



2024/2809

14.11.2024

UREDBA (EU) 2024/2809 EVROPSKEGA PARLAMENTA IN SVETA

z dne 23. oktobra 2024

o spremembi uredb (EU) 2017/1129, (EU) št. 596/2014 in (EU) št. 600/2014 za povečanje privlačnosti javnih kapitalskih trgov v Uniji za podjetja in za olajšanje dostopa do kapitala za mala in srednja podjetja

(Besedilo velja za EGP)

EVROPSKI PARLAMENT IN SVET EVROPSKE UNIJE STA –

ob upoštevanju Pogodbe o delovanju Evropske unije in zlasti člena 114 Pogodbe,

ob upoštevanju predloga Evropske komisije,

po posredovanju osnutka zakonodajnega akta nacionalnim parlamentom,

ob upoštevanju mnenja Evropskega ekonomsko-socialnega odbora ⁽¹⁾,

v skladu z rednim zakonodajnim postopkom ⁽²⁾,

ob upoštevanju naslednjega:

- (1) Cilj unije kapitalskih trgov, ki je bila predstavljena v sporočilu Komisije z dne 30. septembra 2015 o akcijskem načrtu o oblikovanju unije kapitalskih trgov, je razviti kapitalske trge Unije in zmanjšati njihovo razdrobljenost vzdolž nacionalnih meja, s tem pa podjetjem omogočiti dostop do virov financiranja, ki niso bančna posojila, in prilagoditi njihovo strukturo financiranja, ko se razvijajo in rastejo. Bolj raznovrstno financiranje v obliki dolžniškega in lastniškega kapitala bo zmanjšalo tveganja za posamezna podjetja in celotno gospodarstvo ter pomagalo podjetjem Unije, vključno z malimi in srednjimi podjetji (MSP), uresničiti svoj potencial za rast. Priznava se, da je treba unijo kapitalskih trgov uresničiti hitreje in da morajo naložbe doseči ravni, ki so potrebne zaradi prednostnih nalog politike Unije, povezanih z varstvom okolja, digitalizacijo in strateško avtonomijo. Napredek na področju kotiranja na borzi je potreben korak za unijo kapitalskih trgov, zlasti kratkoročno, kot samostojen ukrep pa ne zadošča.
- (2) Unija kapitalskih trgov zahteva uspešen in učinkovit regulativni okvir, ki podpira dostop do javnega lastniškega financiranja za podjetja, vključno z MSP. Z Direktivo 2014/65/EU Evropskega parlamenta in Sveta ⁽³⁾ je bila vzpostavljena nova vrsta mesta trgovanja, tj. zagonski trg MSP, da bi se olajšal dostop do kapitala posebej za MSP. V Direktivi 2014/65/EU je bila izražena tudi potreba po spremljanju, kako naj bi ureditev v prihodnosti dodatno spodbujala in podpirala uporabo zagonskih trgov MSP ter zagotovila dodatne spodbude za MSP, da dostopajo do kapitalskih trgov prek zagonskih trgov MSP. S takšnimi ukrepi je treba zagotoviti, da zagonski trgi MSP omogočajo MSP še bolj privlačne priložnosti za zbiranje sredstev, sčasoma in ob uspešnem poslovanju pa tudi dostop do drugih kapitalskih trgov, če to želijo.
- (3) Z Uredbo (EU) 2019/2115 Evropskega parlamenta in Sveta ⁽⁴⁾ so bile uvedene sorazmerne ublažitve zahtev, da bi povečali uporabo zagonskih trgov MSP in zmanjšali regulativne zahteve za izdajatelje, ki želijo uvrstiti svoje vrednostne papirje na zagonske trge MSP, ob hkratni ohranitvi ustreznih ravni zaščite vlagateljev in integritete trgov. Kljub temu je treba storiti več, da bi bil dostop do javnih trgov Unije privlačnejši in da bi bila regulativna obravnava

⁽¹⁾ UL C 184, 25.5.2023, str. 103.

⁽²⁾ Stališče Evropskega parlamenta z dne 24. aprila 2024 (še ni objavljeno v Uradnem listu) in odločitev Sveta z dne 8. oktobra 2024.

⁽³⁾ Direktiva 2014/65/EU Evropskega parlamenta in Sveta z dne 15. maja 2014 o trgih finančnih instrumentov ter spremembi Direktive 2002/92/ES in Direktive 2011/61/EU (UL L 173, 12.6.2014, str. 349).

⁽⁴⁾ Uredba (EU) 2019/2115 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 27. novembra 2019 o spremembi Direktive 2014/65/EU ter uredbe (EU) št. 596/2014 in (EU) 2017/1129 v zvezi s spodbujanjem uporabe zagonskih trgov MSP (UL L 320, 11.12.2019, str. 1).

podjetij prožnejša in bolj sorazmerna z njihovo velikostjo. Forum na visoki ravni o uniji kapitalskih trgov je Komisiji priporočil, naj odpravi regulativne ovire, ki podjetjem preprečujejo dostop do javnih trgov. Strokovna skupina deležnikov za MSP je oblikovala podrobna priporočila o tem, kako spodbujati dostop podjetij in zlasti MSP do javnih trgov Unije.

- (4) Na podlagi ene od pobud Komisije v okviru njene strategije za okrevanje po pandemiji COVID-19, namreč svežnja za okrevanje v zvezi s kapitalskimi trgi, so bile v uredbah (EU) 2017/1129 ⁽⁵⁾ in (EU) 2017/2402 ⁽⁶⁾ Evropskega parlamenta in Sveta ter v direktivah 2014/65/EU in 2004/109/ES Evropskega parlamenta in Sveta ⁽⁷⁾ uvedene ciljno usmerjene spremembe, da bi podjetjem, prizadetim zaradi gospodarske krize, ki jo je povzročila pandemija, olajšali zbiranje lastniškega kapitala na javnih trgih, olajšali naložbe v realno gospodarstvo, omogočili hitro dokapitalizacijo podjetij in povečali zmogljivost bank za financiranje okrevanja. Na splošno in zaradi več razlogov pa so imeli ti ukrepi le omejen učinek.
- (5) Komisija se je na podlagi priporočil strokovne skupine deležnikov za MSP in na podlagi Uredbe (EU) 2019/2115 in ukrepov, sprejetih v skladu z Uredbo (EU) 2021/337 Evropskega parlamenta in Sveta ⁽⁸⁾, ter v okviru svežnja za okrevanje v zvezi s kapitalskimi trgi zavezala, da bo predložila zakonodajno pobudo za povečanje privlačnosti dostopa do javnih trgov v Uniji z zmanjšanjem stroškov izpolnjevanja obveznosti in odpravo znatnih ovir, ki podjetjem, vključno z MSP, preprečujejo dostop do javnih trgov v Uniji. Da bi dosegli cilje te zakonodajne pobude, bi moralo biti njeno področje uporabe široko in bi moralo obravnavati ovire, ki zadevajo dostop podjetij do javnih trgov, in sicer faze pred začetkom prve javne ponudbe, med njo in po njej. Pri poenostavitvi in odpravi ovir bi se bilo treba zlasti osredotočiti na fazo prve javne ponudbe in fazo po njej, in sicer z obravnavanjem obremenjujočih zahtev po razkritju v zvezi s prošnjo za uvrstitev v trgovanje na javnih trgih iz Uredbe (EU) 2017/1129 ter z obravnavanjem obremenjujočih zahtev po stalnem razkritju iz Uredbe (EU) št. 596/2014 Evropskega parlamenta in Sveta ⁽⁹⁾.
- (6) Uredba (EU) 2017/1129 določa zahteve za pripravo, potrditev in distribucijo prospekta, ki se objavi ob ponudbi vrednostnih papirjev javnosti ali njihovi uvrstitvi v trgovanje na reguliranem trgu, ki je v državi članici ali deluje v njej. Za povečanje privlačnosti javnih trgov Unije je treba obravnavati ovire, ki izhajajo iz obsega, kompleksnosti in visokih stroškov prospekta, bodisi kadar podjetja, vključno z MSP, prvič želijo dostopati do javnih trgov preko prve javne ponudbe bodisi kadar dostopajo do javnih trgov za sekundarne izdaje lastniških ali nelastniških vrednostnih papirjev. Iz istega razloga bi bilo treba obravnavati tudi trajanje postopka pregleda in potrditve navedenih prospektov s strani pristojnih organov ter premajhno zbliževanje teh postopkov po vsej Uniji.
- (7) Pri ponudbah vrednostnih papirjev javnosti, ki so nizke vrednosti, bi lahko bili stroški priprave prospekta nesorazmerni glede na celotno vrednost ponudbe. Uredba (EU) 2017/1129 se ne uporablja za ponudbe vrednostnih papirjev javnosti s skupno vrednostjo v Uniji, nižjo od 1 000 000 EUR. Poleg tega lahko države članice zaradi različnih velikosti finančnih trgov v Uniji izvzamejo ponudbe vrednostnih papirjev javnosti iz obveznosti objave prospekta, kadar je skupna vrednost takšnih ponudb pod določenim pragom, ki ga lahko države članice določijo med 1 000 000 EUR in 8 000 000 EUR. Nekatere države članice so uporabile to možnost, kar je privedlo do

⁽⁵⁾ Uredba (EU) 2017/1129 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 14. junija 2017 o prospektu, ki se objavi ob ponudbi vrednostnih papirjev javnosti ali njihovi uvrstitvi v trgovanje na reguliranem trgu, in razveljavitvi Direktive 2003/71/ES (UL L 168, 30.6.2017, str. 12).

⁽⁶⁾ Uredba (EU) 2017/2402 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 12. decembra 2017 o določitvi splošnega okvira za listinjenje in o vzpostavitvi posebnega okvira za enostavno, pregledno in standardizirano listinjenje ter o spremembah direktiv 2009/65/ES, 2009/138/ES in 2011/61/EU ter uredb (ES) št. 1060/2009 in (EU) št. 648/2012 (UL L 347, 28.12.2017, str. 35).

⁽⁷⁾ Direktiva 2004/109/ES Evropskega parlamenta in Sveta z dne 15. decembra 2004 o usklajitvi zahtev v zvezi s preglednostjo informacij o izdajateljih, katerih vrednostni papirji so sprejeti v trgovanje na reguliranem trgu, in o spremembah Direktive 2001/34/ES (UL L 390, 31.12.2004, str. 38).

⁽⁸⁾ Uredba (EU) 2021/337 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 16. februarja 2021 o spremembi Uredbe (EU) 2017/1129 glede prospekta EU za okrevanje in ciljno usmerjenih prilagoditev za finančne posrednike in Direktive 2004/109/ES glede uporabe enotne elektronske oblike poročanja pri pripravi letnih računovodskih poročil, da bi se podprlo okrevanje po krizi zaradi COVID-19 (UL L 68, 26.2.2021, str. 1).

⁽⁹⁾ Uredba (EU) št. 596/2014 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 16. aprila 2014 o zlorabi trga (uredba o zlorabi trga) ter razveljavitvi Direktive 2003/6/ES Evropskega parlamenta in Sveta ter direktiv Komisije 2003/124/ES, 2003/125/ES in 2004/72/ES (UL L 173, 12.6.2014, str. 1).

različnih pragov za izvzetje, to pa je povzročilo zapletenost in nejasnost za izdajatelje in vlagatelje. Da bi zmanjšali zapletenost iz Uredbe (EU) 2017/1129 in spodbudili pravno jasnost, bi bilo treba odpraviti nižji prag 1 000 000 EUR, pod katerim se navedena uredba ne uporablja.

- (8) Da bi zmanjšali razdrobljenost trga in hkrati upoštevali različne velikosti nacionalnih kapitalskih trgov znotraj Unije, bi bilo treba obstoječi sistem, ki državam članicam omogoča določanje različnih pragov za izvzetje med 1 000 000 EUR in 8 000 000 EUR, nadomestiti s sistemom dvojnega praga. Prag skupne zbirne vrednosti v Uniji v višini 12 000 000 EUR na izdajatelja ali ponudnika, izračunan za obdobje 12 mesecev, bi moral biti glavni prag, države članice pa bi morale imeti možnost, da se odločijo glede uporabe praga v višini 5 000 000 EUR. Ponudbe vrednostnih papirjev javnosti pod pragom 12 000 000 EUR oziroma 5 000 000 EUR bi bilo treba izvzeti iz obveznosti objave prospekta, če za te ponudbe ni potrebno dovoljenje za čezmejno opravljanje storitev. V primeru takšnega izvzetja pa bi bilo treba državam članicam dovoliti, ne pa jim tudi naložiti obveznosti, da od izdajatelja zahtevajo, da objavi dokument z informacijami iz člena 7 Uredbe (EU) 2017/1129 oziroma dokument z zahtevami glede informacij na nacionalni ravni, pod pogojem, da sta obseg in raven takšnih informacij enakovredna ali manjša oziroma nižja od informacij, določenih v členu 7 Uredbe (EU) 2017/1129. Ta uredba ne bi smela tem državam članicam z ničimer preprečevati, da uvedejo pravila na nacionalni ravni, s katerimi bi upravljavcem večstranskih sistemov trgovanja omogočile določitev vsebine dokumenta o uvrstitvi, ki ga mora pripraviti izdajatelj ob prvi uvrstitvi svojih vrednostnih papirjev v trgovanje, ali načinov pregleda te vsebine.
- (9) Za čezmejne ponudbe vrednostnih papirjev javnosti, ki so izvzete iz obveznosti objave prospekta, bi morale po potrebi veljati nacionalne zahteve po razkritju, ki jih določijo zadevne države članice. Vendar bi morali imeti izdajatelji, ponudniki ali osebe, ki zaprosijo za uvrstitev vrednostnih papirjev v trgovanje na reguliranem trgu, za katere ne velja obveznost objave prospekta, koristi od dovoljenja za čezmejno opravljanje storitev, kadar se prostovoljno odločijo, da bodo pripravili prospekt.
- (10) Uredba (EU) 2017/1129 vsebuje več določb, ki se nanašajo na skupno vrednost nekaterih ponudb vrednostnih papirjev javnosti, vključno s tekočimi ponodbami vrednostnih papirjev javnosti, ki se izračuna za obdobje 12 mesecev. Da bi izdajateljem, vlagateljem in pristojnim organom zagotovili jasnost ter preprečili različne pristope v Uniji, je treba določiti, kako je treba izračunati skupno vrednost teh ponudb vrednostnih papirjev javnosti za obdobje 12 mesecev.
- (11) Člen 1(5), točka (a), Uredbe (EU) 2017/1129 določa izvzetje od obveznosti objave prospekta za uvrstitev v trgovanje na reguliranem trgu za tiste vrednostne papirje, ki so zamenljivi z vrednostnimi papirji, ki so že bili uvrščeni v trgovanje na istem reguliranem trgu, če na novo uvrščeni vrednostni papirji v obdobju 12 mesecev predstavljajo manj kot 20 % števila vrednostnih papirjev, ki so že bili uvrščeni v trgovanje na istem reguliranem trgu, in pod pogojem, da takšna uvrstitev ni kombinirana s ponudbo vrednostnih papirjev javnosti. Da bi zmanjšali zapletenost ter omejili nepotrebne stroške in bremena, bi se moralo to izvzetje uporabljati tudi za ponudbo javnosti iz člena 1(4) navedene uredbe. Iz istih razlogov bi bilo treba odstotek praga, ki določa upravičenost do izvzetja, zvišati pri ponudbi javnosti in tudi pri uvrstitvi v trgovanje na reguliranem trgu. Poleg tega bi morale izvzetje za ponudbe vrednostnih papirjev javnosti zajemati ponudbo vrednostnih papirjev javnosti, ki naj bi bili uvrščeni v trgovanje na reguliranem trgu ali na zagonskem trgu MSP in ki so zamenljivi z vrednostnimi papirji, že uvrščenimi v trgovanje na istem reguliranem trgu ali istem zagonskem trgu MSP. Glede na to, da so pravice vpisa neločljivo povezane z izdajo novih delnic, bi moralo to izvzetje zajemati tudi pravico do vpisa delnic, ki so zamenljive z obstoječimi delnicami. Da bi zagotovili zaščito vlagateljev, zlasti malih vlagateljev, bi bilo treba ob ponudbi zamenljivih vrednostnih papirjev na podlagi izvzetja javnosti dati na voljo skrajšan dokument s ključnimi informacijami za vlagatelje. Ta dokument bi bilo treba dati na voljo javnosti in ga vložiti pri pristojnem organu matične države članice, ne bi pa smel biti predmet njegove potrditve.
- (12) Člen 1(5), točka (b), Uredbe (EU) 2017/1129 določa izvzetje iz obveznosti objave prospekta za uvrstitev delnic v trgovanje na reguliranem trgu, ki so posledica pretvorbe ali zamenjave drugih vrednostnih papirjev ali uveljavljanja pravic, podeljenih z drugimi vrednostnimi papirji, pod pogojem, da na novo uvrščene delnice v obdobju 12 mesecev predstavljajo manj kot 20 % števila delnic istega razreda, ki so že bile uvrščene v trgovanje na istem reguliranem trgu. Ta 20-odstotni prag bi bilo treba uskladiti s pragom za izvzetje za vrednostne papirje, zamenljive z vrednostnimi papirji, ki so že bili uvrščeni v trgovanje na istem reguliranem trgu, saj je področje uporabe obeh izvzetij enakovredno.

- (13) Podjetja, katerih vrednostni papirji so uvrščeni v trgovanje na reguliranem trgu ali zagonskem trgu MSP, morajo izpolnjevati zahteve po rednem in stalnem razkritju, ki so določene v Uredbi (EU) št. 596/2014, Direktivi 2004/109/ES in, za izdajatelje na zagonskih trgih MSP, Delegirani uredbi Komisije (EU) 2017/565⁽¹⁰⁾. Kadar ta podjetja izdajajo vrednostne papirje, zamenljive z vrednostnimi papirji, ki so že bili uvrščeni v trgovanje na tovrstnih mestih trgovanja, bi morala biti izvzeta iz obveznosti objave prospekta, saj bo večina zahtevane vsebine prospekta že javno dostopna, vlagatelji pa bodo lahko trgovali na podlagi teh informacij. Vendar bi za takšno izvzetje morali veljati zaščitni ukrepi, ki zagotavljajo, da podjetje, ki izda vrednostne papirje, izpolnjuje zahteve po rednem in stalnem razkritju na podlagi prava Unije ter da ni predmet prestrukturiranja ali da zanj ni začel postopek v primeru insolventnosti, kakor je opredeljeno na podlagi prava Unije. Da bi zagotovili zaščito vlagateljev, zlasti malih vlagateljev, bi bilo treba poleg tega javnosti še vedno dati na voljo skrajšani dokument s ključnimi informacijami za vlagatelje. Dokument bi bilo treba vložiti pri pristojnem organu matične države članice, ne bi pa smel biti predmet njegove potrditve. Kadar so pravice vpisa povezane z vrednostnimi papirji, ki jih zajema izvzetje glede ponudbe javnosti ali uvrstitve v trgovanje na reguliranem trgu, bi se moralo to izvzetje posledično uporabljati tudi za pravice vpisa, ki predstavljajo prednostno pravico obstoječih delničarjev do vpisa vrednostnih papirjev, na katere se nanaša izvzetje. Kadar so zaradi področja uporabe novega izvzetja druga obstoječa izvzetja odveč, bi bilo treba ta druga izvzetja črtati.
- (14) Člen 1(4), točka (j), Uredbe (EU) 2017/1129 določa izvzetje, v skladu s katerim so kreditne institucije izvzete iz obveznosti objave prospekta v primeru ponudbe ali uvrstitve v trgovanje na reguliranem trgu za nekatere nelastniške vrednostne papirje, ki jih izdajajo neprekinjeno ali redno, do zbirne vrednosti 75 000 000 EUR v obdobju 12 mesecev. Z Uredbo (EU) 2021/337 se je v okviru svežnja za okrevanje v zvezi s kapitalskimi trgi ta prag za omejeno obdobje zvišal na 150 000 000 EUR, da bi spodbudili zbiranje sredstev za kreditne institucije in tem institucijam dali manevrski prostor za podporo njihovim strankam v realnem gospodarstvu. Za nadaljnjo podporo zbiranju sredstev prek kapitalskih trgov izdajateljev, vključno s kreditnimi institucijami, bi moral biti višji prag, uveden z Uredbo (EU) 2021/337, stalen.
- (15) Da bi zmanjšali zapletenost dokumentacije prospekta in da bi prospekt postal bolj usklajen dokument in s tem lažje berljiv za vlagatelje po vsej Uniji ne glede na jurisdikcijo, v kateri se vrednostni papirji ponudijo javnosti ali uvrstijo v trgovanje na reguliranem trgu, je treba uvesti standardizirano obliko prospekta za lastniške in nelastniške vrednostne papirje ter zahtevati, da se informacije, vključene v prospekt, razkrijejo v standardiziranem zaporedju, pri tem pa paziti, da prospekti niso preobremenjeni z odvečnimi ali manj pomembnimi informacijami.
- (16) V nekaterih primerih imajo lahko prospekt ali z njim povezani dokumenti precejšen obseg, zaradi česar postanejo neprimerni za vlagatelje, da bi lahko sprejeli premišljeno odločitev o naložbi, ter zaradi stroškov, povezanih z daljšimi prospekti, predragi, da bi jih izdajatelji pripravili. Poleg tega se obseg prospektov in njihova oblika po Uniji zelo razlikujeta, kar je v nasprotju s ciljem spodbujanja zbliževanja v uniji kapitalskih trgov. Da bi izboljšali berljivost prospektov, zmanjšali stroške priprave prospektov za izdajatelje, ustvarili zbliževanje v vsej Uniji ter vlagateljem olajšali analizo in uporabo prospektov, je treba določiti zgornjo mejo števila strani. Vendar bi bilo treba takšno omejitev strani uvesti le za ponudbe javnosti ali uvrstitev delnic v trgovanje na reguliranem trgu. Omejitev strani ne bi bila primerna za lastniške vrednostne papirje, ki niso delnice, ali nelastniške vrednostne papirje, ki vključujejo širok nabor različnih instrumentov, vključno s kompleksnimi. Poleg tega bi bilo treba iz omejitve strani izključiti naslednje: povzetek; informacije, vključene s sklicevanjem, vključno z univerzalnim registracijskim dokumentom, ki ga je izdal pristojni organ ali je vložen pri njem; informacije, vključene v univerzalni registracijski dokument, ki se uporablja kot sestavni del prospekta, ter informacije, ki jih je treba zagotoviti, kadar ima izdajatelj zapleteno finančno preteklost ali je prevzel znatno finančno obveznost, ali v primeru znatne bruto spremembe, kakor je opredeljena v Delegirani uredbi Komisije (EU) 2019/980⁽¹¹⁾.

⁽¹⁰⁾ Delegirana uredba Komisije (EU) 2017/565 z dne 25. aprila 2016 o dopolnitvi Direktive 2014/65/EU Evropskega parlamenta in Sveta v zvezi z organizacijskimi zahtevami in pogoji poslovanja investicijskih podjetij ter opredeljenimi izrazi za namene navedene direktive (UL L 87, 31.3.2017, str. 1).

⁽¹¹⁾ Delegirana uredba Komisije (EU) 2019/980 z dne 14. marca 2019 o dopolnitvi Uredbe (EU) 2017/1129 Evropskega parlamenta in Sveta v zvezi z obliko, vsebino, pregledom in potrditvijo prospekta, ki se objavi ob ponudbi vrednostnih papirjev javnosti ali njihovi uvrstitvi v trgovanje na reguliranem trgu, in razveljavitvi Uredbe Komisije (ES) št. 809/2004 (UL L 166, 21.6.2019, str. 26).

- (17) V tej uredbi bi bilo treba določiti standardizirano obliko in standardizirano zaporedje informacij, ki jih je treba razkriti v prospektu, ne glede na to, ali je prospekt ali osnovni prospekt pripravljen kot en sam dokument ali je sestavljen iz ločenih dokumentov, razen kadar so informacije vključene v univerzalni registracijski dokument. Zato je treba v prilogah I, II in III k Uredbi (EU) 2017/1129 določiti standardizirano zaporedje oddelkov za informacije, ki jih je treba razkriti v prospektu ali ločeno v registracijskem dokumentu in v opisu vrednostnih papirjev. Te priloge bi morale biti podlaga za Komisijo, da spremeni vse delegirane akte, ki nalagajo standardizirano obliko in zaporedje oddelkov prospekta, osnovnega prospekta in končnih pogojev, vključno s postavkami razkritja iz teh oddelkov. Poleg tega je treba določiti standardizirano zaporedje informacij, ki jih je treba razkriti v povzetku prospekta.
- (18) Da bi zmanjšali breme za izdajatelje, ki zaprosijo za uvrstitev v trgovanje na reguliranem trgu v Uniji in hkrati ponujajo ali prodajajo vrednostne papirje zaprtemu krogu vlagateljev v tretji državi ter ki bi drugače morali pripraviti več dokumentov, se za prospekt v zvezi z uvrstitvijo takšnih vrednostnih papirjev v trgovanje ne bi smeli uporabljati omejitve strani, standardizirana oblika in standardizirano zaporedje.
- (19) Da bi v zvezi z obliko prospektov dosegli zblíževanje v vsej Uniji, bi bilo treba od Evropskega nadzornega organa (Evropski organ za vrednostne papirje in trge) (ESMA), ustanovljenega z Uredbo (EU) št. 1095/2010 Evropskega parlamenta in Sveta⁽¹²⁾, zahtevati, da pripravi osnutek izvedbenih tehničnih standardov za določitev predloge in oblike prospektov, vključno z zahtevami glede velikosti pisave in sloga, odvisno od vrste prospekta in vrste zadevnih vlagateljev. Da bi poleg tega vlagateljem pomagali pri uporabi prospekta, bi bilo treba od ESMA zahtevati, da pripravi smernice o razumljivosti in uporabi jasnega izražanja v prospektih, da se zagotovijo jedrnate, jasne in uporabniku prijazne informacije, ob upoštevanju vrste prospekta in vrste zadevnih vlagateljev. Komisija bi morala navedene izvedbene tehnične standarde sprejeti z izvedbenimi akti na podlagi člena 291 Pogodbe o delovanju Evropske unije (PDEU) in v skladu s členom 15 Uredbe (EU) št. 1095/2010.
- (20) Povzetek prospekta je ključen in bistven dokument, ki se uporablja kot smernica za podporo malim vlagateljem pri boljšem razumevanju in uporabi celotnega prospekta ter s tem pri sprejemanju premišljenih odločitev o naložbah. Da bi bil povzetek prospekta bolj berljiv in razumljiv za male vlagatelje, je treba izdajateljem omogočiti, da v povzetku prospekta predstavijo ali povzamejo informacije v obliki diagramov, grafov ali tabel v okviru omejitve strani, določene v členu 7 Uredbe (EU) 2017/1129.
- (21) V skladu z Uredbo (EU) 2017/1129 je izdajateljem omogočeno, da največjo dolžino povzetka prospekta podaljšajo za eno stran, kadar je z vrednostnimi papirji povezano jamstvo, saj je treba zagotoviti informacije o jamstvu in garantu. Če pa obstaja več kot en garant, dodatna stran morda ne bo zadostovala. Zato je treba v primeru jamstev, ki jih zagotovi več kot en garant, dovoliti, da se dolžina povzetka prospekta dodatno podaljša.
- (22) Da se zagotovijo enotni pogoji za uporabo zahtev v zvezi s povzetkom prospekta, bi bilo treba od ESMA zahtevati, da pripravi osnutek izvedbenih tehničnih standardov, v katerih določi predlogo in obliko povzetkov, vključno z zahtevami glede velikosti pisave in sloga. Da bi poleg tega malim vlagateljem pomagali pri uporabi povzetka prospekta, bi bilo treba od ESMA zahtevati, da pripravi smernice o razumljivosti in uporabi jasnega izražanja v povzetkih, da se v njih zagotovijo jedrnate, jasne in uporabniku prijazne informacije. Komisija bi morala navedene izvedbene tehnične standarde sprejeti z izvedbenimi akti na podlagi člena 291 PDEU in v skladu s členom 15 Uredbe (EU) št. 1095/2010.
- (23) V skladu z Uredbo (EU) 2017/1129 ima lahko izdajatelj, čigar univerzalni registracijski dokument je pristojni organ potrdil za obdobje dveh zaporednih poslovnih let, status pogostega izdajatelja in lahko vloži vse nadaljnje univerzalne registracijske dokumente in vse njihove spremembe brez predhodne potrditve. Da bi zmanjšali nepotrebna bremena in spodbudili uporabo univerzalnega registracijskega dokumenta, bi bilo treba to obdobje skrajšati na eno poslovno leto. Takšno skrajšanje ne bo vplivalo na zaščito vlagateljev, saj se univerzalni registracijski dokument in njegove spremembe ne morejo uporabljati kot sestavni del prospekta, če jih ne potrdi ustrezen pristojni

⁽¹²⁾ Uredba (EU) št. 1095/2010 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 24. novembra 2010 o ustanovitvi Evropskega nadzornega organa (Evropski organ za vrednostne papirje in trge) in o spremembi Sklepa št. 716/2009/ES ter razveljavitvi Sklepa Komisije 2009/77/ES (UL L 331, 15.12.2010, str. 84).

organ. Poleg tega lahko pristojni organ naknadno pregleda univerzalni registracijski dokument, ki mu je bil predložen, kadar koli meni, da je to potrebno, in po potrebi zahteva spremembe.

- (24) Da bi zasebnim podjetjem olajšali prve javne ponudbe na javnih trgih Unije ter na splošno zmanjšali nepotrebne stroške in bremena za podjetja, ki ponudijo vrednostne papirje javnosti ali zaprosijo za uvrstitev v trgovanje na reguliranem trgu, bi bilo treba prospekt za lastniške in nelastniške vrednostne papirje znatno racionalizirati, hkrati pa zagotoviti, da se ohrani zadostno visoka raven zaščite vlagateljev.
- (25) Čeprav je raven razkritja v prospektu EU za rast prestroga za MSP, se zdi, da bi ustrezala svojemu namenu za podjetja, ki zaprosijo za uvrstitev v trgovanje na reguliranem trgu. Zato je primerno, da se priloge I, II in III k Uredbi (EU) 2017/1129 uskladijo s stopnjo razkritja prospekta EU za rast, tako da se kot sklic upoštevajo povezane priloge iz Delegirane uredbe (EU) 2019/980.
- (26) Zaradi vse večjega pomena vidikov trajnostnosti pri odločitvah o naložbah vlagatelji pri sprejemanju premišljenih odločitev o naložbah vedno bolj upoštevajo informacije o okoljskih, socialnih in upravljavskih vprašanjih. Zato je treba preprečiti zeleno zavajanje z določitvijo okoljskih, socialnih in upravljavskih informacij, ki jih je treba po potrebi zagotoviti v prospektu za lastniške ali nelastniške vrednostne papirje, ki se ponudijo javnosti ali so uvrščeni v trgovanje na reguliranem trgu. Vendar se ta zahteva ne bi smela prekrivati z zahtevo iz drugih zakonodajnih aktov Unije, da se te informacije zagotovijo. Podjetja, ki ponujajo lastniške vrednostne papirje javnosti ali zaprosijo za uvrstitev lastniških vrednostnih papirjev v trgovanje na reguliranem trgu, bi zato morala v prospekt s sklicevanjem za obdobja, ki jih zajemajo pretekle finančne informacije, vključiti poslovna in konsolidirana poslovna poročila, ki vključujejo poročanje o trajnostnosti, kot je zahtevano z Direktivo 2013/34/EU Evropskega parlamenta in Sveta ⁽¹³⁾. Poleg tega bi bilo treba na Komisijo prenesti pooblastilo za določitev seznamov informacij, povezanih z okoljskimi, socialnimi in upravljavskimi vidiki, ki jih je treba vključiti v prospekte za nelastniške vrednostne papirje, ki se oglašujejo, kot da upoštevajo okoljske, socialne in upravljavške dejavnike ali si prizadevajo za okoljske, socialne in upravljavške cilje. Komisija bi morala zagotoviti skladnost med informacijami, ki jih je treba razkriti v prospektu, in, kjer je ustrezno, razkritji glede trajnostnosti, ki se zahtevajo na podlagi Direktive 2013/34/EU ali, kjer je ustrezno, na podlagi Uredbe (EU) 2023/2631 Evropskega parlamenta in Sveta ⁽¹⁴⁾, ne da bi to ogrozilo prostovoljno naravo oznake in predlog za razkritje iz navedene uredbe.
- (27) Člen 14 Uredbe (EU) 2017/1129 določa možnost priprave poenostavljenega prospekta za sekundarne izdaje s strani podjetij, ki so že najmanj 18 mesecev neprekinjeno uvrščena v trgovanje na reguliranem trgu ali zagonskem trgu MSP. Vendar se raven razkritja poenostavljenih prospektov za sekundarne izdaje še vedno šteje za prestrogo in preveč podobno standardnemu prospektu, da bi bila opazna pomembna razlika pri sekundarnih izdajah podjetij, katerih vrednostni papirji so že uvrščeni v trgovanje na reguliranem trgu ali zagonskem trgu MSP ter za katere veljajo zahteve glede rednih in stalnih razkritij. Da bi bila dokumentacija za uvrstitev v kotacijo lažje razumljiva in zaščita vlagateljev učinkovitejša, hkrati pa bi se zmanjšali stroški in bremena za izdajatelje, bi bilo treba za takšne sekundarne izdaje uvesti nov in učinkovitejši prospekt EU za nadaljnje ponudbe. Da pa bi omejili bremena za izdajatelje in zaščitili vlagatelje, je treba določiti prehodno obdobje za prospekte, potrjene v okviru poenostavljene ureditve glede razkritja za sekundarne izdaje pred datumom začetka uporabe nove ureditve. Takšen prospekt EU za nadaljnje ponudbe bi moral biti na voljo več kategorijam izdajateljev, katerih lastniški vrednostni papirji so bili najmanj predhodnih 18 mesecev že neprekinjeno uvrščeni v trgovanje na reguliranem trgu ali zagonskem trgu MSP, ali ponudnikom takšnih vrednostnih papirjev. Ta merila bi morala zagotoviti, da takšni izdajatelji izpolnjujejo zahteve glede rednih in stalnih razkritij iz Direktive 2004/109/ES, kadar je ustrezno, Uredbe (EU) št. 596/2014 ali, kadar je ustrezno, Delegirane uredbe (EU) 2017/565.
- (28) Da bi izdajatelji lahko v celoti izkoristili prospekt EU za nadaljnje ponudbe kot poenostavljeno vrsto prospekta, bi moralo biti njegovo področje uporabe široko in bi moralo zajemati ponudbe javnosti ali uvrstitve vrednostnih papirjev, ki so zamenljivi ali nezamenljivi z vrednostnimi papirji, ki so že bili uvrščeni v trgovanje, v trgovanje na reguliranem trgu. Da bi poleg tega uspešnim podjetjem omogočili, da se razširijo in izkoristijo večjo izpostavljenost širšemu krogu vlagateljev, bi bilo treba prospekt EU za nadaljnje ponudbe dati na voljo podjetjem, ki želijo preiti

⁽¹³⁾ Direktiva 2013/34/EU Evropskega parlamenta in Sveta z dne 26. junija 2013 o letnih računovodskih izkazih, konsolidiranih računovodskih izkazih in povezanih poročilih nekaterih vrst podjetij, spremembi Direktive 2006/43/ES Evropskega parlamenta in Sveta ter razveljavitvi direktiv Sveta 78/660/EGS in 83/349/EGS (UL L 182, 29.6.2013, str. 19).

