

Bruxelles, 8. svibnja 2026.
(OR. en)

9110/26

EF 148
ECOFIN 601
DELECT 87

POP RATNA BILJEŠKA

Od:	Glavna tajnica Europske komisije, potpisala direktorica Martine DEPREZ
Datum primitka:	7. svibnja 2026.
Za:	Thérèse BLANCHET, glavna tajnica Vijeća Europske unije
Br. dok. Kom.:	C(2026) 2876 final
Predmet:	DELEGIRANA UREDBA KOMISIJE (EU) .../... od 7.5.2026. o izmjeni Delegirane uredbe (EU) 2019/980 u pogledu standardiziranog oblika i redoslijeda te pojednostavnjenog sadržaja, provjere i odobrenja prospekta

Za delegacije se u prilogu nalazi dokument C(2026) 2876 final.

Priloženo: C(2026) 2876 final



Bruxelles, 7.5.2026.
C(2026) 2876 final

DELEGIRANA UREDBA KOMISIJE (EU) .../...

od 7.5.2026.

o izmjeni Delegirane uredbe (EU) 2019/980 u pogledu standardiziranog oblika i redosljeda te pojednostavnjenog sadržaja, provjere i odobrenja prospekta

(Tekst značajan za EGP)

OBRAZLOŽENJE

1. KONTEKST DELEGIRANOG AKTA

Uredbom (EU) 2017/1129 Europskog parlamenta i Vijeća¹ uspostavljena su nova usklađena pravila kako bi se poduzećima pomoglo da na tržištima kapitala prikupe novac za ulaganja i rast, a ulagateljima da donose utemeljenije odluke o ulaganjima. Njome su utvrđeni zahtjevi za pripremu, odobrenje i objavu prospekta prilikom javne ponude vrijednosnih papira ili uvrštavanja za trgovanje na uređenom tržištu. Prospekt je dokument koji pruža informacije o društvima i vrijednosnim papirima koje to društvo nudi javnosti ili koje želi uvrstiti za trgovanje na uređenom tržištu. Ulagatelji na temelju prospekata odlučuju hoće li ulagati.

U okviru Akta o uvrštenju, nedavne inicijative s ciljem stvaranja ekosustava uvrštenja kako bi društvima bilo privlačno, cjenovno pristupačno i isplativo svoje vrijednosne papire uvrstiti na javnim tržištima EU-a, Uredbom (EU) 2024/2809 Europskog parlamenta i Vijeća² izmijenjena je Uredba (EU) 2017/1129 kako bi se smanjili troškovi i opterećenje izdavatelja, a prospekti bili korisniji ulagateljima. Uredbom (EU) 2024/2809 uvedeno je sljedeće: (i) oblik i redoslijed prospekta su standardizirani, a zahtjevi za objavljivanje prospekata su pojednostavnjeni; (ii) određeno je ograničenje broja stranica za prospekte za dionice; (iii) uvedena su izuzeća za naknadna izdanja vrijednosnih papira društava koja su već uvrštena na burzu; (iv) usklađena su pravila o provjeri i odobrenju prospekata koje provode nacionalna nadležna tijela; i (v) dopušteno je uključivanje budućih financijskih informacija upućivanjem u osnovne prospekte. Uredbom (EU) 2024/2809 uvedene su i sljedeće nove vrste kratkih prospekata: (i) prospekt EU-a za naknadna izdanja, namijenjen javnim ponudama ili uvrštenju za trgovanje društava koja su već uvrštena na uređenom tržištu ili rastućem tržištu MSP-ova, i (ii) prospekt EU-a o izdanjima za rast, osmišljen kako bi se troškovi i administrativno opterećenje za MSP-ove, društva koja su uvrštena ili društva koja treba uvrstiti na rastuća tržišta MSP-ova sveli na najmanju moguću mjeru.

Komisija je 19. ožujka 2025. objavila Komunikaciju o uniji štednje i ulaganja³. Jednom od predloženih mjera politike u toj komunikaciji naglašava se da bi Akt o uvrštenju, koji obuhvaća Uredbu (EU) 2024/2809, trebalo provesti jednostavnim pravilima kako bi se opterećenje svelo na najmanju moguću mjeru i povećala likvidnost, čime bi se povećala ponuda kapitala poduzećima uvrštenima na burzu i privlačnost javnih tržišta EU-a⁴. Ova je Uredba prekretnica u postizanju tih ciljeva i sveobuhvatnih ciljeva Akta o uvrštenju.

Budući da su smanjeni sadržaj te standardizirani oblik i redoslijed prospekta EU-a za naknadna izdanja i prospekta EU-a o izdanjima za rast utvrđeni u zasebnom delegiranom

¹ Uredba (EU) 2017/1129 Europskog parlamenta i Vijeća od 14. lipnja 2017. o prospektu koji je potrebno objaviti prilikom javne ponude vrijednosnih papira ili prilikom uvrštavanja za trgovanje na uređenom tržištu te stavljanju izvan snage Direktive 2003/71/EZ (SL L 168, 30.6.2017., str. 12., ELI: <http://data.europa.eu/eli/reg/2017/1129/oj>).

² Uredba (EU) 2024/2809 Europskog parlamenta i Vijeća od 23. listopada 2024. o izmjeni uredaba (EU) 2017/1129, (EU) br. 596/2014 i (EU) br. 600/2014 radi povećanja privlačnosti javnih tržišta kapitala u Uniji za poduzeća i olakšavanja pristupa kapitalu za mala i srednja poduzeća (SL L, 2024/2809, 14.11.2024., ELI: <http://data.europa.eu/eli/reg/2024/2809/oj>).

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

⁴ „Pri provedbi Akta o uvrštenju Komisija će osigurati da pravila EU-a o uvrštenju, kako su utvrđena u delegiranim i provedbenim aktima, budu jednostavna i da se opterećenja svedu na najmanju moguću mjeru kako bi se povećala likvidnost i ponuda kapitala poduzećima uvrštenima na burzu, što bi javna tržišta EU-a učinilo privlačnijima”.

aktu, ovom se Uredbom izmjenjuje Delegirana uredba Komisije (EU) 2019/980⁵ kako bi se utvrdila pravila za glavni prospekt koja se primjenjuju na sve vrste javnih ponuda vrijednosnih papira ili uvrštenja za trgovanje na uređenom tržištu (uključujući inicijalne javne ponude) te na sve vrste izdavatelja i vrijednosnih papira. Ciljevi su joj sljedeći:

- (1) pojednostavniti sadržaj prospekta njegovim usklađivanjem s trenutnom razinom objavljivanja prospekta EU-a za rast, koji je istekao 5. ožujka 2026. (te je zamijenjen prospektom EU-a o izdanjima za rast), uzimajući kao osnovu informacije iz priloga I., II. i III. Uredbi (EU) 2017/1129, kako je izmijenjena Uredbom (EU) 2024/2809;
- (2) standardizirati oblik i redoslijed prospekta i pritom razlikovati vlasničke i ne vlasničke vrijednosne papire te prospekte sastavljene kao jedinstvene ili zasebne dokumente, među ostalim ako se prospekt sastoji od osnovnog prospekta. Ovom se Uredbom osobito:
 - (a) uvodi standardiziraniji oblik za vlasničke vrijednosne papire i istodobno omogućuje veća fleksibilnost za široku kategoriju ne vlasničkih vrijednosnih papira. Za ne vlasničke vrijednosne papire mogu se upotrebljavati različiti oblici prospekta, kao što je osnovni prospekt u slučaju ponudbenih programa;
 - (b) omogućuje upotreba fleksibilnijeg oblika za određene vrste vrijednosnih papira koji, iako se smatraju vlasničkim u skladu s definicijom iz članka 2. točke (b) Uredbe (EU) 2017/1129, imaju slična obilježja kao ne vlasnički vrijednosni papiri (kao što su određeni konvertibilni, zamjenjivi ili izvedeni vrijednosni papiri);
 - (c) osigurava učinkovita standardizacija i poboljšava usporedivost informacija u prospektima EU-a za inicijalne javne ponude dionica. U tom se pogledu ovom Uredbom uvodi koncept prospekta EU-a za inicijalnu javnu ponudu: standardizirani oblik prospekta sastavljenog u skladu sa standardnim pravilima o prospektu iz članka 6. Uredbe (EU) 2017/1129. Prospekt EU-a za inicijalnu ponudu treba se upotrebljavati za inicijalnu javnu ponudu roda dionica koje su prvi put uvrštene za trgovanje na uređenom tržištu. Može se sastaviti kao jedinstveni dokument na temelju novog Priloga 15. Delegiranoj uredbi (EU) 2019/980, u kojem se u jednom obliku objedinjuju registracijski dokument i informacije iz obavijesti o vrijednosnim papirima za vlasničke vrijednosne papire, ili kao zasebne dokumente na temelju priloga 1. i 11. tog delegiranoj uredbi. U oba slučaja treba pratiti redoslijed odjeljaka tih priloga, osim ako se primjenjuje bilo koje od izuzeća iz članka 6. stavka 2. drugog podstavka ili članka 6. stavka 6. Uredbe (EU) 2017/1129.
- (3) utvrditi objave o okolišnim, socijalnim ili upravljačkim čimbenicima kako je propisano člankom 13. stavkom 1. točkama (f) i (g) Uredbe (EU) 2017/1129 u sljedećim situacijama: (i) ako je izdavatelj vlasničkih vrijednosnih papira dužan podnositi izvješća o održivosti, zajedno s povezanim mišljenjem o provjeri, u skladu s Direktivom 2004/109/EZ Europskog parlamenta i Vijeća⁶ i Direktivom

