi dokumentidena.
- (8) Määruse (EL) 2017/1129 artikli 2 punktis c sätestatud mittekapitaliväärtpaberite määratlus hõlmab suurt hulka eri instrumente, sealhulgas keerukaid instrumente. Selleks et tagada õige tasakaal standardimise ja tõhususe vahel ning vältida emitentide, pakkujate või reguleeritud turul kauplemisele võtmise taotlejate liigset koormamist, tuleks ühe dokumendina koostatud mittekapitaliväärtpaberite prospekti puhul nõuda standardvormingut ja -järjekorda, nagu see on lihtsate mittekapitaliväärtpaberite, näiteks lihtvõlakirjade puhul. Sellisel juhul peaks prospekt sarnaselt kapitaliväärtpaberite puhul kasutatavale lähenemisviisile järgima jagude järjekorda, mis on sätestatud delegeeritud määrusesse (EL) 2019/980 lisatavas uues lisas, mis käsitleb mittekapitaliväärtpaberite prospekti, mis on koostatud ühe dokumendina standardvormingus ja -järjekorras.
- (9) Kui kapitaliväärtpaberite või mittekapitaliväärtpaberite prospekt koostatakse eraldi dokumentidena ja seda tuleb täiendada delegeeritud määruse (EL) 2019/980 eri lisades esitatud teabega, tuleks lubada paindlikult läheneda vormingule ja järjekorrale, et vältida emitentidele, pakkujatele või reguleeritud turul kauplemisele võtmise taotlejatele koormuse tekitamist. Seepärast tuleks standardvormingut ja -järjekorda kohaldada üksnes juhul, kui eraldi dokumentidena koostatud prospektid põhinevad kapitaliväärtpaberite puhul üksnes registreerimisdokumendil ja väärtpaberikirjelduse tabel, millele on osutatud delegeeritud määruse (EL) 2019/980 1. ja 11. lisas, või mittekapitaliväärtpaberite puhul kõnealuse delegeeritud määruse vastavates lisades.
- (10) Selleks et jätkuvalt järgida tõhususe eesmärki põhiprospektide puhul, mis moodustavad olulise osa mittekapitaliväärtpaberite prospektidest, tuleks selliste

põhiprospektide jaoks kehtestada paindlikum vorming. Võttes arvesse, et põhiprospekt võib puudutada üht või mitut emitenti või emissiooni, on asjakohane kaaluda standardvormingut ja -järjekorda ainult emitendipõhise teabe puhul ühe emitendi puhul, kui prospekt koostatakse eraldi dokumentidena, võimaldades samal ajal paindlikkust muu teabe lisamiseks põhiprospekti. Kui põhiprospekt koostatakse ühe dokumendina, võib emitent, pakkuja või reguleeritud turul kauplemisele võtmise taotleja lihtsuse huvides otsustada kasutada ühe dokumendina koostatava mittekapitaliväärtpaberite prospekti vormi, säilitades samas paindlikkuse vormingu osas.