⁽¹⁴⁾ Uredba (EU) 2023/2631 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 22. novembra 2023 o evropskih zelenih obveznicah in neobveznih razkritjih za obveznice, ki se tržijo kot okoljsko trajnostne obveznice, in za obveznice, povezane s trajnostnostjo (UL L, 2023/2631, 30.11.2023, ELI: <http://data.europa.eu/eli/reg/2023/2631/oj>).

z zagonskega trga MSP na regulirani trg, pod pogojem, da so bili njihovi vrednostni papirji najmanj predhodnih 18 mesecev že neprekinjeno uvrščeni v trgovanje na zagonskem trgu MSP. Vendar izdajatelju, ki ima uvrščene v trgovanje na reguliranem trgu ali zagonskem trgu MSP samo nelastniške vrednostne papirje, ne bi smelo biti dovoljeno, da pripravi prospekt EU za nadaljnje ponudbe za uvrstitev lastniških vrednostnih papirjev v trgovanje na reguliranem trgu, saj to zahteva razkritje celotnega prospekta, da se vlagateljem omogoči sprejetje premišljene odločitve o naložbi.

- (29) Od 31. decembra 2022 prospekta EU za okrevanje iz Uredbe (EU) 2017/1129 ni več mogoče uporabljati. Prednost prospekta EU za okrevanje je bila, da je bil sestavljen iz enega samega dokumenta, ki je bil po dolžini omejen, tako da so ga izdajatelji lažje pripravili, vlagatelji pa zlahka razumeli. Zato bi lahko prospekt EU za nadaljnje ponudbe, kadar se nanaša na delnice in zanj velja omejitev strani, sledil podobnemu modelu ter bi zanj morale veljati enako skrajšano obdobje pregleda kot za prospekt EU za okrevanje. Vendar se omejeno obdobje pregleda ne bi smelo uporabljati v primeru prehoda z zagonskega trga MSP na regulirani trg. Poleg tega zahteve za prospekt EU za nadaljnje ponudbe iz očitnih razlogov ne bi smele določati razkritij, povezanih s krizo zaradi COVID-19. Prospekt EU za nadaljnje ponudbe bi moral nadomestiti poenostavljeni prospekt za sekundarne izdaje in tudi prospekt EU za okrevanje, zato bi moral biti trajen in na voljo za sekundarne izdaje lastniških in nelastniških vrednostnih papirjev. Poleg tega za njegovo uporabo ne bi smele veljati nobene omejitve, ki bi presegle zahtevo po minimalnem in neprekinjenem obdobju uvrstitve zadevnih vrednostnih papirjev v trgovanje na reguliranem trgu ali zagonskem trgu MSP.
- (30) Prospekt EU za nadaljnje ponudbe bi moral vključevati poenostavljen povzetek kot koristen vir informacij za male vlagatelje. Povzetek bi moral biti predstavljen na začetku prospekta EU za nadaljnje ponudbe in osredotočen na ključne informacije, ki bi vlagateljem omogočile, da se odločijo, katere ponudbe vrednostnih papirjev javnosti in uvrstitve vrednostnih papirjev v trgovanje želijo nadalje preučiti, nato pa pregledajo celoten prospekt EU za nadaljnje ponudbe, da sprejmejo premišljeno odločitev o naložbi. Ne bi pa se smel zahtevati za uvrstitev nelastniških vrednostnih papirjev v trgovanje iz člena 7(1) Uredbe (EU) 2017/1129.
- (31) Da bi prospekt EU za nadaljnje ponudbe postal usklajen dokument in da bi bil lažje berljiv za vlagatelje po vsej Uniji, ne glede na jurisdikcijo, v kateri so vrednostni papirji ponujeni javnosti ali uvrščeni v trgovanje na reguliranem trgu, bi morala biti oblika prospekta standardizirana za lastniške in tudi za nelastniške vrednostne papirje. Iz istega razloga bi bilo treba informacije v prospektu EU za nadaljnje ponudbe razkriti v standardiziranem zaporedju. Da pa bi podprli sekundarne izdaje nelastniških vrednostnih papirjev, tudi v okviru programov ponudbe, bi morale biti področje uporabe prospekta EU za nadaljnje ponudbe za nelastniške vrednostne papirje široko in bi morale izdajateljem omogočiti, da ga pripravijo kot en sam dokument ali kot ločene dokumente.
- (32) Da bi izboljšali berljivost prospekta EU za nadaljnje ponudbe ter vlagateljem olajšali njegovo analizo in uporabo, bi bilo treba za sekundarne izdaje delnic določiti omejitev njegovih strani. Omejitev strani pa, nasprotno, ne bi bila primerna za široko kategorijo lastniških vrednostnih papirjev, razen delnic ali nelastniških vrednostnih papirjev, ki vključujejo širok nabor različnih instrumentov, vključno s kompleksnimi. Poleg tega bi bilo treba iz omejitve strani izključiti naslednje: povzetek; informacije, vključene s sklicevanjem, vključno z univerzalnim registracijskim dokumentom, ki ga je potrdil pristojni organ ali je pri njem vložen, ter informacije, ki jih je treba zagotoviti, kadar ima izdajatelj zapleteno finančno preteklost ali je prevzel znatno finančno obveznost, ali v primeru znatne bruto spremembe.
- (33) Eden od ključnih ciljev unije kapitalskih trgov je olajšati dostop MSP do javnih trgov v Uniji in tem MSP zagotoviti druge vire financiranja, ki niso bančna posojila, ter jim omogočiti širitev in rast. Stroški priprave prospekta bi lahko za MSP, ki so pripravljena ponuditi vrednostne papirje javnosti, glede na običajno nizko vrednost teh ponudb delovali odvrtačo. Prospekt EU za rast je lažji prospekt, uveden z Uredbo (EU) 2017/1129, ki je na voljo MSP in nekaj drugim kategorijam upravičencev, vključno s podjetji s tržno kapitalizacijo do 500 milijonov EUR, katerih vrednostni papirji so že uvrščeni v trgovanje na zagonskem trgu MSP. Cilj prospekta EU za rast je bil zmanjšati stroške priprave prospekta s strani manjših izdajateljev, hkrati pa vlagateljem zagotoviti pomembne informacije za oceno ponudbe in sprejetje premišljene odločitve o naložbi. Medtem ko lahko izdajatelji, ki pripravijo prospekt EU za rast, prihranijo številne stroške, se raven razkritja v prospektu EU za rast še vedno šteje za prestrogo in preveč podobno ravni standardnega prospekta, da bi bila opazna pomembna razlika za MSP. Zato je treba oblikovati prospekt EU za izdaje za rast, ki bo vseboval manjše zahteve, da bo dokumentacija za uvrstitev v kotacijo za MSP še manj zapletena in obremenjujoča ter da bodo MSP lahko dosegla še večje prihranke. Da bi omejili bremena za izdajatelje in zaščitili vlagatelje, je treba zagotoviti prehodno obdobje za prospekte EU za rast, ki so bili potrjeni pred datumom začetka uporabe nove ureditve.

- (34) Zahteve glede vsebine prospekta EU za izdaje za rast bi morale biti majhne, pri čemer bi bilo treba upoštevati raven razkritja prospekta EU za okrevanje in nekaterih najenostavnejših dokumentov za uvrstitev v trgovanje, ki jih nekateri zagoniški trgi MSP zahtevajo od izdajateljev v primeru izvzetja iz obveznosti objave prospekta in katerih vsebina je določena v pravilnikih zagoniških trgov MSP. Zmanjšani obseg informacij, ki jih je treba razkriti v prospektu EU za izdaje za rast, bi moral biti sorazmeren z velikostjo podjetij, ki kotirajo na zagoniških trgih MSP, in njihovimi potrebami po zbiranju sredstev ter zagotavljanju ustrezno raven zaščite vlagateljev. Poleg tega bi moral biti prospekt EU za izdaje za rast sestavljen iz enega samega dokumenta, da bi ga lahko podjetja, zlasti MSP, zlahka in enostavno pripravila, vlagatelji pa zlahka razumeli.
- (35) Prospekt EU za izdaje za rast bi moral biti na voljo MSP, izdajateljem, ki niso MSP in katerih vrednostni papirji so uvrščeni ali bodo uvrščeni v trgovanje na zagoniškem trgu MSP, ter malim podjetjem, ki ne kotirajo na borzi in katerih skupna vrednost vrednostnih papirjev, ponujenih javnosti, ni višja kot 50 000 000 EUR v obdobju 12 mesecev. Da bi se izognili dvotirnemu standardu za razkritja na reguliranih trgih glede na velikost izdajatelja, prospekt EU za izdaje za rast ne bi smel biti na voljo podjetjem, katerih vrednostni papirji so že uvrščeni ali bodo uvrščeni v trgovanje na reguliranih trgih. Da pa bi olajšali napredovanje na regulirani trg in izdajateljem omogočili, da izkoristijo izpostavljenost širši bazi vlagateljev, bi bilo treba izdajateljem, katerih vrednostni papirji so bili najmanj predhodnih 18 mesecev že neprekinjeno uvrščeni v trgovanje na zagoniškem trgu MSP, dovoliti uporabo prospekta EU za nadaljnje ponudbe za prehod na regulirani trg.
- (36) Prospekt EU za izdaje za rast bi moral vsebovati poenostavljen povzetek kot koristen vir informacij za male vlagatelje ter imeti enako obliko in vsebino kot povzetek prospekta EU za nadaljnje ponudbe. Navedeni povzetek bi moral biti predstavljen na začetku prospekta EU za izdaje za rast in bi moral biti osredotočen na ključne informacije, ki bi vlagateljem omogočile, da se odločijo, katere ponudbe vrednostnih papirjev javnosti želijo nadalje preučiti, nato pa pregledajo celoten prospekt EU za izdaje za rast, da sprejmejo premišljeno odločitev o naložbi.
- (37) Prospekt EU za izdaje za rast bi moral biti usklajen dokument, ki ga izdajatelji, zlasti MSP, zlahka pripravijo, vlagatelji pa zlahka razumejo, ne glede na jurisdikcijo v Uniji, v kateri so zadevni vrednostni papirji ponujeni javnosti. Zato bi bilo treba standardizirati njegovo obliko za lastniške in nelastniške vrednostne papirje, informacije, vključene v prospekt EU za izdaje za rast, pa bi bilo treba razkriti v standardiziranem zaporedju. Da bi dodatno standardizirali in izboljšali berljivost prospekta EU za izdaje za rast ter vlagateljem olajšali njegovo analizo in uporabo, bi bilo treba uvesti omejitve strani, če se prospekt EU za izdaje za rast pripravi za izdaje delnic. Ta omejitev strani bi morala biti učinkovita tudi z vidika zagotavljanja potrebnih informacij, ki vlagateljem omogočajo sprejemanje premišljenih odločitev o naložbah, in smotrna z vidika manjših zahtev glede vsebine prospekta EU za izdaje za rast. Omejitev strani pa ne bi bila primerna za široko kategorijo lastniških vrednostnih papirjev, razen delnic ali nelastniških vrednostnih papirjev, ki obsegajo širok nabor različnih instrumentov, vključno s kompleksnimi. Poleg tega bi bilo treba iz omejitve strani izključiti naslednje: povzetek, informacije, vključene s sklicevanjem, in informacije, ki jih je treba predložiti, kadar ima izdajatelj zapleteno finančno preteklost ali je sprejel znatno finančno obveznost, ali v primeru znatne bruto spremembe.
- (38) Prospekt EU za nadaljnje ponudbe in prospekt EU za izdaje za rast bi morala dopolnjevati standardni prospekt iz Uredbe (EU) 2017/1129. Zato je treba, razen če je izrecno navedeno drugače, vse navedbe izraza „prospekt“ iz Uredbe (EU) 2017/1129 razumeti tako, kot da se nanašajo na vse različne oblike prospektov, vključno s prospektom EU za nadaljnje ponudbe in prospektom EU za izdaje za rast. Prostovoljna narava vrst prospektov pomeni, da izdajatelj lahko izbere eno od vrst prospektov, ki so na voljo, kadar je za ponudbo javnosti ali uvrstitev v trgovanje na reguliranem trgu potreben prospekt.
- (39) Da bi okrepili zaupanje v uporabo prospekta EU za nadaljnje ponudbe in prospekta EU za izdaje za rast, je pomembno, da sta njuna učinkovitost in področje uporabe jasna, saj za prospekt EU za nadaljnje ponudbe in prospekt EU za izdaje za rast velja enaka ureditev odgovornosti kot za celoten prospekt za domače in čezmejne ponudbe ali uvrstitve v trgovanje. Kadar je torej izdajatelj upravičen do uporabe prospekta EU za nadaljnje ponudbe ali prospekta EU za izdaje za rast, ki omogočata učinkovitejšo in manj obremenjujočo pripravo zadevnega posla, drugi pomembni pomisleki glede uporabe enega ali drugega zadevnega prospekta pa ne obstajajo, bi morala biti izbira med vrstami prospektov, ki so na voljo izdajatelju, zaščiten, svetovalci ali pristojni organi pa izdajatelja ne bi smeli spodbujati k pripravi celotnega prospekta, kadar to ni nujno potrebno.

- (40) V prospektu bi bilo treba navesti dejavnike tveganja, ki so pomembni in specifični za izdajatelja in njegove vrednostne papirje. Zato je treba dejavnike tveganja predstaviti tudi v omejenem številu kategorij tveganja, odvisno od njihove narave. Da pa bi izdajatelje razbremenili, bi bilo treba zahtevo glede razvrstitve najpomembnejših dejavnikov tveganja nadomestiti z zahtevo, da se v vsaki kategoriji naštejejo najpomembnejši dejavniki tveganja skladno z oceno, ki jo opravi izdajatelj. Da bi bil prospekt bolj razumljiv in da bi vlagateljem olajšali sprejemanje premišljenih odločitev o naložbah, je treba določiti, da izdajatelji ne bi smeli preobremeniti prospekta z dejavniki tveganja, ki so generični, se uporabljajo zgolj kot izjave o omejitvi odgovornosti ali bi lahko prikrili specifične dejavnike tveganja, ki bi se jih morali vlagatelji zavedati.
- (41) V skladu s členom 17(1) Uredbe (EU) 2017/1129 ima vlagatelj, kadar končne cene ponudbe ali količine vrednostnih papirjev, ki naj bi se ponudili javnosti, ni mogoče vključiti v prospekt, pravico do umika, ki jo je mogoče uveljavljati v dveh delovnih dneh po vložitvi končne cene ponudbe ali količine vrednostnih papirjev, ki naj bi se ponudili javnosti. Da bi se povečala raven zaščite vlagateljev, bi bilo treba podaljšati obdobje, v katerem lahko vlagatelji uveljavljajo to pravico do umika.
- (42) Člen 19 Uredbe (EU) 2017/1129 izdajateljem omogoča, da nekatere informacije vključijo v prospekt s sklicevanjem. Ta možnost je bila uvedena, da bi se zmanjšalo breme za izdajatelje in preprečilo podvajanje informacij, ki so že bile razkrite in objavljene v skladu z drugim pravom Unije o finančnih storitvah. Možnost vključitve informacij s sklicevanjem bo v prihodnosti še lažja, potem ko bodo vlagatelji lahko do nje bolj učinkovito in dejansko dostopali prek evropske enotne točke dostopa, vzpostavljene na podlagi Uredbe (EU) 2023/2859 Evropskega parlamenta in Sveta⁽¹⁵⁾. Evropska enotna točka dostopa bi morala vlagateljem omogočiti, da večino relevantnih informacij najdejo na enem mestu, s čimer bi se dodatno olajšal dostop do informacij, ki so v prospekte vključene s sklicevanjem. Poleg tega bi morale biti podjetjem še vedno dovoljeno, da s sklicevanjem prostovoljno vključijo informacije, ki jih ni treba razkriti v prospektu, če takšne informacije izpolnjujejo pogoje iz Uredbe (EU) 2017/1129 o vključitvi informacij s sklicevanjem.
- (43) Da bi odpravili nepotrebne stroške in bremena ter povečali učinkovitost in uspešnost vključitve informacij v prospekt s sklicevanjem, bi bilo treba pojasniti, da se od podjetij ne bi smelo zahtevati, da objavijo dodatek za nove letne ali vmesne finančne informacije v še vedno veljavnem osnovnem prospektu, v nasprotju s primeri, opredeljenimi v Delegirani uredbi (EU) 2019/979. Namesto tega bi morale biti mogoče nove letne ali vmesne finančne informacije vključiti v osnovni prospekt s sklicevanjem, pod pogojem, da so izpolnjene zahteve za vključitev s sklicevanjem, na primer zahteve glede elektronske objave in jezika. Podjetjem pa bi bilo treba dovoliti, da takšne informacije prostovoljno objavijo v dodatku.
- (44) Uredba (EU) 2017/1129 spodbuja zbliževanje in usklajitev pravil, povezanih s pregledom in potrditvijo prospektov s strani pristojnih organov. Predvsem merila za pregled popolnosti, razumljivosti in doslednosti prospekta so bila določena v Delegirani uredbi (EU) 2019/980. Vendar ta seznam meril ni izčrpen, saj bi moral omogočati upoštevanje razvoja in inovacij na finančnih trgih. Zato Delegirana uredba (EU) 2019/980 pristojnim organom omogoča, da uporabijo dodatna merila za pregled in potrditev prospektov, kadar je to potrebno za zaščito vlagateljev. V poročilu o medsebojnem strokovnem pregledu, ki ga je pripravil ESMA, je bilo poudarjeno, da je ta možnost povzročila bistvene razlike v načinu, kako pristojni organi uporabljajo dodatna merila za pregled in od izdajateljev zahtevajo, da v prospektu, ki ga pregledujejo, zagotovijo dodatne informacije.
- (45) Da bi spodbujali zbliževanje in usklajevanje dejavnosti nadzora v zvezi s prospektom s strani pristojnih organov, kar bi morale izdajateljem zagotoviti gotovost, vlagateljem pa zaupanje, je primerno določiti okoliščine, v katerih lahko pristojni organ uporabi takšna dodatna merila, vrsto dodatnih informacij, ki jih pristojni organi lahko zahtevajo za razkritje, poleg informacij, ki se zahtevajo za pripravo prospekta, prospekta EU za nadaljnje ponudbe ali prospekta EU za izdaje za rast, vključno z vrsto dodatnih informacij, ki se lahko zahtevajo za razkritje v skladu z dodatnimi pravili, ter časovni okvir za potrditev prospekta.
- (46) Da bi zagotovili, da so izdajatelji pravočasno obveščeni o rezultatih pregleda njihovega prospekta, bi bilo treba od pristojnih organov zahtevati, da upoštevajo jasen rok za njihov pregled. Če se odločitev o prospektu ne sprejme v določenih rokih, bi moral pristojni organ o tozadevnem razlogu obvestiti izdajatelja, ponudnika ali osebo, ki zaprosi za uvrstitev v trgovanje na reguliranem trgu, in ESMA, ki bi moral vsako leto objaviti zbirno poročilo o tem,

⁽¹⁵⁾ Uredba (EU) 2023/2859 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 13. decembra 2023 o vzpostavitvi evropske enotne točke dostopa, ki zagotavlja centraliziran dostop do javno dostopnih informacij, pomembnih za finančne storitve, kapitalske trge in trajnostnost (UL L, 2023/2859, 20.12.2023, ELI: <http://data.europa.eu/eli/reg/2023/2859/oj>).

kako pristojni organi spoštujejo določene roke. Poleg tega bi morale države članice zagotoviti, da so vzpostavljeni ustrezni ukrepi za obravnavanje morebitnega neupoštevanja določenih rokov za sprejetje odločitve o prospektu s strani pristojnih organov. Takšno neizpolnjevanje pa ne bi smelo škodovati za potrditev vloge.

- (47) Poleg tega bi bilo treba določiti najdaljši časovni okvir za dokončanje postopka pregleda in odločitev pristojnega organa o prospektu. Glede na to, da na trajanje postopka pregleda vplivajo tudi dejavniki, na katere pristojni organ ne more vplivati, bi bilo treba časovni okvir določiti kot najdaljše trajanje celotnega postopka, pri tem pa upoštevati dejavnosti osebe, ki zaprosi za potrditev prospekta, in tudi pristojnega organa. Ker bi morda lahko bilo težko predvideti vse primere, v katerih pregleda ni mogoče dokončati v določenem časovnem okviru, je pomembno določiti pogoje za morebitna odstopanja od tega časovnega okvira. Poleg tega, tako kot pri rokih iz člena 20 Uredbe (EU) 2017/1129, ne bi smelo škodovati, da je bil prospekt potrjen, če pristojni organ odločitve o prospektu ni sprejel v tem najdaljšem časovnem okviru. Zaradi pravne jasnosti bi bilo treba v opredelitvi pojma „potrditev“ pojasniti tudi, da se ne nanaša na točnost informacij v prospektu.
- (48) ESMA je opravil medsebojni strokovni pregled pregledovanja in potrjevanja prospektov s strani pristojnih organov in poročilo o medsebojnem strokovnem pregledu je bilo objavljeno, še preden je Komisija predložila ta predlog uredbe o spremembi. Glede na to, da lahko ESMA v skladu z Uredbo (EU) št. 1095/2010 opravi medsebojne strokovne preglede, kadar koli se mu to zdi primerno, v Uredbi (EU) 2017/1129 te zahteve ni treba posebej določiti. Zato bi bilo treba črtati člen 20(13) Uredbe (EU) 2017/1129, na podlagi katerega mora ESMA organizirati in izvesti medsebojni strokovni pregled postopkov pregleda in potrditve pristojnih organov.
- (49) V skladu s členom 21(1) Uredbe (EU) 2017/1129 se za prvo ponudbo javnosti, ki vključuje razred delnic, ki je prvič uvrščen v trgovanje na reguliranem trgu, zahteva, da je prospekt na voljo javnosti vsaj šest delovnih dni pred zaključkom ponudbe. Da bi spodbudili hitre postopke zbiranja naročil oziroma „bookbuilding“, zlasti na hitro razvijajočih se trgih, in povečali privlačnost vključevanja malih vlagateljev v takšne ponudbe, bi bilo treba skrajšati sedanje minimalno obdobje šestih dni med objavo prospekta in zaključkom ponudbe delnic, ne da bi to vplivalo na zaščito vlagateljev.
- (50) Za zbiranje podatkov, ki podpirajo oceno prospekta EU za nadaljnje ponudbe in prospekta EU za izdaje za rast, bi moral mehanizem za shranjevanje iz člena 21(6) Uredbe (EU) 2017/1129 zajemati prospekt EU za nadaljnje ponudbe in tudi prospekt EU za izdaje za rast, ki bi se morala jasno razlikovati od drugih vrst prospektov.
- (51) Da bi bila distribucija prospekta morebitnim vlagateljem bolj trajnostna, da bi se povečala digitalizacija v finančnem sektorju in da bi se odpravili nepotrebni stroški, morebitni vlagatelji ne bi smeli več imeti pravice zahtevati izvod prospekta v papirni obliki. Zato bi bilo treba izvod prospekta morebitnim vlagateljem predložiti na zahtevo in brezplačno ter le v elektronski obliki.
- (52) V skladu s členom 23(3) Uredbe (EU) 2017/1129 morajo finančni posredniki vlagatelje, ki so kupili ali vpisali vrednostne papirje prek finančnega posrednika, obvestiti o možnosti objave dodatka in v nekaterih okoliščinah stopiti v stik s temi vlagatelji na dan, ko je dodatek objavljen. Z Uredbo (EU) 2021/337 sta bila v navedenih člen dodana odstavka 2a in 3a, v skladu s katerima je določena bolj sorazmerna ureditev za zmanjšanje bremen za finančne posrednike, hkrati pa se ohranja visoka raven zaščite vlagateljev. V navedenih odstavkih je določeno, s katerimi vlagatelji bi morali finančni posredniki stopiti v stik, ko se objavi dodatek, podaljšan pa je tudi rok, do katerega je treba stopiti v stik s temi vlagatelji, in rok, v katerem lahko ti vlagatelji uveljavljajo svoje pravice do umika. Poleg tega je v teh odstavkih določeno, da bi morali finančni posredniki stopiti v stik z vlagatelji, ki kupijo ali vpišejo vrednostne papirje, najpozneje ob izteku obdobja prve ponudbe. To obdobje se nanaša na obdobje, v katerem izdajatelj ali ponudniki ponujajo vrednostne papirje javnosti, kot je določeno v prospektu, in izključuje naknadna obdobja, v katerih se vrednostni papirji nadalje prodajajo na trgu. Ureditev, uvedena s členom 23(2a) in (3a) Uredbe (EU) 2017/1129, je prenehala veljati 31. decembra 2022. Glede na splošno pozitivne povratne informacije deležnikov o tej ureditvi bi ta morala postati stalna.
- (53) S členom 23(2a) in (3a) Uredbe (EU) 2017/1129 je bil rok za vzpostavitev stika z upravičenimi vlagatelji glede objave dodatka podaljšan do konca prvega delovnega dne po dnevu objave dodatka. Da se finančnim posrednikom omogoči upoštevanje tega roka, je treba določiti, da morajo o objavi dodatka obvestiti le tiste vlagatelje, ki so privolili v elektronski stik, na primer z elektronsko pošto. Poleg tega bi morali finančni posredniki vlagateljem, ki so izrazili željo, da se stik z njimi vzpostavi samo na druge načine kot prek elektronskih sredstev, ponuditi možnost izbire elektronskega stika za namen prejema uradnega obvestila o objavi dodatka. Prav tako je treba finančnim posrednikom naložiti obveznost, da tiste vlagatelje, ki ne soglašajo, da se stik z njimi vzpostavi prek elektronskih

sredstev, in zavrnejo možnost izbire elektronskega stika, opozorijo, da lahko na spletnem mestu izdajatelja ali finančnega posrednika preverijo, ali je dodatek objavljen.

- (54) Različne razlage o tem, ali bi bilo treba izdajatelju dovoliti, da dopolni osnovni prospekt zaradi uvedbe drugih vrednostnih papirjev ali vrednostnih papirjev z drugačnimi značilnostmi, kot so tiste, za katere je bil ta osnovni prospekt potrjen, so privedle do premajhnega zblíževanja med državami članicami. Da bi zagotovili zaščito vlagateljev in spodbudili regulativno zblíževanje po vsej Uniji, je zato primerno določiti, da se dodatek k osnovnemu prospektu ne bi smel uporabljati za uvedbo nove vrste vrednostnega papirja, za katerega potrebne informacije niso bile vključene v navedeni osnovni prospekt, razen če je to nujno za izpolnitev kapitalskih zahtev na podlagi prava Unije ali nacionalnega prava, s katerim se prenaša pravo Unije. Poleg tega bi moral ESMA z namenom nadaljnjega spodbujanja zblíževanja v zvezi z osnovnim prospektom zagotoviti dodatno jasnost s smernicami o okoliščinah, v katerih se šteje, da se z dodatkom uvaja nova vrsta vrednostnega papirja, ki še ni opisana v osnovnem prospektu.
- (55) V skladu s členom 27 Uredbe (EU) 2017/1129 se od izdajateljev zahteva, naj pripravijo prevod svojega prospekta, da se organom in vlagateljem omogoči ustrezen pregled teh prospektov in ocena tveganj. V večini primerov je treba zagotoviti prevod v vsaj enega od uradnih jezikov, ki jih sprejmejo pristojni organi vsake države članice, v kateri se daje ponudba ali se zaprosi za uvrstitev v trgovanje. Da bi znatno zmanjšali nepotrebna bremena, bi bilo treba podjetjem dovoliti, da pripravijo prospekt v jeziku, ki se običajno uporablja na področju mednarodnih financ, ne glede na to, ali je ponudba ali uvrstitev v trgovanje domača ali čezmejna, zahteva po prevodu pa bi morala biti omejena na povzetek prospekta, da se zagotovi zaščita malih vlagateljev. Ne glede na to pa bi bilo treba državi članici dovoliti, da ne izbere te možnosti, temveč zahteva, da se prospekt za ponudbo vrednostnih papirjev javnosti ali uvrstitev v trgovanje na reguliranem trgu, za katero se zaprosi le v tej državi članici, pripravi v jeziku, ki ga sprejme pristojni organ te države članice. V takšnem primeru bi bilo treba od te države članice zahtevati, da o svoji odločitvi uradno obvesti Komisijo in ESMA. Da bi zagotovili preglednost za izdajatelje in vlagatelje, bi ESMA na svojem spletnem mestu moral objaviti seznam jezikov, ki jih pristojni organi vsake države članice sprejmejo za ponudbo vrednostnih papirjev javnosti ali za uvrstitev v trgovanje na reguliranem trgu, za katero se zaprosi le v zadevni državi članici.
- (56) Na podlagi člena 29 Uredbe (EU) 2017/1129 se trenutno zahteva, da prospekt, pripravljen in potrjen v skladu z nacionalno zakonodajo tretje države in za katerega se uporablja nacionalna zakonodaja tretje države (v nadaljnjem besedilu: prospekt tretje države), potrdi pristojni organ matične države članice izdajatelja zadevnih vrednostnih papirjev, ne glede na to, ali je ta prospekt tretje države že potrdil zadevni organ tretje države. Na podlagi navedenega člena se od Komisije zahteva tudi, da sprejme sklep, ki določa, da so zahteve glede informacij iz nacionalnega prava takšne tretje države enakovredne zahtevam iz Uredbe (EU) 2017/1129. Da bi izdajateljem iz tretjih držav, vključno z MSP, olajšali dostop do javnih trgov v Uniji in vlagateljem v Uniji zagotovili dodatne priložnosti za naložbe ter hkrati zagotovili njihovo zaščito, je treba spremeniti določbe o ureditvi enakovrednosti. Treba bi bilo pojasniti, da se v primeru uvrstitve v trgovanje na reguliranem trgu ali ponudbe vrednostnih papirjev javnosti v Uniji enakovredni prospekti tretjih držav, ki jih je že potrdil nadzorni organ tretje države, vložijo le pri pristojnem organu matične države članice. Nadalje bi bilo treba splošna merila enakovrednosti, ki zdaj temeljijo na zahtevah iz členov 6, 7, 8 in 13 Uredbe (EU) 2017/1129, razširiti, da bi vključevala določbe o odgovornosti, veljavnosti prospekta, dejavnikih tveganja, pregledu, potrditvi in objavi prospekta ter dodatkov. Da bi zagotovili zaščito vlagateljev v Uniji, je treba določiti tudi, da mora prospekt tretje države vključevati vse pravice in obveznosti iz Uredbe (EU) 2017/1129. Izdajatelji iz tretjih držav lahko za katero koli vrsto ponudbe vrednostnih papirjev javnosti ali uvrstitve v trgovanje na reguliranem trgu uporabijo tudi postopek iz člena 28 Uredbe (EU) 2017/1129, in sicer s pripravo prospekta v skladu z navedeno uredbo.
- (57) Potrebno je učinkovito sodelovanje z nadzornimi organi tretjih držav v zvezi z izmenjavo informacij s temi organi in izvrševanjem obveznosti iz Uredbe (EU) 2017/1129 v tretjih državah, da se zaščitijo vlagatelji v Uniji in zagotovijo enaki konkurenčni pogoji za izdajatelje s sedežem v Uniji in izdajatelje iz tretjih držav. Da bi zagotovili učinkovito in dosledno izmenjavo informacij z nadzornimi organi, bi morali pristojni organi držav članic ali ESMA na zahtevo vsaj enega pristojnega organa skleniti dogovore o sodelovanju z zadevnimi nadzornimi organi tretjih držav, Komisijo pa bi bilo treba pooblastiti, da določi minimalno vsebino takšnih dogovorov in predlogo, ki se uporabi zanje. ESMA bi poleg tega moral olajšati usklajevanje oblikovanja dogovorov o sodelovanju med pristojnimi organi in ustreznimi nadzornimi organi tretjih držav ter po potrebi posredovanje informacij, ki se prejmejo od nadzornih organov tretjih držav in bi lahko bile pomembne za ukrepe, ki jih je treba sprejeti v skladu s členoma 38 in 39 Uredbe (EU) 2017/1129, pristojnim organom. Da pa bi zagotovili zaščito vlagateljev, je treba tretje države s seznama EU z jurisdikcijami, ki niso pripravljene sodelovati v davčne namene, ali s seznama jurisdikcij, ki imajo v svojih

nacionalnih ureditvah za preprečevanje pranja denarja in boj proti financiranju terorizma strateške pomanjkljivosti, ki znatno ogrožajo finančni sistem Unije, iz takšnih dogovorov o sodelovanju izključiti.