⁵ Delegirana uredba Komisije (EU) 2019/980 od 14. ožujka 2019. o dopuni Uredbe (EU) 2017/1129 Europskog parlamenta i Vijeća u pogledu oblika, sadržaja, provjere i odobrenja prospekta koji je potrebno objaviti prilikom javne ponude vrijednosnih papira ili prilikom uvrštavanja za trgovanje na uređenom tržištu te stavljanju izvan snage Uredbe Komisije (EZ) br. 809/2004 (SL L 166, 21.6.2019., str. 26., ELI: http://data.europa.eu/eli/reg_del/2019/980/oj).

⁶ Direktiva 2004/109/EZ Europskog parlamenta i Vijeća od 15. prosinca 2004. o usklađivanju zahtjeva za transparentnošću u vezi s informacijama o izdavateljima čiji su vrijednosni papiri uvršteni za trgovanje

2013/34/EU Europskog parlamenta i Vijeća⁷, i (ii) ako se nevlasnički vrijednosni papiri koji se javno nude ili uvrštavaju za trgovanje na uređenom tržištu oglašavaju kao da se njima uzimaju u obzir okolišni, socijalni i upravljački čimbenici ili da se njima nastoje ostvariti okolišni, socijalni i upravljački ciljevi. U potonjem slučaju pravila bi trebala biti jednostavna i uzeti u obzir slučajeve u kojima su nevlasnički vrijednosni papiri europske zelene obveznice, obveznice koje se stavljaju na tržište kao okolišno održive ili obveznice povezane s održivošću izdane u skladu s Uredbom (EU) 2023/2631 Europskog parlamenta i Vijeća⁸.

- (4) racionalizirati i dodatno standardizirati kriterije za provjeru i postupke za odobrenje prospekata razmatranjem: (i) okolnosti u kojima nadležno tijelo može primijeniti dodatne kriterije za provjeru prospekta, (ii) okolnosti u kojima nadležno tijelo može zahtijevati dodatne informacije uz one koje se zahtijevaju odredbama koje se primjenjuju na prospekt, prospekt EU-a za naknadna izdanja i prospekt EU-a o izdanjima za rast i (iii) maksimalnog ukupnog roka u kojem provjera prospekta treba biti dovršena i u kojem nadležno tijelo donosi odluku o eventualnom odobrenju prospekta i završetku postupka preispitivanja te uvjete za moguća odstupanja od tog roka.

Ovom se Uredbom utvrđuju odredbe koje se temelje na zahtjevima utvrđenima u članku 9. stavku 14., članku 13. stavcima 1. i 2. te članku 20. stavku 11. Uredbe (EU) 2017/1129. Primjereno je objediniti te odredbe u jednoj uredbi s obzirom na to da su suštinski međusobno povezane jer se u velikoj mjeri odnose na oblik, sadržaj i provjeru cijelog prospekta te se svima njima mijenja Delegirana uredba (EU) 2019/980.

Člankom 13. stavkom 2. Uredbe (EU) 2017/1129 od Komisije se zahtijeva da utvrdi popis kojim se definiraju minimalne informacije koje treba uključiti u univerzalni registracijski dokument. Univerzalni registracijski dokument, višenamjenski dokument koji se može upotrebljavati za naknadne javne ponude ili uvrštenje za trgovanje na uređenom tržištu za vlasničke ili nevlasničke vrijednosne papire, temelji se na objavama koje se primjenjuju na registracijski dokument za vlasničke vrijednosne papire kako je utvrđeno u Prilogu 1. Delegiranoj uredbi (EU) 2019/980. Slijedom toga, s obzirom na to da se njome pojednostavnjuje taj prilog kako je propisano člankom 13. stavkom 1. Uredbe (EU) 2017/1129, ova je Uredba u skladu i sa zahtjevom iz članka 13. stavka 2.

2. SAVJETOVANJA PRIJE DONOŠENJA AKTA

Na temelju Komisijina zahtjeva za tehnički savjet Europsko nadzorno tijelo za vrijednosne papire i tržišta kapitala (ESMA) izradilo je savjetodavni dokument⁹ i provelo javno

na uređenom tržištu i o izmjeni Direktive 2001/34/EZ (SL L 390, 31.12.2004., str. 38., ELI: <http://data.europa.eu/eli/dir/2004/109/oj>).

⁷ Direktiva 2013/34/EU Europskog parlamenta i Vijeća od 26. lipnja 2013. o godišnjim financijskim izvještajima, konsolidiranim financijskim izvještajima i povezanim izvješćima za određene vrste poduzeća, o izmjeni Direktive 2006/43/EZ Europskog parlamenta i Vijeća i o stavljanju izvan snage direktiva Vijeća 78/660/EEZ i 83/349/EEZ (SL L 182, 29.6.2013., str. 19., ELI: <http://data.europa.eu/eli/dir/2013/34/oj>).

⁸ Uredba (EU) 2023/2631 Europskog parlamenta i Vijeća od 22. studenog 2023. o europskim zelenim obveznicama i neobveznim objavama za obveznice koje se stavljaju na tržište kao okolišno održive i za obveznice povezane s održivošću (SL L, 2023/2631, 30.11.2023., ELI: <http://data.europa.eu/eli/reg/2023/2631/oj>).

⁹ Savjetodavni dokument o nacrtu tehničkog savjeta u vezi s Uredbom o prospektu i o ažuriranju Delegirane uredbe Komisije o metapodacima (ESMA32 – 117195963 – 1276), 28. listopada 2024.,

savjetovanje o standardiziranom obliku i redosljedu prospekta, njegovu sadržaju (uključujući informacije povezane s okolišnim, socijalnim i upravljačkim čimbenicima), univerzalnom registracijskom dokumentu te provjeri i odobrenju prospekta. Savjetovanje je održano od 28. listopada do 31. prosinca 2024. Završno izvješće naslovljeno „Tehnički savjet u vezi s Uredbom o prospektu i regulatornim tehničkim standardima kojima se ažurira Delegirana uredba Komisije o metapodacima”¹⁰ objavljeno je i dostavljeno Komisiji 12. lipnja 2025.

ESMA se savjetovala i s Interesnom skupinom za vrijednosne papire i tržišta kapitala osnovanom u skladu s člankom 37. Uredbe (EU) br. 1095/2010 Europskog parlamenta i Vijeća¹¹. Potrebno je istaknuti sljedeće točke savjetovanja:

- Većina ispitanika (14 od 18) složila se s ESMA-om da bi novi strogi zahtjevi u pogledu oblika i redosljeda trebali biti ograničeni na situacije u kojima se upotrebljavaju prilozi o objavljivanju „standardnih” vlasničkih i nevlasničkih vrijednosnih papira. Cilj je tog pristupa izbjeći komplikacije u pripremi složenih dokumenata, kao što su osnovni prospekti. Interesna skupina za vrijednosne papire i tržišta kapitala iznijela je sličnu primjedbu.
- Većina ispitanika (13 od 17) nije se kategorički usprotivila ideji pojednostavnjenog jedinstvenog okvira za objavljivanje nevlasničkih vrijednosnih papira, pod uvjetom da se u njemu jasno razlikuju zahtjevi za velike ulagatelje i zahtjevi za male ulagatelje, posebno u obavijesti o vrijednosnim papirima.
- Neki su ispitanici (5 od 13) reagirali na prijedlog da se zahtijeva izvještaj o novčanom toku za transakcije vlasničkim i nevlasničkim instrumentima pri pripremi revidiranih financijskih informacija primjenom nacionalnih računovodstvenih standarda. Tri ispitanika, koja su se usredotočila na transakcije vlasničkim instrumentima, izjavila su da izvještaj o novčanom toku pruža vrijedne informacije u takvim slučajevima te su poduprla njegovo zadržavanje. Međutim, dva su ispitanika tvrdila da to ne bi trebalo biti obvezno za nevlasničke vrijednosne papire, pri čemu su dodala da se time mogu destimulirati transakcije nevlasničkim instrumentima za male ulagatelje i da se time nužno ne nude bitne informacije za razumijevanje financijskog položaja izdavatelja.
- Većina ispitanika (10 od 19) složila se s ESMA-inim pristupom zahtjevima za objavljivanje nevlasničkih vrijednosnih papira oglašanih kao da uključuju okolišne, društvene i upravljačke čimbenike ili da se njima nastoje ostvariti okolišni, socijalni i upravljački ciljevi. Međutim, izražena je znatna zabrinutost u pogledu praktičnosti, jasnoće i potencijalnog opterećenja predloženih zahtjeva.
- Većina ispitanika (12 od 19) složila se s neprimjenjivanjem Priloga o okolišnim, socijalnim i upravljačkim čimbenicima za europske zelene obveznice, a Interesna skupina za vrijednosne papire i tržišta kapitala dala je slične povratne informacije.

dostupan na: https://www.esma.europa.eu/sites/default/files/2024-10/ESMA32-117195963-1276_CP_Listing_Act_Advice_-_Prospectus.pdf.