- (11) Selleks et vähendada emitentide, pakkujate või reguleeritud turul kauplemisele võtmise taotlejate koormust, on vaja lubada neil, kes kasutavad mittekapitaliväärtpaberite pakkuamisprogrammide jaoks põhiprospekte, kopeerida või lisada viidetena nendest põhiprospektidest mittekapitaliväärtpaberite prospektidesse, mis ei ole põhiprospektid, teavet paindliku avalikustamisjärjekorraga, kaldudes seega kõrvale standardvormingu ja -järjekorra nõudest, kui seda nõuet kohaldatakse.
- (12) Käesolevas määruses sätestatud nõuded standardvormingu ja -järjekorra kohta ei tohiks piirata määruse (EL) 2017/1129 artikli 6 lõike 2 teise lõigu ja artikli 6 lõike 6 kohaldamist.
- (13) Igal juhul, kui standardvormingu ja -järjekorra nõuet ei kohaldata ning emitent, pakkuja või reguleeritud turul kauplemisele võtmise taotleja ei järgi delegeeritud määruse (EL) 2019/980 asjakohastes lisades sätestatud teabe järjekorda, peaks prospekti kinnitaval pädeval asutusel olema võimalik nõuda ristviidete loendit, milles on märgitud asjakohaste lisade teabepunktid, millele see teave vastab, et tulemuslikult hinnata, kas prospekt vastab kõnealuse delegeeritud määruse artiklites 36–38 osutatud täielikkuse, arusaadavuse ja järjepidevuse kriteeriumidele. Kui loendit ei nõuta ega esitata, tuleks prospekti kavandi ääremärkustesse selgelt märkida, millisele konkreetsele teabele prospekti iga jagu vastab.
- (14) Selleks et edendada prospektide kontrollimise järelevalvealast ühtsust, tuleks välja jätta pädeva asutuse võimalus kasutada prospekti kontrollimiseks lisakriteeriume, kui seda peetakse investorite kaitse seisukohast vajalikuks.
- (15) Määruse (EL) 2017/1129 artiklis 20 on sätestatud tähtjad, mille jooksul pädev asutus peab teavitama emitenti, pakkujat või reguleeritud turul kauplemisele võtmise taotlejat oma otsusest prospekti kinnitamise kohta, ning meetmed selliste olukordade lahendamiseks, kus kõnealune pädev asutus ei pea nendest tähtaegadest kinni. Prospektide kontrollimine ja kinnitamine on siiski korduv protsess ning pädeva asutuse otsus prospekti kavand kinnitada võib hõlmata mitut prospekti kavandi analüüsi kõnealuse pädeva asutuse poolt ja sellest tulenevat paranduste rakendamist emitendi, pakkuja või reguleeritud turul kauplemisele võtmise taotleja poolt. Seepärast peaks pädeval asutusel olema võimalik kehtestada emitendile, pakkujale või reguleeritud turul kauplemisele võtmise taotlejale tähtjad, mille jooksul nad peaksid pädeva asutuse nõudmisel esitama lisateabe või prospekti muudetud kavandi. Lisaks tuleb kehtestada maksimaalne üldine ajavahemik alates prospekti kavandi kinnitamise algse taotluse saamisest kuni otsuseni see prospekt kinnitada või kinnitamata jätta ja läbivaatamisprotsess lõpetada, samuti sellest ajavahemikust võimalike erandite tegemise tingimused.
- (16) Delegeeritud määruse (EL) 2019/980 lisasid tuleks vajaduse korral muuta, et ajakohastada viiteid või jätta need välja, et kajastada määrusega (EL) 2024/2809 tehtud muudatusi.

(17) Seepärast tuleks delegeeritud määrust (EL) 2019/980 vastavalt muuta,  
ON VASTU VÕTNUD KÄESOLEVA MÄÄRUSE:

*Artikkel 1*

**Delegeeritud määruse (EL) 2019/980 muutmine**

Delegeeritud määrust (EL) 2019/980 muudetakse järgmiselt.

(1) Artiklisse 1 lisatakse punkt f:

„f) „ELi esmase avaliku pakkumise prospekt“ – määruse (EL) 2017/1129 artikli 6 kohaselt koostatud prospekt, mis on seotud sellise aktsiaklassi esmase avaliku pakkumisega, mis võetakse reguleeritud turul kauplemisele esimest korda, nagu on osutatud kõnealuse määruse artikli 21 lõike 1 teises lõigus.“

(2) Artikli 2 lõike 2 sissejuhatav osa asendatakse järgmisega:

„Erandina lõikest 1 võib käesoleva määruse artikli 7a kohase registreerimisdokumendi koostada järgmiste väärtpaberite kohta, kui need väärtpaberid ei ole aktsiad ega muud aktsiatega samaväärsed vabalt võõrandatavad väärtpaberid:“;

(3) Artiklid 7 ja 8 jäetakse välja.

(4) Lisatakse artikkel 7a:

*„Artikkel 7a*

**Mittekapitaliväärtpaberite registreerimisdokument**

1. Mittekapitaliväärtpaberite puhul peab registreerimisdokument sisaldama käesoleva määruse 7. lisas osutatud teavet, välja arvatud juhul, kui registreerimisdokument on koostatud vastavalt määruse (EL) 2017/1129 artiklile 9 või kui see sisaldab käesoleva määruse 1. lisas osutatud teavet.