- (58) Zagotoviti je treba, da za prospekt EU za nadaljnje ponudbe, prospekt EU za izdaje za rast in povezane povzetke prospektov veljajo enake upravne kazni in drugi upravni ukrepi kot za druge prospekte. Te kazni in ukrepi bi morali biti učinkoviti, sorazmerni in odvračilni ter zagotavljati skupen pristop v državah članicah.
- (59) V skladu s členom 47 Uredbe (EU) 2017/1129 mora ESMA vsako leto objaviti poročilo, ki vsebuje statistične podatke o potrjenih prospektih in priglašeni prospektih v Uniji ter analizo trendov. Določiti je treba, da bi moralo navedeno poročilo vsebovati tudi statistične informacije o prospektih EU za izdaje za rast, ki se razlikujejo glede na vrsto izdajateljev, in analizirati uporabnost ureditev za razkritja, ki se uporabljajo v skladu s prospektom EU za nadaljnje ponudbe, prospekti EU za izdaje za rast in univerzalnimi registracijskimi dokumenti. V navedenem poročilu bi bilo treba analizirati tudi novo izvzetje za sekundarne izdaje vrednostnih papirjev, zamenljivih z vrednostnimi papirji, ki so že bili uvrščeni v trgovanje na reguliranem trgu ali zagonskem trgu MSP. Poleg tega bi moralo navedeno poročilo na podlagi poročila, ki ga ESMA predloži Komisiji, vključevati analizo tega, ali postopki pregleda in potrditve s strani pristojnih organov zagotavljajo nadzorniško zbliževanje po vsej Uniji in ali so še vedno ustrezni glede na zastavljene cilje. Navedeno poročilo pa bi moralo vsebovati tudi analizo tega, ali možnost držav članic, da zahtevajo nacionalna razkritja pod ustreznim pragom za izvzetje v višini 12 000 000 EUR ali 5 000 000 EUR za ponudbo vrednostnih papirjev javnosti, prispeva k zbliževanju nacionalnih zahtev po razkritju in ali ta nacionalna razkritja ovirajo ponudbo vrednostnih papirjev javnosti v zadevnih državah članicah.
- (60) Komisija bi morala po ustreznem obdobju po datumu začetka uporabe te uredbe o spremembi pregledati uporabo Uredbe (EU) 2017/1129 in oceniti zlasti, ali so določbe o povzetku prospekta, ureditvah za razkritja v zvezi s prospektom EU za nadaljnje ponudbe, prospektu EU za izdaje za rast in univerzalnem registracijskem dokumentu še vedno ustrezne za doseganje svojih ciljev. Prav tako je treba določiti, da bi bilo treba v navedenem poročilu analizirati ustrezne podatke, trende in stroške v zvezi s prospektom EU za nadaljnje ponudbe in prospektom EU za izdaje za rast. V njem bi bilo treba zlasti oceniti, ali te nove ureditve vzpostavljajo pravo ravnovesje med zaščito vlagateljev in zmanjšanjem upravnega bremena. Ker je pomembno, da se unija kapitalskih trgov okrepi in da odraža stanje trga čim prej po tem, ko se ta vzpostavi, mora biti ustrezno obdobje za izvajanje tovrstnih pregledov, ki jih izvaja Komisija, krajše od obdobja, ki je bilo v veljavi pred sprejetjem te uredbe o spremembi. Komisija bi morala tudi oceniti, ali je potrebna nadaljnja harmonizacija določb o odgovornosti v zvezi s prospektom, in v tem primeru razmisliti o spremembah določb o odgovornosti iz Uredbe (EU) 2017/1129.
- (61) Uredba (EU) št. 596/2014 vzpostavlja trden okvir za ohranjanje integritete trgov in zaupanja vlagateljev s preprečevanjem trgovanja z notranjimi informacijami, nezakonitega razkrivanja notranjih informacij in tržne manipulacije. Izdajateljem nalaga več obveznosti razkritja in vodenja evidenc ter od njih zahteva, da notranje informacije razkrijejo javnosti. Šest let po začetku veljavnosti Uredbe (EU) št. 596/2014 je bilo v povratnih informacijah deležnikov, zbranih v okviru javnih posvetovanj in strokovnih skupin, poudarjeno, da nekateri vidiki navedene uredbe pomenijo še posebno veliko breme za izdajatelje. Zato je treba povečati pravno jasnost, obravnavati nesorazmerne zahteve za izdajatelje in povečati splošno privlačnost kapitalskih trgov Unije, hkrati pa zagotoviti ustrezno raven zaščite vlagateljev in integritete trgov.
- (62) Člena 14 in 15 Uredbe (EU) št. 596/2014 prepovedujeta trgovanje z notranjimi informacijami, nezakonito razkritje notranjih informacij in tržno manipulacijo. Člen 5 navedene uredbe pa vsebuje izjemo od teh prepovedi za programe ponovnega odkupa in stabilizacijo. Da bi bil program ponovnega odkupa upravičen do tega izvzeta, morajo izdajatelji vsem pristojnim organom mest trgovanja, na katerih so bile delnice uvrščene v trgovanje ali se z njimi trguje, poročati o vsakem poslu, povezanem s programom ponovnega odkupa, vključno z informacijami, določenimi v Uredbi (EU) št. 600/2014 Evropskega parlamenta in Sveta⁽¹⁶⁾. Poleg tega morajo posle naknadno razkriti javnosti. Te obveznosti povzročajo preveliko obremenitev. Zato je treba poenostaviti postopek poročanja, tako da se od izdajatelja zahteva, naj informacije o poslih programa ponovnega odkupa poroča samo pristojnemu organu najpomembnejšega trga, kar zadeva likvidnost njegovih delnic. Prav tako je treba poenostaviti obveznost

⁽¹⁶⁾ Uredba (EU) št. 600/2014 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 15. maja 2014 o trgih finančnih instrumentov in spremembi Uredbe (EU) št. 648/2012 (UL L 173, 12.6.2014, str. 84).

razkritja, tako da se izdajatelju dovoli, da javnosti razkrije le združene informacije, v katerih navede skupni obseg in tehtano povprečno ceno na dan in na mesto trgovanja.

- (63) Pojem notranjih informacij iz člena 7(1), točka (d), Uredbe (EU) št. 596/2014 je preveč omejen, ker se nanaša le na osebe, ki so pristojne za izvrševanje naročil v zvezi s finančnimi instrumenti, medtem ko bi bile v praksi lahko tudi druge osebe seznanjene s prihodnjim naročilom ali poslom. Zato bi bilo treba ta pojem razširiti tudi na primere, v katerih se informacije posredujejo na podlagi upravljanja svojega računa ali upravljanega sklada, in zlasti na vse kategorije oseb, ki so morda seznanjene s prihodnjim naročilom.
- (64) V skladu s členom 11(1) Uredbe (EU) št. 596/2014 sondiranje trga zajema posredovanje informacij enemu ali več potencialnim vlagateljem še pred naznanitvijo posla, da bi se ugotovilo zanimanje potencialnih vlagateljev za morebiten posel in pogoje, povezane z njim, kot sta njegov morebiten obseg ali cena. Sondiranje trga je ustaljena praksa, ki prispeva k učinkovitim kapitalskim trgom. Vendar lahko sondiranje trga zahteva razkritje notranjih informacij potencialnim vlagateljem in zadevne strani izpostavi pravnim tveganjem. Opredelitev sondiranja trga bi morala biti široka, da bi upoštevala različne tipologije sondiranja in različne prakse v Uniji. Zato bi morala vključevati tudi sporočanje informacij, ki jim ne sledi nobena posebna naznanitev posla, saj bi se lahko tudi v tem primeru potencialnim vlagateljem razkrile notranje informacije, izdajatelji pa bi morali biti upravičeni do zaščite, zagotovljene s členom 11 Uredbe (EU) št. 596/2014.
- (65) V členu 11(4) Uredbe (EU) št. 596/2014 je določeno, da se razkritje notranjih informacij med sondiranjem trga šteje za razkritje v okviru običajnega opravljanja dela, poklica ali nalog osebe in zato ne pomeni nezakonitega razkritja notranjih informacij, če udeleženec na trgu, ki razkriva informacije, poleg obveznih zahtev iz člena 11(3) in člena 11(6) izpolnjuje tudi zahteve iz člena 11(4) navedene uredbe. Da bi se izognili razlagi, v skladu s katero morajo udeleženci na trgu, ki razkrivajo informacije in izvajajo sondiranje trga, izpolnjevati vse zahteve iz člena 11(4) Uredbe (EU) št. 596/2014, bi bilo treba določiti, da so ureditev sondiranja trga in zahteve iz člena 11(4) zgolj možnost za udeležence na trgu, ki razkrivajo informacije, in pomenijo zaščito pred obtožbami o nezakonitem razkritju notranjih informacij. Čeprav se ne bi smelo domnevati, da so udeleženci na trgu, ki razkrivajo informacije in ne izpolnjujejo zahtev iz člena 11(4) Uredbe (EU) št. 596/2014, pri izvajanju sondiranja trga nezakonito razkrili notranje informacije, pa hkrati ti udeleženci na trgu, ki razkrivajo informacije, ne bi smeli imeti možnosti koriščenja zaščite, ki je zagotovljena tistim, ki izpolnjujejo navedene zahteve. Da se pristojnim organom zagotovi možnost, da pridobijo revizijsko sled postopka, ki lahko vključuje razkritje notranjih informacij tretjim osebam, bi bilo treba določiti tudi, da so zahteve iz člena 11(3) in (6) Uredbe (EU) št. 596/2014 obvezne za vse udeležence na trgu, ki razkrivajo informacije, ne glede na to, ali se uporabi možnost postopka iz člena 11(4) navedene uredbe ali ne.
- (66) Stopnjo likvidnosti izdajateljevih delnic je mogoče izboljšati z dejavnostmi zagotavljanja likvidnosti, vključno z ureditvami za vzdrževanje trga ali pogodbami o zagotavljanju likvidnosti. Ureditev za vzdrževanje trga vključuje pogodbo med upraviteljem trga in tretjo osebo, ki se zaveže k ohranjanju likvidnosti nekaterih delnic in je v zameno deležna popusta pri pristojbinah za trgovanje. Pogodba o zagotavljanju likvidnosti zajema pogodbo, ki jo skleneta izdajatelj in tretja oseba, ki se zaveže v izdajateljevem imenu zagotavljati likvidnost izdajateljevih delnic. Z Uredbo (EU) 2019/2115 je bila v člen 13 Uredbe (EU) št. 596/2014 uvedena možnost, da izdajatelji finančnih instrumentov, uvrščenih v trgovanje na zagonskih trgih MSP, sklenejo pogodbo o zagotavljanju likvidnosti s ponudnikom likvidnosti, če so izpolnjeni določeni pogoji. Eden od teh pogojev je, da upravitelj trga ali investicijsko podjetje, ki upravlja zagonski trg MSP, izdajatelju pisno potrdi, da je prejel kopijo pogodbe o zagotavljanju likvidnosti in je soglašal s temi pogodbenimi pogoji. Vendar pa upravitelj zagonskega trga MSP ni stranka v pogodbi o zagotavljanju likvidnosti in zahteva, da se mora ta upravitelj strinjati s pogoji pogodbe o zagotavljanju likvidnosti, povzroča preveliko zapletenost. Za odpravo te zapletenosti in spodbujanje določb o likvidnosti na teh zagonskih trgih MSP je primerno odpraviti zahtevo, da se morajo upravitelji zagonskih trgov MSP strinjati s pogoji pogodb o zagotavljanju likvidnosti.
- (67) Cilj prepovedi trgovanja z notranjimi informacijami je preprečiti kakršno koli morebitno izkoriščanje notranjih informacij, uporabljati pa bi se morala začeti takoj, ko so te informacije na voljo. Namen zahteve po razkritju notranjih informacij je predvsem vlagateljem omogočiti sprejemanje dobro obveščenih odločitev. Kadar se informacije razkrijejo v zelo zgodnji fazi in so predhodne narave, bi vlagatelje lahko zavedle, namesto da bi prispevale k učinkovitemu oblikovanju cen in odpravile asimetrijo informacij. Zato v podaljšanem postopku zahteva po razkritju ne bi smela zajemati naznanitev golih namer, potekajočih pogajanj ali, odvisno od okoliščin, napredka

pri pogajanjih, kot je sestanek med zastopniki podjetij. Izdajatelj bi moral razkriti le informacije, povezane s posebnimi okoliščinami ali posebnim dogodkom, ki naj bi ga povzročil ta podaljšani postopek ali naj bi se na podlagi njega odrazil („končni dogodek“), in sicer čim prej po tem, ko se takšne okoliščine pojavijo oziroma dogodek zgodi. Na primer, v primeru združitve bi bilo treba razkritje izvesti, kakor hitro je uprava sprejela odločitev o potrditvi sporazuma o združitvi, potem ko je bil dosežen dogovor o ključnih elementih združitve. Na splošno bi bilo treba pri pogodbenih dogovorih šteti, da je končni dogodek nastopil takrat, ko je bil dosežen dogovor o ključnih pogojih zadevnega dogovora. V primeru postopkov, ki niso bili podaljšani in so povezani z enkratnim dogodkom ali nizom okoliščin, zlasti kadar pojav tega dogodka ali niza okoliščin ni odvisen od izdajatelja, bi bilo treba razkritje izvesti takoj, ko se izdajatelj seznani s tem dogodkom ali nizom okoliščin.

- (68) Natančna opredelitev trenutka, ko niz okoliščin ali dogodek postane končen, ni vedno enostavna. Da bi izdajatelju omogočili, da opredeli trenutek, ko se zahteva razkritje notranjih informacij, bi bilo treba na Komisijo prenesti pooblastilo za sprejetje delegiranega akta, s katerim bi določila neizčrpen seznam končnih okoliščin ali končnih dogodkov v podaljšanih postopkih, ki bi sprožili obveznost razkritja informacij, za vsak dogodek ali okoliščino pa trenutek, v katerem se šteje, da je dogodek ali okoliščina nastopila.
- (69) Izdajatelji bi morali zagotoviti zaupnost informacij, povezanih z vmesnimi koraki, kadar okoliščine ali dogodek, do katerega naj bi prišlo s podaljšanim postopkom ali zaradi njega, še niso bili razkriti. Po razkritju teh okoliščin ali tega dogodka se od izdajatelja ne bi smelo več zahtevati, da varuje zaupnost informacij, povezanih z vmesnimi koraki.
- (70) V nekaterih primerih mora izdajatelj odložiti razkritje nekaterih okoliščin ali dogodkov po njihovem pojavu. Člen 17 (4) Uredbe (EU) št. 596/2014 določa, da lahko izdajatelj ali udeleženec na trgu s pravicami do emisije na lastno odgovornost odloži razkritje notranjih informacij javnosti, če so izpolnjeni nekateri pogoji. Če izdajatelj ne razkrije notranjih informacij, povezanih z vmesnimi koraki v podaljšanem postopku, ne bi smele veljati zahteve iz člena 17(4) Uredbe (EU) št. 596/2014. Zaradi zagotovitve pravne varnosti za izdajatelja ali udeleženca na trgu s pravicami do emisije ter dosledne razlage pogojev za odložitev razkritja notranjih informacij, bi bilo treba te pogoje pojasniti z neposrednim sklicevanjem na prejšnje javne izjave ali druge vrste komunikacij izdajatelja ali udeleženca na trgu s pravicami do emisije. Da bi zagotovili nadaljnje pojasnilo, bi bilo treba na Komisijo prenesti pooblastilo za sprejetje delegiranega akta, v katerem se določi neizčrpen seznam primerov, v katerih se notranje informacije, katerih razkritje namerava izdajatelj ali udeleženec na trgu s pravicami do emisije odložiti, razlikujejo od zadnje javne objave ali druge vrste komunikacije izdajatelja ali udeleženca na trgu s pravicami do emisije o isti zadevi, na katero se notranje informacije nanašajo.
- (71) V skladu s členom 18(1) Uredbe (EU) št. 596/2014 morajo izdajatelji in vse osebe, ki delujejo v njihovem imenu ali za njihov račun, sestaviti in posodabljeni seznam vseh oseb, ki imajo dostop do notranjih informacij in delajo zanje na podlagi pogodbe o zaposlitvi ali opravljajo druge naloge, v okviru katerih imajo dostop do notranjih informacij, vključno s svetovalci, računovodji in bonitetnimi agencijami. Vendar člen 18(6) Uredbe (EU) št. 596/2014 omejuje to obveznost za izdajatelje, katerih finančni instrumenti so uvrščeni v trgovanje na zagnanskem trgu MSP, tako da se od teh izdajateljev zahteva, da na svoje sezname oseb z dostopom do notranjih informacij vključijo samo osebe, ki imajo redni dostop do notranjih informacij zaradi narave svoje funkcije ali položaja pri izdajatelju.
- (72) V nekaterih državah članicah so sezname oseb z dostopom do notranjih informacij še posebej pomembni za zagotavljanje visoke ravni integritete trgov. Zato člen 18(6), drugi pododstavek, Uredbe (EU) št. 596/2014 državam članicam omogoča, da od izdajateljev na zagnanskih trgih MSP zahtevajo, da pripravijo obsežnejše sezname oseb z dostopom do notranjih informacij, ki vključujejo vse osebe, ki imajo dostop do notranjih informacij, vendar v poenostavljeni obliki, ki zahteva manj informacij. Da bi se izognili pretiranemu regulativnemu bremenu in hkrati ohranili bistvene informacije za pristojne organe pri preiskovanju kršitev zlorabe trga, bi bilo treba takšno poenostavljeno obliko uporabiti za vse sezname oseb z dostopom do notranjih informacij.
- (73) Člen 19 Uredbe (EU) št. 596/2014 določa preventivne ukrepe proti zlorabi trga in, natančneje, trgovanju na podlagi notranjih informacij v zvezi z osebami, ki opravljajo poslovodne naloge, in osebami, ki so z njimi tesno povezane. Takšni ukrepi segajo od obveščanja o poslih s finančnimi instrumenti zadevnega izdajatelja do prepovedi izvajanja poslov s takšnimi instrumenti v določenih obdobjih. Zlasti člen 19(8) Uredbe (EU) št. 596/2014 določa, da morajo osebe, ki opravljajo poslovodne naloge, obvestiti izdajatelja in pristojni organ, kadar posli teh oseb v koledarskem

letu presežejo prag 5 000 EUR, pa tudi o vseh naknadnih poslih v istem letu. Uradna obvestila se v zvezi z izdajatelji nanašajo na posle, ki jih izvajajo osebe, ki opravljajo poslovodne naloge, ali osebe, ki so z njimi tesno povezane, za svoj račun, v zvezi z delnicami ali dolžniškimi instrumenti tega izdajatelja ali izvedenimi finančnimi instrumenti ali drugimi z njimi povezanimi finančnimi instrumenti. Člen 19(9) Uredbe (EU) št. 596/2014 določa, da lahko pristojni organi zvišajo prag na 20 000 EUR.

- (74) Da bi se izognili nepotrebni zahtevi, da osebe, ki opravljajo poslovodne naloge, poročajo o poslih, ki za vlagatelje ne bi bili pomembni, in da podjetja razkrijejo takšne posle, je primerno zvišati prag za poročanje in s tem povezano razkritje s 5 000 EUR na 20 000 EUR. Istočasno bi bilo treba pristojnim organom omogočiti prožnost, da ta prag zvišajo na 50 000 EUR oziroma da ga znižajo na 10 000 EUR, kadar je to upravičeno glede na razmere na nacionalnem trgu.
- (75) Člen 19(11) Uredbe (EU) št. 596/2014 osebam, ki opravljajo poslovodne naloge, v 30 koledarskih dneh pred računovodskim poročanjem (zaprto obdobje) izdajatelja prepoveduje trgovanje z delnicami ali dolžniškimi instrumenti izdajatelja ali izvedenimi finančnimi instrumenti ali drugimi z njimi povezanimi finančnimi instrumenti, razen če izdajatelj s tem soglaša in so izpolnjene posebne okoliščine. To izvzetje iz zahteve po zaprtem obdobju trenutno vključuje delniške sheme za zaposlene, varčevalne sheme ter kvalifikacije ali upravičenost delnic. Za spodbujanje skladnosti pravil med različnimi razredi sredstev bi bilo treba to izvzetje razširiti tako, da bi med izvzetimi shemami zaposlenih vključevalo tiste, ki se nanašajo na finančne instrumente, ki niso delnice, in da bi zajemalo tudi kvalifikacijo ali upravičenost instrumentov, ki niso delnice.
- (76) Nekateri posli ali dejavnosti, ki jih izvaja oseba, ki opravlja poslovodne naloge v zaprtem obdobju, bi se lahko nanašali na nepreklicne dogovore, sklenjene zunaj zaprtega obdobja. Ti posli ali dejavnosti bi lahko izhajali tudi iz pooblastila za neodvisno upravljanje premoženja, ki ga izvaja neodvisna tretja oseba na podlagi pooblastila za neodvisno upravljanje premoženja. Takšni posli ali dejavnosti bi poleg tega lahko bili posledica ustrezno odobrenih korporacijskih dejanj, ki ne pomenijo ugodnejše obravnave osebe, ki opravlja poslovodne naloge. Poleg tega bi ti posli ali dejavnosti lahko bili posledica sprejemanja dediščine, daril in donacij ali uveljavljanja opcij, standardiziranih terminskih pogodb ali drugih izvedenih finančnih instrumentov, dogovorjenih zunaj zaprtega obdobja. Takšne dejavnosti in posli načeloma ne vključujejo aktivnih naložbenih odločitev oseb, ki opravljajo poslovodne naloge. Prepoved takšnih poslov ali dejavnosti v celotnem zaprtem obdobju bi pretirano omejila svobodo oseb, ki opravljajo poslovodne naloge, saj ni tveganja, da bi imele koristi zaradi večje obveščenosti. Za zagotovitev, da prepoved trgovanja v zaprtem obdobju velja samo za posle ali dejavnosti, ki so odvisni od namerne naložbene dejavnosti osebe, ki opravlja poslovodne naloge, ta prepoved ne bi smela zajemati poslov ali dejavnosti, ki so odvisni izključno od zunanjih dejavnikov ali ne vključujejo aktivnih naložbenih odločitev oseb, ki opravljajo poslovodne naloge.
- (77) Vse večje povezovanje trgov povečuje tveganje čezmejnih zlorab trga. Za zaščito integritete trgov bi morali pristojni organi hitro in pravočasno sodelovati, tudi z ESMA. Za okrepitev takšnega sodelovanja bi moral imeti ESMA možnost, da ukrepa na pobudo enega ali več pristojnih organov, da bi olajšal sodelovanje pristojnih organov z možnostjo usklajevanja vsake preiskave ali inšpekcijskega pregleda s čezmejnimi učinkom. Platforme za sodelovanje, ki jih je vzpostavil Evropski organ za zavarovanja in poklicne pokojnine, so se izkazale za koristne kot nadzorno orodje za povečanje izmenjave informacij in sodelovanja med organi. Zato je tudi primerno uvesti možnost, da ESMA na pobudo enega ali več pristojnih organov vzpostavi in usklajuje takšne platforme na področju trgov vrednostnih papirjev, kadar obstajajo pomisleki glede integritete ali ustreznega delovanja trgov. Glede na močno povezanost finančnih in promptnih trgov bi moral imeti ESMA tudi možnost, da na pobudo enega ali več pristojnih organov takšne platforme vzpostavi z javnimi organi, ki spremljajo veleprodajne blagovne trge, vključno z Agencijo za sodelovanje energetske regulatorjev (ACER), kadar ti pomisleki vplivajo na finančne in promptne trge.
- (78) Spremljanje podatkov o naročilih je ključno za nadzor tržne dejavnosti. Pristojni organi bi zato morali imeti enostaven dostop do podatkov, ki jih potrebujejo za svojo nadzorno dejavnost. Nekateri od teh podatkov se nanašajo na instrumente, s katerimi se trguje na mestu trgovanja v drugi državi članici. Za učinkovitejši nadzor bi morali pristojni organi vzpostaviti mehanizem za stalno izmenjavo podatkov o naročilih. Da bi zagotovili, da je področje uporabe tega mehanizma za izmenjavo podatkov o naročilih sorazmerno z njegovo uporabo, bi morali biti k sodelovanju v tem mehanizmu zavezani le pristojni organi, ki nadzorujejo trge z visoko stopnjo čezmejne dejavnosti. Države članice, katerih pristojni organi bi imeli interes za prostovoljno sodelovanje v mehanizmu, bi

morale upoštevati iste določbe in prispevati k financiranju mehanizma. ESMA je dokazal svoje strokovno znanje pri vzpostavljanju vozlišč za izmenjavo podatkov, na primer za izmenjavo informacij o poročanju o poslih s preizkušenim izvajanjem mehanizma za izmenjavo informacij o poslih (TREM) ali prek enotne točke dostopa do podatkov o poslih v okviru EMIR z izvajanjem mehanizma za poročanje o trgovanju in skladnosti (TRACE). Zato bi morali imeti sodelujoči pristojni organi možnost, da novi mehanizem za izmenjavo podatkov o naročilih vzpostavijo tako, da razvoj projekta prenesejo na ESMA. Komisija bi morala z delegiranimi akti določiti seznam mest trgovanja s pomembno čezmejno razsežnostjo, pri čemer bi morala za vsak razred finančnih instrumentov upoštevati vsaj obseg trgovanja na mestu trgovanja ter obseg trgovanja na tem mestu trgovanja s finančnimi instrumenti, za katere pristojni organ najpomembnejšega trga ni isti kot pristojni organ mesta trgovanja. Da bi zagotovili pravno varnost in ne bi odlagali izvajanja mehanizma, bi bilo treba v tej uredbi določiti merila za določitev mest trgovanja s pomembno čezmejno razsežnostjo, pri čemer bi bilo treba za delnice določiti posebne pragove. Da bi merila ostala izvedljiva in dovolj prožna, da bi upoštevala razvoj finančnih trgov in potrebo po učinkovitem nadzoru, bi bilo treba na Komisijo prenesti pooblastilo, da z delegiranim aktom sčasoma spremeni in posodobi seznam določenih mest trgovanja, hkrati pa zagotovi sorazmernost, in da zaprosi ESMA za mnenje. Poleg tega bi se moral ta mehanizem za izmenjavo podatkov o naročilih najprej nanašati le na delnice, preden bi se razširil na obveznice in standardizirane terminske pogodbe, ob upoštevanju pomena teh finančnih instrumentov v smislu čezmejnega trgovanja in tržne manipulacije. Da pa bi zagotovili, da takšen mehanizem za izmenjavo podatkov o naročilih odraža razvoj na finančnih trgih ter zmogljivost pristojnih organov za obdelavo novih podatkov, bi bilo treba Komisijo pooblastiti, da dodatno razširi nabor instrumentov, katerih podatki o naročilih se lahko izmenjujejo prek tega mehanizma, in morebiti odloži vključitev obveznic in standardiziranih terminskih pogodb, pri tem pa upošteva analizo ESMA o uvedbi mehanizma, zlasti glede stroškov.

- (79) Za izboljšanje spremljanja naročil preko tehnološkega razvoja in okrepitev integritete trgov bi morali imeti pristojni organi stalno možnost dostopa do podatkov o naročilih in ne le na podlagi vsakokratne zahteve. Poleg tega je treba za lažjo obdelavo podatkov o naročilih s strani nacionalnih pristojnih organov uskladiti obliko takšnih podatkov.
- (80) Tveganje nenamerne kršitve zahtev po razkritju iz Uredbe (EU) št. 596/2014 in s tem povezanih upravnih kazni je pomemben dejavnik, ki podjetja odvrča od tega, da bi zaprosila za uvrstitev v trgovanje. Da bi se izognili pretiranemu bremenu za podjetja, zlasti MSP, vključno z mikropodjetji, bi moral biti končni znesek kazni za kršitve, ki jih storijo pravne osebe v zvezi z zahtevami po razkritju, sorazmeren z velikostjo podjetja. Člen 30(2), točki (j)(iii) in (iv), Uredbe (EU) št. 596/2014 določa najnižje zneske najvišjih kazni, ki jih nacionalni pristojni organ lahko naloži za kršitev v zvezi z ureditvijo glede razkritja. Da bi zagotovili sorazmernost, bi bilo treba takšne zneske praviloma določiti na podlagi skupnega letnega prometa podjetja. Ne glede na to pa bi morale države članice v primeru, ko bi bil pri uporabi najvišje kazni, določene v nacionalnem pravu na podlagi skupnega letnega prometa, končni znesek naložene kazni nesorazmerno nizek glede na okoliščine iz člena 31 Uredbe (EU) št. 596/2014, zagotoviti, da lahko nacionalni pristojni organi zvišajo končni znesek kazni z upoštevanjem najvišje kazni, določene v nacionalnem pravu, kot je izražena v absolutnih zneskih. V teh primerih je primerno državam članicam dovoliti tudi, da v svojem nacionalnem pravu uporabijo nižjo raven najvišjih kazni za MSP, kot so izražene v absolutnih zneskih, kot način zagotovitve njihove sorazmerne obravnave. Ne glede na to pa bi bilo treba državam članicam dovoliti, da v svojem nacionalnem pravu določijo enako najvišjo raven, kot je izražena v absolutnih zneskih, za vse vrste izdajateljcev.
- (81) Pristojni organi bi morali pri obdelavi osebnih podatkov v okviru Uredbe (EU) št. 596/2014 ravnati v skladu z Uredbo (EU) 2016/679 Evropskega parlamenta in Sveta⁽¹⁷⁾. ESMA bi moral pri obdelavi osebnih podatkov v okviru navedene uredbe ravnati v skladu z Uredbo (EU) 2018/1725 Evropskega parlamenta in Sveta⁽¹⁸⁾. ESMA in pristojni nacionalni organi bi zlasti morali osebne podatke hraniti le toliko časa, kolikor je to potrebno za namene, za katere se ti osebni podatki obdelujejo.

⁽¹⁷⁾ Uredba (EU) 2016/679 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 27. aprila 2016 o varstvu posameznikov pri obdelavi osebnih podatkov in o prostem pretoku takih podatkov ter o razveljavitvi Direktive 95/46/ES (Splošna uredba o varstvu podatkov) (UL L 119, 4.5.2016, str. 1).

⁽¹⁸⁾ Uredba (EU) 2018/1725 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 23. oktobra 2018 o varstvu posameznikov pri obdelavi osebnih podatkov v institucijah, organih, uradih in agencijah Unije in o prostem pretoku takih podatkov ter o razveljavitvi Uredbe (ES) št. 45/2001 in Sklepa št. 1247/2002/ES (UL L 295, 21.11.2018, str. 39).