¹⁰ Tehnički savjet u vezi s Uredbom o prospektu i regulatornim tehničkim standardima kojima se ažurira Delegirana uredba Komisije o metapodacima (ESMA32-117195963-1417), 12 lipnja 2025., dostupan na: https://www.esma.europa.eu/sites/default/files/2025-06/ESMA32-117195963-1417_CP_Listing_Act_Advice_-_Prospectus.pdf.

¹¹ Uredba (EU) br. 1095/2010 Europskog parlamenta i Vijeća od 24. studenog 2010. o osnivanju europskog nadzornog tijela (Europskog nadzornog tijela za vrijednosne papire i tržišta kapitala), izmjeni Odluke br. 716/2009/EZ i stavljanju izvan snage Odluke Komisije 2009/77/EZ (SL L 331, 15.12.2010., str. 84., ELI: <http://data.europa.eu/eli/reg/2010/1095/oj>).

- Većina ispitanika (18 od 20) tvrdila je da se uključivanjem relevantnih informacija iz informativnih sažetaka o europskim zelenim obveznicama i predložaka za dobrovoljne objave prije izdavanja u osnovne prospekte s pomoću konačnih uvjeta pojednostavnjuje postupak te smanjuju troškovi i administrativno opterećenje.
- Većina ispitanika (13 od 16) složila se s brisanjem članka 40. o dodatnim kriterijima provjere za prospekt.
- Većina ispitanika (14 od 21) smatrala je da je rok od 120 radnih dana za odobrenje prospekata predug i potencijalno neusklađen sa stvarnim stanjem na tržištu jer bi mogao povećati troškove i otežati pristup tržištu. Tri ispitanika predložila su rok od 60 radnih dana s mogućim produljenjem od 15 do 30 radnih dana ili najviše 90 radnih dana (prema mišljenju jednog ispitanika). Naposljetku, Interesna skupina za vrijednosne papire i tržišta kapitala preporučila je da se rok utvrdi na 90 radnih dana, uz mogućnost produljenja za 10 radnih dana.

Komisija se od 12. veljače do 1. ožujka 2026. savjetovala sa stručnom skupinom Europskog odbora za vrijednosne papire u skladu s člankom 44. stavkom 4. Uredbe (EU) 2017/1129 te je zaprimila pet odgovora iz Italije, Njemačke, Švedske, Luksemburga i Poljske. Većina dostavljenih primjedbi uzeta je u obzir u konačnoj verziji ove Uredbe. Nacrt delegirane uredbe bio je objavljen na portalu „Iznesite svoje mišljenje” od 11. veljače do 11. ožujka 2026. U tom je savjetovanju sudjelovalo ukupno 12 dionika (devet poslovnih udruženja, dva građanina i jedno poduzeće). Zaprimljene primjedbe odnosile su se na nedosljednosti u unakrsnim upućivanjima ili numeriranju priloga ovoj Uredbi, prijedloge za dodatno olakšavanje objavljivanja, prijedloge za dodatnu fleksibilnost u standardiziranom obliku i redosljedu prospekta te izmjene maksimalnog ukupnog roka za provjeru i odobrenje prospekta. Primjedbe su uzete u obzir u mjeri u kojoj su bile u skladu s ciljevima Akta o uvrštenju i pravnom ovlasti.

3. PRAVNI ELEMENTI DELEGIRANOG AKTA

U članku 1. utvrđuju se sljedeće izmjene Delegirane uredbe (EU) 2019/980:

- člankom 1. stavkom 1. uvodi se definicija prospekta EU-a za inicijalnu javnu ponudu,
- člankom 1. stavcima od 2. do 11. ažuriraju se zastarjela upućivanja, uglavnom kako bi se uzelo u obzir uvođenje zajedničkog registracijskog dokumenta i zajedničke obavijesti o nevlasničkim vrijednosnim papirima, koji su uvedeni člankom 1. stavkom 4. odnosno člankom 1. stavkom 9.,
- člankom 1. stavkom 12. uvodi se nova odredba o nevlasničkim vrijednosnim papirima koji se oglašavaju kao da se njima uzimaju u obzir okolišni, socijalni i upravljački čimbenici ili da se njima nastoje ostvariti okolišni, socijalni i upravljački ciljevi te nova odredba o okolnostima koje dovode do objavljivanja dodatnih informacija,
- člankom 1. stavcima od 13. do 16. utvrđuje se oblik prospekta za vlasničke vrijednosne papire, oblik prospekta za nevlasničke vrijednosne papire, oblik osnovnog prospekta i popis unakrsnih upućivanja,
- člankom 1. stavkom 17. ažurira se popis priloga iz članka 26. Delegirane uredbe (EU) 2019/980,

- člankom 1. stavcima 18. i 20. ažuriraju se upućivanja na odredbe o provjeri i odobrenju prospekta, dok se člankom 1. stavkom 19. briše članak 40. o dodatnim kriterijima za provjeru potpunosti, dosljednosti i razumljivosti informacija u prospektu,
- člankom 1. stavkom 21. utvrđuje se nova odredba kojom se utvrđuje rok za odobrenje prospekta,
- člankom 1. stavcima od 22. do 41. utvrđuju se izmjene u priložima i popisu priloga.

U članku 2. utvrđuje se datum stupanja na snagu ove Uredbe.

DELEGIRANA UREDBA KOMISIJE (EU) .../...

od 7.5.2026.

o izmjeni Delegirane uredbe (EU) 2019/980 u pogledu standardiziranog oblika i redosljeda te pojednostavnjenog sadržaja, provjere i odobrenja prospekta

(Tekst značajan za EGP)

EUROPSKA KOMISIJA,

uzimajući u obzir Ugovor o funkcioniranju Europske unije,

uzimajući u obzir Uredbu (EU) 2017/1129 Europskog parlamenta i Vijeća od 14. lipnja 2017. o prospektu koji je potrebno objaviti prilikom javne ponude vrijednosnih papira ili prilikom uvrštavanja za trgovanje na uređenom tržištu te stavljanju izvan snage Direktive 2003/71/EZ¹², a posebno njezin članak 9. stavak 14., članak 13. stavke 1. i 2. i članak 20. stavak 11.,

budući da:

- (1) Kako bi se društvima olakšao pristup javnim tržištima Unije te povećala likvidnost i ponuda kapitala društvima koja su već uvrštena na burzu, čime bi javna tržišta Unije postala privlačnija ulagateljima, pravila Unije o uvrštenju na burzu trebala bi biti jednostavna, a administrativno opterećenje trebalo bi u najvećoj mogućoj mjeri ograničiti. Stoga bi zahtjeve za prospekte trebalo znatno pojednostavniti i modelirati prema blažim zahtjevima za objavljivanje prospekta EU-a za rast, koji je istekao 5. ožujka 2026. Priloge Delegiranoj uredbi Komisije (EU) 2019/980¹³ trebalo bi stoga na odgovarajući način ažurirati.
- (2) Kako bi se smanjila složenost i pružila potpora izdavateljima, ponuditeljima ili osobama koje traže uvrštenje za trgovanje na uređenom tržištu u postupku sastavljanja prospekta, potrebno je smanjiti broj potrebnih popisa. Zbog toga bi za nevlasničke vrijednosne papire trebalo utvrditi jedinstveni registracijski dokument i jedinstvenu obavijest o vrijednosnim papirima, kojima bi se zamijenile zasebne odredbe i prilozi za nevlasničke vrijednosne papire za male i velike ulagatelje. Kako bi se uzela u obzir ta promjena, potrebno je ažurirati sva povezana upućivanja u odredbama Delegirane uredbe (EU) 2019/980 i njezinim priložima. Informacije uključene u prospekt za nevlasničke vrijednosne papire trebale bi se prilagoditi znanju i stručnosti ulagatelja kojima je takav prospekt upućen. Stoga je u novom registracijskom dokumentu i obavijesti o nevlasničkim vrijednosnim papirima važno razlikovati konkretne slučajeve u kojima se objave primjenjuju samo na male ulagatelje od konkretnih