Käesoleva määruse 7. lisas osutatud teabele viidatakse kui ühele järgmistest:

- (a) hulgiturule suunatud, kui see teave on seotud konkreetselt mittekapitaliväärtpaberitega, mis vastavad mõnele määruse (EL) 2017/1129 artikli 7 lõike 1 teise lõigu punktis a või b sätestatud tingimusele; või
- (b) jaeturule suunatud, kui see teave on seotud konkreetselt muude kui käesoleva lõike punktis a osutatud mittekapitaliväärtpaberitega.

2. Lõiget 1 ei kohaldata määruse (EL) 2017/1129 artikli 14a või 15a kohaselt koostatud prospekti suhtes.“

(5) Artikkel 10 asendatakse järgmisega:

*„Artikkel 10*

**Varaga tagatud väärtpaberite registreerimisdokument**

Erandina artiklist 7a peab varaga tagatud väärtpaberite registreerimisdokument sisaldama 9. lisas osutatud teavet.“

(6) Artikkel 11 asendatakse järgmisega:

*„Artikkel 11*

**Kolmandate riikide või nende piirkondlike ja kohalike asutuste emiteeritud mittekapitaliväärtpaberite registreerimisdokument**

Erandina artiklist 7a peab kolmandate riikide või nende piirkondlike või kohalike asutuste emiteeritud mittekapitaliväärtpaberite registreerimisdokument sisaldama 10. lisas osutatud teavet.“

(7) Artikli 12 lõige 2 asendatakse järgmisega:

„2. Erandina lõikest 1 koostatakse käesoleva määruse artikli 19 lõigetes 1 ja 2 ning artikli 20 lõigetes 1 ja 2 osutatud väärtpaberite väärtpaberikirjeldus kooskõlas käesoleva määruse artikliga 15a, kui need väärtpaberid ei ole aktsiad ega muud aktsiatega samaväärsed vabalt võõrandatavad väärtpaberid.“

(8) Artiklid 15 ja 16 jäetakse välja.

(9) Lisatakse artikkel 15a:

*„Artikkel 15a*

**Väärtpaberikirjeldus mittekapitaliväärtpaberite puhul**

1. Mittekapitaliväärtpaberite puhul sisaldab väärtpaberikirjeldus käesoleva määruse 14. lisas osutatud teavet.

Käesoleva määruse 14. lisas osutatud teabele viidatakse kui ühele järgmistest:

(a) hulgiturule suunatud, kui see teave on seotud konkreetselt mittekapitaliväärtpaberitega, mis vastavad mõnele määruse (EL) 2017/1129 artikli 7 lõike 1 teise lõigu punktis a või b sätestatud tingimusele; või

(b) jaeturule suunatud, kui see teave on seotud konkreetselt muude kui käesoleva lõike punktis a osutatud mittekapitaliväärtpaberitega.

2. Lõiget 1 ei kohaldata määruse (EL) 2017/1129 artikli 14a või 15a kohaselt koostatud prospekti suhtes.“

(10) Artikli 19 lõike 2 punkt a asendatakse järgmisega:

„a) 11. lisa punktis 3.1 osutatud teave selle emitendi või tema gruppi kuuluva üksuse kohta;“

(11) Artiklis 23 asendatakse punktid a ja b järgmistega:

„a) 22. lisa 1. jaos ja 2a jaos osutatud teave juhul, kui nõusolek on antud ühele või enamale konkreetsele finantsvahendajale;

b) 22. lisa 1. jaos ja 2b jaos osutatud teave juhul, kui nõusolek on antud kõigile finantsvahendajale;“

(12) Lisatakse järgmised artiklid 23a ja 23b:

*„Artikkel 23a*

**Mittekapitaliväärtpaberid, mida reklaamitakse väärtpaberitena, mille puhul võetakse arvesse keskkonna-, sotsiaalseid ja juhtimistegureid või järgitakse keskkonna-, sotsiaalseid ja juhtimiseesmärke**

Avalikult pakutavate või reguleeritud turul kauplemisele võetavate mittekapitaliväärtpaberite puhul, mida reklaamitakse väärtpaberitena, mille puhul võetakse arvesse keskkonna-, sotsiaalseid ja juhtimistegureid või järgitakse keskkonna-, sotsiaalseid ja juhtimiseesmärke, peab prospekt sisaldama ka käesoleva määruse 23. lisas osutatud lisateavet, välja arvatud järgmiste finantsinstrumentide puhul:

- (a) Euroopa Parlamendi ja nõukogu määruse (EL) 2023/2631\* artiklis 3 osutatud Euroopa rohevõlakirjad, tingimusel et määruse (EL) 2017/1129 artikli 13 lõike 1a punktis a osutatud tingimused on täidetud;
- (b) määruse (EL) 2023/2631 artikli 2 punktis 5 määratletud keskkonnakestlikuna turustatavad võlakirjad, tingimusel et:
  - i) emitent on otsustanud kasutada kõnealuse määruse artiklis 20 osutatud vabatahtlikke vorme ning
  - ii) määruse (EL) 2017/1129 artikli 13 lõike 1a punktis b osutatud tingimused on täidetud.
- (c) määruse (EL) 2023/2631 artikli 2 punktis 6 määratletud kestlikkusega seotud võlakirjad, tingimusel et:
  - i) emitent on otsustanud kasutada kõnealuse määruse artiklis 20 osutatud vabatahtlikke vorme; ning
  - ii) määruse (EL) 2017/1129 artikli 13 lõike 1a punktis b osutatud tingimused on täidetud.

#### *Artikkel 23b*

#### **Asjaolud, mis toovad kaasa lisateabe avalikustamise**

Erandina käesoleva määruse artiklitest 2–23a ja artiklitest 28a–28d, kui prospekt, registreerimisdokument, sealhulgas universaalne registreerimisdokument, või väärtpaberikirjeldus on seotud väärtpaberitega, millel on käesoleva määruse lisadega hõlmatud väärtpaberitega võrreldavad, kuid mitte samad tunnused, või kui prospekt on seotud sellist liiki väärtpaberite, tehingute või emitentidega, mida nimetatud lisad ei hõlma, otsustab pädev asutus emitendi, pakkuja või reguleeritud turul kauplemisele võtmise taotlejaga konsulteerides, kuidas mis tahes muu registreerimisdokumendi, väärtpaberikirjelduse või käesoleva määruse II peatüki 3. jaos osutatud lisateabe teabepunktid tuleb prospekti lisada, et järgida määruse (EL) 2017/1129 artikli 6 lõiget 1, artikli 14a lõiget 2 või artikli 15a lõiget 2.

---

\* Euroopa Parlamendi ja nõukogu 22. novembri 2023. aasta määrus (EL) 2023/2631 Euroopa rohevõlakirjade ning teabe vabatahtliku avaldamise kohta seoses keskkonnakestlikuna turustatavate ja kestlikkusega seotud võlakirjadega (ELT L, 2023/2631, 30.11.2023, ELI: <http://data.europa.eu/eli/reg/2023/2631/oj>).“

- (13) Artikkel 24 asendatakse järgmisega:

#### *„Artikkel 24*

#### **Kapitaliväärtpaberite prospekti vorming**

1. Ühe dokumendina koostatud kapitaliväärtpaberite prospekt peab hõlmama järgmisi elemente järgmises järjekorras:

- (a) sisukord;
- (b) kokkuvõtte vastavalt määruse (EL) 2017/1129 artiklile 7;
- (c) määruse (EL) 2017/1129 artiklis 16 osutatud riskitegurid;
- (d) käesoleva määruse lisades osutatud muu teave, mis tuleb prospekti lisada.

2. Erandina lõikest 1, kui kapitaliväärtpaberite kohta üheainsa dokumendina koostatud prospekt põhineb üksnes käesoleva määruse 1. ja 11. lisal, peab see prospekt koosnema järgmistest elementidest järgmises järjekorras:

- (a) sisukord;
- (b) kokkuvõtte vastavalt määruse (EL) 2017/1129 artiklile 7;
- (c) määruse (EL) 2017/1129 artiklis 16 osutatud riskitegurid;
- (d) muu käesoleva määruse 15. lisas osutatud teave kõnealuses lisas sätestatud jagude järjekorras;
- (e) kui see on asjakohane, käesoleva määruse II peatüki 3. jaos osutatud lisateave, mis tuleb prospekti lisada.