- (82) Za podrobnejšo določitev zahtev iz te uredbe bi bilo treba v skladu z njenimi cilji na Komisijo prenesti pooblastilo, da v skladu s členom 290 Pogodbe o delovanju Evropske unije sprejme akte v zvezi z določitvijo vsebine in standardizirane oblike ter standardiziranega zaporedja prospekta, osnovnega prospekta in končnih pogojev, določitvijo najmanjšega obsega informacij, ki jih je treba vključiti v univerzalni registracijski dokument, določitvijo zmanjšane vsebine ter standardizirane oblike in standardiziranega zaporedja prospekta EU za nadaljnje ponudbe in prospekta EU za izdaje za rast, spodbujanjem nadzorniškega zblíževanja z opredelitvijo meril za pregled prospektov in postopkov za njihovo potrditev s strani pristojnih organov, podrobnejšo opredelitvijo splošnih meril enakovrednosti za prospekte, ki jih pripravijo izdajatelji iz tretjih držav, določitvijo minimalne vsebine dogovorov o sodelovanju med pristojnimi organi ali, kadar to zahteva najmanj eden od teh organov, med ESMA in nadzornimi organi tretjih držav na podlagi Uredbe (EU) 2017/1129 ter določitvijo in pregledom neizčrpnega seznama končnih dogodkov v podaljšanih postopkih in primerov, v katerih se razkritje ne bi smelo odložiti, razširitvijo seznama finančnih instrumentov, da se pristojnim organom omogoči pridobitev podatkov o naročilih, ter določitvijo in posodobitvijo seznama določenih mest trgovanja s pomembno čezmejno razsežnostjo za delnice, na podlagi Uredbe (EU) št. 596/2014. Zlasti je pomembno, da se Komisija pri svojem pripravljalnem delu ustrezno posvetuje, vključno na ravni strokovnjakov, in da se ta posvetovanja izvedejo v skladu z načeli, določenimi v Medinstitucionalnem sporazumu z dne 13. aprila 2016 o boljši pripravi zakonodaje ⁽¹⁹⁾. Za zagotovitev enakopravnega sodelovanja pri pripravi delegiranih aktov Evropski parlament in Svet zlasti prejemata vse dokumente sočasno s strokovnjaki iz držav članic, njuni strokovnjaki pa se lahko sistematično udeležujejo sestankov strokovnih skupin Komisije, ki zadevajo pripravo delegiranih aktov.
- (83) Za zagotovitev enotnih pogojev izvajanja te uredbe bi bilo treba na Komisijo prenesti pooblastila za sprejetje izvedbenih tehničnih standardov, ki jih pripravi ESMA, v zvezi s; predlogo in obliko prospektov, vključno z zahtevami glede velikosti pisave in sloga, odvisno od vrste prospekta in vrste zadevnih vlagateljev; predlogo in obliko povzetkov prospektov, vključno z zahtevami glede velikosti pisave in sloga; poenostavljeno obliko seznamov oseb z dostopom do notranjih informacij; ustreznimi ureditvami, ki jih zahteva mehanizem za izmenjavo podatkov o naročilih, ter ustreznimi ureditvami, sistemi in postopki za mesta trgovanja za vzpostavitev mehanizma stalne in pravočasne izmenjave takšnih podatkov, vključno z obliko in roki za predložitev podatkov, ki jih zahteva pristojni organ. Komisija bi morala navedene izvedbene tehnične standarde sprejeti z izvedbenimi akti na podlagi člena 291 PDEU in v skladu s členom 15 Uredbe (EU) št. 1095/2010.
- (84) Ker ciljev te uredbe države članice ne morejo zadovoljivo doseči, saj je treba uvedene ukrepe v celoti uskladiti po vsej Uniji, temveč se zaradi obsega in učinkov lažje dosežejo na ravni Unije, lahko Unija sprejme ukrepe v skladu z načelom subsidiarnosti iz člena 5 Pogodbe o Evropski uniji. V skladu z načelom sorazmernosti iz navedenega člena ta uredba ne presega tistega, kar je potrebno za doseganje navedenih ciljev.

- (85) Uredbe (EU) št. 596/2014, (EU) št. 600/2014 in (EU) 2017/1129 bi bilo zato treba ustrezno spremeniti –

SPREJELA NASLEDNJO UREDBO:

Člen 1

Spremembe Uredbe (EU) 2017/1129

Uredba (EU) 2017/1129 se spremeni:

- (1) člen 1 se spremeni:

(a) odstavek 3 se črta;

(b) odstavek 4 se spremeni:

⁽¹⁹⁾ UL L 123, 12.5.2016, str. 1.

(i) vstavijo se naslednje točke:

„(da) ponudbo vrednostnih papirjev, ki bodo uvrščeni v trgovanje na reguliranem trgu ali zagonskem trgu MSP in so zamenljivi z vrednostnimi papirji, ki so že bili uvrščeni v trgovanje na istem trgu, če so izpolnjeni vsi naslednji pogoji:

(i) v obdobju 12 mesecev vrednostni papirji predstavljajo manj kot 30 % števila vrednostnih papirjev, ki so že bili uvrščeni v trgovanje na istem trgu;

(ii) izdajatelj vrednostnih papirjev ni v postopku prestrukturiranja ali postopku v primeru insolventnosti;

(iii) dokument, ki vsebuje informacije iz Priloge IX, se vloži v elektronski obliki pri pristojnem organu matične države članice in da na voljo javnosti v skladu z ureditvami iz člena 21(2) hkrati z njegovo vložitvijo pri tem pristojnem organu;

(db) ponudbo vrednostnih papirjev, zamenljivih z vrednostnimi papirji, ki so bili neprekinjeno uvrščeni v trgovanje na reguliranem trgu ali zagonskem trgu MSP vsaj 18 mesecev pred ponudbo novih vrednostnih papirjev, če so izpolnjeni vsi naslednji pogoji:

(i) vrednostni papirji, ponujeni javnosti, niso izdani v zvezi s prevzemom na podlagi ponudbe za zamenjavo, združitve ali delitve;

(ii) izdajatelj vrednostnih papirjev ni v postopku prestrukturiranja ali postopku v primeru insolventnosti;

(iii) dokument, ki vsebuje informacije iz Priloge IX, se vloži v elektronski obliki pri pristojnem organu matične države članice in da na voljo javnosti v skladu z ureditvami iz člena 21(2) hkrati z njegovo vložitvijo pri tem pristojnem organu;“;

(ii) v točki (j) se uvodno besedilo nadomesti z naslednjim:

„nelastniške vrednostne papirje, ki jih kreditna institucija neprekinjeno ali redno izdaja, kadar je skupna zbirna vrednost, izračunana v obdobju 12 mesecev, v Uniji za ponujene vrednostne papirje nižja od 150 000 000 EUR za posamezno kreditno institucijo, pod pogojem, da ti vrednostni papirji:“;

(iii) točka (l) se črta;

(iv) dodata se naslednja pododstavka:

„Dokument iz prvega pododstavka, točka (da)(iii) in točka (db)(iii) je, kadar je natisnjen, dolg največ 11 strani formata A4 in je predstavljen in oblikovan tako, da je lahko čitljiv, velikost črk je ustrezna za branje, pripravljen pa je v uradnem jeziku matične države članice ali vsaj v enem od njenih uradnih jezikov ali v drugem jeziku, ki ga sprejme pristojni organ te države članice.

Pri skupni zbirni vrednosti ponudb vrednostnih papirjev javnosti iz točke (j), prvi pododstavek, se upošteva skupna zbirna vrednost vseh tekočih ponudb vrednostnih papirjev javnosti in ponudb vrednostnih papirjev javnosti, predstavljenih v 12 mesecih pred datumom začetka nove ponudbe vrednostnih papirjev javnosti, razen za tiste ponudbe vrednostnih papirjev javnosti, za katere je bil objavljen prospekt ali za katere je veljalo katero koli drugo izvetje iz obveznosti objave prospekta v skladu s prvim pododstavkom ali na podlagi člena 3(2) ali na podlagi člena 3(2a).“;

(c) odstavek 5 se spremeni:

(i) prvi pododstavek se spremeni:

(1) točki (a) in (b) se nadomestita z naslednjim:

„(a) vrednostni papirji, zamenljivi z vrednostnimi papirji, ki so že bili uvrščeni v trgovanje na istem reguliranem trgu, če v obdobju 12 mesecev predstavljajo manj kot 30 % števila vrednostnih papirjev, ki so že bili uvrščeni v trgovanje na istem reguliranem trgu;

(b) delnice, ki so posledica pretvorbe ali zamenjave drugih vrednostnih papirjev ali izvajanja pravic, ki jih podeljujejo drugi vrednostni papirji, kadar tako nastale delnice spadajo v isti razred kot delnice, ki so že bile uvrščene v trgovanje na istem reguliranem trgu, in če tako nastale delnice v obdobju 12 mesecev predstavljajo manj kot 30 % števila delnic istega razreda, ki so že bile uvrščene v trgovanje na istem reguliranem trgu, ob upoštevanju drugega pododstavka tega odstavka;

(ba) vrednostni papirji, zamenljivi z vrednostnimi papirji, ki so bili neprekinjeno uvrščeni v trgovanje na reguliranem trgu vsaj zadnjih 18 mesecev pred uvrstitvijo novih vrednostnih papirjev v trgovanje, če so izpolnjeni vsi naslednji pogoji:

(i) vrednostni papirji, ki bodo uvrščeni v trgovanje na reguliranem trgu, niso izdani v zvezi s prevzemom na podlagi ponudbe za zamenjavo, združitve ali delitve;

(ii) izdajatelj vrednostnih papirjev ni v postopku prestrukturiranja ali postopku v primeru insolventnosti;

(iii) dokument, ki vsebuje informacije iz Priloge IX, se vloži v elektronski obliki pri pristojnem organu matične države članice in da na voljo javnosti v skladu z ureditvami iz člena 21(2) hkrati z njegovo vložitvijo pri tem pristojnem organu;“;

(2) v točki (i) se uvodno besedilo nadomesti z naslednjim:

„nelastniški vrednostni papirji, ki jih kreditna institucija neprekinjeno ali redno izdaja, kadar je skupna zbirna vrednost, izračunana v obdobju 12 mesecev, v Uniji za ponujene vrednostne papirje nižja od 150 000 000 EUR za posamezno kreditno institucijo, pod pogojem, da ti vrednostni papirji:“;

(3) točki (j) in (k) se črtata;

(ii) v drugem pododstavku se uvodno besedilo nadomesti z naslednjim:

„Zahteva, da tako nastale delnice v obdobju 12 mesecev predstavljajo manj kot 30 % števila delnic istega razreda, ki so že bile uvrščene v trgovanje na istem reguliranem trgu, kot je navedeno v prvem pododstavku, točka (b), se ne uporablja v naslednjih primerih:“;

(iii) dodata se naslednja pododstavka:

„Dokument iz prvega pododstavka, točka (ba)(iii), je, kadar je natisnjen, dolg največ 11 strani formata A4 in je predstavljen in oblikovan tako, da je lahko čitljiv, velikost črk je ustrezna za branje, pripravljen pa je v uradnem jeziku matične države članice ali vsaj v enem od njenih uradnih jezikov ali v drugem jeziku, ki ga sprejme pristojni organ te države članice.

Pri skupni zbirni vrednosti ponudb vrednostnih papirjev javnosti iz prvega pododstavka, točka (i), se upošteva skupna zbirna vrednost vseh tekočih ponudb vrednostnih papirjev javnosti in ponudb vrednostnih papirjev javnosti, predstavljenih v 12 mesecih pred datumom začetka nove ponudbe vrednostnih papirjev javnosti, razen za tiste ponudbe vrednostnih papirjev javnosti, za katere je bil objavljen prospekt ali za katere je veljalo katero koli drugo izvzetje iz obveznosti objave prospekta v skladu s prvim pododstavkom.“;

(d) odstavek 6 se nadomesti z naslednjim:

„6. Izvzetja iz obveznosti objave prospekta, ki so določena v odstavkih 4 in 5, se lahko kombinirajo. Izvzetja iz odstavka 5, prvi pododstavek, točki (a) in (b), pa se ne smejo kombinirati, kadar bi lahko tako kombiniranje vodilo v takojšno ali odloženo uvrstitev v trgovanje na reguliranem trgu v obdobju 12 mesecev več kot 30 % števila delnic istega razreda, ki so že bile uvrščene v trgovanje na istem reguliranem trgu, in sicer brez objave prospekta.“;

(2) člen 2 se spremeni:

(a) vstavijo se naslednje točke:

„(da) ‚prestrukturiranje‘ pomeni prestrukturiranje, kakor je opredeljeno v členu 2(1), točka 1, Direktive (EU) 2019/1023 Evropskega parlamenta in Sveta (*);

(db) ‚postopek v primeru insolventnosti‘ pomeni postopek v primeru insolventnosti, kakor je opredeljen v členu 2, točka 4 Uredbe (EU) 2015/848 Evropskega parlamenta in Sveta (**);

(*) Direktiva (EU) 2019/1023 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 20. junija 2019 o okvirih preventivnega prestrukturiranja, odpustu dolgov in prepovedih opravljanja dejavnosti ter ukrepih za povečanje učinkovitosti postopkov glede prestrukturiranja, insolventnosti in odpusta dolgov ter o spremembi Direktive (EU) 2017/1132 (UL L 172, 26.6.2019, str. 18).

(**) Uredba (EU) 2015/848 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 20. maja 2015 o postopkih v primeru insolventnosti (UL L 141, 5.6.2015, str. 19).“;

(b) točka (r) se nadomesti z naslednjim:

„(r) ‚potrditev‘ pomeni pozitivno dejanje na podlagi rezultata pregleda popolnosti, doslednosti in razumljivosti informacij iz prospekta, ki ga opravi pristojni organ matične države članice, ne zadeva pa točnosti teh informacij;“;

(c) točka (z) se nadomesti z naslednjim:

„(z) ‚elektronska oblika‘ pomeni elektronsko obliko, kakor je opredeljena v členu 4(1), točka 62a, Direktive 2014/65/EU.“;

(3) v členu 3 se odstavka 1 in 2 nadomestita z naslednjim:

„1. Brez poseganja v člen 1(4) ter odstavka 2 in 2a tega člena se vrednostni papirji v Uniji ponudijo javnosti le po predhodni objavi prospekta v skladu s to uredbo.

2. Brez poseganja v člen 4 se ponudbe vrednostnih papirjev javnosti izvzamejo iz obveznosti objave prospekta iz odstavka 1, če:

(a) se za takšne ponudbe ne zahteva uradno obvestilo v skladu s členom 25;

(b) je skupna zbirna vrednost za ponujene vrednostne papirje v Uniji, izračunana v obdobju 12 mesecev, nižja od 12 000 000 EUR na izdajatelja ali ponudnika.

2a. Z odstopanjem od odstavka 2, točka (b), lahko države članice iz obveznosti objave prospekta iz odstavka 1 izvzamejo ponudbe vrednostnih papirjev javnosti, če je skupna zbirna vrednost za ponujene vrednostne papirje v Uniji, izračunana v obdobju 12 mesecev, nižja od 5 000 000 EUR na izdajatelja ali ponudnika.

2b. Države članice obvestijo Komisijo in ESMA, kadar se odločijo sprejeti prag za izvzetje v višini 5 000 000 EUR iz odstavka 2a. Komisijo in ESMA obvestijo tudi, kadar se naknadno odločijo, da namesto tega sprejmejo prag za izvzetje v višini 12 000 000 EUR iz odstavka 2, točka (b).

2c. Pri skupni zbirni vrednosti vrednostnih papirjev, ponujenih javnosti, iz odstavka 2, točka (b), in odstavka 2a se upošteva skupna zbirna vrednost vseh tekočih ponudb vrednostnih papirjev javnosti in ponudb vrednostnih papirjev javnosti, predstavljenih v 12 mesecih pred datumom začetka nove ponudbe vrednostnih papirjev javnosti, razen za tiste ponudbe vrednostnih papirjev javnosti, za katere je bil objavljen prospekt ali za katere je veljalo katero koli izvzetje iz obveznosti objave prospekta na podlagi člena 1(4), prvi pododstavek. Skupna zbirna vrednost javnosti ponujenih vrednostnih papirjev poleg tega vključuje vse vrste in razrede ponujenih vrednostnih papirjev.

2d. Kadar je ponudba vrednostnih papirjev javnosti izvzeta iz obveznosti objave prospekta v skladu z odstavkom 2, točka (b), ali odstavkom 2a, lahko država članica od izdajatelja zahteva, da v skladu z ureditvami iz člena 21(2) vloži dokument z informacijami iz člena 7(3) do (10) in (12) ali dokument z zahtevami glede informacij na nacionalni ravni in ga da na voljo javnosti, pod pogojem, da sta obseg in raven takšnih informacij enakovredna ali manjša oziroma nižja od informacij iz člena 7(4) do (10) in (12).“;

(4) v členu 4 se odstavek 1 nadomesti z naslednjim:

„1. Kadar sta ponudba vrednostnih papirjev javnosti ali uvrstitev vrednostnih papirjev v trgovanje na reguliranem trgu izvzeta iz obveznosti objave prospekta v skladu s členom 1(4) ali (5) ali členom 3(2) ali (2a), ima izdajatelj, ponudnik ali oseba, ki zaprosi za uvrstitev v trgovanje na reguliranem trgu, pravico, da prostovoljno pripravi prospekt v skladu s to uredbo.“;

(5) v členu 5(1) se prvi pododstavek nadomesti z naslednjim:

„Vsaka naknadna nadaljnja prodaja vrednostnih papirjev, ki so bili predhodno predmet ene ali več vrst ponudb vrednostnih papirjev javnosti, navedenih v členu 1(4), točke (a) do (db), se šteje za ločeno ponudbo, za določitev, ali je ta nadaljnja prodaja ponudba vrednostnih papirjev javnosti, pa se uporablja opredelitev pojma iz člena 2, točka (d). Za plasiranje vrednostnih papirjev prek finančnih posrednikov je obvezna objava prospekta, razen če se v zvezi s končnim plasiranjem uporablja eno od izvetij, naštetih v členu 1(4), točke (a) do (db).“;

(6) člen 6 se spremeni:

(a) v odstavku 1 se uvodno besedilo nadomesti z naslednjim:

„Brez poseganja v člen 14a(2), člen 15a(2) in člen 18(1) prospekt vsebuje potrebne informacije, ki so pomembne za to, da vlagatelj na njihovi podlagi preišli oceni.“;

(b) odstavek 2 se nadomesti z naslednjim:

„2. Prospekt je dokument v standardizirani obliki, informacije, razkrite v prospektu, pa se predstavijo v standardiziranem zaporedju v skladu z delegiranimi akti iz člena 13(1). Informacije v prospektu so zapisane in predstavljene v jedrnatih in razumljivi obliki, ki omogoča preprosto analizo, pri čemer se upoštevajo dejavniki iz odstavka 1, drugi pododstavek, tega člena.“

Z odstopanjem od prvega pododstavka, od odstavkov 4 in 5 ter od zahtev iz izvedbenih tehničnih standardov, sprejetih na podlagi odstavka 8 tega člena, se lahko informacije, vključene v univerzalni registracijski dokument, vključijo ne glede na standardizirano obliko, standardizirano zaporedje, največjo dolžino, predlogo in obliko, vključno z zahtevami glede velikosti pisave in sloga.“;

(c) dodajo se naslednji odstavki:

„4. Prospekt, ki se nanaša na delnice, je dolg največ 300 strani formata A4, kadar je natisnjen, predstavljen in oblikovan pa je tako, da je lahko čitljiv in je velikost črk ustrezna za branje.“

5. Povzetek, informacije, vključene s sklicevanjem v skladu s členom 19, dodatne informacije, ki jih je treba predložiti, kadar ima izdajatelj zapleteno finančno preteklost ali je sprejel znatno finančno obveznost, kakor je navedeno v členu 18 Delegirane uredbe Komisije (EU) 2019/980 (*), ali informacije, ki jih je treba predložiti v primeru znatne bruto spremembe, kakor je opredeljena v členu 1, točka (e), navedene delegirane uredbe, se ne upoštevajo pri največji dolžini iz odstavka 4 tega člena.“

6. Z odstopanjem od odstavka 2, prvi pododstavek, ter odstavkov 4 in 5, kadar se vrednostni papirji uvrstijo v trgovanje na reguliranem trgu v Uniji in se hkrati ponudijo ali plasirajo zaprtemu krogu vlagateljev v tretji državi, v kateri se dokument o ponudbi pripravi na podlagi prava, predpisov ali tržne prakse, se zahteve glede standardizirane oblike, standardiziranega zaporedja, največje dolžine ter predloge in oblike prospektov, vključno z zahtevami glede velikosti pisave in sloga, ne uporabljajo za prospekt za uvrstitev teh vrednostnih papirjev v trgovanje na reguliranem trgu.“

7. ESMA pripravi smernice o razumljivosti in uporabi jasnega izražanja v prospektih, da se zagotovijo jedrnate, jasne in uporabniku prijazne informacije glede na vrsto prospekta in vrsto ciljnih vlagateljev.“

8. ESMA pripravi osnutek izvedbenih tehničnih standardov, v katerem določi predlogo in obliko prospektov, vključno z zahtevami glede velikosti pisave in sloga, glede na vrsto prospekta in vrsto ciljnih vlagateljev.“

ESMA ta osnutek izvedbenih tehničnih standardov predloži Komisiji do 5. decembra 2025.

Na Komisijo se prenese pooblastilo za dopolnitev te uredbe s sprejetjem izvedbenih tehničnih standardov iz prvega pododstavka v skladu s členom 15 Uredbe (EU) št. 1095/2010.

- (*) Delegirana uredba Komisije (EU) 2019/980 z dne 14. marca 2019 o dopolnitvi Uredbe (EU) 2017/1129 Evropskega parlamenta in Sveta v zvezi z obliko, vsebino, pregledom in potrditvijo prospekta, ki se objavi ob ponudbi vrednostnih papirjev javnosti ali njihovi uvrstitvi v trgovanje na reguliranem trgu, in razveljavitvi Uredbe Komisije (ES) št. 809/2004 (UL L 166, 21.6.2019, str. 26).“;

(7) člen 7 se spremeni:

(a) v odstavku 3 se doda naslednji pododstavek:

„Brez poseganja v prvi pododstavek tega odstavka se lahko v povzetku predstavijo ali povzamejo informacije v obliki diagramov, grafov ali tabel.“;

(b) v odstavku 4 se uvodno besedilo nadomesti z naslednjim:

„Povzetek sestavljajo naslednji štirje oddelki v naslednjem vrstnem redu:“;

(c) odstavek 5 se spremeni:

(i) v prvem pododstavku se uvodno besedilo nadomesti z naslednjim:

„Oddelek iz odstavka 4, točka (a), vsebuje naslednje informacije v naslednjem vrstnem redu:“;

(ii) drugi pododstavek se spremeni:

— uvodno besedilo se nadomesti z naslednjim:

„Vsebuje naslednja opozorila v naslednjem vrstnem redu:“;

— doda se naslednja točka:

„(g) kadar je ustrezno, izjavo, da je podjetje opredelilo okoljska vprašanja kot pomemben dejavnik tveganja v skladu s členom 16.“;

(d) odstavek 6 se spremeni:

(i) uvodni stavek se nadomesti z naslednjim:

„Oddelek iz odstavka 4, točka (b), vsebuje naslednje informacije v naslednjem vrstnem redu:“;

(ii) v točki (a) se doda naslednja točka:

„(vi) kadar za izdajatelja lastniških vrednostnih papirjev velja člen 8 Uredbe (EU) 2020/852 Evropskega parlamenta in Sveta (*), izjavo o tem, ali so dejavnosti izdajatelja povezane z gospodarskimi dejavnostmi, ki se štejejo za okoljsko trajnostne na podlagi členov 3 in 9 navedene uredbe.“;

(*) Uredba (EU) 2020/852 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 18. junija 2020 o vzpostavitvi okvira za spodbujanje trajnostnih naložb ter spremembi Uredbe (EU) 2019/2088 (UL L 198, 22.6.2020, str. 13).“;

(e) odstavek 7 se spremeni:

(i) uvodni stavek se nadomesti z naslednjim:

„Oddelek iz odstavka 4, točka (c), vsebuje naslednje informacije v naslednjem vrstnem redu:“;

(ii) peti pododstavek se nadomesti z naslednjim:

„Kadar povzetek vsebuje informacije iz prvega pododstavka, točka (c), se največja dolžina iz odstavka 3 poveča za eno dodatno stran formata A4 na garanta, če so dodatne strani formata A4 namenjene opisu garantov.“;

(f) v odstavku 8 se uvodni stavek nadomesti z naslednjim:

„Oddelek iz odstavka 4, točka (d), vsebuje naslednje informacije v naslednjem vrstnem redu:“;

(g) odstavek 12a se nadomesti z naslednjim:

„12a. Z odstopanjem od odstavkov 3 do 12 tega člena prospekt EU za nadaljnje ponudbe, pripravljen v skladu s členom 14a, ali prospekt EU za izdaje za rast, pripravljen v skladu s členom 15a, vsebuje povzetek, pripravljen v skladu s tem odstavkom.

Povzetek prospekta EU za nadaljnje ponudbe ali prospekta EU za izdaje za rast se, pripravi kot kratek, jedrnat dokument z največjo dolžino sedmih strani formata A4, kadar je natisnjen.

Povzetek prospekta EU za nadaljnje ponudbe ali prospekta EU za izdaje za rast ne vsebuje sklicevanja na druge dele prospekta oziroma ne vključuje informacij s sklicevanjem ter je skladen z naslednjimi zahtevami:

(a) predstavljen in oblikovan je tako, da je lahko čitljiv, velikost črk pa je ustrezna za branje;

(b) napisan je v jasnem, netehničnem, jedrnatem in za vlagatelje razumljivem jeziku in slogu, da je omogočeno lažje razumevanje informacij;

(c) sestavljajo ga naslednji oddelki v naslednjem vrstnem redu:

(i) uvod z vsemi informacijami iz odstavka 5 tega člena, vključno z opozorili in datumom potrditve prospekta EU za nadaljnje ponudbe ali prospekta EU za izdaje za rast;

(ii) ključne informacije o izdajatelju;

(iii) ključne informacije o vrednostnih papirjih, vključno s pravicami, ki izhajajo iz teh vrednostnih papirjev, in morebitnimi omejitvami teh pravic;

(iv) ključne informacije o ponudbi vrednostnih papirjev javnosti ali uvrstitvi v trgovanje na reguliranem trgu ali o obojem;

(v) kadar je z vrednostnimi papirji povezano jamstvo, ključne informacije o garantu ter naravi in obsegu jamstva.

Brez poseganja v tretji pododstavek, točki (a) in (b), se lahko v povzetku prospekta EU za nadaljnje ponudbe ali prospekta EU o izdaji za rast predstavijo ali povzamejo informacije v obliki diagramov, grafov ali tabel.

Kadar povzetek prospekta EU za nadaljnje ponudbe ali prospekta EU za izdaje za rast vsebuje informacije iz tretjega pododstavka, točka (c)(v), se največja dolžina iz drugega pododstavka poveča za eno dodatno stran formata A4 na garanta, če so dodatne strani formata A4 namenjene opisu garantov.“;

(h) dodajo se naslednji odstavki:

„14. ESMA pripravi smernice o razumljivosti in uporabi jasnega izražanja v povzetkih, da se zagotovi, da so v povzetkih zagotovljene informacije jedrnate, jasne in uporabniku prijazne.

15. Da se zagotovijo enotni pogoji za uporabo tega člena, ESMA pripravi osnutek izvedbenih tehničnih standardov, v katerih določi predlogo in obliko povzetkov, vključno z zahtevami glede velikosti pisave in sloga.

ESMA ta osnutek izvedbenih tehničnih standardov predloži Komisiji do 5. decembra 2025.

Na Komisijo se prenese pooblastilo za dopolnitev te uredbe s sprejetjem izvedbenih tehničnih standardov iz prvega pododstavka v skladu s členom 15 Uredbe (EU) št. 1095/2010.*;

(8) v členu 9(2) se drugi pododstavek nadomesti z naslednjim:

„Ko pristojni organ izdajatelju za eno poslovno leto potrdi univerzalni registracijski dokument, se lahko naslednji univerzalni registracijski dokumenti pri pristojnemu organu vložijo brez predhodne potrditve.“;

(9) v členu 11(2), drugi pododstavek, se uvodni del nadomesti z naslednjim:

„Vendar države članice zagotovijo, da nobena oseba ni civilno odgovorna izključno na osnovi povzetka na podlagi člena 7, vključno z njegovim morebitnim prevodom, razen če:“;

(10) člen 13 se spremeni:

(a) odstavek 1 se spremeni:

(i) prvi pododstavek se nadomesti z naslednjim:

„1. Komisija do 5. junija 2026 sprejme delegirane akte v skladu s členom 44 za dopolnitev te uredbe v zvezi s standardizirano obliko in standardiziranim zaporedjem prospekta, osnovnega prospekta in končnimi pogoji ter seznamami, v katerih so določene posebne informacije, ki jih je treba vključiti v prospekt, vključno z LEI in ISIN, da se prepreči podvajanje informacij, ko prospekt sestavlja več ločenih dokumentov.“;

(ii) v drugem pododstavku se dodata naslednji točki:

„(f) ali mora izdajatelj lastniških vrednostnih papirjev predložiti poročilo o trajnostnosti skupaj s povezanim mnenjem o zanesljivosti v skladu z Direktivo 2004/109/ES in Direktivo 2013/34/EU Evropskega parlamenta in Sveta (*);

(g) ali se nelastniški vrednostni papirji, ponujeni javnosti ali uvrščeni v trgovanje na reguliranem trgu, oglašujejo tako, da se upoštevajo okoljski, socialni ali upravljavski dejavniki ali da se dosegajo okoljski, socialni ali upravljavski cilji.

(*) Direktiva 2013/34/EU Evropskega parlamenta in Sveta z dne 26. junija 2013 o letnih računovodskih izkazih, konsolidiranih računovodskih izkazih in povezanih poročilih nekaterih vrst podjetij, spremembi Direktive 2006/43/ES Evropskega parlamenta in Sveta ter razveljavitvi direktiv Sveta 78/660/EGS in 83/349/EGS (UL L 182, 29.6.2013, str. 19).“;

(b) vstavi se naslednji odstavek:

„1a. Za namene odstavka 1, drugi pododstavek, točka (g), pri oblikovanju različnih seznamov prospektov velja naslednje:

(a) prospekt za evropsko zeleno obveznico iz člena 1, točka (a), Uredbe (EU) 2023/2631 Evropskega parlamenta in Sveta (*) s sklicevanjem vključuje relevantne informacije iz informativnega lista o evropski zeleni obveznici iz člena 10 navedene uredbe;

(b) prospekt za obveznico, ki se trži kot okoljsko trajnostna obveznica, ali za obveznico, povezano s trajnostnostjo, iz člena 1, točka (c), navedene uredbe, vključuje ustrezna neobvezna razkritja iz navedene uredbe, če se je izdajatelj odločil, da jih uporablja.

(*) Uredba (EU) 2023/2631 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 22. novembra 2023 o evropskih zelenih obveznicah in neobveznih razkritjih za obveznice, ki se tržijo kot okoljsko trajnostne obveznice, in za obveznice, povezane s trajnostnostjo (UL L, 2023/2631, 30.11.2023, ELI: <http://data.europa.eu/eli/reg/2023/2631/oj>).“;

(c) v odstavku 2 se prvi pododstavek nadomesti z naslednjim:

„Komisija do 5. junija 2026 sprejme delegirane akte v skladu s členom 44 za dopolnitev te uredbe z oblikovanjem seznama, v katerem je določen najmanjši obseg informacij, ki jih je treba vključiti v univerzalni registracijski dokument.“;

(d) odstavek 3 se nadomesti z naslednjim:

„3. Delegirani akti iz odstavkov 1 in 2 so skladni s prilogami I, II in III k tej uredbi.“;

(11) člen 14 se črta;

(12) člen 14a se nadomesti z naslednjim:

„Člen 14a

Prospekt EU za nadaljnje ponudbe

1. V primeru ponudbe vrednostnih papirjev javnosti ali uvrstitve vrednostnih papirjev v trgovanje na reguliranem trgu lahko prospekt EU za nadaljnje ponudbe pripravijo naslednje osebe:

- (a) izdajatelji, katerih vrednostni papirji so bili neprekinjeno uvrščeni v trgovanje na reguliranem trgu vsaj 18 mesecev pred ponudbo javnosti ali uvrstitvijo novih vrednostnih papirjev v trgovanje na reguliranem trgu;
- (b) izdajatelji, katerih vrednostni papirji so bili neprekinjeno uvrščeni v trgovanje na zagonskem trgu MSP vsaj 18 mesecev pred ponudbo novih vrednostnih papirjev javnosti;
- (c) izdajatelji, ki zaprosijo za uvrstitev v trgovanje na reguliranem trgu vrednostnih papirjev, zamenljivih z vrednostnimi papirji, ki so bili neprekinjeno uvrščeni v trgovanje na zagonskem trgu MSP vsaj zadnjih 18 mesecev pred uvrstitvijo vrednostnih papirjev v trgovanje;
- (d) ponudniki vrednostnih papirjev, ki so bili neprekinjeno uvrščeni v trgovanje na reguliranem trgu ali zagonskem trgu MSP vsaj 18 mesecev pred ponudbo vrednostnih papirjev javnosti.