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

¹³ Delegirana uredba Komisije (EU) 2019/980 od 14. ožujka 2019. o dopuni Uredbe (EU) 2017/1129 Europskog parlamenta i Vijeća u pogledu oblika, sadržaja, provjere i odobrenja prospekta koji je potrebno objaviti prilikom javne ponude vrijednosnih papira ili prilikom uvrštavanja za trgovanje na uređenom tržištu te stavljanju izvan snage Uredbe Komisije (EZ) br. 809/2004 (SL L 166, 21.6.2019., str. 26., ELI: http://data.europa.eu/eli/reg_del/2019/980/oj).

slučajeva u kojima koje su objave namijenjene kvalificiranim ulagateljima. Ako nije naznačeno, objave bi se trebale primjenjivati na sve vrste ulagatelja.

- (3) Iako su Uredbom (EU) 2024/2809 Europskog parlamenta i Vijeća¹⁴ uvedeni novi zahtjevi za objavljivanje okolišnih, socijalnih ili upravljačkih čimbenika i ciljeva, koji će se dodatno utvrditi u novom prilogu Delegiranoj uredbi (EU) 2019/980, iz uvodne izjave 26. te uredbe jasno proizlazi da je zakonodavac Unije htio izbjeći i preklapanja s objavama propisanim drugim zakonodavstvom Unije. Za prospekte za europske zelene obveznice iz članka 3. Uredbe (EU) 2023/2631 Europskog parlamenta i Vijeća¹⁵, obveznice koje se stavljaju na tržište kao okolišno održive, kako su definirane u članku 2. točki 5. te uredbe, i obveznice povezane s održivošću, kako su definirane u članku 2. točki 6. te uredbe, već se smatra da ispunjavaju te zahtjeve za objavljivanje pod uvjetom da ti prospekti ispunjavaju uvjete iz članka 13. stavka 1.a točke (a) Uredbe (EU) 2017/1129 u slučaju europskih zelenih obveznica ili iz članka 13. stavka 1.a točke (b) te uredbe u slučaju obveznica koje se stavljaju na tržište kao okolišno održive obveznice ili obveznice povezane s održivošću. Stoga za te obveznice nije potrebno utvrditi nove zahtjeve za objavljivanje.
- (4) Zbog stalnih promjena na tržištima vrijednosnih papira nadležna tijela mogu zaprimati zahtjeve za odobrenje prospekata koji se odnose na nove vrste vrijednosnih papira koje imaju obilježja usporediva s obilježjima vrijednosnih papira obuhvaćenih prilogima Delegiranoj uredbi (EU) 2019/980, ali nisu istovjetne tim vrijednosnim papirima. U tim slučajevima, kako bi se omogućila fleksibilnost i istodobno zadržala odgovarajuća zaštita ulagatelja, važno je nadležnim tijelima omogućiti da odluče, uz savjetovanje s izdavateljem, ponuditeljem ili osobom koja traži uvrštenje za trgovanje na uređenom tržištu, kako informacije iz drugog registracijskog dokumenta, obavijesti o vrijednosnim papirima ili dodatne informacije iz poglavlja II. odjeljka 3. te delegirane uredbe treba uključiti u prospekt i da po mogućnosti prilagode te informacije u slučaju vrste vrijednosnih papira, transakcija ili izdavatelja koja nije obuhvaćena prilogima tog delegiranoj uredbi.
- (5) Kako bi se poboljšala usporedivost informacija u prospektima, bez obzira na jurisdikciju u kojoj je prospekt odobren, standardizirani oblik i redoslijed trebalo bi prilagoditi različitim vrstama vrijednosnih papira na koje se prospekt odnosi. Kako bi se postigla odgovarajuća ravnoteža između standardizacije i fleksibilnosti, važno je usvojiti različite pristupe za (i) vlasničke vrijednosne papire u odnosu na nevlasničke vrijednosne papire jer potonji uključuju složene vrste vrijednosnih papira za koje je potreban fleksibilniji pristup, (ii) prospekte sastavljene kao jedinstveni dokument, (iii) prospekte koji se sastoje od zasebnih dokumenata i (iv) osnovne prospekte za ponudbene programe nevlasničkih vrijednosnih papira. Međutim, kako bi se ulagateljima omogućio lakši pristup informacijama o čimbenicima rizika koji se odnose na izdavatelja i vrijednosne papire ponuđene javnosti ili uvrštene za trgovanje, odjeljak o čimbenicima rizika trebao bi biti istaknut u bilo kojoj vrsti prospekta.

¹⁴ Uredba (EU) 2024/2809 Europskog parlamenta i Vijeća od 23. listopada 2024. o izmjeni uredaba (EU) 2017/1129, (EU) br. 596/2014 i (EU) br. 600/2014 radi povećanja privlačnosti javnih tržišta kapitala u Uniji za poduzeća i olakšavanja pristupa kapitalu za mala i srednja poduzeća (SL L, 2024/2809, 14.11.2024., ELI: <http://data.europa.eu/eli/reg/2024/2809/oj>).

¹⁵ Uredba (EU) 2023/2631 Europskog parlamenta i Vijeća od 22. studenog 2023. o europskim zelenim obveznicama i neobveznim objavama za obveznice koje se stavljaju na tržište kao okolišno održive i za obveznice povezane s održivošću (SL L, 2023/2631, 30.11.2023., ELI: <http://data.europa.eu/eli/reg/2023/2631/oj>).

- (6) Definicija vlasničkih vrijednosnih papira iz članka 2. točke (b) Uredbe (EU) 2017/1129 uključuje jednostavne vrste vrijednosnih papira, kao što su dionice, za koje bi se prospekt trebao temeljiti na informacijama iz priloga 1. i 11. Delegiranoj uredbi (EU) 2019/980. Ta definicija uključuje i složenije vrste vrijednosnih papira, kao što su određeni konvertibilni, zamjenjivi ili izvedeni vrijednosni papiri, za koje bi prospekt trebalo dopuniti informacijama utvrđenima u drugim priložima toj uredbi, uključujući one za nevlasničke vrijednosne papire. Zbog toga bi standardizacija oblika i redoslijeda trebala biti izraženija za prospekt za vlasničke vrijednosne papire sastavljen u skladu s priložima 1. i 11. Delegiranoj uredbi (EU) 2019/980. Nadalje, kako bi se olakšala izrada takvog prospekta kad se sastavlja kao jedinstveni dokument, primjereno je utvrditi novi jedinstveni prilog Delegiranoj uredbi (EU) 2019/980 sa standardiziranim oblikom i redoslijedom u kojem se kombiniraju informacije iz priloga 1. i 11. toj delegiranoj uredbi, zajedno sa sažetkom prospekta, u skladu s člankom 7. Uredbe (EU) 2017/1129. Prema potrebi, dodatne informacije iz poglavlja II. odjeljka 3. Delegirane uredbe (EU) 2019/980 ne bi trebale podlijegati standardiziranom obliku ili redoslijedu jer se mogu temeljiti na nekoliko priloga toj delegiranoj uredbi, ovisno o vrsti predmetnih vrijednosnih papira, za što je potreban fleksibilniji pristup.
- (7) Uzimajući u obzir važnu ulogu inicijalnih javnih ponuda dionica za javna tržišta EU-a i gospodarstvo EU-a općenito, važno je jasno utvrditi i osigurati maksimalnu razinu standardizacije prospekata za inicijalnu javnu ponudu roda dionica koje su prvi put uvrštene za trgovanje na uređenom tržištu. Stoga bi trebalo uvesti novu potkategoriju standardnog prospekta EU-a za inicijalnu javnu ponudu. Prospekte EU-a za inicijalnu javnu ponudu trebalo bi sastavljati u skladu sa standardnim pravilima o prospektu iz članka 6. Uredbe (EU) 2017/1129 i prema standardiziranom obliku i redoslijedu, osim ako prospekti ispunjavaju uvjete za izuzeće iz tog članka. Standardizirani oblik i redoslijed prospekta EU-a za inicijalnu javnu ponudu trebali bi se temeljiti i. na redoslijedu odjeljaka utvrđenih u novom prilogu za prospekt za vlasničke vrijednosne papire koji je sastavljen kao jedinstveni dokument, koji treba unijeti u Delegiranu uredbu (EU) 2019/980, ili ii. na redoslijedu odjeljaka utvrđenih u priložima 1. i 11. toj delegiranoj uredbi, ako je sastavljen kao zasebni dokumenti.
- (8) Definicija nevlasničkih vrijednosnih papira iz članka 2. točke (c) Uredbe (EU) 2017/1129 uključuje širok raspon različitih instrumenata, uključujući složene instrumente. Kako bi se osigurala odgovarajuća ravnoteža između standardizacije i učinkovitosti te izbjeglo nametanje prekomjernog opterećenja izdavateljima, ponuditeljima ili osobama koje traže uvrštenje za trgovanje na uređenom tržištu, standardizirani oblik i redoslijed trebao bi biti obvezan samo za prospekt za nevlasničke vrijednosne papire sastavljen kao jedinstveni dokument, kao što je to slučaj s jednostavnim nevlasničkim vrijednosnim papirima, kao što su dužnički vrijednosni papiri. U tom slučaju, slično pristupu primijenjenom za vlasničke vrijednosne papire, prospekt bi trebao slijediti redoslijed odjeljaka utvrđenih u novom prilogu, koji će se uvesti u Delegiranu uredbu (EU) 2019/980, a koji se odnosi na prospekt za nevlasničke vrijednosne papire sastavljen kao jedinstveni dokument standardiziranog oblika i redoslijeda.
- (9) Ako je prospekt za vlasničke ili nevlasničke vrijednosne papire sastavljen kao zaseban dokument i treba ga dopuniti informacijama utvrđenima u različitim priložima Delegiranoj uredbi (EU) 2019/980, trebalo bi dopustiti fleksibilan pristup u pogledu oblika i redoslijeda kako bi se izbjeglo stvaranje opterećenja za izdavatelje, ponuditelje ili osobe koje traže uvrštenje za trgovanje na uređenom tržištu.