3. Kui kapitaliväärtpaberite prospekt on koostatud eraldi dokumentidena, peavad registreerimisdokument ja väärtpaberikirjeldus hõlmama järgmisi elemente järgmises järjekorras:

- (a) sisukord;
- (b) määruse (EL) 2017/1129 artiklis 16 osutatud riskitegurid;
- (c) käesoleva määruse lisades osutatud muu teave, mis tuleb registreerimisdokumendi või väärtpaberikirjeldusse lisada.

Kui registreerimisdokument ja väärtpaberikirjeldus põhinevad üksnes käesoleva määruse 1. ja 11. lisal, peab nende jagude järjekord vastama nimetatud lisades sätestatud järjekorrale, välja arvatud universaalse registreerimisdokumendi vormis koostatud registreerimisdokumendi puhul.

4. Kui kapitaliväärtpaberite prospekt vastab käesoleva määruse artikli 1 punktis f sätestatud tingimustele, nimetatakse seda prospekti ELi esmase avaliku pakkumise prospektiks.

ELi esmase avaliku pakkumise prospekt koostatakse ühel järgmistest viisidest:

- (a) ühe dokumendina vastavalt käesoleva artikli lõikele 2 või
- (b) eraldi dokumentidena vastavalt käesoleva artikli lõike 3 teisele lõigule.

5. Kui registreerimisdokument on koostatud universaalse registreerimisdokumendi vormis, võib emitent lisada universaalsesse registreerimisdokumendi koos lõike 3 punktis c osutatud teabega kõnealuse lõike punktis b osutatud riskitegurid juhul, kui need riskitegurid esitatakse eraldi jaos.

6. Kui määruse (EL) 2017/1129 artikli 9 lõike 12 kohaldamisel kasutatakse universaalset registreerimisdokumendi, tuleb selles artiklis osutatud teave esitada kooskõlas komisjoni delegeeritud määrusega (EL) 2019/815\*.

---

\* Komisjoni 17. detsembri 2018. aasta delegeeritud määrus (EL) 2019/815, millega täiendatakse Euroopa Parlamendi ja nõukogu direktiivi 2004/109/EÜ seoses regulatiivsete tehniliste standarditega, millega määratakse kindlaks ühtne elektrooniline aruandlusvorming (ELT L 143, 29.5.2019, lk 1, ELI: [http://data.europa.eu/eli/reg\\_del/2019/815/oj](http://data.europa.eu/eli/reg_del/2019/815/oj)).“;

(14) Lisatakse artikkel 24a:

### Mittekapitaliväärtpaberite prospekti vorming

1. Ühe dokumendina koostatud mittekapitaliväärtpaberite prospekt peab hõlmama järgmisi elemente järgmises järjekorras:

- (a) sisukord;
- (b) kokkuvõte, kui see on määruse (EL) 2017/1129 artikli 7 lõike 1 kohaselt nõutud;
- (c) määruse (EL) 2017/1129 artiklis 16 osutatud riskitegurid;
- (d) käesoleva määruse lisades osutatud muu teave, mis tuleb prospekti lisada.

2. Erandina lõikest 1, kui mittekapitaliväärtpaberite kohta ühe dokumendina koostatud prospekt põhineb üksnes käesoleva määruse 7. ja 14. lisal, peab see prospekt koosnema järgmistest elementidest järgmises järjekorras:

- (a) sisukord;
- (b) kokkuvõte, kui see on määruse (EL) 2017/1129 artikli 7 lõike 1 kohaselt nõutud;
- (c) määruse (EL) 2017/1129 artiklis 16 osutatud riskitegurid;
- (d) muu käesoleva määruse 16. lisa osutatud teave kõnealuses lisa sätestatud jagude järjekorras.

3. Kui mittekapitaliväärtpaberite prospekt on koostatud eraldi dokumentidena, peavad registreerimisdokument ja väärtpaberikirjeldus hõlmama järgmisi elemente järgmises järjekorras:

- (a) sisukord;
- (b) määruse (EL) 2017/1129 artiklis 16 osutatud riskitegurid;
- (c) käesoleva määruse lisades osutatud muu teave, mis tuleb registreerimisdokumendi või väärtpaberikirjeldusse lisada.