Z odstopanjem od prvega pododstavka izdajatelj, ki ima v trgovanje na reguliranem trgu ali zagonskem trgu MSP uvrščene le nelastniške vrednostne papirje, ne sme pripraviti prospekta EU za nadaljnje ponudbe za uvrstitev lastniških vrednostnih papirjev v trgovanje na reguliranem trgu.

2. Z odstopanjem od člena 6(1) in brez poseganja v člen 18(1) prospekt EU za nadaljnje ponudbe vsebuje vse informacije, ki jih vlagatelji potrebujejo za razumevanje vsega sledečega:

- (a) obetov in finančne uspešnosti izdajatelja ter morebitnih bistvenih sprememb v njegovem finančnem in poslovnem položaju, do katerih je prišlo po koncu zadnjega poslovnega leta;
- (b) bistvenih informacij o vrednostnih papirjih, vključno s pravicami, povezanimi z njimi, in morebitnimi omejitvami teh pravic;
- (c) razlogov za izdajo in njenega vpliva na izdajatelja, med drugim na splošno kapitalsko strukturo izdajatelja, in uporabo prihodkov.

3. Informacije, ki jih vsebuje prospekt EU za nadaljnje ponudbe, se zapišejo in predstavijo v jedrnat in razumljivi obliki, ki omogoča preprosto analizo, ter vlagateljem omogočajo, da sprejmejo premišljeno odločitev o naložbi ob upoštevanju predpisanih informacij, ki so že bile razkrite javnosti na podlagi Direktive 2004/109/ES, kadar je ustrezno, Uredbe (EU) št. 596/2014 in, kadar je ustrezno, informacij iz Delegirane uredbe Komisije (EU) 2017/565 (*).

4. Prospekt EU za nadaljnje ponudbe vsebuje minimalne informacije iz Priloge IV oziroma V, odvisno od vrst vrednostnih papirjev.

Prospekt EU za nadaljnje ponudbe, ki vsebuje minimalne informacije iz Priloge IV, se pripravi kot enoten dokument.

Prospekt EU za nadaljnje ponudbe, ki vsebuje minimalne informacije iz Priloge V, se lahko pripravi kot enoten dokument ali kot ločeni dokumenti.

5. Prospekt EU za nadaljnje ponudbe je, kadar je natisnjen, največje dolžine 50 strani formata A4, zasnovan in oblikovan pa je tako, da je lahko čitljiv in da je velikost črk ustrezna za branje.

6. Povzetek, informacije, vključene s sklicevanjem v skladu s členom 19 te uredbe, dodatne informacije, ki jih je treba predložiti, kadar ima izdajatelj zapleteno finančno preteklost ali je sprejel znatno finančno obveznost, kot je navedeno v členu 18 Delegirane uredbe (EU) 2019/980, ali informacije, ki jih je treba predložiti v primeru znatne bruto spremembe, kakor je opredeljena v členu 1, točka (e), navedene delegirane uredbe, se pri največji dolžini iz odstavka 5 tega člena ne upoštevajo.

7. Prospekt EU za nadaljnje ponudbe je dokument v standardizirani obliki, v njem razkrite informacije pa so predstavljene v standardiziranem zaporedju glede na vrstni red razkritja iz Priloge IV oziroma V, odvisno od vrst vrednostnih papirjev.

8. Komisija do 5. marca 2026 sprejme delegirane akte v skladu s členom 44 za dopolnitev te uredbe s podrobnejšo opredelitvijo zmanjšane obsega vsebine ter standardizirane oblike in zaporedja za prospekt EU za nadaljnje ponudbe.

Navedeni delegirani akti temeljijo na prilogah IV in V.

(*) Delegirana uredba Komisije (EU) 2017/565 z dne 25. aprila 2016 o dopolnitvi Direktive 2014/65/EU Evropskega parlamenta in Sveta v zvezi z organizacijskimi zahtevami in pogoji poslovanja investicijskih podjetij ter opredeljenimi izrazi za namene navedene direktive (UL L 87, 31.3.2017, str. 1).;

(13) člen 15 se črta;

(14) vstavi se naslednji člen:

„Člen 15a

Prospekt EU za izdaje za rast

1. V primeru ponudbe vrednostnih papirjev javnosti lahko brez poseganja v člen 1(4) ter člen 3(2) in (2a) prospekt EU za izdaje za rast pripravijo naslednje osebe, če nimajo vrednostnih papirjev, uvrščenih v trgovanje na reguliranem trgu:

(a) MSP;

(b) izdajatelji, ki niso MSP in katerih vrednostni papirji so ali bodo uvrščeni v trgovanje na zagonskem trgu MSP;

(c) izdajatelji, razen tistih iz točk (a) in (b), kadar skupna zbirna vrednost javnosti ponujenih vrednostnih papirjev v Uniji, izračunana v obdobju 12 mesecev, ne presega 50 000 000 EUR ter če taki izdajatelji nimajo vrednostnih papirjev, s katerimi se trguje v večstranskem sistemu trgovanja, in so imeli v preteklem poslovnem letu v povprečju do 499 zaposlenih;

(d) ponudniki vrednostnih papirjev, ki so jih izdali izdajatelji iz točk (a) in (b).

Pri skupni zbirni vrednosti javnosti ponujenih vrednostnih papirjev iz prvega pododstavka, točka (c), se upošteva skupna zbirna vrednost vseh tekočih ponudb vrednostnih papirjev javnosti in ponudb vrednostnih papirjev javnosti, predstavljenih v 12 mesecih pred datumom začetka nove ponudbe vrednostnih papirjev javnosti, razen za tiste ponudbe vrednostnih papirjev javnosti, za katere je bil objavljen prospekt ali za katere velja katero koli izvzetje iz obveznosti objave prospekta na podlagi člena 1(4), prvi pododstavek, ali člena 3(2) ali (2a). Skupna zbirna vrednost javnosti ponujenih vrednostnih papirjev poleg tega vključuje vse vrste in razrede ponujenih vrednostnih papirjev.

2. Z odstopanjem od člena 6(1) in brez poseganja v člen 18(1) prospekt EU za izdaje za rast vsebuje ustrezne informacije v zmanjšanem in sorazmernem obsegu, ki jih vlagatelji potrebujejo za razumevanje sledečega:

- (a) obetov in finančne uspešnosti izdajatelja ter morebitnih bistvenih sprememb v njegovem finančnem in poslovnem položaju po koncu zadnjega poslovnega leta, pa tudi njegove strategije za rast;
- (b) bistvenih informacij o vrednostnih papirjih, vključno s pravicami, povezanimi z njimi, in morebitnimi omejitvami teh pravic;
- (c) razlogov za izdajo in njenega vpliva na izdajatelja, med drugim na splošno kapitalsko strukturo izdajatelja, in uporabo prihodkov.

3. Informacije, ki jih vsebuje prospekt EU za izdaje za rast, se zapišejo in predstavijo v jedrnatih in razumljivi obliki, ki omogoča preprosto analizo, ter vlagateljem, zlasti malim vlagateljem, omogočajo, da sprejmejo premišljeno odločitev o naložbi.

4. Prospekt EU za izdaje za rast se pripravi kot enoten dokument, ki vsebuje informacije iz Priloge VII oziroma VIII, odvisno od vrst vrednostnih papirjev.

5. Prospekt EU za izdaje za rast, ki se nanaša na delnice, je, kadar je natisnjen, največje dolžine 75 strani formata A4, zasnovan in oblikovan pa je tako, da je lahko čitljiv in da je velikost črk ustrezna za branje.

6. Povzetek, informacije, vključene s sklicevanjem v skladu s členom 19, ali dodatne informacije, ki jih je treba predložiti, kadar ima izdajatelj zapleteno finančno preteklost ali je sprejel znatno finančno obveznost, kot je navedeno v členu 18 Delegirane uredbe (EU) 2019/980, ali informacije, ki jih je treba predložiti v primeru znatne bruto spremembe, kakor je opredeljena v členu 1, točka (e), navedene delegirane uredbe, se pri največji dolžini iz odstavka 5 tega člena ne upoštevajo.

7. Prospekt EU za izdaje za rast je dokument v standardizirani obliki, v njem razkrite informacije pa so predstavljene v standardiziranem zaporedju v skladu z vrstnim redom razkritja iz Priloge VII oziroma VIII, odvisno od vrst vrednostnih papirjev.

8. Komisija do 5. marca 2026 sprejme delegirane akte v skladu s členom 44 za dopolnitev te uredbe s podrobnejšo opredelitvijo zmanjšane obsega vsebine ter standardizirane oblike in zaporedja prospekta EU za izdaje za rast.

Navedeni delegirani akti temeljijo na prilogah VII in VIII.“;

(15) v členu 16 se odstavek 1 nadomesti z naslednjim:

„1. Dejavniki tveganja, navedeni v prospektu, so omejeni na tveganja, ki so specifična za izdajatelja in za vrednostne papirje ter so pomembna za sprejetje premišljene odločitve o naložbi, kot potrjuje vsebina prospekta.

Prospekt ne vsebuje dejavnikov tveganja, ki so splošni, se uporabljajo le kot izjave o omejitvi odgovornosti ali ne dajejo dovolj jasne predstave o specifičnih dejavnikih tveganja, ki se jih morajo vlagatelji zavedati.

Izdajatelji, ponudniki ali osebe, ki prosijo za uvrstitev v trgovanje na reguliranem trgu, pri pripravi prospekta ocenijo pomembnost dejavnikov tveganja glede na to, kako verjetno je, da se bodo pojavili, in kakšno razsežnost negativnih posledic je mogoče pričakovati.

Izdajatelji, ponudniki ali osebe, ki prosijo za uvrstitev v trgovanje na reguliranem trgu, ustrezno opišejo vsak dejavnik tveganja in pojasnijo, kako ta dejavnik tveganja vpliva na izdajatelja ali na vrednostne papirje, ki se ponujajo ali bodo uvrščeni v trgovanje. Po lastni izbiri lahko razkrijejo tudi oceno pomembnosti dejavnikov tveganja iz tretjega pododstavka z uporabo kakovostne lestvice nizkega, srednjega ali visokega tveganja.

Dejavniki tveganja so predstavljeni v omejenem številu kategorij, odvisno od svoje narave. V posamezni kategoriji so navedeni najpomembnejši dejavniki tveganja, in sicer na način, ki upošteva oceno, predvideno v tretjem pododstavku.“;

(16) v členu 17(1) se točka (a) nadomesti z naslednjim:

„(a) se lahko sprejetje nakupa ali vpisa vrednostnih papirjev umakne za najmanj tri delovne dni po vložitvi končne cene ponudbe ali količine vrednostnih papirjev, ki bodo ponujeni javnosti, ali“;

(17) člen 19 se spremeni:

(a) v odstavku 1 se prvi pododstavek spremeni:

(i) uvodno besedilo se nadomesti z naslednjim:

„1. Informacije, ki jih je treba vključiti v prospekt na podlagi te uredbe in delegiranih aktov, sprejetih na njeni podlagi, se lahko s sklicevanjem vključijo v navedeni prospekt, kadar so bile predhodno ali istočasno elektronsko objavljene, kadar so sestavljene v jeziku, ki izpolnjuje zahteve iz člena 27, in kadar jih vsebuje eden od naslednjih dokumentov:“;

(ii) točki (a) in (b) se nadomestita z naslednjim:

„(a) dokumenti, ki jih je potrdil pristojni organ ali so bili pri njem vloženi v skladu s to uredbo, vključno z univerzalnim registracijskim dokumentom ali katerim koli njegovim delom;

(b) dokumenti iz člena 1(4), prvi pododstavek, točke (da), (db) in (f) do (i), ter iz člena 1(5), prvi pododstavek, točke (ba) in (e) do (h):“;

(iii) točka (f) se nadomesti z naslednjim:

„(f) poslovna poročila iz poglavij 5 in 6 Direktive 2013/34/EU, vključno s poročanjem o trajnostnosti, kadar je ustrezno;“;

(b) vstavita se naslednja odstavka:

„1a. Informacije, ki jih ni treba vključiti v prospekt, se lahko še vedno prostovoljno vključijo v prospekt s sklicevanjem, kadar so bile predhodno ali istočasno elektronsko objavljene, kadar so sestavljene v jeziku, ki izpolnjuje zahteve iz člena 27, in kadar jih vsebuje eden od dokumentov iz odstavka 1, prvi pododstavek.

1b. Izdajatelju, ponudniku ali osebi, ki prosi za uvrstitev v trgovanje na reguliranem trgu, ni treba objaviti dodatka na podlagi člena 23(1) za nove letne ali vmesne finančne informacije, ki so objavljene, ko je osnovni prospekt še vedno veljaven na podlagi člena 12(1). Kadar so navedene nove letne ali vmesne finančne informacije objavljene elektronsko, se lahko s sklicevanjem vključijo v osnovni prospekt v skladu z odstavkom 1, točka (d) tega člena. Vendar ima izdajatelj, ponudnik ali oseba, ki prosi za uvrstitev v trgovanje na reguliranem trgu, pravico, da prostovoljno objavi dodatek za take informacije.“;

(18) člen 20 se spremeni:

(a) v odstavku 2 se drugi pododstavek nadomesti z naslednjim:

„Kadar pristojni organ odločitve o prospektu ne sprejme v rokih iz prvega pododstavka tega odstavka ter iz odstavkov 3, 6 in 6a, o razlogih za nesprejetje odločitve uradno obvesti izdajatelja, ponudnika ali osebo, ki prosi za uvrstitev v trgovanje na reguliranem trgu, in ESMA. Tako nesprejetje odločitve pa ne pomeni, da je bila vloga potrjena.

Države članice zagotovijo, da so vzpostavljeni ustrezni ukrepi za obravnavanje kakršnega koli neupoštevanja rokov iz prvega pododstavka tega odstavka ter iz odstavkov 3, 6 in 6a s strani pristojnih organov.

ESMA vsako leto objavi zbirno poročilo o upoštevanju rokov iz prvega pododstavka tega odstavka ter iz odstavkov 3, 6 in 6a s strani pristojnih organov.“;

(b) odstavek 6a se nadomesti z naslednjim:

„6a. Z odstopanjem od odstavkov 2 in 4 tega člena se roki iz odstavka 2, prvi pododstavek, in odstavka 4 skrajšajo na sedem delovnih dni za prospekt EU za nadaljnje ponudbe, za katerega velja največja dolžina iz člena 14a(5) in (6). Izdajatelj vsaj pet delovnih dni pred predvidenim datumom predložitve v potrditev o tem obvesti pristojni organ.

Skrajšani rok iz prvega pododstavka tega odstavka se ne uporablja za prospekt EU za nadaljnje ponudbe, ki ga pripravijo izdajatelji iz člena 14a(1), točka (c):“;

(c) odstavek 11 se nadomesti z naslednjim:

„11. Komisija je pooblaščenca, da po posvetovanju z ESMA sprejme delegirane akte v skladu s členom 44 za dopolnitev te uredbe s podrobnejšo opredelitvijo meril za pregled prospektov, zlasti popolnosti, razumljivosti in doslednosti informacij v njih, za postopke za potrditev prospekta in za vse sledeče:

- (a) okoliščine, v katerih lahko pristojni organ uporabi dodatna merila za pregled prospekta, kadar meni, da je to potrebno za zaščito vlagateljev;
- (b) okoliščine, v katerih lahko pristojni organ, kadar meni, da je to potrebno za zaščito vlagateljev, zahteva informacije poleg tistih, ki se zahtevajo na podlagi členov 6, 13, 14a in 15a, za pripravo prospekta, prospekta EU za nadaljnje ponudbe ali prospekta EU za izdaje za rast, vključno z vrsto vseh dodatnih informacij, ki se razkrijejo po dodatnih merilih iz točke (a) tega pododstavka;
- (c) najdaljši splošni časovni okvir, v katerem mora pristojni organ dokončati pregled prospekta in sprejeti odločitev o tem, ali se ta prospekt potrdi ali potrditev zavrne in postopek pregleda zaključi, ter pogoje za morebitna odstopanja od tega časovnega okvira.

Pri najdaljšem časovnem okviru iz točke (c) prvega pododstavka tega odstavka se upoštevajo točka (a) navedenega pododstavka, povprečno število ponovitev med izdajateljem, ponudnikom ali osebo, ki prosi za uvrstitev v trgovanje na reguliranem trgu, in pristojnim organom v okviru iste vloge za potrditev osnutka prospekta ter časovni okviri iz odstavkov 2, 3, 4, 6 in 6a.

Kadar pristojni organ odločitve o prospektu ne sprejme v najdaljšem časovnem okviru iz točke (c) prvega pododstavka tega odstavka, to ne pomeni, da je bil prospekt potrjen.“;

(d) odstavek 13 se črta;

(19) člen 21 se spremeni:

(a) v odstavku 1 se drugi pododstavek nadomesti z naslednjim:

„Če prva ponudba javnosti vključuje razred delnic, ki je prvič uvrščen v trgovanje na reguliranem trgu, je prospekt na voljo javnosti vsaj tri delovne dni pred zaključkom ponudbe.“;

(b) odstavek 5a se nadomesti z naslednjim:

„5a. Prospekt EU za nadaljnje ponudbe se ločeno razvrsti v mehanizem za shranjevanje iz odstavka 6 tako, da se razlikuje od drugih vrst prospektov.“;

5b. Prospekt EU za izdaje za rast se razvrsti v mehanizem za shranjevanje iz odstavka 6 tako, da se razlikuje od drugih vrst prospektov.“;

(c) odstavek 11 se nadomesti z naslednjim:

„11. Izdajatelj, ponudnik, oseba, ki prosi za uvrstitev v trgovanje na reguliranem trgu, ali finančni posredniki, ki plasirajo ali prodajajo vrednostne papirje, vsakemu potencialnemu vlagatelju na zahtevo in brezplačno zagotovijo izvod prospekta v elektronski obliki.“;

(20) člen 23 se spremeni:

(a) odstavek 2 se nadomesti z naslednjim:

„2. Kadar se prospekt nanaša na ponudbo vrednostnih papirjev javnosti, imajo vlagatelji, ki so že pred objavo dodatka soglašali z nakupom ali vpisom vrednostnih papirjev, pravico, da v treh delovnih dneh po objavi dodatka umaknejo sprejete ponudbe, če se je pred iztekom obdobja ponudbe ali izročitvijo vrednostnih papirjev, kar koli se zgodi prej, pojavil ali bil ugotovljen bistven nov dejavnik, pomembna napaka ali pomembna netočnost iz odstavka 1. Izdajatelj ali ponudnik lahko ta rok podaljša. Končni datum pravice do umika se navede v dodatku.“;

Dodatek vsebuje vidno izjavo o pravici do umika, v kateri je jasno navedeno vse sledeče:

- (a) pravica do umika se podeli le tistim vlagateljem, ki so že pred objavo dodatka soglašali z nakupom ali vpisom vrednostnih papirjev, in kadar vrednostni papirji vlagateljem še niso bili izročeni, ko se je pojavil ali bil ugotovljen bistven nov dejavnik, pomembna napaka ali pomembna netočnost;
- (b) obdobje, v katerem lahko vlagatelji uveljavljajo svojo pravico do umika;
- (c) s kom lahko vlagatelji stopijo v stik, če želijo uveljavljati pravico do umika.“;
- (b) odstavek 2a se črta;
- (c) odstavek 3 se nadomesti z naslednjim:

„3. Kadar vlagatelji prek finančnega posrednika kupijo ali vpišejo vrednostne papirje med potrditvijo prospekta za te vrednostne papirje in iztekom obdobja prve ponudbe, navedeni finančni posrednik:

- (a) te vlagatelje obvesti o možnosti objave dodatka, o tem, kje in kdaj naj bi bil objavljen, tudi če bo objavljen na njegovi spletni strani, ter da jim bo v takem primeru finančni posrednik pomagal pri uveljavljanju njihove pravice do umika njihovega sprejetja ponudbe;
- (b) te vlagatelje obvesti o primerih, ko bi finančni posrednik z njimi na podlagi drugega pododstavka vzpostavil stik prek elektronskih sredstev, da jih uradno obvesti o objavi dodatka ter, če so s tem soglašali, z njimi vzpostavi stik prek elektronskih sredstev;
- (c) tistim vlagateljem, ki soglašajo, da se stik z njimi vzpostavi samo na druge načine kot prek elektronskih sredstev, ponudi možnost izbire elektronskega stika samo za namen prejema uradnega obvestila o objavi dodatka;
- (d) tiste vlagatelje, ki ne soglašajo, da se stik z njimi vzpostavi prek elektronskih sredstev, in zavrnejo možnost izbire elektronskega stika iz točke (c), opozori, naj spremljajo spletno mesto izdajatelja ali finančnega posrednika, da preverijo, ali je dodatek objavljen.

Kadar imajo vlagatelji iz prvega pododstavka tega odstavka pravico do umika iz odstavka 2, finančni posrednik z njimi prek elektronskih sredstev vzpostavi stik do konca prvega delovnega dne po dnevu objave dodatka.

Kadar se vrednostni papirji kupijo ali vpišejo neposredno pri izdajatelju, ta vlagatelje obvesti o možnosti, da bo objavljen dodatek, kje in kdaj naj bi bil objavljen, ter da bi lahko imeli v takem primeru pravico do umika sprejetja ponudbe.“;

- (d) odstavek 3a se črta;
- (e) vstavi se naslednji odstavek:

„4a. Dodatek k osnovnemu prospektu se ne bi smel uporabljati za uvedbo nove vrste vrednostnega papirja, za katerega potrebne informacije niso bile vključene v navedeni osnovni prospekt, razen če je to nujno za izpolnitev kapitalskih zahtev na podlagi prava Unije ali nacionalnega prava, s katerim se prenaša pravo Unije.“;

- (f) doda se naslednji odstavek:

„8. ESMA do 5. junija 2026 pripravi smernice za opredelitev okoliščin, v katerih se šteje, da se z dodatkom uvaja nova vrsta vrednostnega papirja, ki še ni opisana v osnovnem prospektu.“;

(21) člen 27 se spremeni:

- (a) odstavka 1 in 2 se nadomestita z naslednjim:

„1. Kadar ponudba vrednostnih papirjev javnosti poteka ali se za uvrstitev v trgovanje na reguliranem trgu zaprosi le v matični državi članici, se prospekt pripravi bodisi v jeziku, ki ga sprejme pristojni organ matične države članice, bodisi v jeziku, ki se običajno uporablja na področju mednarodnih financ, pri čemer je izbira prepuščena izdajatelju, ponudniku ali osebi, ki prosi za uvrstitev v trgovanje na reguliranem trgu.

Z odstopanjem od prvega pododstavka lahko država članica ne izbere te možnosti, temveč zahteva, da se prospekt za ponudbo vrednostnih papirjev javnosti ali uvrstitev v trgovanje na reguliranem trgu, za katerega se zaprosi le v tej državi članici, pripravi v jeziku, ki ga sprejme pristojni organ te države članice. V takem primeru o tej odločitvi uradno obvesti Komisijo in ESMA.

ESMA na svojem spletnem mestu objavi seznam jezikov, ki jih pristojni organi vsake države članice sprejmejo za ponudbo vrednostnih papirjev javnosti ali uvrstitev v trgovanje na reguliranem trgu, za katerega se zaprosi le v matični državi članici.

Povzetek iz člena 7 je na voljo v uradnem jeziku matične države članice ali vsaj v enem od njenih uradnih jezikov ali v drugem jeziku, ki ga sprejme pristojni organ te države članice. Ta pristojni organ ne zahteva prevoda katerega koli drugega dela prospekta.

2. Kadar ponudba vrednostnih papirjev javnosti poteka ali se za uvrstitev v trgovanje na reguliranem trgu zaprosi v več kot eni državi članici, vključno z matično državo članico, ali v eni ali več držav članic z izjemo matične države članice, se prospekt pripravi bodisi v jeziku, ki ga sprejmejo pristojni organi matične države članice in, kadar je ustrezno, vsake države članice gostiteljice, bodisi v jeziku, ki se običajno uporablja na področju mednarodnih financ, pri čemer je izbira prepuščena izdajatelju, ponudniku ali osebi, ki prosi za uvrstitev v trgovanje na reguliranem trgu.

Povzetek iz člena 7 je na voljo v uradnem jeziku vsake države članice ali vsaj v enem od uradnih jezikov vsake države članice ali v drugem jeziku, ki ga sprejme pristojni organ vsake države članice. Države članice ne zahtevajo prevoda nobenega drugega dela prospekta.“;

(b) odstavek 3 se črta;

(c) odstavek 4 se nadomesti z naslednjim:

„4. Končni pogoji se pripravijo v istem jeziku kot potrjeni osnovni prospekt.

Povzetek posamezne izdaje je na voljo v uradnem jeziku matične države članice ali vsaj v enem od njenih uradnih jezikov ali v drugem jeziku, ki ga sprejme pristojni organ te države članice.

Kadar se končni pogoji v skladu s členom 25(4) sporočijo pristojnemu organu države članice gostiteljice ali, če obstaja več kot ena država članica gostiteljica, pristojnim organom držav članic gostiteljic, je povzetek posamezne izdaje, priložen končnim pogojem, na voljo v uradnem jeziku ali vsaj enem od uradnih jezikov države članice gostiteljice ali v drugem jeziku, ki ga sprejme pristojni organ države članice gostiteljice v skladu z odstavkom 2, drugi pododstavek.“;

(22) člen 29 se nadomesti z naslednjim:

„Člen 29

Enakovrednost

1. Izdajatelj iz tretje države lahko ponudi vrednostne papirje javnosti v Uniji ali prosi za uvrstitev vrednostnih papirjev v trgovanje na reguliranem trgu s sedežem v Uniji po predhodni objavi prospekta, ki je pripravljen in potrjen v skladu z nacionalno zakonodajo tretje države in za katerega velja nacionalna zakonodaja tretje države (v nadaljnjem besedilu: prospekt tretje države), če so izpolnjeni vsi naslednji pogoji:

(a) Komisija je sprejela izvedbeni akt v skladu z odstavkom 4;

(b) izdajatelj iz tretje države je vložil prospekt pri pristojnem organu matične države članice;

(c) izdajatelj iz tretje države je predložil pisno potrdilo, da je prospekt potrdil nadzorni organ tretje države, ter kontaktne podatke tega organa;

- (d) prospekt izpolnjuje vse zahteve glede jezika iz člena 27;
- (e) vsi zadevni oglasi, ki jih v Uniji razširja izdajatelj iz tretje države, izpolnjujejo zahteve iz člena 22(2) do (5);
- (f) pristojni organ matične države članice ali, kjer je ustrezno, ESMA je v skladu s členom 30 sklenil dogovore o sodelovanju z ustreznimi nadzornimi organi izdajatelja iz tretje države.

2. Kadar izdajatelj iz tretje države v skladu z odstavkom 1 ponudi vrednostne papirje javnosti ali prosi za uvrstitev v trgovanje na reguliranem trgu v državi članici, ki ni matična država članica, se uporabljajo zahteve iz členov 24, 25 in 27.

3. Kadar so izpolnjena vsa merila, določena v odstavku 1, ima izdajatelj iz tretje države pravice in zanj veljajo vse obveznosti v skladu s to uredbo pod nadzorom pristojnega organa matične države članice.

4. Komisija lahko v skladu s postopkom pregleda iz člena 45(2) sprejme izvedbeni akt, v katerem določi, da pravni in nadzorni okvir tretje države zagotavlja, da prospekt tretje države izpolnjuje pravno zavezujoče zahteve, ki so enakovredne zahtevam iz te uredbe, če so izpolnjeni vsi naslednji pogoji:

- (a) pravno zavezujoče zahteve tretje države zagotavljajo, da prospekt tretje države vsebuje potrebne pomembne informacije, ki vlagateljem omogočajo sprejetje premišljene odločitve o naložbi na način, ki je enakovreden zahtevam iz te uredbe;
- (b) kadar je malim vlagateljem dovoljeno vlaganje v vrednostne papirje, za katere je pripravljen prospekt tretje države, ta prospekt vsebuje povzetek s ključnimi informacijami, ki jih mali vlagatelji potrebujejo za razumevanje narave in tveganj izdajatelja, vrednostnih papirjev in, kadar je ustrezno, garanta ter ki ga je treba brati skupaj z drugimi deli tega prospekta;
- (c) zakoni in drugi predpisi tretje države o civilni odgovornosti se uporabljajo za osebe, odgovorne za informacije, navedene v prospektu, vključno vsaj z izdajateljem ali njegovimi upravnimi, vodstvenimi ali nadzornimi organi, ponudnikom, osebo, ki prosi za uvrstitev v trgovanje na reguliranem trgu, in, kadar je ustrezno, garantom;
- (d) pravno zavezujoče zahteve tretje države določajo veljavnost prospekta tretje države in obveznost njegove dopolnitve, kadar bi lahko bistven nov dejavnik, pomembna napaka ali pomembna netočnost informacij, vključenih v ta prospekt, vplivali na oceno vrednostnih papirjev, pa tudi na pogoje, pod katerimi lahko vlagatelji uveljavljajo svoje pravice do umika v takem primeru;
- (e) nadzorni okvir tretje države za pregled in potrditev prospektov tretjih držav ter ureditve za objavo prospektov tretjih držav imajo enakovreden učinek kot določbe iz členov 20 in 21.

Komisija lahko uporabo takega izvedbenega akta pogojuje z dejanskim in neprekinjenim izpolnjevanjem vseh zahtev iz navedenega izvedbenega akta s strani tretje države.

5. Na Komisijo se prenese pooblastilo za sprejemanje delegiranih aktov v skladu s členom 44 za dopolnitev te uredbe s podrobnejšo opredelitvijo pogojev iz odstavka 4.;

(23) člen 30 se nadomesti z naslednjim:

„Člen 30

Sodelovanje s tretjimi državami

1. Pristojni organi držav članic ali ESMA za namen člena 29 in po potrebi člena 28 na zahtevo vsaj enega pristojnega organa sklenejo dogovore o sodelovanju glede izmenjave informacij z nadzornimi organi v tretjih državah in izvrševanja obveznosti, ki izhajajo iz te uredbe, v tretjih državah. Dogovori o sodelovanju se ne sklepajo s tretjo državo, ki je v skladu z veljavnim delegiranim aktom, ki ga Komisija sprejme na podlagi člena 9 Direktive (EU) 2015/849 Evropskega parlamenta in Sveta (*), na seznamu jurisdikcij, ki imajo v svojih nacionalnih ureditvah za preprečevanje pranja denarja in financiranja terorizma strateške pomanjkljivosti, ki bistveno ogrožajo finančni sistem Unije, ali ki je uvrščena na seznam v Prilogi I k seznamu EU z jurisdikcijami, ki niso pripravljene sodelovati v davčne namene. Ti dogovori o sodelovanju zagotavljajo vsaj učinkovito izmenjavo informacij, ki pristojnim organom omogoča, da opravljajo svoje naloge na podlagi te uredbe.

Pristojni organ pred sklenitvijo dogovora o sodelovanju v skladu s prvim pododstavkom o tem obvesti ESMA in ostale pristojne organe.

2. ESMA za namen člena 29 in po potrebi člena 28 pomaga pri pripravi dogovorov o sodelovanju med pristojnimi organi in ustreznimi nadzornimi organi tretjih držav ter jo usklajuje. Po potrebi pomaga tudi pri izmenjavi informacij, ki so pridobljene od nadzornih organov tretjih držav in bi lahko bile pomembne za sprejetje ukrepov iz členov 38 in 39, med pristojnimi organi in jo usklajuje.

3. Dogovori o sodelovanju glede izmenjave informacij z nadzornimi organi tretjih držav se lahko sklenejo le, kadar za razkrite informacij veljajo določbe glede varovanja poslovne skrivnosti, ki so vsaj enakovredne določbam iz člena 35. Taka izmenjava informacij je namenjena opravljanju nalog teh nadzornih organov.

4. Na Komisijo se prenese pooblastilo za sprejemanje delegiranih aktov v skladu s členom 44 za dopolnitev te uredbe z določitvijo minimalne vsebine dogovorov o sodelovanju iz odstavka 1 tega člena in predloge dokumenta, ki se uporabi za take dogovore o sodelovanju.

(*) Direktiva (EU) 2015/849 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 20. maja 2015 o preprečevanju uporabe finančnega sistema za pranje denarja ali financiranje terorizma, spremembi Uredbe (EU) št. 648/2012 Evropskega parlamenta in Sveta ter razveljavitvi Direktive 2005/60/ES Evropskega parlamenta in Sveta in Direktive Komisije 2006/70/ES (UL L 141, 5.6.2015, str. 73).“;

(24) v členu 38(1), prvi pododstavek, se točka (a) nadomesti z naslednjim:

„(a) kršitve členov 3, 5 in 6, člena 7(1) do (11) in (12a), členov 8, 9 in 10, člena 11(1) in (3), člena 14a(1), člena 15a(1), člena 16(1), (2) in (3), členov 17 in 18, člena 19(1), (2) in (3), člena 20(1), člena 21(1) do (4) in (7) do (11), člena 22(2) do (5), člena 23(1), (2), (3), (4a) in (5) ter člena 27;“;

(25) v členu 40 se drugi pododstavek nadomesti z naslednjim:

„Za namene člena 20 se pravica do pritožbe uporablja tudi, kadar pristojni organ niti ni sprejel odločitve o potrditvi ali zavrnitvi vloge za potrditev niti ni v zvezi s to vlogo zaprosil za spremembe ali dopolnilne informacije v rokih iz člena 20(2), (3), (6) in (6a).“;

(26) člen 44 se spremeni:

(a) odstavka 2 in 3 se nadomestita z naslednjim:

„2. Pooblastilo za sprejemanje delegiranih aktov iz člena 1(7), člena 9(14), člena 13(1) in (2), člena 14a(8), člena 15a(8), člena 16(5), člena 20(11), člena 29(5) in člena 30(4) se prenese na Komisijo za nedoločen čas od 20. julija 2017.