Standardizirani oblik i redosljed stoga bi se trebali primjenjivati samo ako se prospekti sastavljeni kao zasebni dokumenti temelje isključivo na registracijskom dokumentu i informacijama iz obavijesti o vrijednosnim papirima iz priloga 1. i 11. Delegiranoj uredbi (EU) 2019/980 za vlasničke vrijednosne papire ili iz odgovarajućih priloga toj delegiranoj uredbi koji se odnose na nevlasničke vrijednosne papire.

- (10) Kako bi se zaštitio cilj učinkovitosti osnovnih prospekata, koji čine znatan udio prospekata za nevlasničke vrijednosne papire, za takve bi osnovne prospekte trebalo utvrditi fleksibilniji oblik. S obzirom na to da se osnovni prospekt može odnositi na jednog ili više izdavatelja ili izdanja, primjereno je razmotriti standardizirani oblik i redosljed samo za informacije specifične za izdavatelja u slučaju jednog izdavatelja ako je prospekt sastavljen kao zasebni dokument i istodobno omogućiti fleksibilnost za druge informacije koje treba uključiti u taj osnovni prospekt. Ako je osnovni prospekt sastavljen kao jedinstveni dokument, izdavatelj, ponuditelj ili osoba koja traži uvrštenje za trgovanje na uređenom tržištu može, radi jednostavnosti, odlučiti upotrijebiti predložak za prospekt za nevlasničke vrijednosne papire sastavljen kao jedinstveni dokument, zadržavajući pritom fleksibilnost u pogledu oblika.
- (11) Kako bi se rasteretilo izdavatelje, ponuditelje ili osobe koje traže uvrštenje za trgovanje na uređenom tržištu, potrebno je omogućiti onima koji koriste osnovne prospekte za nuđenje programa nevlasničkih vrijednosnih papira da kopiraju ili upućivanjem uključe referentne informacije iz tih osnovnih prospekata, prema fleksibilnom redosljedu objavljivanja, u prospekte za nevlasničke vrijednosne papire koji nisu osnovni prospekti, čime se odstupa od standardiziranog oblika i zahtjeva u pogledu redosljeda, ako se taj zahtjev primjenjuje.
- (12) Zahtjevima u pogledu standardiziranog oblika i redosljeda utvrđenima u ovoj Uredbi ne bi se trebali dovoditi u pitanje članak 6. stavak 2. drugi podstavak i članak 6. stavak 6. Uredbe (EU) 2017/1129.
- (13) U svim slučajevima kad se zahtjev u pogledu standardiziranog oblika i redosljeda ne primjenjuje, a izdavatelj, ponuditelj ili osoba koja traži uvrštenje za trgovanje na uređenom tržištu ne slijedi redosljed informacija iz relevantnih priloga Delegiranoj uredbi (EU) 2019/980, nadležno tijelo koje odobrava prospekt trebalo bi moći zatražiti popis unakrsnih upućivanja u kojima se navode točke iz relevantnih priloga kojima te informacije odgovaraju kako bi učinkovito procijenilo ispunjava li prospekt kriterije potpunosti, dosljednosti i razumljivosti iz članaka od 36. do 38. te delegirane uredbe. Ako se taj popis ne zatraži ni ne dostavi, u nacrtu prospekta trebalo bi u bilješkama na margini jasno naznačiti na koje se informacije odnosi svaki odjeljak prospekta.
- (14) Kako bi se poboljšala konvergencija nadzora u pogledu provjere prospekata, trebalo bi izbrisati mogućnost da nadležno tijelo primjenjuje dodatne kriterije za provjeru prospekta ako se to smatra potrebnim za zaštitu ulagatelja.
- (15) Članak 20. Uredbe (EU) 2017/1129 sadržava rokove u kojima nadležno tijelo mora obavijestiti izdavatelja, ponuditelja ili osobu koja traži uvrštenje za trgovanje na uređenom tržištu o svojoj odluci o odobrenju prospekta i mjerama za rješavanje situacija u kojima to nadležno tijelo ne poštuje te rokove. Međutim, provjera i odobrenje prospekata iterativni je postupak i odluka nadležnog tijela o odobrenju nacrta prospekta može uključivati nekoliko krugova analiza nacrta prospekta koje provodi to nadležno tijelo i naknadnu provedbu poboljšanja od strane izdavatelja, ponuditelja ili osobe koja traži uvrštenje za trgovanje na uređenom tržištu. Stoga je također potrebno nadležnom tijelu omogućiti da utvrdi rokove do kojih bi izdavatelj, ponuditelj ili osoba koja traži uvrštenje za trgovanje na uređenom tržištu, ako to

zahtijeva to nadležno tijelo, trebali dostaviti dodatne informacije ili revidirani nacrt prospekta. Osim toga, potrebno je utvrditi maksimalni ukupni rok od primitka početnog zahtjeva za odobrenje nacrta prospekta do odluke o odobrenju ili odbijanju tog prospekta i okončanju postupka preispitivanja, kao i uvjete za moguća odstupanja od tog vremenskog okvira.

(16) Priloge Delegiranoj uredbi (EU) 2019/980 trebalo bi, prema potrebi, izmijeniti kako bi se ažurirala ili izbrisala upućivanja da odražavaju promjene uvedene Uredbom (EU) 2024/2809.

(17) Delegiranu uredbu (EU) 2019/980 trebalo bi stoga na odgovarajući način izmijeniti,

DONIJELA JE OVU UREDBU:

Članak 1.

Izmjene Delegirane uredbe (EU) 2019/980

Delegirana uredba (EU) 2019/980 mijenja se kako slijedi:

(1) u članku 1. dodaje se sljedeća točka (f):

„(f) „prospekt EU-a za inicijalnu javnu ponudu” znači prospekt sastavljen u skladu s člankom 6. Uredbe (EU) 2017/1129 koji se odnosi na inicijalnu javnu ponudu roda dionica koji je prvi put uvršten za trgovanje na uređenom tržištu, kako je navedeno u članku 21. stavku 1. drugom podstavku te uredbe.”;

(2) u članku 2. stavku 2. uvodna formulacija zamjenjuje se sljedećim:

„Odstupajući od stavka 1., registracijski dokument za sljedeće vrijednosne papire, ako ti vrijednosni papiri nisu dionice ili drugi prenosivi vrijednosni papiri istovjetni dionicama, može se sastaviti u skladu s člankom 7.a ove Uredbe.”;

(3) članci 7. i 8. brišu se;

(4) umeće se sljedeći članak 7.a:

„Članak 7.a

Registracijski dokument za nevlasničke vrijednosne papire

1. Registracijski dokument za nevlasničke vrijednosne papire sadržava informacije iz Priloga 7. ovoj Uredbi, osim ako je taj registracijski dokument sastavljen u skladu s člankom 9. Uredbe (EU) 2017/1129 ili sadržava informacije iz Priloga 1. ovoj Uredbi.