Kui registreerimisdokument ja väärtpaberikirjeldus põhinevad üksnes käesoleva määruse 7. ja 14. lisal, peab nende jagude järjekord vastama nimetatud lisades sätestatud järjekorrale, välja arvatud universaalse registreerimisdokumendi vormis koostatud registreerimisdokumendi puhul.

4. Kui registreerimisdokument on koostatud universaalse registreerimisdokumendi vormis, võib emitent lisada koos lõike 3 punktis c osutatud teabega selle lõike punktis b osutatud riskitegurid juhul, kui need riskitegurid esitatakse eraldi jaos.

5. Kui määruse (EL) 2017/1129 artikli 9 lõike 12 kohaldamisel kasutatakse universaalset registreerimisdokumendi, tuleb selles artiklis osutatud teave esitada kooskõlas komisjoni delegeeritud määrusega (EL) 2019/815.

6. Kui pädeva asutuse kinnitatud põhiprospektis sisalduvat teavet kasutatakse sellise mittekapitaliväärtpaberite prospekti koostamiseks, mis ei ole põhiprospekt, ei kohaldata sellise teabe suhtes nõuet järgida lõike 2 punktis d ja lõike 3 teises lõigus osutatud jagude järjekorda.“

(15) Artikkel 25 asendatakse järgmisega:

*„Artikkel 25*

**Põhiprospekti vorm**

1. Ühe dokumendina koostatud põhiprospekt peab hõlmama järgmisi elemente järgmises järjekorras:

- (a) sisukord;
- (b) pakkumiskava üldkirjeldus;
- (c) määruse (EL) 2017/1129 artiklis 16 osutatud riskitegurid;
- (d) käesoleva määruse lisades osutatud muu teave, mis tuleb põhiprospekti lisada.

2. Kui põhiprospekt on koostatud eraldi dokumentidena, peavad registreerimisdokument ja väärtpaberikirjeldus hõlmama järgmisi elemente järgmises järjekorras:

- (a) sisukord;
- (b) pakkumiskava üldkirjeldus väärtpaberikirjelduses;
- (c) määruse (EL) 2017/1129 artiklis 16 osutatud riskitegurid;
- (d) käesoleva määruse lisades osutatud muu teave, mis tuleb registreerimisdokumendi ja väärtpaberikirjeldusse lisada.

Kui registreerimisdokument põhineb käesoleva määruse 7. lisal ja see puudutab ainult üht emitenti, määratakse selle jagude järjekord kindlaks kõnealuse lisa kohaselt, välja arvatud universaalse registreerimisdokumendi vormis koostatud registreerimisdokumendi puhul.

3. Emitent, pakkuja või reguleeritud turul kauplemisele lubamise taotleja võib koondada kaks või enam erinevat põhiprospekti ühteainsasse dokumenti.

4. Kui registreerimisdokument on koostatud universaalse registreerimisdokumendi vormis, võib emitent lisada koos lõike 2 punktis d osutatud teabega selle lõike punktis c osutatud riskitegurid juhul, kui need riskitegurid esitatakse eraldi jaos.

5. Kui määruse (EL) 2017/1129 artikli 9 lõike 12 kohaldamisel kasutatakse universaalset registreerimisdokumendi, tuleb selles artiklis osutatud teave esitada kooskõlas komisjoni delegeeritud määrusega (EL) 2019/815.“

(16) Lisatakse artikkel 25a:

*„Artikkel 25a*

**Ristviidete loend**

1. Kui artiklites 24, 24a ja 25 osutatud kapitali- või mittekapitaliväärtpaberite prospekti puhul standardvormingu ja -järjekorra nõuet ei kohaldata ning emitent, pakkuja või reguleeritud turul kauplemisele võtmise taotleja ei järgi asjaomastes lisades sätestatud teabe järjekorda, esitab emitent, pakkuja või reguleeritud turul kauplemisele võtmise taotleja oma pädeva asutuse taotlusel pädevale asutusele ristviidete loendi, milles on märgitud asjakohaste lisade teabepunktid, millele see teave vastab.

2. Lõikes 1 osutatud ristviidete loendis tuleb loetleda asjaomastes lisades sätestatud teabepunktid, mida ei ole prospekti kavandisse lisatud emitendi, väärtpaberite, pakkumise või kauplemisele võtmise laadi või liigi tõttu.