3. Prenos pooblastila iz člena 1(7), člena 9(14), člena 13(1) in (2), člena 14a(8), člena 15a(8), člena 16(5), člena 20(11), člena 29(5) in člena 30(4) lahko kadar koli prekliče Evropski parlament ali Svet. S sklepom o preklicu preneha veljati prenos pooblastila iz navedenega sklepa. Sklep začne učinkovati dan po njegovi objavi v *Uradnem listu Evropske unije* ali na poznejši dan, ki je določen v navedenem sklepu. Sklep ne vpliva na veljavnost že veljavnih delegiranih aktov.“;

(b) odstavek 6 se nadomesti z naslednjim:

„6. Delegirani akt, sprejet na podlagi člena 1(7), člena 9(14), člena 13(1) ali (2), člena 14a(8), člena 15a(8), člena 16(5), člena 20(11), člena 29(5) ali člena 30(4), začne veljati le, če mu niti Evropski parlament niti Svet ne nasprotuje v roku treh mesecev od uradnega obvestila Evropskemu parlamentu in Svetu o tem aktu ali če pred iztekom tega roka tako Evropski parlament kot Svet obvestita Komisijo, da mu ne bosta nasprotovala. Ta rok se na pobudo Evropskega parlamenta ali Sveta podaljša za tri mesece.“;

(27) člen 47 se spremeni:

(a) v odstavku 1 se točka (a) nadomesti z naslednjim:

„(a) vrste izdajatelj, zlasti kategorije oseb iz člena 15a(1), prvi pododstavek, točke (a) do (d);“;

(b) v odstavku 2 se točka (a) nadomesti z naslednjim:

„(a) analizo obsega, v katerem se ureditvi glede razkritja iz členov 14a in 15a ter univerzalni registracijski dokument iz člena 9 uporabljajo po vsej Uniji;“;

(c) doda se naslednji odstavek:

„3. ESMA poleg zahtev iz odstavkov 1 in 2 v poročilo iz odstavka 1 vključi naslednje informacije:

(a) analizo obsega, v katerem se izvzeta iz člena 1(4), prvi pododstavek, točki (da) in (db), in člena 1(5), prvi pododstavek, točka (ba), uporabljajo po vsej Uniji, vključno s statističnimi podatki o dokumentih iz navedenih členov, ki so bili vloženi pri pristojnih organih;

(b) statistične podatke o univerzalnih registracijskih dokumentih iz člena 9, ki so bili vloženi pri pristojnih organih.“;

(28) člen 47a se črta;

(29) v členu 48 se odstavek 1 in 2 nadomestita z naslednjim:

„1. Komisija do 31. decembra 2028 Evropskemu parlamentu in Svetu predstavi poročilo o uporabi te uredbe, ki mu po potrebi priloži zakonodajni predlog.

2. V poročilu se med drugim oceni, ali povzetek prospekta, ureditvi glede razkritja iz členov 14a in 15a, univerzalni registracijski dokument iz člena 9 ter okvir za pregled in potrditev prospekta iz člena 20 še naprej ustrezajo svojim ciljem. Poročilo vsebuje vse od naslednjega:

(a) število prospektov EU za izdaje za rast, ki jih pripravijo osebe iz vsake od kategorij iz člena 15a(1), prvi pododstavek, točke (a) do (d), ter analizo razvoja vsakega takega števila in trendov pri izbiri mest trgovanja s strani oseb, ki so upravičene do uporabe prospekta EU za izdaje za rast;

(b) analizo tega, ali je s prospektom EU za izdaje za rast doseženo ustrezno ravnoesje med zaščito vlagateljev in zmanjšanjem upravnega bremena za osebe, ki so upravičene do njegove uporabe;

(c) število potrjenih prospektov EU za nadaljnje ponudbe in analizo razvoja takega števila;

(d) analizo tega, ali je s prospektom EU za nadaljnje ponudbe doseženo ustrezno ravnoesje med zaščito vlagateljev in zmanjšanjem upravnega bremena za osebe, ki so upravičene do njegove uporabe;

(e) stroške za pripravo in potrditev prospekta EU za nadaljnje ponudbe in prospekta EU za izdaje za rast v primerjavi s sedanjimi stroški za pripravo in potrditev standardnega prospekta, skupaj z navedbo doseženih skupnih finančnih prihrankov in stroškov, ki bi se lahko dodatno zmanjšali za prospekt EU za nadaljnje ponudbe in prospekt EU za izdaje za rast;

(f) analizo tega, ali je z dokumentom iz Priloge IX doseženo ustrezno ravnoesje med zaščito vlagateljev in zmanjšanjem upravnih bremen za osebe, ki so upravičene do njegove uporabe;

(g) analizo tega, ali postopki pregleda in potrditve s strani pristojnih organov v skladu s členom 20 in z delegiranimi akti, sprejetimi na podlagi navedenega člena, zagotavljajo ustrezno raven nadzorniškega zblíževanja po vsej Uniji in še naprej ustrezajo svojim ciljem; taka analiza temelji na poročilu, ki ga ESMA predloži najpozneje eno leto pred datumom poročila Komisije o pregledu;

(h) analizo tega, ali možnost držav članic, da zahtevajo nacionalna razkritja v skladu s členom 3(2d), prispeva k zblizovanju nacionalnih zahtev po razkritju pod ustreznim pragom za izvzetje iz člena 3(2) ali 3(2a) in ali ta nacionalna razkritja ovirajo ponudbo vrednostnih papirjev javnosti v teh državah članicah.

2a. Komisija do 31. decembra 2025 Evropskemu parlamentu in Svetu predloži poročilo, v katerem analizira vprašanje odgovornosti za informacije v prospektu, oceni, ali bi bila lahko upravičena nadaljnja harmonizacija odgovornosti za prospekt v Uniji, in po potrebi predlaga spremembe določb o odgovornosti iz člena 11.“;

(30) doda se naslednji člen:

„Člen 48a

Prehodne določbe

1. Za prospekte, potrjene do 4. junija 2026, se do konca njihove veljavnosti uporablja tista različica te uredbe, ki velja na dan njihove potrditve.

2. Za prospekte, potrjene v skladu s členom 14 do 4. marca 2026, se z odstopanjem od odstavka 1 do konca njihove veljavnosti uporablja navedeni člen.

3. Za prospekte, potrjene v skladu s členom 15 do 4. marca 2026, se z odstopanjem od odstavka 1 do konca njihove veljavnosti uporablja navedeni člen.“;

(31) priloge I do Va se spremenijo v skladu s Prilogo k tej uredbi.

Člen 2

Spremembe Uredbe (EU) št. 596/2014

Uredba (EU) št. 596/2014 se spremeni:

(1) v členu 3 se doda naslednja točka:

„36. „sistematični internalizator“ pomeni sistematični internalizator, kakor je opredeljen v členu 4(1), točka 20, Direktive 2014/65/EU.“;

(2) člen 5 se spremeni:

(a) v odstavku 1 se točka (b) nadomesti z naslednjim:

„(b) se trgovanja prijavijo pristojnemu organu mesta trgovanja v skladu z odstavkom 3 kot del programa ponovnega odkupa in se pozneje razkrijejo javnosti v zbirni obliki;“;

(b) odstavek 3 se nadomesti z naslednjim:

„3. Da bi lahko uveljavil izvzetje iz odstavka 1, izdajatelj o vseh poslih v zvezi s programom ponovnega odkupa poroča pristojnemu organu najpomembnejšega trga, kar zadeva likvidnost, kakor je naveden v členu 26(1) Uredbe (EU) št. 600/2014. Pristojni organ prejemnik na zahtevo posreduje informacije pristojnim organom mesta trgovanja, na katerem so bile delnice sprejete v trgovanje ali se z njimi trguje.“;

(3) v členu 7(1) se točka (d) nadomesti z naslednjim:

„(d) informacije, ki jih je posredovala stranka ali druga oseba, ki deluje v njenem imenu, ali informacije, znane na podlagi upravljanja svojega računa ali upravljanega sklada, v zvezi s tekočimi naročili za finančne instrumente z natančno določenimi lastnostmi, ki se neposredno ali posredno nanašajo na enega ali več izdajateljev ali na enega ali več finančnih instrumentov ter ki bi, če bi postale javne, verjetno znatno vplivale na cene teh finančnih instrumentov, cene povezanih promptnih blagovnih pogodb ali cene povezanih izvedenih finančnih instrumentov.“;

(4) člen 11 se spremeni:

(a) v odstavku 1 se uvodno besedilo nadomesti z naslednjim:

„Sondiranje trga zajema posredovanje morebitnih informacij pred naznanitvijo posla, da bi se ugotovilo zanimanje potencialnih vlagateljev za morebiten posel in pogoje, povezane z njim, kot sta njegov možen obseg ali cena, enemu ali več potencialnim vlagateljem s strani.“;

(b) odstavek 4 se nadomesti z naslednjim:

„4. Za udeleženca na trgu, ki razkriva informacije, se šteje, da je razkril notranje informacije med sondiranjem trga v okviru običajnega opravljanja dela, poklica ali nalog osebe za namene člena 10(1), kadar se navedeni udeleženec na trgu odloči za izpolnitev naslednjih pogojev:

(a) pridobitev soglasja prejemnika sondiranja trga, da prejme notranje informacije;

(b) obvestitev prejemnika sondiranja trga, da ta oseba teh informacij, neposredno ali posredno, ne sme uporabiti ali jih poskusiti uporabiti s pridobitvijo ali odtujitvijo finančnih instrumentov, na katere se te informacije nanašajo, za lastni račun te osebe ali za račun tretjih oseb;

(c) obvestitev prejemnika sondiranja trga, da ta oseba teh informacij ne sme uporabiti ali jih poskusiti uporabiti s preklicem ali spremembo že oddanega naročila v zvezi s finančnimi instrumenti, na katere se informacije nanašajo;

(d) obvestitev prejemnika sondiranja trga, da se ta oseba s soglašanjem s prejemom informacij zavezuje, da ohrani zaupnost informacij;

(e) vzpostavitev in vodenje evidence o vseh informacijah, posredovanih prejemniku sondiranja trga, vključno z informacijami, posredovanimi v skladu s točkami (a) do (d), in o identiteti potencialnih vlagateljev, ki so jim bile informacije razkrite, med drugim vključno s pravnimi in fizičnimi osebami, ki delujejo v imenu potencialnega vlagatelja, ter datumom in časom posameznega razkritja;

(f) zagotovitev, da se evidenca na zahtevo predloži pristojnemu organu.“;

(c) odstavek 5 se črta;

(d) odstavka 6 in 7 se nadomestita z naslednjim:

„6. Kadar informacije, ki so bile razkrite v času trajanja sondiranja trga v skladu z oceno udeleženca na trgu, ki razkriva informacije, prenehajo biti notranje informacije, udeleženec na trgu, ki razkriva informacije, o tem čim prej obvesti prejemnika informacij. Ta obveznost se ne uporablja v primerih, ko so bile informacije na drugačen način javno objavljene.

Udeleženec na trgu, ki razkriva informacije, vodi evidenco informacij, posredovanih v skladu s tem odstavkom, in jo na zahtevo posreduje pristojnemu organu.

7. Ne glede na ta člen prejemniki sondiranja trga zase ocenijo, ali imajo notranje informacije.“;

(5) v členu 13(12), prvi pododstavek, se točka (d) nadomesti z naslednjim:

„(d) upravljavec trga ali investicijsko podjetje, ki upravlja zagonski trg MSP, izdajatelju pisno potrdi prejem kopije pogodbe o zagotavljanju likvidnosti.“;

(6) člen 17 se spremeni:

(a) v odstavku 1 se prvi pododstavek nadomesti z naslednjim:

„1. Izdajatelj notranje informacije, ki ga neposredno zadevajo, čim prej sporoči javnosti. Ta zahteva se ne uporablja za notranje informacije, povezane z vmesnimi koraki v podaljšanem postopku iz člena 7(2) in (3), kadar so ti povezani z ustvarjanjem ali povzročitvijo posebnih okoliščin ali posebnega dogodka. V podaljšanem postopku je treba razkriti le končne okoliščine ali končni dogodek, in sicer čim prej po nastanku.“;

(b) vstavi se naslednji odstavek:

„1a. Izdajatelj zagotovi zaupnost informacij, ki izpolnjujejo merila za notranje informacije iz člena 7, dokler se te ne razkrijejo na podlagi odstavka 1 tega člena.“;

(c) odstavek 4 se nadomesti z naslednjim:

„4. Izdajatelj ali udeleženec na trgu s pravicami do emisije lahko na lastno odgovornost odloži razkritje notranjih informacij javnosti, če so izpolnjeni vsi naslednji pogoji:

(a) takojšnje razkritje bi najverjetneje ogrozilo upravičene interese izdajatelja ali udeleženca na trgu s pravicami do emisije;

(b) notranje informacije, katerih razkritje namerava izdajatelj ali udeleženec na trgu s pravicami do emisije odložiti, niso v nasprotju z zadnjo javno objavo ali drugo obliko komunikacije izdajatelja ali udeleženca na trgu s pravicami do emisije o isti zadevi, na katero se nanašajo notranje informacije;

(c) izdajatelj ali udeleženec na trgu s pravicami do emisije lahko zagotovi zaupnost teh informacij.

Kadar izdajatelj ali udeleženec na trgu s pravicami do emisije odloži razkritje notranjih informacij na podlagi tega odstavka, o tem obvesti pristojni organ, določen na podlagi odstavka 3, in takoj po razkritju informacij javnosti poda pisno obrazložitev tega, kako so bili pogoji iz tega odstavka izpolnjeni. Namesto tega lahko države članice določijo, da se taka obrazložitev predloži samo na zahtevo pristojnega organa, določenega na podlagi odstavka 3.

Izdajatelj, katerega finančni instrumenti so uvrščeni v trgovanje le na zagonskem trgu MSP, z odstopanjem od drugega pododstavka tega odstavka pristojnemu organu, določenemu na podlagi odstavka 3, samo na zahtevo predloži pisno obrazložitev. Dokler lahko izdajatelj svojo odločitev utemelji, se od njega ne zahteva vodenje evidence o tej obrazložitvi.

4a. Zahteve iz odstavka 4 se ne uporabljajo za nerazkritje notranjih informacij, povezanih z vmesnimi koraki v podaljšanih postopkih, s strani izdajatelja v skladu z odstavkom 1.“;

(d) v odstavku 5 se uvodno besedilo nadomesti z naslednjim:

„Izdajatelj, ki je kreditna institucija ali druga finančna institucija, ali izdajatelj, ki je matično podjetje take institucije, lahko na lastno odgovornost odloži razkritje notranjih informacij javnosti, vključno z informacijami, ki so povezane z začasnimi likvidnostnimi težavami ter zlasti s potrebo po prejetju začasne likvidnostne pomoči centralne banke ali posojilodajalca v skrajni sili, če so izpolnjeni vsi naslednji pogoji:“;

(e) odstavek 7 se nadomesti z naslednjim:

„7. Kadar je bilo razkritje notranjih informacij odloženo v skladu z odstavkom 4 ali 5 ali kadar notranje informacije, povezane z vmesnimi koraki v podaljšanem postopku, niso bile razkrite v skladu z odstavkom 1 in zaupnost teh notranjih informacij ni več zagotovljena, izdajatelj ali udeleženec na trgu s pravicami do emisije te notranje informacije čim prej razkrije javnosti.

Ta odstavek zajema primere, kadar se govorice izrecno nanašajo na notranje informacije, razkritje katerih je bilo odloženo v skladu z odstavkom 4 ali 5, ali na notranje informacije, povezane z vmesnimi koraki v podaljšanem postopku, ki niso bile razkrite v skladu z odstavkom 1, kadar so te govorice dovolj točne, da je razvidno, da zaupnost teh informacij ni več zagotovljena.“;

(f) odstavek 11 se nadomesti z naslednjim:

„11. ESMA izda smernice, da se določi neizčrpen okvirni seznam upravičenih interesov izdajateljev iz odstavka 4, prvi pododstavek, točka (a).

12. Na Komisijo se prenese pooblastilo za sprejetje delegiranega akta, s katerim določi in po potrebi pregleda neizčrpen seznam naslednjega:

- (a) končnih dogodkov ali končnih okoliščin v podaljšanih postopkih, za vsak dogodek ali okoliščino pa tudi trenutek, ko naj bi do njega prišlo in se mora razkriti na podlagi odstavka 1;
- (b) primerov, v katerih so notranje informacije, katerih razkritje namerava izdajatelj ali udeleženec na trgu s pravicami do emisije odložiti, v nasprotju z zadnjo javno objavo ali drugo vrsto komunikacije izdajatelja ali udeleženca na trgu s pravicami do emisije o isti zadevi, na katero se nanašajo notranje informacije iz odstavka 4, prvi pododstavek, točka (b).“;

(7) člen 18 se spremeni:

(a) odstavek 6 se spremeni:

(i) drugi pododstavek se nadomesti z naslednjim:

„Države članice lahko z odstopanjem od prvega pododstavka tega odstavka in kadar to upravičujejo posebni pomisleki glede celovitosti nacionalnega trga, od izdajateljev, katerih finančni instrumenti so uvrščeni v trgovanje na zagonskem trgu MSP, zahtevajo, da v svoje sezname oseb z dostopom do notranjih informacij vključijo vse osebe iz odstavka 1, točka (a).“;

(ii) četrti, peti in šesti pododstavek se črtajo;

(b) odstavek 9 se nadomesti z naslednjim:

„9. ESMA pregleda izvedbene tehnične standarde o poenostavljeni obliki seznamov oseb z dostopom do notranjih informacij za izdajatelje, uvrščene v trgovanje na zagonskih trgih MSP, da bi razširil uporabo take oblike na vse sezname oseb z dostopom do notranjih informacij iz odstavka 1 in odstavka 6, prvi in drugi pododstavek.

ESMA navedeni osnutek izvedbenih tehničnih standardov predloži Komisiji do 5. septembra 2025.

Na Komisijo se prenese pooblastilo za sprejemanje izvedbenih tehničnih standardov iz prvega pododstavka v skladu s členom 15 Uredbe (EU) št. 1095/2010.“;

(8) člen 19 se spremeni:

(a) odstavka 8 in 9 se nadomestita z naslednjim:

„8. Odstavek 1 se uporablja za vse naknadne posle, ko se v koledarskem letu doseže skupna vrednost v višini 20 000 EUR. Prag 20 000 EUR se izračuna s seštevanjem, brez pobotanja, vseh poslov iz odstavka 1.

9. Pristojni organ se lahko odloči povišati prag iz odstavka 8 na 50 000 EUR ali ga znižati na 10 000 EUR, vendar pred njegovo uporabo obvesti ESMA o svoji odločitvi in o utemeljitvi za sprejetje višjega oziroma nižjega praga, pri čemer se posebej sklicuje na tržne pogoje. ESMA na svojem spletnem mestu objavi seznam pragov, ki se uporabljajo v skladu s tem členom, ter utemeljitve, ki jih za te pragove zagotovijo pristojni organi.“;

(b) odstavek 12 se nadomesti z naslednjim:

„12. Brez poseganja v člena 14 in 15 lahko izdajatelj osebi, ki pri njem opravlja poslovodne naloge, dovoli, da trguje ali opravlja posle za svoj račun ali za račun tretje osebe v zaprtem obdobju iz odstavka 11 tega člena:

(a) na podlagi posameznega primera ali zaradi obstoja izrednih okoliščin, kot so hude finančne težave, ki zahtevajo takojšnjo prodajo delnic ali finančnih instrumentov, ki niso delnice, ali

(b) zaradi značilnosti trgovanja za posle, ki potekajo v okviru ali so povezani z delniško ali varčevalno shemo za zaposlene in shemami za zaposlene v zvezi s finančnimi instrumenti, ki niso delnice, kvalifikacijo ali upravičenostjo delnic in kvalifikacijo ali upravičenostjo finančnih instrumentov, ki niso delnice, ali posli, pri katerih se pravica do udeležbe v ustreznih vrednostnih papirjih ne spremeni,

12a. Brez poseganja v člena 14 in 15 izdajatelj osebi, ki pri njem opravlja poslovodne naloge, dovoli, da trguje ali opravlja posle za svoj račun ali za račun tretje osebe v zaprtem obdobju iz odstavka 11 tega člena v primeru poslov ali trgovskih dejavnosti, ki niso povezane z aktivnimi naložbenimi odločitvami osebe, ki opravlja poslovodne naloge, ali izhajajo izključno iz zunanjih dejavnikov ali dejanj tretjih oseb ali so posli ali trgovske dejavnosti, vključno z izvršitvijo izvedenih finančnih instrumentov, na podlagi vnaprej določenih pogojev.“;

(9) v členu 23(2) se točka (g) nadomesti z naslednjim:

„(g) zahtevajo obstoječe zapise telefonskih pogovorov, elektronskih sporočil ali zapise podatkov o podatkovnem prometu, ki jih imajo investicijska podjetja, kreditne institucije ali finančne institucije ter upravljavci referenčnih vrednosti ali nadzorovane prispevajoče osebe;“;

(10) v členu 25 se vstavi naslednji odstavek:

„1a. ESMA na zahtevo vsaj enega pristojnega organa pomaga pri sodelovanju in izmenjavi informacij med pristojnimi organi in regulativnimi organi v drugih državah članicah in tretjih državah ter ju usklajuje. Kadar to upravičuje narava primera, na zahtevo pristojnega organa prispeva k preiskavi primera, ki jo izvaja pristojni organ.“;

(11) vstavita se naslednja člena:

„Člen 25a

Mehanizem za izmenjavo podatkov o naročilih

1. Pristojni organi, ki nadzorujejo mesta trgovanja s pomembno čezmejno razsežnostjo, do 5. junija 2026 vzpostavijo mehanizem, ki omogoča stalno in pravočasno izmenjavo podatkov o naročilih glede finančnih instrumentov iz odstavka 4, točka (a), in zbranih na teh mestih trgovanja v skladu s členom 25 Uredbe (EU) št. 600/2014. Za vzpostavitev mehanizma lahko pooblastijo ESMA.

Kadar pristojni organ predloži zahtevo za podatke na podlagi odstavka 4, pristojni organ, ki je prejel zahtevo, te podatke pravočasno, najpozneje pa štiri delovne dni od datuma zahteve, zahteva od zadevnega mesta trgovanja. Zahtevani podatki se dajo čim prej, najpozneje pa do roka, določenega v odstavku 6, točka (c), na voljo pristojnemu organu, ki je predložil prvo zahtevo.

Stalna in pravočasna izmenjava podatkov o naročilih glede finančnih instrumentov iz odstavka 4, točki (b) in (c), se začne izvajati prek mehanizma, vzpostavljenega na podlagi prvega pododstavka tega odstavka, do 5. junija 2028.

2. Zadevno mesto trgovanja do 5. junija 2026 vzpostavi in vzdržuje ustrezen ureditev, sisteme in postopke, s čimer omogoči stalno in pravočasno izmenjavo podatkov o naročilih.

3. Zahteva po tekočih podatkih o naročilih s strani pristojnega organa se lahko predloži za določen sklop finančnih instrumentov.

4. Pristojni organ lahko pridobi podatke o naročilih, ki izvirajo iz mesta trgovanja s pomembno čezmejno razsežnostjo, ko je ta pristojni organ pristojni organ najpomembnejšega trga iz člena 26 Uredbe (EU) št. 600/2014 in bi lahko bili navedeni podatki pomembni za nadzorne dejavnosti tega organa za naslednje finančne instrumente:

(a) delnice;

(b) obveznice;

(c) standardizirane terminske pogodbe.

5. Država članica se lahko odloči, da njen pristojni organ sodeluje v mehanizmu, vzpostavljenem na podlagi odstavka 1, četudi nobeno od mest trgovanja pod nadzorom takega pristojnega organa nima pomembne čezmejne razsežnosti. Taka odločitev se sporoči ESMA, ki jo objavi na svojem spletnem mestu.

Kadar država članica sprejme odločitev na podlagi prvega pododstavka, ta država članica in njen pristojni organ ravnata v skladu s tem členom.

6. ESMA pripravi osnutek izvedbenih tehničnih standardov, v katerih se:

- (a) opredeli ustrezen mehanizem za izmenjavo podatkov o naročilih in se zlasti določijo operativne ureditve za zagotovitev hitrega prenosa informacij med pristojnimi organi;
- (b) določijo ustrezne ureditve, sistemi in postopki, s katerimi lahko mesta trgovanja upoštevajo odstavek 1, drugi pododstavek, ter
- (c) določijo oblika in rok za predložitev zahtevanih podatkov iz odstavka 1, drugi pododstavek, brez odlašanja.

ESMA te osnutke izvedbenih tehničnih standardov predloži Komisiji do 5. septembra 2025.

Na Komisijo se prenese pooblastilo za dopolnitev te uredbe s sprejetjem izvedbenih tehničnih standardov iz prvega pododstavka v skladu s členom 15 Uredbe (EU) št. 1095/2010.

7. Komisija v skladu s členom 35 sprejme delegirane akte za vzpostavitev seznama določenih mest trgovanja s pomembno čezmejno razsežnostjo pri nadzoru zlorabe trga, pri čemer za vsak razred finančnih instrumentov upošteva vsaj naslednje:

- (a) obseg trgovanja na mestu trgovanja ter
- (b) obseg trgovanja na navedenem mestu trgovanja s finančnimi instrumenti, za katere pristojni organ najpomembnejšega trga iz člena 26 Uredbe (EU) št. 600/2014 ni pristojni organ mesta trgovanja.

V zvezi z delnicami se merilo iz prvega pododstavka, točka (a), meri kot promet z delnicami, ki se združi na ravni mesta trgovanja in ni manjši od 100 milijard EUR na leto v katerem koli od zadnjih štirih let. Merilo iz prvega pododstavka, točka (b), se opredeli kot razmerje med prometom z delnicami, za katere pristojni organ najpomembnejšega trga iz člena 26 Uredbe (EU) št. 600/2014 ni pristojni organ mesta trgovanja, in skupnim prometom z vsemi delnicami, s katerimi se na tem mestu trguje v enem letu. To razmerje ne sme biti manjše od 50 %.

8. ESMA Komisiji do 5. decembra 2027 predloži poročilo o delovanju mehanizma, vzpostavljenega na podlagi odstavka 1.

To poročilo zajema vsaj naslednje:

- (a) opis tehničnih izzivov, s katerimi se med izvajanjem mehanizma za delnice soočajo mesta trgovanja, pristojni organi in ESMA;
- (b) stroške, ki jih imajo pristojni organi in ESMA pri vzpostavitvi mehanizma za delnice;
- (c) delovanje pragov iz odstavka 7, drugi pododstavek.

Poročilo vključuje analizo stroškov in koristi, povezano s prihodnjim razvojem mehanizma, vzpostavljenega na podlagi odstavka 1, v zvezi z vključitvijo morebitnih ustreznih finančnih instrumentov, vključno z obveznicami in standardiziranimi terminskimi pogodbami, v njegovo področje uporabe. Vključuje tudi priporočila glede razširitve področja uporabe na finančne instrumente iz odstavka 4 ob upoštevanju dodane vrednosti, tehničnih izzivov in pričakovanih stroškov.

9. Komisija sprejme delegirane akte v skladu s členom 35 za spremembo odstavkov 4 in 7 tega člena s posodobitvijo finančnih instrumentov in seznama določenih mest trgovanja s pomembno čezmejno razsežnostjo ter za spremembo odstavka 1, tretji pododstavek, da se odloži razširitev področja uporabe mehanizma, vzpostavljenega na podlagi odstavka 1, na obveznice in standardizirane terminske pogodbe, pri čemer se upoštevajo poročila, omenjena v odstavku 8 tega člena, razvoj dogodkov na finančnih trgih in zmogljivost pristojnih organov za obdelavo podatkov o teh finančnih instrumentih.

*Člen 25b***Platforme za sodelovanje**

1. ESMA lahko na zahtevo enega ali več pristojnih organov v primeru resnih pomislekov glede integritete trgov ali njihovega pravilnega delovanja vzpostavi in usklajuje platformo za sodelovanje.
2. Zadevni pristojni organi brez poseganja v člen 35 Uredbe (EU) št. 1095/2010 na zahtevo ESMA pravočasno zagotovijo vse potrebne informacije.
3. Kadar se dva ali več pristojnih organov platforme za sodelovanje ne strinjata glede postopka ali vsebine ukrepa, ki ga je treba sprejeti, ali neukrepanja, lahko ESMA na zahtevo katerega koli zadevnega pristojnega organa pristojnim organom pomaga pri doseganju sporazuma v skladu s členom 19(1), prvi pododstavek, Uredbe (EU) št. 1095/2010.

ESMA lahko poleg tega na zahtevo enega ali več pristojnih organov usklajuje inšpekcijske preglede na kraju samem. Pristojni organ matične države članice in drugi zadevni pristojni organi platforme za sodelovanje lahko k sodelovanju pri takih inšpekcijskih pregledih na kraju samem povabijo ESMA.

ESMA lahko na zahtevo enega ali več pristojnih organov vzpostavi platformo za sodelovanje tudi skupaj z Agencijo za sodelovanje energetske regulatorjev (ACER) in javnimi organi, ki spremljajo veleprodajne blagovne trge, kadar pomisleki glede integritete trgov in njihovega pravilnega delovanja vplivajo na finančne in promptne trge.“;

(12) člen 28 se črta;

(13) člen 29 se nadomesti z naslednjim:

*„Člen 29***Razkritje osebnih podatkov tretjim državam**

1. Pristojni organi države članice lahko tretji državi posredujejo osebne podatke le, če so izpolnjene zahteve iz Direktive (EU) 2016/679 Evropskega parlamenta in Sveta (*), in le v posameznih primerih. Pristojni organi poskrbijo, da je tako posredovanje potrebno za namen te uredbe in da tretja država ne posreduje podatkov drugi tretji državi, razen če ima za to izrecno pisno dovoljenje in upošteva pogoje, ki jih določi pristojni organ zadevne države članice.
2. Pristojni organi države članice osebne podatke, ki so jih prejeli od pristojnega organa druge države članice, razkrijejo nadzornemu organu tretje države le, kadar pridobijo izrecno soglasje pristojnega organa, ki je posredoval podatke, kjer je primerno, in pod pogojem, da se podatki razkrijejo izključno za namene, za katere je navedeni pristojni organ dal soglasje.