Informacije iz Priloga 7. ovoj Uredbi navode se kao jedno od sljedećeg:

(a) specifične za velike ulagatelje, ako se te informacije konkretno odnose na nevlasničke vrijednosne papire koji ispunjavaju bilo koji od uvjeta iz članka 7. stavka 1. drugog podstavka točke (a) ili (b) Uredbe (EU) 2017/1129; ili

(b) specifične za male ulagatelje, ako se te informacije konkretno odnose na nevlasničke vrijednosne papire osim onih iz točke (a) ovog stavka.

2. Stavak 1. ne primjenjuje se na prospekt sastavljen u skladu s člankom 14.a ili člankom 15.a Uredbe (EU) 2017/1129.”;

(5) članak 10. zamjenjuje se sljedećim:

„Članak 10.

Registracijski dokument za vrijednosne papire osigurane imovinom

Odstupajući od članka 7.a, registracijski dokument za vrijednosne papire osigurane imovinom sadržava informacije iz Priloga 9.”;

- (6) članak 11. zamjenjuje se sljedećim:

„Članak 11.

Registracijski dokument za nevlasničke vrijednosne papire koje izdaju treće zemlje ili njihova tijela lokalne i regionalne vlasti

Odstupajući od članka 7.a, registracijski dokument sastavljen za nevlasničke vrijednosne papire koje izdaju treće zemlje ili njihova tijela lokalne i regionalne vlasti sadržava informacije iz Priloga 10.”;

- (7) u članku 12. stavak 2. zamjenjuje se sljedećim:

„2. Odstupajući od stavka 1., obavijest o vrijednosnim papirima za vrijednosne papire iz članka 19. stavka 1., članka 19. stavka 2., članka 20. stavka 1. i članka 20. stavka 2. ove Uredbe, ako ti vrijednosni papiri nisu dionice ili drugi prenosivi vrijednosni papiri istovjetni dionicama, sastavlja se u skladu s člankom 15.a ove Uredbe.”;

- (8) članci 15. i 16. brišu se;

- (9) umeće se sljedeći članak 15.a:

„Članak 15.a

Obavijest o nevlasničkim vrijednosnim papirima

1. Obavijest o vrijednosnim papirima za nevlasničke vrijednosne papire sadržava informacije iz Priloga 14. ovoj Uredbi.

Informacije iz Priloga 14. ovoj Uredbi navode se kao jedno od sljedećeg:

- (a) specifične za velike ulagatelje, ako se te informacije konkretno odnose na nevlasničke vrijednosne papire koji ispunjavaju bilo koji od uvjeta iz članka 7. stavka 1. drugog podstavka točke (a) ili (b) Uredbe (EU) 2017/1129; ili
- (b) specifične za male ulagatelje, ako se te informacije konkretno odnose na nevlasničke vrijednosne papire osim onih iz točke (a) ovog stavka.

2. Stavak 1. ne primjenjuje se na prospekt sastavljen u skladu s člankom 14.a ili člankom 15.a Uredbe (EU) 2017/1129.”;

- (10) u članku 19. stavku 2. točka (a) zamjenjuje se sljedećim:

„(a) informacije iz točke 3.1. Priloga 11. u vezi s tim izdavateljem ili subjektom koji je član grupe tog izdavatelja;”;

- (11) u članku 23. točke (a) i (b) zamjenjuju se sljedećim:

„(a) informacije iz odjeljaka 1. i 2.A Priloga 22. ako je suglasnost dana jednom ili nekoliko određenih financijskih posrednika;

(b) informacije iz odjeljaka 1. i 2.B Priloga 22. ako je suglasnost dana svim financijskim posrednicima;”;

- (12) umeću se sljedeći članci 23.a i 23.b:

„Članak 23.a

Nevlasnički vrijednosni papiri koji se oglašavaju kao da se njima uzimaju u obzir okolišni, socijalni i upravljački čimbenici ili da se njima nastoje ostvariti okolišni, socijalni i upravljački ciljevi

Za nevladničke vrijednosne papire koji se javno nude ili uvrštavaju za trgovanje na uređenom tržištu, a oglašavaju se kao da se njima uzimaju u obzir okolišni, socijalni i upravljački čimbenici ili da se njima nastoje ostvariti okolišni, socijalni i upravljački ciljevi, prospekt sadržava i dodatne informacije iz Priloga 23. ovoj Uredbi, osim za:

- (a) europske zelene obveznice iz članka 3. Uredbe (EU) 2023/2631 Europskog parlamenta i Vijeća*, ako su ispunjeni uvjeti iz članka 13. stavka 1.a točke (a) Uredbe (EU) 2017/1129;
- (b) obveznice koje se stavljaju na tržište kao okolišno održive, kako su definirane u članku 2. točki 5. Uredbe (EU) 2023/2631, pod sljedećim uvjetima:
 - i. izdavatelj je odlučio upotrebljavati dobrovoljne predloške iz članka 20. te uredbe; i
 - ii. ispunjeni su uvjeti iz članka 13. stavka 1.a točke (b) Uredbe (EU) 2017/1129;
- (c) obveznice povezane s održivošću, kako su definirane u članku 2. točki 6. Uredbe (EU) 2023/2631, pod sljedećim uvjetima:
 - i. izdavatelj je odlučio upotrebljavati dobrovoljne predloške iz članka 20. te uredbe; i
 - ii. ispunjeni su uvjeti iz članka 13. stavka 1.a točke (b) Uredbe (EU) 2017/1129.

Članak 23.b

Okolnosti koje dovode do objave dodatnih informacija

Odstupajući od članaka od 2. do 23.a i članaka od 28.a do 28.d ove Uredbe, ako se prospekt, registracijski dokument, uključujući univerzalni registracijski dokument, ili obavijest o vrijednosnim papirima odnose na vrijednosne papire koji imaju obilježja usporediva s obilježjima vrijednosnih papira obuhvaćenih priložima ovoj Uredbi, ali nisu istovjetni tim vrijednosnim papirima ili ako se prospekt odnosi na vrstu vrijednosnih papira, transakcije ili izdavatelja koja nije obuhvaćena tim priložima, nadležno tijelo odlučuje, uz savjetovanje s izdavateljem, ponuditeljem ili osobom koja traži uvrštenje za trgovanje na uređenom tržištu, kako se informacije iz drugog registracijskog dokumenta, obavijesti o vrijednosnim papirima ili dodatne informacije iz poglavlja II. odjeljka 3. ove Uredbe uključuju u prospekt radi usklađivanja s člankom 6. stavkom 1., člankom 14.a stavkom 2. ili člankom 15.a stavkom 2. Uredbe (EU) 2017/1129.

* Uredba (EU) 2023/2631 Europskog parlamenta i Vijeća od 22. studenoga 2023. o europskim zelenim obveznicama i neobaveznim objavama za obveznice koje se stavljaju na tržište kao okolišno održive i za obveznice povezane s održivošću (SL L, 2023/2631, 30.11.2023., ELI: <http://data.europa.eu/eli/reg/2023/2631/oj>).”;

(13) članak 24. zamjenjuje se sljedećim:

„Članak 24.

Oblik prospekta za vlasničke vrijednosne papire

1. Ako se sastavlja kao jedinstveni dokument, prospekt za vlasničke vrijednosne papire mora sadržavati sljedeće elemente navedene sljedećim redoslijedom:

- (a) sadržaj;
- (b) sažetak u skladu s člankom 7. Uredbe (EU) 2017/1129;
- (c) čimbenici rizika iz članka 16. Uredbe (EU) 2017/1129;
- (d) sve druge informacije iz prilogâ ovoj Uredbi koje se moraju uključiti u taj prospekt.

2. Odstupajući od stavka 1., ako se prospekt za vlasničke vrijednosne papire sastavljen kao jedinstveni dokument temelji samo na priložima 1. i 11. ovoj Uredbi, sastoji se od sljedećih elemenata navedenih sljedećim redoslijedom:

- (a) sadržaj;
- (b) sažetak u skladu s člankom 7. Uredbe (EU) 2017/1129;
- (c) čimbenici rizika iz članka 16. Uredbe (EU) 2017/1129;
- (d) druge informacije iz Priloga 15. ovoj Uredbi na temelju redoslijeda odjeljaka iz tog priloga;
- (e) prema potrebi, sve dodatne informacije iz poglavlja II. odjeljka 3. ove Uredbe koje treba uključiti u taj prospekt.