3. Kui pädev asutus ei ole ristviidete loendit nõudnud ega emitent, pakkuja või reguleeritud turul kauplemisele võtmise taotleja seda esitanud, märgib emitent, pakkuja või reguleeritud turul kauplemisele võtmise taotleja prospekti või põhiprospekti kavandi ääremärkustesse, millisele teabele prospekti või põhiprospekti kavandis lisades esitatud asjaomased teabepunktid vastavad.“

(17) Artiklis 26 asendatakse lõiked 1–3 järgmisega:

„1. Põhiprospekti tuleb lisada käesoleva määruse 14., 16–19., 22., 23., 31., 33. ja 35. lisas A-kategooriasse liigitatud teave.

2. Põhiprospekti tuleb lisada käesoleva määruse 14., 16–19., 22., 23., 31., 33. ja 35. lisas B-kategooriasse liigitatud teave, välja arvatud selle teabe üksikasjad, mis ei ole põhiprospekti kinnitamise ajal teada. Need üksikasjad lisatakse lõplikesse tingimustesse.

3. Lõplikesse tingimustesse tuleb lisada käesoleva määruse 14., 16.–19., 22., 23., 31., 33. ja 35. lisas C-kategooriasse liigitatud teave, välja arvatud juhul, kui see teave on põhiprospekti kinnitamise ajal teada – sel juhul võidakse see lisada asjaomasesse põhiprospekti.“

(18) Artikli 37 lõige 2 asendatakse järgmisega:

„2. Lõike 1 kohaldamisel võivad pädevad asutused igal üksikjuhul eraldi ja lisaks määruse (EL) 2017/1129 artiklis 7 osutatud teabele nõuda, et teatav prospekti kavandis esitatud teave kokkuvõttesse lisataks.“

(19) Artikkel 40 jäetakse välja.

(20) Artiklit 42 muudetakse järgmiselt:

(a) lõikes 2 asendatakse punkt a järgmisega:

„a) ristviidete loend, kui seda nõuab pädev asutus kooskõlas käesoleva määruse artiklitega 25a ja 28k või kui see esitatakse omal algatusel;“

(b) lõige 3 asendatakse järgmisega:

„3. Kui ilma eelneva kinnitusega esitatud universaalne registreerimisdokument sisaldab ääremärkusi kooskõlas artikli 25a lõikega 3, tuleb sellele lisada ääremärkusteta versioon.“

(21) Lisatakse artikkel 45a:

„Artikkel 45a

### **Prospekti kinnitamise ajakava**

1. Pädev asutus, kes teavitab emitenti, pakkujat või reguleeritud turul kauplemisele võtmise taotlejat, et prospekti kavand ei vasta selle kinnitamiseks vajalikele täielikkuse, arusaadavuse ja järjepidevuse standarditele või nõuab muudatusi või lisateavet, võib otsustada, kas määrata kõnealusele emitendile, pakkujale või reguleeritud turul kauplemisele võtmise taotlejale ajakohastatud prospekti kavandi esitamise tähtaeg või mitte.

Kui pädev asutus otsustab kehtestada esimeses lõigus osutatud tähtaja, annab kõnealune pädev asutus sellisele emitendile, pakkujale või reguleeritud turul kauplemisele võtmise taotlejale vähemalt kümme tööpäeva aega ajakohastatud prospekti kavandi esitamiseks. Kui emitent, pakkuja või reguleeritud turul kauplemisele võtmise taotleja ei ole selle tähtaja jooksul ajakohastatud

prospekti kavandit esitanud, võib pädev asutus prospekti kinnitamisest keelduda.

Teises lõigus sätestatud tähtaega pikendatakse kuni 10 tööpäeva võrra, tingimusel et emitent, pakkuja või reguleeritud turul kauplemisele võtmise taotleja esitab selle kohta pädevale asutusele kirjaliku taotluse.