(*) Uredba (EU) 2016/679 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 27. aprila 2016 o varstvu posameznikov pri obdelavi osebnih podatkov in o prostem pretoku takih podatkov ter o razveljavitvi Direktive 95/46/ES (Splošna uredba o varstvu podatkov) (UL L 119, 4.5.2016, str. 1).“;

(14) člen 30 se spremeni:

(a) odstavek 2 se spremeni:

(i) v prvem pododstavku se točke (e), (f) in (g) nadomestijo z naslednjim:

„(e) za osebo, ki opravlja poslovodne naloge v investicijskem podjetju, ali za katero koli drugo fizično osebo, ki je odgovorna za kršitev, začasna prepoved opravljanja funkcij upravljanja v investicijskih podjetjih ter upravljavcih referenčnih vrednosti ali nadzorovanih prispevajajočih osebah;

(f) v primeru ponavljajočih se kršitev člena 14 ali 15, za osebo, ki opravlja poslovodne naloge v investicijskem podjetju, upravljavcu referenčnih vrednosti ali nadzorovani prispevajajoči osebi, ali za katero koli drugo fizično osebo, ki je odgovorna za kršitev, vsaj desetletna prepoved opravljanja funkcij upravljanja v investicijskih podjetjih ter upravljavcih referenčnih vrednosti ali nadzorovanih prispevajajočih osebah;

- (g) začasna prepoved poslovanja za svoj račun za osebo, ki opravlja poslovodne naloge v investicijskem podjetju, upravljavcu referenčnih vrednosti ali nadzorovani prispevajoči osebi, ali za katero koli drugo fizično osebo, ki je odgovorna za kršitev“;

(ii) v prvem pododstavku se točka (j) nadomesti z naslednjim:

„(j) v primeru pravne osebe, najvišje upravne denarne kazni v višini najmanj:

- (i) za kršitve členov 14 in 15, 15 % skupnega letnega prometa pravne osebe glede na zadnje razpoložljive računovodske izkaze, ki jih odobri poslovodni organ, ali 15 000 000 EUR, oziroma v državah članicah, katerih valuta ni euro, v ustrezni vrednosti v nacionalni valuti na dan 2. julija 2014;
- (ii) za kršitve člena 16, 2 % njenega skupnega letnega prometa na podlagi zadnjih razpoložljivih računovodskih izkazov, ki jih odobri poslovodni organ, ali 2 500 000 EUR, oziroma v državah članicah, katerih valuta ni euro, v ustrezni vrednosti v nacionalni valuti na dan 2. julija 2014;
- (iii) za kršitve člena 17, 2 % njenega skupnega letnega prometa na podlagi zadnjih razpoložljivih računovodskih izkazov, ki jih odobri poslovodni organ. Kadar pristojni organi menijo, da bi bil znesek za upravne kazni na podlagi skupnega letnega prometa glede na okoliščine iz člena 31(1), točke (a), (b) in (d) do (h), nesorazmerno nizek, države članice zagotovijo, da lahko taki organi naložijo upravne kazni v višini najmanj 2 500 000 EUR. Kadar je pravna oseba MSP, lahko države članice zagotovijo, da lahko taki organi namesto tega naložijo upravne kazni v višini najmanj 1 000 000 EUR, oziroma v državah članicah, katerih valuta ni euro, v ustrezni vrednosti v nacionalni valuti na dan 2. julija 2014;
- (iv) za kršitve členov 18 in 19, 0,8 % njenega skupnega letnega prometa na podlagi zadnjih razpoložljivih računovodskih izkazov, ki jih odobri poslovodni organ. Kadar pristojni organi menijo, da bi bil znesek za upravne kazni na podlagi skupnega letnega prometa glede na okoliščine iz člena 31(1), točke (a), (b) in (d) do (h), nesorazmerno nizek, države članice zagotovijo, da lahko taki organi naložijo upravne kazni v višini najmanj 1 000 000 EUR. Kadar je pravna oseba MSP, lahko države članice zagotovijo, da lahko ti organi namesto tega naložijo upravne kazni v višini najmanj 400 000 EUR, oziroma v državah članicah, katerih valuta ni euro, v ustrezni vrednosti v nacionalni valuti na dan 2. julija 2014;
- (v) za kršitve člena 20, 0,8 % njenega skupnega letnega prometa glede na zadnje razpoložljive računovodske izkaze, ki jih odobri poslovodni organ, ali 1 000 000 EUR, oziroma v državah članicah, katerih valuta ni euro, v ustrezni vrednosti v nacionalni valuti na dan 2. julija 2014.“

(iii) tretji pododstavek se nadomesti z naslednjim:

„Za namene prvega pododstavka, točka (j), velja, da je, kadar je pravna oseba matično podjetje ali odvisno podjetje, ki mora pripraviti konsolidirane računovodske izkaze na podlagi Direktive 2013/34/EU Evropskega parlamenta in Sveta (*), zadevni skupni letni promet enak skupnemu letnemu prometu ali ustrezni obliki prihodka v skladu z ustreznima računovodskima direktivama – Direktivo Sveta 86/635/EGS (**) za banke in Direktivo Sveta 91/674/EGS (***) za zavarovalnice – glede na zadnje razpoložljive konsolidirane računovodske izkaze, ki jih odobri poslovodni organ končnega matičnega podjetja.

(*) Direktiva 2013/34/EU Evropskega parlamenta in Sveta z dne 26. junija 2013 o letnih računovodskih izkazih, konsolidiranih računovodskih izkazih in povezanih poročilih nekaterih vrst podjetij, spremembi Direktive 2006/43/ES Evropskega parlamenta in Sveta ter razveljavitvi direktiv Sveta 78/660/EGS in 83/349/EGS (UL L 182, 29.6.2013, str. 19).

(**) Direktiva Sveta 86/635/EGS z dne 8. decembra 1986 o letnih računovodskih izkazih in konsolidiranih računovodskih izkazih bank in drugih finančnih institucij (UL L 372, 31.12.1986, str. 1).

(***) Direktiva Sveta 91/674/EGS z dne 19. decembra 1991 o letnih računovodskih izkazih in konsolidiranih računovodskih izkazih zavarovalnic (UL L 374, 31.12.1991, str. 7).“;

(b) doda se naslednji odstavek:

„4. Za namene tega člena ‚malo in srednje podjetje‘ ali ‚MSP‘ pomeni mikro, malo ali srednje podjetje v smislu člena 2 Priloge k Priporočilu Komisije 2003/361/ES (*).

(*) Priporočilo Komisije 2003/361/ES z dne 6. maja 2003 o opredelitvi mikro, malih in srednjih podjetij (UL L 124, 20.5.2003, str. 36).“;

(15) v členu 31 se odstavek 1 nadomesti z naslednjim:

„1. Države članice zagotovijo, da pristojni organi pri določanju vrste in ravni upravnih kazni, da bi bile te sorazmerne, upoštevajo vse zadevne okoliščine, po potrebi tudi naslednje:

- (a) resnost in trajanje kršitve;
- (b) stopnjo odgovornosti osebe, odgovorne za kršitev;
- (c) finančno stanje osebe, odgovorne za kršitev, kot se ugotovi na primer na podlagi skupnega prometa pravne osebe ali letnih prihodkov fizične osebe;
- (d) pomen pridobljenega dobička ali preprečene izgube za osebo, odgovorno za kršitev, kolikor ju je mogoče opredeliti;
- (e) raven sodelovanja osebe, odgovorne za kršitev, s pristojnim organom, brez poseganja v potrebo po zagotovitvi povrnitve pridobljenih dobičkov ali preprečenih izgub te osebe;
- (f) prejšnje kršitve osebe, odgovorne za kršitev;
- (g) ukrepe, ki jih je oseba, odgovorna za kršitev, sprejela, da ne bi kršitve ponovila, ter
- (h) škodo za osebo, odgovorno za kršitev, zaradi podvajanja kazenskih in upravnih postopkov ter kazni za isto ravnanje.“;

(16) člen 35 se spremeni:

(a) odstavek 2 in 3 se nadomestita z naslednjim:

„2. Pooblastilo za sprejemanje delegiranih aktov iz člena 6(5) in (6), člena 12(5), člena 17(2), tretji pododstavek, člena 17(3) in (12), člena 19(13) in (14), člena 25a(7) in (9) ter člena 38 se prenese na Komisijo za obdobje petih let od 4. decembra 2024. Komisija pripravi poročilo o prenesenem pooblastilu najpozneje devet mesecev pred koncem petletnega obdobja. Prenos pooblastila se samodejno podaljša za enako dolga obdobja, razen če Evropski parlament ali Svet nasprotuje takemu podalžanju najpozneje tri mesece pred koncem vsakega obdobja.

3. Prenos pooblastila iz člena 6(5) in (6), člena 12(5), člena 17(2), tretji pododstavek, člena 17(3) in (12), člena 19(13) in (14), člena 25a(7) in (9) ter člena 38 lahko kadar koli prekliče Evropski parlament ali Svet. S sklepom o preklicu preneha veljati prenos pooblastila iz navedenega sklepa. Sklep začne učinkovati dan po njegovi objavi v *Uradnem listu Evropske unije* ali na poznejši dan, ki je določen v navedenem sklepu. Sklep ne vpliva na veljavnost že veljavnih delegiranih aktov.“;

(b) odstavek 5 se nadomesti z naslednjim:

„5. Delegirani akt, sprejet na podlagi člena 6(5) ali (6), člena 12(5), člena 17(2), tretji pododstavek, člena 17(3) ali (12), člena 19(13) ali (14), člena 25a(7) ali (9) ali člena 38, začne veljati le, če mu niti Evropski parlament niti Svet ne nasprotuje v roku treh mesecev od uradnega obvestila Evropskemu parlamentu in Svetu o tem aktu ali če pred iztekom tega roka tako Evropski parlament kot Svet obvestita Komisijo, da mu ne bosta nasprotovala. Ta rok se na pobudo Evropskega parlamenta ali Sveta podaljša za tri mesece.“;

(17) člen 38 se spremeni:

(a) naslov se nadomesti z naslednjim:

„Poročila“;

(b) prvi pododstavek se spremeni:

(i) uvodno besedilo se nadomesti z naslednjim:

„Komisija do 5. decembra 2028 Evropskemu parlamentu in Svetu predloži poročilo o uporabi te uredbe, skupaj z zakonodajnim predlogom o njeni spremembi, če je to ustrezno. V tem poročilu se med drugim oceni:“;

(ii) točki (c) in (d) se nadomestita z naslednjim:

„(c) ali določba o nerazkritju notranjih informacij, povezanih z vmesnimi koraki v podaljšanem postopku, iz člena 17(1) zagotavlja ustrezno ravnovesje med zmanjšanjem bremena za izdajatelje in omogočanjem vlagateljem, da sprejemajo premišljene odločitve o naložbah, ter

(d) sorazmernost absolutnih zneskov, kot so izraženi v členu 30(2), točki (j)(iii) in (iv), in njihova ustreznost glede na mikro, mala in srednja podjetja.“;

(iii) točka (e) se črta;

(c) za drugim pododstavkom se vstavi naslednji pododstavek:

„Komisija do 5. decembra 2031 Evropskemu parlamentu in Svetu predloži poročilo o delovanju mehanizma za medtržni nadzor podatkov o naročilih, o njegovem vplivu na zmožnost pristojnih nacionalnih organov za zagotavljanje učinkovitega nadzora, o tem, kako izvrševati takšen mehanizem, in o koristih morebitne vključitve sistematičnih internalizatorjev v področje uporabe mehanizma;“;

(d) tretji pododstavek se nadomesti z naslednjim:

„Komisija po posvetovanju z ESMA do 5. decembra 2028 Evropskemu parlamentu in Svetu posreduje poročilo o ravni mejnih vrednosti iz člena 19(1a), točki (a) in (b), glede upraviteljevih transakcij, kjer so izdajateljeve delnice ali dolžniški instrumenti del kolektivnega naložbenega podjetja ali zagotavljajo izpostavljenost do portfelja sredstev, in sicer za oceno, ali je ta raven ustrezna ali bi jo bilo treba prilagoditi.“

Člen 3

Spremembe Uredbe (EU) št. 600/2014

V členu 25 Uredbe (EU) št. 600/2014 se odstavka 2 in 3 nadomestita z naslednjim:

„2. Upravljavca mesta trgovanja najmanj pet let daje pristojnemu organu na voljo zadevne podatke o vseh naročilih finančnih instrumentov, ki se oglašujejo prek njegovih sistemov, v strojno berljivi obliki in z uporabo skupne predloge. Pristojni organ mesta trgovanja lahko te podatke redno zahteva. Evidence zajemajo zadevne podatke, ki predstavljajo značilnosti naročila, vključno s tistimi, ki povezujejo naročilo z izvršenimi posli, ki izhajajo iz tega naročila in o katerih se poročajo podrobnosti v skladu s členom 26(1) in (3). ESMA ima v zvezi z dostopom pristojnih organov do informacij na podlagi tega odstavka spodbujevalno in usklajevalno vlogo.

3. ESMA pripravi osnutek regulativnih tehničnih standardov, v katerih določi podrobnosti in oblike glede pomembnih podatkov o naročilu, ki jih je treba hraniti na podlagi odstavka 2 tega člena in niso navedeni v členu 26.

Ti osnutki regulativnih tehničnih standardov vključujejo identifikacijsko kodo člana ali udeleženca, ki je posredoval naročilo, identifikacijsko kodo naročila, datum in čas posredovanja naročila ter njegove značilnosti, vključno z vrsto naročila, mejno ceno, kjer je to ustrezno, obdobjem veljavnosti, vsemi specifičnimi navodili glede naročila, podrobnostmi o vsakršni spremembi, preklicu in delni ali popolni izvršitvi naročila ter ali je naročilo stranke izvršeno v vlogi posrednika ali za svoj račun.

ESMA ta osnutek regulativnih tehničnih standardov predloži Komisiji do 5. septembra 2025.

Na Komisijo se prenese pooblastilo za dopolnitev te uredbe s sprejetjem regulativnih tehničnih standardov iz prvega pododstavka v skladu s členi 10 do 14 Uredbe (EU) št. 1095/2010.“.

Člen 4

Začetek veljavnosti in uporaba

1. Ta uredba začne veljati dvajseti dan po objavi v *Uradnem listu Evropske unije*.
2. Člen 1, točka 7(g) ter točke 11 do 14, se uporablja od 5. marca 2026.
3. Člen 1, točka 3, točka 6(b) in (c), točka 7(a) do (f), točka 10(a)(i), (ii) in (iii), točka 10(b) in (c) ter točka 21(a) v zvezi s členom 27(1) Uredbe (EU) 2017/1129 ter člen 2, točka 6(a), (b), (c) in (e), te uredbe o spremembi se uporabljajo od 5. junija 2026.
4. Države članice sprejmejo potrebne ukrepe za uskladitev s členom 2, točka 14(a) in točka 15, do 5. junija 2026.

Ta uredba je v celoti zavezujoča in se neposredno uporablja v vseh državah članicah.

V Strasbourgu, 23. oktobra 2024

Za Evropski parlament

predsednica

R. METSOLA

Za Svet

predsednik

ZSIGMOND B. P.

PRILOGA

Priloge k Uredbi (EU) 2017/1129 se spremenijo:

(1) priloge I do Va se nadomestijo z naslednjim:

„PRILOGA I

PROSPEKT

I. Povzetek

II. Namen, odgovorne osebe, informacije tretjih oseb, poročila strokovnjakov in potrditev pristojnega organa

Namen tega oddelka je zagotoviti informacije o osebah, ki so odgovorne za vsebino prospekta, vlagateljem pa zagotoviti, da so informacije, razkrite v prospektu, točne. Ta oddelek poleg tega vsebuje informacije o interesih oseb, vključenih v ponudbo, ter o razlogih za ponudbo, uporabi prihodkov in stroških ponudbe. Vsebuje tudi informacije o pravni podlagi prospekta in o njegovi potrditvi s strani pristojnega organa.

III. Strategija, uspešnost in poslovno okolje

Namen tega oddelka je razkriti informacije o identiteti izdajatelja, njegovem poslovanju, strategiji in ciljih. Vlagatelji bi morali jasno razumeti dejavnosti izdajatelja in glavne trende, ki vplivajo na njegovo uspešnost, organizacijsko strukturo in pomembne naložbe. Izdajatelj v tem oddelku, kadar je ustrezno, razkrije ocene ali napovedi glede svoje prihodnje uspešnosti.

IV. Poslovno poročilo, vključno s poročanjem o trajnostnosti (samo lastniški vrednostni papirji)

Namen tega oddelka je bodisi s sklicevanjem vključiti poslovna poročila in konsolidirana poslovna poročila iz člena 4 Direktive 2004/109/ES, kadar je ustrezno, ter poglavij 5 in 6 Direktive 2013/34/EU, bodisi vključiti informacije iz navedenih poročil za obdobja, ki jih zajemajo pretekle finančne informacije, vključno s poročanjem o trajnostnosti, kadar je ustrezno.

V. Izjava o gibljivih sredstvih (samo lastniški vrednostni papirji)

Namen tega oddelka je zagotoviti informacije o izdajateljevih zahtevah glede gibljivih sredstev.

VI. Dejavniki tveganja

Namen tega oddelka je opisati glavna tveganja, s katerimi se sooča izdajatelj, in njihov vpliv na prihodnjo uspešnost izdajatelja ter glavna tveganja, ki so specifična za vrednostne papirje, ki so ponujeni javnosti ali bodo uvrščeni v trgovanje na reguliranem trgu.

VII. Pogoji za vrednostne papirje

Namen tega oddelka je določiti pogoje za vrednostne papirje in podroben opis njihovih značilnosti.

Kadar je ustrezno, te informacije vključujejo informacije iz člena 5 Direktive (EU) 2024/2810 Evropskega parlamenta in Sveta (*).

VIII. Podrobnosti o ponudbi/uvrstitvi v trgovanje

Namen tega oddelka je navesti specifične informacije o ponudbi vrednostnih papirjev, načrt za njihovo distribucijo in dodelitev ter navesti njihovo ceno. V njem so poleg tega navedene informacije o plasiranju vrednostnih papirjev, kakršnih koli sporazumih o prevzemu izdaje z obveznostjo odkupa in dogovorih v zvezi z uvrstitvijo v trgovanje. Navedene so tudi informacije o osebah, ki prodajajo vrednostne papirje, in o razvođenitvi deleža obstoječih delničarjev.

IX. Informacije v zvezi z okoljskimi, socialnimi in upravljavskimi vidiki (samo nelastniški vrednostni papirji, kadar je ustrezno)

Namen tega oddelka je navesti, kadar je ustrezno, informacije v zvezi z okoljskimi, socialnimi in upravljavskimi vidiki v skladu z delegiranim aktom iz člena 13(1), drugi pododstavek, točka (g).

X. Upravljanje podjetij

V tem oddelku sta pojasnjena upravljanje izdajatelja in vloga oseb, vključenih v vodenje podjetja. Poleg tega bodo v njem v zvezi z lastniškimi vrednostnimi papirji navedene informacije o izobrazbi in izkušnjah višjega vodstva, njihovih prejemkih in morebitni povezavi teh prejemkov z uspešnostjo izdajatelja.

XI. Finančne informacije

Namen tega oddelka je opredeliti, katere računovodske izkaze je treba vključiti v dokument, ki zajema zadnji dve poslovni leti (za lastniške vrednostne papirje) ali zadnje poslovno leto (za nelastniške vrednostne papirje) ali tako krajše obdobje, v katerem je izdajatelj posloval, in druge informacije finančne narave. Računovodska in revizijska načela, ki bodo sprejeta za uporabo pri pripravi in reviziji računovodskih izkazov, bodo določena v skladu z mednarodnimi računovodskimi in revizijskimi standardi.

A. Konsolidirani izkazi in druge finančne informacije.

B. Bistvene spremembe.

XII. Informacije o delničarjih in imetnikih vrednostnih papirjev

V tem oddelku so navedene informacije o glavnih delničarjih izdajatelja, obstoju morebitnih nasprotij interesov med višjim vodstvom in izdajateljem ter izdajateljevem delniškem kapitalu, pa tudi informacije o poslih med povezanimi strankami, pravnih in arbitražnih postopkih ter pomembnih pogodbah.

XIII. Dividendna politika (samo lastniški vrednostni papirji)

Opis izdajateljeve politike na področju razdeljevanja dividend in morebitnih trenutnih omejitev v zvezi s tem ter odkupa lastnih delnic.

XIV. Informacije o garantu (samo nelastniški vrednostni papirji, kadar je ustrezno)

Namen tega oddelka je zagotoviti, kadar je ustrezno, informacije o garantu za vrednostne papirje, vključno z bistvenimi informacijami o jamstvu, povezanem z vrednostnimi papirji, dejavnih tveganja in finančnih informacijah, ki so specifične za garanta.

XV. Informacije o osnovnih vrednostnih papirjih in izdajatelju osnovnih vrednostnih papirjev (kadar je ustrezno)

Namen tega oddelka je zagotoviti, kadar je ustrezno, informacije o osnovnih vrednostnih papirjih in, kadar je ustrezno, o izdajatelju osnovnih vrednostnih papirjev.

XVI. Informacije o soglasju (kadar je ustrezno)

Namen tega oddelka je zagotoviti informacije o soglasju, kadar izdajatelj ali oseba, odgovorna za pripravo prospekta, soglaša z njegovo uporabo v skladu s členom 5(1).

XVII. Razpoložljivi dokumenti

Namen tega oddelka je zagotoviti informacije o dokumentih, ki so na razpolago za pregled, in o spletni strani, na kateri jih je mogoče pregledati.

PRILOGA II

REGISTRACIJSKI DOKUMENT

I. Namen, odgovorne osebe, informacije tretjih oseb, poročila strokovnjakov in potrditev pristojnega organa

Namen tega oddelka je zagotoviti informacije o osebah, ki so odgovorne za vsebino registracijskega dokumenta, hkrati pa vlagateljem zagotoviti, da so informacije, razkrite v prospektu, točne. Ta oddelek poleg tega vsebuje informacije o pravni podlagi prospekta in o njegovi potrditvi s strani pristojnega organa.

II. Strategija, uspešnost in poslovno okolje

Namen tega oddelka je razkriti informacije o identiteti izdajatelja, njegovem poslovanju, strategiji in ciljih. Vlagatelji bi morali ob branju tega oddelka jasno razumeti dejavnosti izdajatelja in glavne trende, ki vplivajo na njegovo uspešnost, organizacijsko strukturo in pomembne naložbe. Izdajatelj v tem oddelku, kadar je ustrezno, razkrije ocene ali napovedi glede svoje prihodnje uspešnosti.

III. Poslovno poročilo, vključno s poročanjem o trajnostnosti (samo lastniški vrednostni papirji)

Namen tega oddelka je bodisi s sklicevanjem vključiti poročila uprave oziroma poslovna poročila in konsolidirana poslovna poročila iz člena 4 Direktive 2004/109/ES, kadar je ustrezno, ter poglavij 5 in 6 Direktive 2013/34/EU, bodisi vključiti informacije iz navedenih poročil za obdobja, ki jih zajemajo pretekle finančne informacije, vključno s poročanjem o trajnostnosti, kadar je ustrezno.

IV. Dejavniki tveganja

Namen tega oddelka je opisati glavna tveganja, s katerimi se sooča izdajatelj, in njihov vpliv na prihodnjo uspešnost izdajatelja.

V. Upravljanje podjetij

V tem oddelku sta pojasnjena upravljanje izdajatelja in vloga oseb, vključenih v vodenje podjetja. Poleg tega bodo v njem v zvezi z lastniškimi vrednostnimi papirji navedene informacije o izobrazbi in izkušnjah višjega vodstva, njihovih prejemkih in morebitni povezavi teh prejemkov z uspešnostjo izdajatelja.

VI. Finančne informacije

Namen tega oddelka je opredeliti, katere računovodske izkaze je treba vključiti v dokument, ki zajema zadnji dve poslovni leti (za lastniške vrednostne papirje) ali zadnje poslovno leto (za nelastniške vrednostne papirje) ali tako krajše obdobje, v katerem je izdajatelj posloval, in druge informacije finančne narave. Računovodska in revizijska načela, ki bodo sprejeta za uporabo pri pripravi in reviziji računovodskih izkazov, bodo določena v skladu z mednarodnimi računovodskimi in revizijskimi standardi.

A. Konsolidirani izkazi in druge finančne informacije.

B. Bistvene spremembe.

VII. Informacije o delničarjih in imetnikih vrednostnih papirjev

V tem oddelku so navedene informacije o glavnih delničarjih izdajatelja, obstoju morebitnih nasprotij interesov med višjim vodstvom in izdajateljem ter izdajateljevem delniškem kapitalu kot tudi informacije o poslih med povezanimi strankami, pravnih in arbitražnih postopkih ter pomembnih pogodbah.

VIII. Dividendna politika (samo lastniški vrednostni papirji)

Opis izdajateljeve politike na področju razdeljevanja dividend in morebitnih omejitev v zvezi s tem ter odkupa lastnih delnic.

IX. Razpoložljivi dokumenti

Namen tega oddelka je zagotoviti informacije o dokumentih, ki so na razpolago za pregled, in o spletni strani, na kateri jih je mogoče pregledati.

PRILOGA III

OPIS VREDNOSTNIH PAPIRJEV

I. Namen, odgovorne osebe, informacije tretjih oseb, poročila strokovnjakov in potrditev pristojnih organov

Namen tega oddelka je zagotoviti informacije o osebah, ki so odgovorne za vsebino opisa vrednostnih papirjev, hkrati pa vlagateljem zagotoviti, da so informacije, razkrite v prospektu, točne. Ta oddelek poleg tega vsebuje informacije o interesih oseb, vključenih v ponudbo, ter o razlogih za ponudbo, uporabi prihodkov in stroških

ponudbe. Vsebuje tudi informacije o pravni podlagi prospekta in o njegovi potrditvi s strani pristojnega organa.

II. Izjava o gibljivih sredstvih (samo lastniški vrednostni papirji)

Namen tega oddelka je zagotoviti informacije o izdajateljevih zahtevah glede gibljivih sredstev.

III. Dejavniki tveganja

Namen tega oddelka je opisati glavna tveganja, ki so specifična za vrednostne papirje, ki so ponujeni javnosti ali bodo uvrščeni v trgovanje na reguliranem trgu.

IV. Pogoji za vrednostne papirje

Namen tega oddelka je navesti pogoje za vrednostne papirje in podroben opis njihovih značilnosti.

Kadar je ustrezno, te informacije vključujejo informacije iz člena 5 Direktive (EU) 2024/2810.

V. Podrobnosti o ponudbi/uvrstitvi v trgovanje

Namen tega oddelka je zagotoviti informacije v zvezi s ponudbo ali uvrstitvijo v trgovanje na reguliranem trgu ali v večstranskem sistemu trgovanja, vključno s končno ceno ponudbe in količino vrednostnih papirjev (bodisi število vrednostnih papirjev bodisi skupni nominalni znesek), ki bodo ponujeni, razlogi za ponudbo, načrtom za razdelitev vrednostnih papirjev, uporabo prihodkov iz ponudbe, stroški izdaje in ponudbe ter razvođenitvijo (samo za lastniške vrednostne papirje).

VI. Informacije v zvezi z okoljskimi, socialnimi in upravljavskimi vidiki (samo nelastniški vrednostni papirji, kadar je ustrezno)

Namen tega oddelka je navesti, kadar je ustrezno, informacije v zvezi z okoljskimi, socialnimi in upravljavskimi vidiki v skladu z delegiranim aktom iz člena 13(1), drugi pododstavek, točka (g).

VII. Informacije o garantu (samo nelastniški vrednostni papirji, kadar je ustrezno)

Namen tega oddelka je zagotoviti informacije o garantu za vrednostne papirje, kadar je ustrezno, vključno z bistvenimi informacijami o jamstvu, povezanem z vrednostnimi papirji, dejavniki tveganja in finančnih informacijah, ki so specifične za garanta.

VIII. Informacije o osnovnih vrednostnih papirjih in izdajatelju osnovnih vrednostnih papirjev (kadar je ustrezno)

Namen tega oddelka je zagotoviti, kadar je ustrezno, informacije o osnovnih vrednostnih papirjih in, kadar je ustrezno, o izdajatelju osnovnih vrednostnih papirjev.

IX. Informacije o soglasju (kadar je ustrezno)

Namen tega oddelka je zagotoviti informacije o soglasju, kadar izdajatelj ali oseba, odgovorna za pripravo prospekta, soglaša z njegovo uporabo v skladu s členom 5(1).

PRILOGA IV

**INFORMACIJE, KI JIH JE TREBA VKLJUČITI V PROSPEKT EU ZA NADALJNJE PONUDBE ZA
DELNICE IN DRUGE PRENOSLJIVE VREDNOSTNE PAPIRJE, ENAKOVREDNE DELNICAM
V PODJETJIH**

I. Povzetek

Prospekt EU za nadaljnje ponudbe mora vsebovati povzetek, pripravljen v skladu s členom 7(12a).

II. Informacije o izdajatelju

Identificirajte podjetje, ki izdaja delnice, vključno z njegovim identifikatorjem pravnih subjektov (LEI), pravnim in poslovnim imenom, državo ustanovitve in spletnim mestom, na katerem lahko vlagatelji najdejo informacije o poslovnih dejavnostih podjetja, izdelkih, ki jih proizvaja, ali storitvah, ki jih opravlja, glavnih trgih, na katerih

konkurira, njegovih glavnih delničarjih, sestavi njegovih upravnih, vodstvenih in nadzornih organov ter njegovega višjega vodstva in, kadar je ustrezno, informacije, vključene s sklicevanjem (z izjavo o omejitvi pravne odgovornosti, da informacije na spletnem mestu niso del prospekta, razen če so v prospekt EU za nadaljnje ponudbe vključene s sklicevanjem).

III. Izjava o odgovornosti in izjava o pristojnem organu

A. Izjava o odgovornosti

Identificirajte osebe, ki so odgovorne za pripravo prospekta EU za nadaljnje ponudbe, in vključite izjavo teh oseb, da so po njihovem najboljšem vedenju informacije v prospektu EU za nadaljnje ponudbe skladne z dejstvi in da v prospektu EU za nadaljnje ponudbe ni opuščena nobena informacija, ki bi lahko vplivala na njegov pomen.

Kadar je ustrezno, mora izjava vsebovati informacije, pridobljene od tretjih oseb, vključno z virom oziroma viri teh informacij, in izjave ali poročila osebe v vlogi strokovnjaka ter naslednje podatke o tej osebi:

- (i) ime in priimek;
- (ii) službeni naslov;
- (iii) kvalifikacije ter
- (iv) (morebitne) pomembne interese v zvezi z izdajateljem.

B. Izjava o pristojnem organu

V izjavi se:

- (i) navede pristojni organ, ki je v skladu s to uredbo potrdil prospekt EU za nadaljnje ponudbe;
- (ii) navede, da taka potrditev ne pomeni odobritve izdajatelja ali potrditve kakovosti delnic, na katere se nanaša prospekt EU za nadaljnje ponudbe;
- (iii) navede, da je pristojni organ potrdil le, da prospekt EU za nadaljnje ponudbe izpolnjuje standarde glede popolnosti, razumljivosti in doslednosti, določene s to uredbo, in
- (iv) navede, da je bil prospekt EU za nadaljnje ponudbe pripravljen v skladu s členom 14a.

IV. Dejavniki tveganja

Opis pomembnih tveganj, v omejenem številu kategorij, ki so specifična za izdajatelja, in opis pomembnih tveganj, v omejenem številu kategorij, ki so specifična za delnice, ki se ponujajo javnosti in/ali so uvrščene v trgovanje na reguliranem trgu, v razdelku z naslovom 'Dejavniki tveganja'.

Tveganja potrjuje vsebina prospekta EU za nadaljnje ponudbe.

V. Finančne informacije

Računovodski izkazi (letni in polletni), katerih objava zajema 12-mesečno obdobje pred potrditvijo prospekta EU za nadaljnje ponudbe. Kadar so bili objavljeni tako letni kot polletni računovodski izkazi, se zahtevajo le letni računovodski izkazi, kadar so objavljeni po polletnih računovodskih izkazih.

Za letne računovodske izkaze se mora opraviti neodvisna revizija. Revizijsko poročilo se pripravi v skladu z Direktivo 2006/43/ES Evropskega parlamenta in Sveta (**) ter Uredbo (EU) št. 537/2014 Evropskega parlamenta in Sveta (***).

Kadar se Direktiva 2006/43/ES in Uredba (EU) št. 537/2014 ne uporabljata, je treba letne računovodske izkaze revidirati ali pripraviti poročilo o njih glede na to, ali za namene prospekta EU za nadaljnje ponudbe v skladu z revizijskimi standardi, ki se uporabljajo v državi članici, ali v skladu z enakovrednim standardom zagotavljajo resničen in pošten prikaz. Sicer mora prospekt EU za nadaljnje ponudbe vsebovati naslednje informacije:

- (i) vidno izjavo iz katere je razvidno, kateri revizijski standardi so bili uporabljeni, in
- (ii) obrazložitev morebitnih pomembnih odstopanj od mednarodnih revizijskih standardov.

Kadar so zakoniti revizorji zavrnila revizijska poročila o letnih računovodskih izkazih ali kadar ta vsebujejo pridržke, spremembe mnenja, izjave o omejitvi pravne odgovornosti ali poudarjanje zadeve, je treba to obrazložiti ter take pridržke, spremembe mnenja, izjave o omejitvi pravne odgovornosti ali poudarjanje zadeve podati v celoti.

Vključen mora biti tudi opis kakršne koli bistvene spremembe finančnega položaja skupine, do katere je prišlo po koncu zadnjega finančnega obdobja, za katero so bili objavljeni revidirani računovodski izkazi ali vmesne finančne informacije, ali pa mora biti vključena ustrezna negativna izjava.

Kadar je ustrezno, je treba vključiti tudi pro forma finančne informacije.

VI. Dividendna politika

Opis izdajateljeve politike na področju razdeljevanja dividend in morebitnih omejitev v zvezi s tem ter odkupa lastnih delnic.

VII. Informacije o trendih

Opis:

- (i) najpomembnejših nedavnih trendov glede proizvodnje, prodaje in zalog ter stroškov in prodajnih cen od konca zadnjega poslovnega leta do datuma prospekta EU za nadaljnje ponudbe;
- (ii) informacij o kakršnih koli znanih trendih, negotovostih, zahtevah, zavezah ali dogodkih, za katere je v razumnih mejah verjetno, da bodo pomembno vplivali na obete izdajatelja vsaj v tekočem poslovnem letu, ter
- (iii) informacij o izdajateljevi kratko- in dolgoročni finančni in nefinančni poslovni strategiji in ciljih.

Če se trendi iz točke (i) ali (ii) tega oddelka ne spremenijo bistveno, je treba o tem predložiti izjavo.

VIII. Napovedi in ocene dobička

Kadar je izdajatelj objavil napoved ali oceno dobička, ki je še vedno nepotrjena in veljavna, se ta napoved ali ocena vključi v prospekt EU za nadaljnje ponudbe.