3. Ako se prospekt za vlasničke vrijednosne papire sastavlja u obliku zasebnih dokumenata, registracijski dokument i obavijest o vrijednosnim papirima moraju sadržavati sljedeće elemente navedene sljedećim redoslijedom:

- (a) sadržaj;
- (b) čimbenici rizika iz članka 16. Uredbe (EU) 2017/1129;
- (c) sve druge informacije iz prilogâ ovoj Uredbi koje se moraju uključiti u taj registracijski dokument ili tu obavijest o vrijednosnim papirima.

Ako se registracijski dokument i obavijest o vrijednosnim papirima temelje isključivo na priložima 1. i 11. ovoj Uredbi, redoslijed njihovih odjeljaka utvrđen je u tim priložima, osim u slučaju registracijskog dokumenta koji je sastavljen u obliku univerzalnog registracijskog dokumenta.

4. Ako prospekt za vlasničke vrijednosne papire ispunjava uvjete iz članka 1. točke (f) ove Uredbe, naziva se prospekt EU-a za inicijalnu javnu ponudu.

Prospekt EU-a za inicijalnu ponudu sastavlja se na temelju jednog od sljedećeg:

- (a) kao jedinstveni dokument, u skladu sa stavkom 2. ovog članka; ili
- (b) kao zasebni dokumenti, u skladu sa stavkom 3. drugim podstavkom ovog članka.

5. Ako se registracijski dokument sastavlja u obliku univerzalnog registracijskog dokumenta, izdavatelj može čimbenike rizika iz stavka 3. točke (b) uključiti u taj univerzalni registracijski dokument među informacije iz točke (c) tog stavka, pod uvjetom da se ti čimbenici rizika jasno navedu u posebnom odjeljku.

6. Ako se univerzalni registracijski dokument koristi za potrebe članka 9. stavka 12. Uredbe (EU) 2017/1129, informacije iz tog članka navode se u skladu s Delegiranom uredbom Komisije (EU) 2019/815*.

* Delegirana uredba Komisije (EU) 2019/815 od 17. prosinca 2018. o dopuni Direktive 2004/109/EZ Europskog parlamenta i Vijeća u pogledu regulatornih tehničkih standarda za specifikaciju jedinstvenog elektroničkog formata za izvještavanje (SL L 143, 29.5.2019., str. 1., ELI: http://data.europa.eu/eli/reg_del/2019/815/oj).”;

(14) umeće se sljedeći članak 24 a:

„Članak 24.a

Oblik prospekta za nevlasničke vrijednosne papire

1. Ako se sastavlja kao jedinstveni dokument, prospekt za nevlasničke vrijednosne papire mora sadržavati sljedeće elemente navedene sljedećim redoslijedom:

- (a) sadržaj;
- (b) sažetak, ako je tako propisano člankom 7. stavkom 1. Uredbe (EU) 2017/1129;
- (c) čimbenici rizika iz članka 16. Uredbe (EU) 2017/1129;
- (d) sve druge informacije iz prilogâ ovoj Uredbi koje se moraju uključiti u taj prospekt.

2. Odstupajući od stavka 1., ako se prospekt za nevlasničke vrijednosne papire sastavljen kao jedinstveni dokument temelji samo na priložima 7. i 14. ovoj Uredbi, sastoji se od sljedećih elemenata navedenih sljedećim redoslijedom:

- (a) sadržaj;
- (b) sažetak, ako je tako propisano člankom 7. stavkom 1. Uredbe (EU) 2017/1129;
- (c) čimbenici rizika iz članka 16. Uredbe (EU) 2017/1129;
- (d) druge informacije iz Priloga 16. ovoj Uredbi na temelju redoslijeda odjeljaka iz tog priloga.

3. Ako se prospekt za nevlasničke vrijednosne papire sastavlja u obliku zasebnih dokumenata, registracijski dokument i obavijest o vrijednosnim papirima moraju sadržavati sljedeće elemente navedene sljedećim redoslijedom:

- (a) sadržaj;
- (b) čimbenici rizika iz članka 16. Uredbe (EU) 2017/1129;
- (c) sve druge informacije iz prilogâ ovoj Uredbi koje se moraju uključiti u taj registracijski dokument ili tu obavijest o vrijednosnim papirima.

Ako se registracijski dokument i obavijest o vrijednosnim papirima temelje isključivo na prilogima 7. i 14. ovoj Uredbi, redosljed njihovih odjeljaka utvrđen je u tim prilogima, osim u slučaju registracijskog dokumenta koji je sastavljen u obliku univerzalnog registracijskog dokumenta.

4. Ako se registracijski dokument sastavlja u obliku univerzalnog registracijskog dokumenta, izdavatelj može čimbenike rizika iz stavka 3. točke (b) uključiti u informacije iz točke (c) tog stavka pod uvjetom da se ti čimbenici rizika jasno navedu u posebnom odjeljku.

5. Ako se univerzalni registracijski dokument koristi za potrebe članka 9. stavka 12. Uredbe (EU) 2017/1129, informacije iz tog članka navode se u skladu s Delegiranom uredbom Komisije (EU) 2019/815.

6. Ako se informacije uključene u osnovni prospekt koji je odobrilo nadležno tijelo koriste za pripremu prospekta za ne vlasničke vrijednosne papire koji nije osnovni prospekt, zahtjev za praćenje redosljeda odjeljaka iz stavka 2. točke (d) i stavka 3. drugog podstavka ne primjenjuje se na takve informacije.”;

(15) članak 25. zamjenjuje se sljedećim:

„Članak 25.

Oblik osnovnog prospekta

1. Ako se sastavlja kao jedinstveni dokument, osnovni prospekt mora sadržavati sljedeće elemente navedene sljedećim redosljedom:

- (a) sadržaj;
- (b) opći opis ponudbenog programa;
- (c) čimbenici rizika iz članka 16. Uredbe (EU) 2017/1129;
- (d) sve druge informacije iz prilogâ ovoj Uredbi koje se moraju uključiti u osnovni prospekt.

2. Ako se osnovni prospekt sastavlja u obliku zasebnih dokumenata, registracijski dokument i obavijest o vrijednosnim papirima moraju sadržavati sljedeće elemente navedene sljedećim redosljedom:

- (a) sadržaj;
- (b) opći opis ponudbenog programa u obavijesti o vrijednosnim papirima;
- (c) čimbenici rizika iz članka 16. Uredbe (EU) 2017/1129;
- (d) sve druge informacije iz prilogâ ovoj Uredbi koje se moraju uključiti u registracijski dokument ili obavijest o vrijednosnim papirima.

Ako se registracijski dokument temelji na Prilogu 7. ovoj Uredbi i odnosi se samo na jednog izdavatelja, redosljed njegovih odjeljaka utvrđen je u tom prilogu, osim u slučaju registracijskog dokumenta koji je sastavljen u obliku univerzalnog registracijskog dokumenta.

3. Izdavatelj, ponuditelj ili osoba koja traži uvrštenje za trgovanje na uređenom tržištu mogu dva ili više osnovnih prospekata objediniti u jedinstveni dokument.

4. Ako se registracijski dokument sastavlja u obliku univerzalnog registracijskog dokumenta, izdavatelj može čimbenike rizika iz stavka 2.

točke (c) uključiti u informacije iz točke (d) tog stavka pod uvjetom da se ti čimbenici rizika jasno navedu u posebnom odjeljku.

5. Ako se univerzalni registracijski dokument koristi za potrebe članka 9. stavka 12. Uredbe (EU) 2017/1129, informacije iz tog članka navode se u skladu s Delegiranom uredbom Komisije (EU) 2019/815.”;

(16) umeće se sljedeći članak 25.a:

„Članak 25.a
Popis unakrsnih upućivanja

1. Ako se na prospekt za vlasničke ili ne vlasničke vrijednosne papire iz članka 24., 24.a i 25. ne primjenjuje zahtjev u pogledu standardiziranog oblika i redoslijeda, a izdavatelj, ponuditelj ili osoba koja traži uvrštenje za trgovanje na uređenom tržištu ne slijedi redoslijed informacija utvrđen u relevantnim prilogima, izdavatelj, ponuditelj ili osoba koja traži uvrštenje za trgovanje na uređenom tržištu na zahtjev svojeg nadležnog tijela dostavlja tom tijelu popis unakrsnih upućivanja u kojem se navode točke iz relevantnih priloga na koje se te informacije odnose.

2. Na popisu unakrsnih upućivanja iz stavka 1. navode se sve točke iz relevantnih priloga koje nisu uključene u nacrt prospekta zbog prirode ili vrste izdavatelja, vrijednosnih papira, ponude ili uvrštenja za trgovanje.