2. Vastavalt määruse (EL) 2017/1129 artikli 20 lõike 11 punktile c ning ilma et see piiraks kõnealuse määruse artikli 20 lõigete 2, 3, 4, 6 ja 6a ning käesoleva artikli lõike 1 kohaldamist, otsustab pädev asutus 90 tööpäeva jooksul pärast prospekti kavandi kinnitamise algse taotluse saamist, kas kõnealune prospekt kinnitada või mitte. Kui prospekti kontroll kestab sellest ajavahemikust kauem, lõpetab pädev asutus prospekti läbivaatamise seda kinnitamata ning teavitab sellest emitenti, pakkujat või reguleeritud turul kauplemisele võtmise taotlejat.

3. Erandina lõikest 2 on kõnealuses lõikes osutatud tähtaeg 100 tööpäeva, kui prospekti kavandi on esitanud kinnitamiseks VKE.

4. Lõigetes 2 ja 3 sätestatud tähtaegu pikendatakse kuni 30 tööpäeva võrra, tingimusel et emitent, pakkuja või reguleeritud turul kauplemisele võtmise taotleja esitab selle kohta pädevale asutusele kirjaliku taotluse.

5. Kui prospekt koosneb eraldi dokumentidest, algavad lõigetes 2 ja 3 osutatud ajavahemikud väärtpaberikirjelduse kavandi algse kinnitamistaotluse kättesaamisest.

6. Lõikeid 1–5 ei kohaldata universaalse registreerimisdokumendi suhtes, mis on koostatud vastavalt määruse (EL) 2017/1129 artiklile 9.“

- (22) Lisade loetelu muudetakse vastavalt käesoleva määruse I lisale.
- (23) Delegeeritud määruse (EL) 2019/980 1. lisa asendatakse käesoleva määruse II lisas esitatud tekstiga.
- (24) Delegeeritud määruse (EL) 2019/980 2. lisa muudetakse vastavalt käesoleva määruse III lisale.
- (25) Delegeeritud määruse (EL) 2019/980 4. lisa muudetakse vastavalt käesoleva määruse IV lisale.
- (26) Delegeeritud määruse (EL) 2019/980 5. lisa asendatakse käesoleva määruse V lisas esitatud tekstiga.
- (27) Delegeeritud määruse (EL) 2019/980 6. lisa jäetakse välja.
- (28) Delegeeritud määruse (EL) 2019/980 7. lisa asendatakse käesoleva määruse VI lisas esitatud tekstiga.
- (29) Delegeeritud määruse (EL) 2019/980 9. lisa muudetakse vastavalt käesoleva määruse VII lisale.
- (30) Delegeeritud määruse (EL) 2019/980 10. lisa muudetakse vastavalt käesoleva määruse VIII lisale.
- (31) Delegeeritud määruse (EL) 2019/980 11. lisa asendatakse käesoleva määruse IX lisas esitatud tekstiga.
- (32) Delegeeritud määruse (EL) 2019/980 13. lisa muudetakse vastavalt käesoleva määruse X lisale.

- (33) Delegeeritud määruse (EL) 2019/980 14. lisa asendatakse käesoleva määruse XI lisas esitatud tekstiga.
- (34) Delegeeritud määruse (EL) 2019/980 15. lisa asendatakse käesoleva määruse XII lisas esitatud tekstiga.
- (35) Käesoleva määruse XIII lisa tekst lisatakse delegeeritud määrusesse (EL) 2019/980 16. lisana.
- (36) Delegeeritud määruse (EL) 2019/980 17. lisa muudetakse vastavalt käesoleva määruse XIV lisale.
- (37) Delegeeritud määruse (EL) 2019/980 18. lisa muudetakse vastavalt käesoleva määruse XV lisale.
- (38) Delegeeritud määruse (EL) 2019/980 19. lisa muudetakse vastavalt käesoleva määruse XVI lisale.
- (39) Delegeeritud määruse (EL) 2019/980 28. lisa muudetakse vastavalt käesoleva määruse XVII lisale.
- (40) Käesoleva määruse XVIII lisa tekst lisatakse delegeeritud määrusesse (EL) 2019/980 23. lisana.

*Artikkel 2*  
**Jõustumine**

Käesolev määrus jõustub kolmandal päeval pärast selle avaldamist *Euroopa Liidu Teatajas*.

Käesolev määrus on tervikuna siduv ja vahetult kohaldatav kõikides liikmesriikides.

Brüssel, 7.5.2026

*Komisjoni nimel*  
*president*  
*Ursula VON DER LEYEN*