3. Ako nadležno tijelo ne zatraži popis unakrsnih upućivanja, a izdavatelj, ponuditelj ili osoba koja traži uvrštenje za trgovanje na uređenom tržištu ga ne dostave, izdavatelj, ponuditelj ili osoba koja traži uvrštenje za trgovanje na uređenom tržištu na margini nacrta prospekta ili osnovnog prospekta navodi na koje se informacije iz nacrta prospekta ili osnovnog prospekta odnose relevantne točke navedene u prilogima.”;

(17) u članku 26. stavci od 1. do 3. zamjenjuju se sljedećim:

„1. Informacije koje su u Prilogu 14., prilogima od 16. do 19. te prilogima 22., 23., 31., 33. i 35. ovoj Uredbi navedene pod „Kategorija A” moraju biti uključene u osnovni prospekt.

2. Informacije koje su u Prilogu 14., prilogima od 16. do 19. te prilogima 22., 23., 31., 33. i 35. ovoj Uredbi navedene pod „Kategorija B” moraju biti uključene u osnovni prospekt, osim pojedinosti o tim informacijama koje su nepoznate u vrijeme odobravanja tog osnovnog prospekta. Te pojedinosti moraju biti uključene u konačne uvjete.

3. Informacije koje su u Prilogu 14., prilogima od 16. do 19. te prilogima 22., 23., 31., 33. i 35. ovoj Uredbi navedene pod „Kategorija C” moraju biti uključene u konačne uvjete osim ako su te informacije poznate u vrijeme odobravanja prospekta te se u tom slučaju mogu uključiti u osnovni prospekt.”;

(18) u članku 37. stavak 2. zamjenjuje se sljedećim:

„2. Za potrebe stavka 1. nadležna tijela mogu, u pojedinačnim slučajevima i uz dostavljanje informacija iz članka 7. Uredbe (EU) 2017/1129, zatražiti da se u sažetak uključe određene informacije dostavljene u nacrtu prospekta.”;

(19) briše se članak 40.;

(20) članak 42. mijenja se kako slijedi:

- (a) u stavku 2. točka (a) zamjenjuje se sljedećim:
„(a) popis unakrsnih upućivanja, ako to zahtijeva nadležno tijelo u skladu s člancima 25.a i 28.k ove Uredbe, ili ako se dostavi na vlastitu inicijativu;”;
- (b) stavak 3. zamjenjuje se sljedećim:
„3. Ako univerzalni registracijski dokument podnesen bez prethodnog odobrenja sadržava bilješke na margini u skladu s člankom 25.a stavkom 3., uz njega se prilaže i verzija bez bilješke na margini.”;
- (21) umeće se sljedeći članak 45.a:

„Članak 45.a

Rok za odobrenje prospekta

1. Nadležno tijelo koje izdavatelja, ponuditelja ili osobu koja traži uvrštenje za trgovanje na uređenom tržištu obavijesti o tome da nacrt prospekta ne ispunjava standarde potpunosti, razumljivosti i dosljednosti potrebne za njegovo odobrenje ili koje traži izmjene ili dodatne informacije može odlučiti hoće li tom izdavatelju, ponuditelju ili osobi koja traži uvrštenje za trgovanje na uređenom tržištu odrediti rok za podnošenje ažuriranog nacrta prospekta.

Ako nadležno tijelo odluči odrediti rok, kako je navedeno u prvom podstavku, to nadležno tijelo tom izdavatelju, ponuditelju ili osobi koja traži uvrštenje za trgovanje na uređenom tržištu daje najmanje 10 radnih dana za podnošenje ažuriranog nacrta prospekta. Ako izdavatelj, ponuditelj ili osoba koja traži uvrštenje za trgovanje na uređenom tržištu ne dostavi ažurirani nacrt prospekta u tom roku, nadležno tijelo može odbiti odobrenje prospekta.

Rok utvrđen u drugom podstavku produljuje za najviše 10 radnih dana, pod uvjetom da izdavatelj, ponuditelj ili osoba koja traži uvrštenje za trgovanje na uređenom tržištu pisanim putem zatraži to produljenje od nadležnog tijela.

2. U skladu s člankom 20. stavkom 11. točkom (c) Uredbe (EU) 2017/1129 i ne dovodeći u pitanje članak 20. stavke 2., 3., 4., 6. i 6.a te uredbe i stavak 1. ovog članka, nadležno tijelo u roku od 90 radnih dana od primitka početnog zahtjeva za odobrenje nacrta prospekta odlučuje hoće li odobriti taj prospekt. Ako se provjera prospekta ne dovrši u tom roku, nadležno tijelo prestaje preispitivati prospekt i ne odobrava ga te o tome obavješćuje izdavatelja, ponuditelja ili osobu koja traži uvrštenje za trgovanje na uređenom tržištu.

3. Odstupajući od stavka 2., rok iz tog stavka iznosi 100 radnih dana ako MSP podnosi nacrt prospekta na odobrenje.

4. Rokovi utvrđeni u stavcima 2. i 3. produljuju se za najviše 30 radnih dana, pod uvjetom da izdavatelj, ponuditelj ili osoba koja traži uvrštenje za trgovanje na uređenom tržištu pisanim putem zatraži to produljenje od nadležnog tijela.

5. Ako se prospekt sastoji od zasebnih dokumenata, rokovi iz stavaka 2. i 3. počinju teći od primitka početnog zahtjeva za odobrenje nacrta obavijesti o vrijednosnim papirima.

6. Stavci od 1. do 5. ne primjenjuju se na univerzalni registracijski dokument sastavljen u skladu s člankom 9. Uredbe (EU) 2017/1129.”;

- (22) „Popis priloga” mijenja se u skladu s Prilogom I. ovoj Uredbi;
- (23) Prilog 1. Delegiranoj uredbi (EU) 2019/980 zamjenjuje se tekstem iz Priloga II. ovoj Uredbi;
- (24) Prilog 2. Delegiranoj uredbi (EU) 2019/980 mijenja se u skladu s Prilogom III. ovoj Uredbi;
- (25) Prilog 4. Delegiranoj uredbi (EU) 2019/980 mijenja se u skladu s Prilogom IV. ovoj Uredbi;
- (26) Prilog 5. Delegiranoj uredbi (EU) 2019/980 zamjenjuje se tekstem iz Priloga V. ovoj Uredbi;
- (27) Prilog 6. Delegiranoj uredbi (EU) 2019/980 briše se;
- (28) Prilog 7. Delegiranoj uredbi (EU) 2019/980 zamjenjuje se tekstem iz Priloga VI. ovoj Uredbi;
- (29) Prilog 9. Delegiranoj uredbi (EU) 2019/980 mijenja se u skladu s Prilogom VII. ovoj Uredbi;
- (30) Prilog 10. Delegiranoj uredbi (EU) 2019/980 mijenja se u skladu s Prilogom VIII. ovoj Uredbi;
- (31) Prilog 11. Delegiranoj uredbi (EU) 2019/980 zamjenjuje se tekstem iz Priloga IX. ovoj Uredbi;
- (32) Prilog 13. Delegiranoj uredbi (EU) 2019/980 mijenja se u skladu s Prilogom X. ovoj Uredbi;
- (33) Prilog 14. Delegiranoj uredbi (EU) 2019/980 zamjenjuje se tekstem iz Priloga XI. ovoj Uredbi;
- (34) Prilog 15. Delegiranoj uredbi (EU) 2019/980 zamjenjuje se tekstem iz Priloga XII. ovoj Uredbi;
- (35) tekst iz Priloga XIII. ovoj Uredbi umeće se kao Prilog 16. Delegiranoj uredbi (EU) 2019/980;
- (36) Prilog 17. Delegiranoj uredbi (EU) 2019/980 mijenja se u skladu s Prilogom XIV. ovoj Uredbi;
- (37) Prilog 18. Delegiranoj uredbi (EU) 2019/980 mijenja se u skladu s Prilogom XV. ovoj Uredbi;
- (38) Prilog 19. Delegiranoj uredbi (EU) 2019/980 mijenja se u skladu s Prilogom XVI. ovoj Uredbi;
- (39) Prilog 28. Delegiranoj uredbi (EU) 2019/980 mijenja se u skladu s Prilogom XVII. ovoj Uredbi;
- (40) tekst iz Priloga XVIII. ovoj Uredbi umeće se kao Prilog 23. Delegiranoj uredbi (EU) 2019/980.

Članak 2.

Stupanje na snagu

Ova Uredba stupa na snagu trećeg dana od dana objave u *Službenom listu Europske unije*.

Ova je Uredba u cijelosti obvezujuća i izravno se primjenjuje u svim državama članicama.
Sastavljeno u Bruxellesu 7.5.2026.

*Za Komisiju
Predsjednica
Ursula VON DER LEYEN*