Če je bila napoved ali ocena dobička objavljena in je še vedno nepotrjena, vendar ni več veljavna, se predloži izjava o tem skupaj s pojasnilom, zakaj taka napoved ali ocena ni več veljavna.

IX. Podrobnosti o ponudbi ali uvrstitvi v trgovanje

Navedite ceno ponudbe, število ponujenih delnic, znesek izdaje ali ponudbe, pogoje, ki veljajo za ponudbo, in postopek za uveljavljanje morebitne predkupne pravice. Če količina ni fiksna, navedite največjo količino ponujenih delnic (če je na voljo) ter opis ureditev in rok za javno objavo končne količine ponudbe.

Podajte informacije o tem, kje lahko vlagatelji vpišejo delnice ali uveljavljajo predkupno pravico, trajanje obdobja ponudbe, vključno z morebitnimi spremembami tega obdobja, in opis postopka predložitve vloge skupaj z datumom izdaje novih delnic.

Kolikor je to znano izdajatelju, podajte informacije o tem, ali glavni delničarji ali člani vodstvenega, nadzornega ali upravnega organa izdajatelja nameravajo vpisati ponudbo in ali katera koli oseba namerava vpisati več kot 5 % ponudbe.

Predložite vsako trdno zavezo za vpis več kot 5 % ponudbe in vse pomembne značilnosti pogodb o prevzemu izdaje in plasiranju, vključno z imenom in naslovom subjektov, ki se strinjajo s prevzemom ali plasiranjem izdaje z obveznostjo odkupa ali po dogovoru ,po najboljših prizadevanjih' ter kvotami.

Kadar je ustrezno, navedite regulirane trge, zagonske trge MSP ali večstranske sisteme trgovanja, kjer bodo delnice uvrščene v trgovanje, in, če je znano, najzgodnejše datume, ko bodo delnice uvrščene v trgovanje.

X. Bistvene informacije o delnicah

Navedite naslednje bistvene informacije o delnicah, ponujenih javnosti ali uvrščenih v trgovanje na reguliranem trgu:

- (i) opis vrste, razreda in količine delnic, ki se ponujajo javnosti ali so uvrščene v trgovanje na reguliranem trgu;
- (ii) mednarodno identifikacijsko številko vrednostnega papirja (ISIN);
- (iii) pravice, ki izhajajo iz delnic, postopek za uveljavljanje teh pravic in morebitne omejitve teh pravic;
- (iv) ceno, po kateri bodo delnice ponujene, ali, če cena ni znana, navedbo najvišje cene ali opis metode določanja cene na podlagi člena 17 te uredbe in postopek za njeno razkritje;
- (v) opozorilo, da lahko davčna zakonodaja države vlagatelja in države članice, v kateri je izdajatelj registriran, vpliva na prihodke iz naslova delnic, in
- (vi) kadar je ustrezno, informacije o osnovnih vrednostnih papirjih in, kadar je ustrezno, o izdajatelju osnovnih vrednostnih papirjev.

Pri novih izdajah se predloži izjava s sklepi, pooblastili in potrditvami, na podlagi katerih so bili ali bodo ustvarjeni ali izdani vrednostni papirji.

XI. Razlogi za ponudbo in uporaba prihodkov

Podajte informacije o razlogih za ponudbo in, kadar je ustrezno, ocenjeni neto znesek prihodkov, razčlenjen po glavnih načrtovanih področjih uporabe in predstavljen po prednostnem vrstnem redu takih področij uporabe.

Kadar se izdajatelj zaveda, da pričakovani prihodki ne bodo zadoščali za financiranje vseh predlaganih namenov uporabe, mora navesti znesek in vire drugih potrebnih sredstev. Navedene morajo biti tudi podrobnosti v zvezi z uporabo prihodkov, zlasti kadar se uporabljajo za pridobivanje premoženja v druge namene kot tekoče poslovanje, za financiranje napovedanih prevzemov drugih podjetij ali za dokončno odplačilo, zmanjšanje ali vračilo dolgov.

XII. Sporazumi o začasni prepovedi prodaje

V zvezi s sporazumi o začasni prepovedi prodaje je treba navesti podrobnosti o naslednjem:

- (i) sodelujočih strankah;
- (ii) vsebini in izjemah sporazuma ter
- (iii) navedbi obdobja začasne prepovedi prodaje.

XIII. Izjava o gibljivih sredstvih

Izjava izdajatelja, da po njegovem mnenju gibljiva sredstva zadostujejo za njegove trenutne potrebe, sicer pa njegov predlog glede tega, kako bo zagotovil potrebna dodatna gibljiva sredstva.

XIV. Nasprotja interesov

Podajte informacije o morebitnih interesih v zvezi z izdajo, vključno z nasprotji interesov, ter podatke o udeleženi osebah in podrobnosti o naravi interesov.

XV. Razvodenitev in lastniški deleži po izdaji

Naredite primerjavo udeležbe obstoječih delničarjev v delniškem kapitalu in glasovalnih pravicah pred povečanjem kapitala, ki je posledica javne ponudbe, in po njem, ob predpostavki, da obstoječi delničarji ne vpišejo novih delnic, ter ločeno ob predpostavki, da obstoječi delničarji izkoristijo svoje pravice.

XVI. Razpoložljivi dokumenti

Izjava, da se lahko v obdobju veljavnosti prospekta EU za nadaljnje ponudbe, kadar je ustrezno, preverijo naslednji dokumenti:

- (i) posodobljena akt o ustanovitvi in statut izdajatelja;
- (ii) vsa poročila, dopisi in drugi dokumenti, ocene in izjave, ki jih pripravi strokovnjak na prošnjo izdajatelja in katerih deli so vključeni v prospekt EU za nadaljnje ponudbe ali omenjeni v njem.

Navedba spletnega mesta, na katerem je mogoče pregledati dokumente.

PRILOGA V

INFORMACIJE, KI JIH JE TREBA VKLJUČITI V PROSPEKT EU ZA NADALJNJE PONUDBE ZA VREDNOSTNE PAPIRJE, KI NISO DELNICE ALI DRUGI PRENOSLJIVI VREDNOSTNI PAPIRJI, ENAKOVREDNI DELNICAM V PODJETJIH

I. Povzetek

Prospekt EU za nadaljnje ponudbe mora brez poseganja v člen 7(1), drugi pododstavek, vsebovati povzetek, pripravljen v skladu s členom 7(12a).

II. Informacije o izdajatelju (registracijski dokument)

Identificirajte podjetje, ki izdaja vrednostne papirje, vključno z njegovim identifikatorjem pravnih subjektov (LEI), pravnim in poslovnim imenom, državo ustanovitve in spletnim mestom, na katerem lahko vlagatelji najdejo informacije o poslovnih dejavnostih podjetja, izdelkih, ki jih proizvaja, ali storitvah, ki jih opravlja, glavnih trgih, na katerih konkurira, njegovih glavnih delničarjih, sestavi njegovih upravnih, vodstvenih in nadzornih organov ter njegovega višjega vodstva in, kadar je ustrezno, informacije, vključene s sklicevanjem (z izjavo o omejitvi pravne odgovornosti, da informacije na spletnem mestu niso del prospekta, razen če so v prospekt EU za nadaljnje ponudbe vključene s sklicevanjem).

III. Izjava o odgovornosti in izjava o pristojnem organu**1. Izjava o odgovornosti (registracijski dokument/opis vrednostnih papirjev)**

Identificirajte osebe, ki so odgovorne za pripravo (registracijskega dokumenta / opisa vrednostnih papirjev / prospekta EU za nadaljnje ponudbe), in vključite izjavo teh oseb, da so po njihovem najboljšem vedenju informacije v (registracijskem dokumentu / opisu vrednostnih papirjev / prospektu EU za nadaljnje ponudbe) skladne z dejstvi in da v (registracijskem dokumentu / opisu vrednostnih papirjev / prospektu EU za nadaljnje ponudbe) ni opuščen nobena informacija, ki bi lahko vplivala na njegov pomen.

Kadar je ustrezno, mora izjava vsebovati informacije, pridobljene od tretjih oseb, vključno z virom oziroma viri teh informacij, in izjave ali poročila osebe v vlogi strokovnjaka ter naslednje podatke o tej osebi:

- (i) ime in priimek;
- (ii) službeni naslov;
- (iii) kvalifikacije ter
- (iv) (morebitne) pomembne interese v zvezi z izdajateljem.

2. Izjava o pristojnem organu

V izjavi se:

- (i) navede pristojni organ, ki je v skladu s to uredbo potrdil (registracijski dokument / opis vrednostnih papirjev / prospekt EU za nadaljnje ponudbe);
- (ii) navede, da taka potrditev ne pomeni odobritve izdajatelja ali potrditve kakovosti vrednostnih papirjev, na katere se nanaša (registracijski dokument / opis vrednostnih papirjev / prospekt EU za nadaljnje ponudbe);
- (iii) navede, da potrditev pristojnega organa dokazuje le, da (registracijski dokument / opis vrednostnih papirjev / prospekt EU za nadaljnje ponudbe) izpolnjuje standarde glede popolnosti, razumljivosti in doslednosti, zahtevane s to uredbo, in
- (iv) navede, da je bil (registracijski dokument / opis vrednostnih papirjev / prospekt EU za nadaljnje ponudbe) pripravljen kot prospekt EU za nadaljnje ponudbe (ali njegov del) v skladu s členom 14a.

IV. Dejavniki tveganja (registracijski dokument / opis vrednostnih papirjev)

Opis pomembnih tveganj, v omejenem številu kategorij, ki so specifična za izdajatelja (registracijski dokument / prospekt EU za nadaljnje ponudbe), in opis pomembnih tveganj, v omejenem številu kategorij, ki so specifična za vrednostne papirje, ki se ponujajo javnosti in/ali so uvrščeni v trgovanje na reguliranem trgu (opis vrednostnih papirjev / prospekt EU za nadaljnje ponudbe), v razdelku z naslovom 'Dejavniki tveganja'.

Tveganja potrjuje vsebina (registracijskega dokumenta / opisa vrednostnih papirjev / prospekta EU za nadaljnje ponudbe).

V. Finančne informacije (registracijski dokument)

Računovodski izkazi (letni in polletni), katerih objava zajema 12-mesečno obdobje pred potrditvijo prospekta EU za nadaljnje ponudbe. Kadar so bili objavljeni tako letni kot polletni računovodski izkazi, se zahtevajo le letni računovodski izkazi, kadar so objavljeni po polletnih računovodskih izkazih.

Za letne računovodske izkaze se mora opraviti neodvisna revizija. Revizijsko poročilo se pripravi v skladu z Direktivo 2006/43/ES in Uredbo (EU) št. 537/2014.

Kadar se Direktiva 2006/43/ES in Uredba (EU) št. 537/2014 ne uporabljata, je treba letne računovodske izkaze revidirati ali pripraviti poročilo o njih glede na to, ali za namene prospekta EU za nadaljnje ponudbe v skladu z revizijskimi standardi, ki se uporabljajo v državi članici, ali v skladu z enakovrednim standardom zagotavljajo resničen in pošten prikaz. Sicer mora prospekt EU za nadaljnje ponudbe vključevati naslednje informacije:

- (i) vidno izjavo iz katere je razvidno, kateri revizijski standardi so bili uporabljeni, in
- (ii) obrazložitev morebitnih pomembnih odstopanj od mednarodnih revizijskih standardov.

Kadar so zakoniti revizorji zavrnilo revizijska poročila o letnih računovodskih izkazih ali kadar ta vsebujejo pridržke, spremembe mnenja, izjave o omejitvi pravne odgovornosti ali poudarjanje zadeve, je treba to obrazložiti ter te pridržke, spremembe mnenja, izjave o omejitvi pravne odgovornosti ali poudarjanje zadeve podati v celoti.

Vključen mora biti tudi opis kakršne koli bistvene spremembe finančnega položaja skupine, do katere je prišlo po koncu zadnjega finančnega obdobja, za katero so bili objavljeni revidirani računovodski izkazi ali vmesne finančne informacije, ali pa mora biti vključena ustrezna negativna izjava.

VI. Informacije o trendih (registracijski dokument)

Opis:

- (i) kakršnega koli pomembnega poslabšanja obetov izdajatelja od datuma njegovih zadnjih objavljenih revidiranih računovodskih izkazov;

- (ii) kakršne koli bistvene spremembe finančne uspešnosti skupine od konca zadnjega finančnega obdobja, za katero so bile objavljene finančne informacije, do datuma registracijskega dokumenta.

Če ni bistvene spremembe iz točke (i) ali (ii) tega oddelka, je treba o tem predložiti izjavo.

VII. Podrobnosti o ponudbi (****) ali uvrstitvi v trgovanje (opis vrednostnih papirjev)

Navedite ceno ponudbe, število ponujenih vrednostnih papirjev, znesek izdaje ali ponudbe in pogoje, ki veljajo za ponudbo. Če količina ni fiksna, navedite največjo količino ponujenih vrednostnih papirjev (če je na voljo) ter opis ureditev in rok za javno objavo končne količine ponudbe.

Podajte informacije o tem, kje lahko vlagatelji vpišejo vrednostne papirje, trajanje obdobja ponudbe, vključno z morebitnimi spremembami tega obdobja, in opis postopka predložitve vlog skupaj z datumom izdaje novih vrednostnih papirjev.

Imena in naslovi subjektov, ki se strinjajo s prevzemom izdaje z obveznostjo odkupa, ter imena in naslovi subjektov, ki se strinjajo s plasiranjem izdaje brez obveznosti odkupa ali po dogovoru 'po najboljših prizadevanjih'. Navedba pomembnih delov pogodb, vključno s kvotami. Kadar ni prevzeta celotna izdaja, je treba predložiti izjavo o delu, ki ni zajet. Navedba celotnega zneska provizije za prevzem izdaje in provizije za plasiranje.

Kadar je ustrezno, navedite regulirane trge, zagonske trge MSP ali večstranske sisteme trgovanja, kjer bodo vrednostni papirji uvrščeni v trgovanje, in, če je znano, najzgodnejše datume, ko bodo vrednostni papirji uvrščeni v trgovanje.

VIII. Bistvene informacije o vrednostnih papirjih (opis vrednostnih papirjev)

Namen tega oddelka je zagotoviti naslednje bistvene informacije o vrednostnih papirjih, ponujenih javnosti ali uvrščenih v trgovanje na reguliranem trgu:

- (i) mednarodno identifikacijsko številko vrednostnega papirja (ISIN);
- (ii) pravice, ki izhajajo iz vrednostnih papirjev, postopek za uveljavljanje teh pravic in morebitne omejitve teh pravic;
- (iii) ceno, po kateri se bodo ponudili vrednostni papirji, ali, če cena ni znana, navedbo najvišje cene ali opis metode določanja cene na podlagi člena 17 te uredbe in postopek za njeno razkritje;
- (iv) informacije, ki se nanašajo na dolgovane obresti, ali opis osnovnega instrumenta, vključno z metodo, ki se uporablja pri povezavi osnovnega instrumenta in obrestne mere, ter navedbo, kje je mogoče dobiti informacije o pretekli in prihodnji uspešnosti osnovnega instrumenta in njegovi nestanovitnosti;
- (v) opis vrste, razreda in količine vrednostnih papirjev, ki se ponujajo javnosti ali so uvrščeni v trgovanje na reguliranem trgu;
- (vi) opozorilo, da lahko davčna zakonodaja države članice vlagatelja in države članice, v kateri je izdajatelj registriran, vpliva na prihodke iz naslova vrednostnih papirjev;
- (vii) kadar je ustrezno, informacije o osnovnih vrednostnih papirjih in, kadar je ustrezno, o izdajatelju osnovnih vrednostnih papirjev.

IX. Razlogi za ponudbo, uporaba prihodkov in, kadar je ustrezno, informacije v zvezi z okoljskimi, socialnimi in upravljavskimi vidiki (opis vrednostnih papirjev)

Za nelastniške vrednostne papirje, ki niso tisti iz člena 7(1), drugi pododstavek, podajte informacije o razlogih za ponudbo in, kadar je ustrezno, ocenjeni neto znesek prihodkov, razčlenjen po glavnih načrtovanih področjih uporabe in predstavljen po prednostnem vrstnem redu takih področij uporabe. Kadar se izdajatelj zaveda, da pričakovani prihodki ne bodo zadoščali za financiranje vseh predlaganih namenov uporabe, mora navesti znesek in vire drugih potrebnih sredstev.

Za nelastniške vrednostne papirje iz člena 7(1), drugi pododstavek, podajte informacije o uporabi in ocenjenem neto znesku prihodkov.

Kadar je ustrezno, informacije v zvezi z okoljskimi, socialnimi in upravljavskimi vidiki v skladu s časovnim razporedom, kot je podrobneje določen v deležiranem aktu iz člena 13(1), prvi pododstavek, ob upoštevanju pogojev iz člena 13(1), drugi pododstavek, točka (g).

X. Nasprotja interesov (opis vrednostnih papirjev)

Podajte informacije o morebitnih interesih v zvezi z izdajo, vključno z nasprotji interesov, ter podatke o udeleženi osebah in podrobnosti o naravi interesov.

XI. Razpoložljivi dokumenti (registracijski dokument)

Izjava, da se lahko v obdobju veljavnosti prospekta EU za nadaljnje ponudbe, kadar je ustrezno, preverijo naslednji dokumenti:

(a) posodobljena akt o ustanovitvi in statut izdajatelja;

(b) vsa poročila, dopisi in drugi dokumenti, ocene in izjave, ki jih pripravi strokovnjak na prošnjo izdajatelja in katerih deli so vključeni v prospekt EU za nadaljnje ponudbe ali omenjeni v njem.

Navedba spletnega mesta, na katerem je mogoče pregledati dokumente.

(*) Direktiva (EU) 2024/2810 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 23. oktobra 2024 o delniških strukturah z različnimi glasovalnimi pravicami v podjetjih, ki želijo uvrstiti svoje delnice v večstranski sistem trgovanja (UL L, 2024/2810, 14.11.2024, ELI: <http://data.europa.eu/eli/dir/2024/2810/oj>).

(**) Direktiva 2006/43/ES Evropskega parlamenta in Sveta z dne 17. maja 2006 o obveznih revizijah za letne in konsolidirane računovodske izkaze, spremembi direktiv Sveta 78/660/EGS in 83/349/EGS ter razveljavitvi Direktive Sveta 84/253/EGS (UL L 157, 9.6.2006, str. 87).

(***) Uredba (EU) št. 537/2014 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 16. aprila 2014 o posebnih zahtevah v zvezi z obvezno revizijo subjektov javnega interesa in razveljavitvi Sklepa Komisije 2005/909/ES (UL L 158, 27.5.2014, str. 77).

(****) Se ne uporablja za nelastniške vrednostne papirje iz člena 7(1), drugi pododstavek, točki (a) in (b).“

(2) dodajo se naslednje priloge:

„PRILOGA VII

**INFORMACIJE, KI JIH JE TREBA VKLJUČITI V PROSPEKT EU ZA IZDAJE ZA RAST ZA
DELNICE IN DRUGE PRENOSLJIVE VREDNOSTNE PAPIRJE, ENAKOVREDNE DELNICAM
V PODJETJIH**

I. Povzetek

Prospekt EU za izdaje za rast mora vsebovati povzetek, pripravljen v skladu s členom 7(12a).

II. Informacije o izdajatelju

Identificirajte podjetje, ki izdaja delnice, vključno s krajem registracije izdajatelja, njegovo matično številko in identifikatorjem pravnih subjektov (LEI), pravnim in poslovnim imenom, zakonodajo, v skladu s katero posluje, državo ustanovitve, naslovom, telefonsko številko registriranega sedeža (ali glavnega kraja poslovanja, če se razlikuje od registriranega sedeža) in spletnim mestom, če obstaja, z izjavo o omejitvi odgovornosti, da informacije na spletnem mestu niso del prospekta EU za izdaje za rast, razen če so te informacije vključene v prospekt EU za izdaje za rast s sklicevanjem.

III. Izjava o odgovornosti in izjava o pristojnem organu

A. Izjava o odgovornosti

Identificirajte osebe, ki so odgovorne za pripravo prospekta EU za izdaje za rast, in vključite izjavo teh oseb, da so po njihovem najboljšem vedenju informacije v prospektu EU za izdaje za rast skladne z dejstvi in da v prospektu EU za izdaje za rast ni opuščen nobena informacija, ki bi lahko vplivala na njegov pomen.

Kadar je ustrezno, mora izjava vsebovati informacije, pridobljene od tretjih oseb, vključno z virom oziroma viri teh informacij, in izjave ali poročila osebe v vlogi strokovnjaka ter naslednje podatke o tej osebi:

(i) ime in priimek;

(ii) službeni naslov;

(iii) kvalifikacije ter

(iv) (morebitne) pomembne interese v zvezi z izdajateljem.

B. Izjava o pristojnem organu

V izjavi mora biti naveden pristojni organ, ki je v skladu s to uredbo potrdil prospekt EU za izdaje za rast, z navedbo, da taka potrditev ni odobritev izdajatelja ali potrditev kakovosti delnic, na katere se nanaša prospekt EU za izdaje za rast, da je pristojni organ potrdil le, da prospekt EU za izdaje za rast izpolnjuje standarde glede popolnosti, razumljivosti in doslednosti, določene s to uredbo, in da je bil prospekt EU za izdaje za rast pripravljen v skladu s členom 15a.

IV. Dejavniki tveganja

Tveganja potrjuje vsebina prospekta EU za izdaje za rast.

Opis pomembnih tveganj, v omejenem številu kategorij, ki so specifična za izdajatelja, in opis pomembnih tveganj, v omejenem številu kategorij, ki so specifična za delnice, ki se ponujajo javnosti in/ali so uvrščene v trgovanje na reguliranem trgu, v razdelku z naslovom 'Dejavniki tveganja'.

V. Strategija za rast in pregled poslovanja

A. Strategija za rast in cilji

Opis poslovne strategije izdajatelja, vključno s potencialom za rast in pričakovanji za prihodnost, ter njegovih strateških ciljev (tako morebitnih finančnih kot nefinančnih). V tem opisu se upoštevajo prihodnji izzivi in obeti izdajatelja.

B. Glavne dejavnosti in trgi

Opis izdajateljevih glavnih dejavnosti, vključno z: (a) glavnimi kategorijami proizvodov, ki jih prodaja, in/ali storitev, ki jih opravlja, in (b) navedbo kakršnih koli pomembnih novih proizvodov, storitev ali dejavnosti, ki so bile uvedene od objave zadnjih revidiranih računovodskih izkazov. Opis glavnih trgov, na katerih izdajatelj konkurira, vključno z rastjo, trendi in konkurenčnimi razmerami.

C. Naložbe

V obsegu, v katerem ni zajet drugje v prospektu EU za izdaje za rast, opis (vključno z zneskom) izdajateljevih pomembnih naložb od konca obdobja, ki ga zajemajo pretekle finančne informacije, vključene v prospekt EU za izdaje za rast, do datuma izdaje prospekta EU za izdaje za rast, in po potrebi opis vseh pomembnih naložb izdajatelja, ki so v teku ali za katere so že bile sprejete trdne zaveze.

D. Napovedi in ocene dobička

Kadar je izdajatelj objavil napoved ali oceno dobička, ki je še vedno nepotrjena in veljavna, se ta napoved ali ocena vključi v prospekt EU za izdaje za rast.

Če je bila napoved ali ocena dobička objavljena in je še vedno nepotrjena, vendar ni več veljavna, se predloži izjava o tem skupaj s pojasnilom, zakaj taka napoved ali ocena ni več veljavna.

VI. Organizacijska struktura

Če je izdajatelj del skupine ter če ni navedeno drugje v prospektu EU za izdaje za rast in je potrebno za razumevanje celotne poslovne dejavnosti izdajatelja, se vključi diagram organizacijske strukture.

VII. Upravljanje podjetij

Za člane upravnih, vodstvenih in/ali nadzornih organov, vse višje vodstvene delavce, ki se upoštevajo pri ugotavljanju, ali ima izdajatelj ustrezno strokovno znanje in izkušnje za upravljanje izdajateljevega poslovanja, in, v primeru komanditne delniške družbe, za partnerje z neomejeno odgovornostjo navedite naslednje informacije:

- (i) imena, službene naslove in funkcije naslednjih oseb pri izdajatelju, podrobnosti o njihovem strokovnem znanju in izkušnjah z upravljanjem ter glavne dejavnosti, ki jih osebe izvajajo izven izdajatelja, kadar so bistvenega pomena glede na tega izdajatelja;
- (ii) podrobnosti o naravi vseh sorodstvenih razmerij med temi osebami;
- (iii) podrobnosti, za zadnjih pet let, o morebitnih obsodbah v zvezi s kaznivimi dejanji goljufije in podrobnosti o kakršnih koli javnih obtožbah in/ali sankcijah, v katere so vpletene take osebe, s strani z zakonom ali drugim predpisom urejenih organov (vključno s pristojnimi poklicnimi organi) ter podatke o tem, ali so bile te osebe kadar koli v zadnjih petih letih s strani sodišča štete za neprimerne za članstvo v upravnem, vodstvenem ali nadzornem organu izdajatelja ali za delovanje v vodstvu ali pri vodenju poslov katerega koli izdajatelja. Če takih informacij ni treba razkriti, je treba o tem predložiti izjavo.

VIII. Finančne informacije

Računovodski izkazi (letni in polletni), katerih objava zajema 12-mesečno obdobje pred potrditvijo prospekta EU za izdaje za rast. Kadar so bili objavljeni letni in polletni računovodski izkazi, se zahtevajo le letni računovodski izkazi, kadar so objavljeni po polletnih računovodskih izkazih.

Za letne računovodske izkaze se mora opraviti neodvisna revizija. Revizijsko poročilo se mora pripraviti v skladu z Direktivo 2006/43/ES in Uredbo (EU) št. 537/2014.

Kadar se Direktiva 2006/43/ES in Uredba (EU) št. 537/2014 ne uporabljata, je treba letne računovodske izkaze revidirati ali pripraviti poročilo o njih glede na to, ali za namene prospekta EU za izdaje za rast v skladu z revizijskimi standardi, ki se uporabljajo v državi članici, ali v skladu z enakovrednim standardom zagotavljajo resničen in pošten prikaz. Sicer mora prospekt EU za izdaje za rast vsebovati naslednje informacije:

- (i) vidno izjavo, iz katere je razvidno, kateri revizijski standardi so bili uporabljeni;
- (ii) obrazložitev morebitnih pomembnih odstopanj od mednarodnih revizijskih standardov.

Kadar so zakoniti revizorji zavrnil revizijska poročila o letnih računovodskih izkazih ali kadar ta vsebujejo pridržke, spremembe mnenja, izjave o omejitvi pravne odgovornosti ali poudarjanje zadeve, je treba to obrazložiti ter te pridržke, spremembe mnenja, izjave o omejitvi pravne odgovornosti ali poudarjanje zadeve podati v celoti.

Vključen mora biti tudi opis kakršne koli bistvene spremembe finančnega položaja skupine, do katere je prišlo po koncu zadnjega finančnega obdobja, za katero so bili objavljeni revidirani računovodski izkazi ali vmesne finančne informacije, ali pa mora biti vključena ustrezna negativna izjava.

Kadar je ustrezno, je treba vključiti tudi pro forma finančne informacije.

IX. Poslovno poročilo, vključno s poročanjem o trajnostnosti, kadar je ustrezno (samo izdajatelji s tržno kapitalizacijo nad 200 000 000 EUR)

Poslovno poročilo iz poglavij 5 in 6 Direktive 2013/34/EU za obdobja, ki jih zajemajo pretekle finančne informacije, vključno s poročanjem o trajnostnosti, kadar je ustrezno, mora biti bodisi vključeno s sklicevanjem bodisi morajo biti informacije iz poročila vključene v prospekt EU za izdaje za rast.

Ta zahteva velja samo za izdajatelje s tržno kapitalizacijo nad 200 000 000 EUR.

X. Dividendna politika

Opis izdajateljeve politike na področju razdeljevanja dividend in morebitnih trenutnih omejitev v zvezi s tem ter odkupa lastnih delnic.

XI. Podrobnosti o ponudbi ali uvrstitvi v trgovanje

Navedite ceno ponudbe, število ponujenih delnic, znesek izdaje ali ponudbe, pogoje, ki veljajo za ponudbo, in postopek za uveljavljanje morebitne predkupne pravice. Če količina ni fiksna, navedite največjo količino ponujenih delnic (če je na voljo) ter opis ureditev in rok za javno objavo končne količine ponudbe.

Podajte informacije o tem, kje lahko vlagatelj vpišejo delnice ali uveljavljajo predkupno pravico, trajanje obdobja ponudbe, vključno z morebitnimi spremembami tega obdobja, in opis postopka predložitve vlog skupaj z datumom izdaje novih delnic.

Kolikor je to znano izdajatelju, podajte informacije o tem, ali glavni delničarji ali člani vodstvenega, nadzornega ali upravnega organa izdajatelja nameravajo vpisati ponudbo in ali katera koli oseba namerava vpisati več kot 5 % ponudbe.

Predložite vsako trdno zavezo za vpis več kot 5 % ponudbe in vse pomembne značilnosti pogodb o prevzemu izdaje in plasiranju, vključno z imenom in naslovom subjektov, ki se strinjajo s prevzemom ali plasiranjem izdaje z obveznostjo odkupa ali po dogovoru ‚po najboljših prizadevanjih‘ ter kvotami.

Kadar je ustrezno, navedite zagonski trg MSP ali večstranski sistem trgovanja, kjer bodo vrednostni papirji uvrščeni v trgovanje, in, če je znano, najzgodnejše datume, ko bodo vrednostni papirji uvrščeni v trgovanje.

Kadar je ustrezno, podrobni podatki o subjektih, ki so se trdno zavezali, da bodo delovali kot posredniki pri sekundarnem trgovanju, zagotavljali likvidnost z nakupnimi in prodajnimi cenami ter opis glavnih pogojev njihove zaveze.

XII. Bistvene informacije o delnicah

Navedite naslednje bistvene informacije o delnicah, ponujenih javnosti:

- (i) opis vrste, razreda in količine delnic, ki se ponujajo javnosti;
- (ii) mednarodno identifikacijsko številko vrednostnega papirja (ISIN);
- (iii) pravice, ki izhajajo iz delnic, postopek za uveljavljanje teh pravic in morebitne omejitve teh pravic;
- (iv) kadar je ustrezno, informacije iz člena 5 Direktive (EU) 2024/2810 Evropskega parlamenta in Sveta;
- (v) ceno, po kateri se bodo ponudile delnice, ali, če cena ni znana, najvišjo ceno ali opis metode določanja cene na podlagi člena 17 te uredbe in postopek za njeno razkritje;
- (vi) opozorilo, da lahko davčna zakonodaja države članice vlagatelja in države članice, v kateri je izdajatelj registriran, vpliva na prihodke iz naslova delnic;
- (vii) kadar je ustrezno, informacije o osnovnih vrednostnih papirjih in, kadar je ustrezno, o izdajatelju osnovnih vrednostnih papirjev.

XIII. Razlog za ponudbo in uporaba prihodkov

Podajte informacije o razlogih za ponudbo in, kadar je ustrezno, ocenjeni neto znesek prihodkov, razčlenjen po glavnih načrtovanih področjih uporabe in predstavljen po prednostnem vrstnem redu takih področij uporabe.

Kadar se izdajatelj zaveda, da pričakovani prihodki ne bodo zadoščali za financiranje vseh predlaganih namenov uporabe, mora navesti znesek in vire drugih potrebnih sredstev. Navedene morajo biti tudi podrobnosti v zvezi z uporabo prihodkov, zlasti kadar se uporabljajo za pridobivanje premoženja v druge namene kot tekoče poslovanje, za financiranje napovedanih prevzemov drugih podjetij ali za dokončno odplačilo, zmanjšanje ali vračilo dolgov.

Navedite pojasnilo o tem, kako so prihodki iz ponudbe usklajeni s poslovno strategijo in strateškimi cilji.

XIV. Izjava o gibljivih sredstvih

Izjava izdajatelja, da po njegovem mnenju gibljiva sredstva zadostujejo za njegove trenutne potrebe, sicer pa njegov predlog glede tega, kako bo zagotovil potrebna dodatna gibljiva sredstva.

XV. Nasprotja interesov

Podajte informacije o morebitnih interesih v zvezi z izdajo, vključno z nasprotji interesov, ter podatke o udeleženih osebah in podrobnosti o naravi interesov.

XVI. Razvodenitev in lastniški deleži po izdaji

Naredite primerjavo udeležbe obstoječih delničarjev v delniškem kapitalu in glasovalnih pravicah pred povečanjem kapitala, ki je posledica javne ponudbe, in po njem, ob predpostavki, da obstoječi delničarji ne vpišejo novih delnic, ter ločeno ob predpostavki, da obstoječi delničarji izkoristijo svoje pravice.

XVII. Razpoložljivi dokumenti

Navedba spletnega mesta, na katerem je mogoče preveriti dokumente.

Izjava, da se lahko v obdobju veljavnosti prospekta EU za izdaje za rast, kadar je ustrezno, preverijo naslednji dokumenti:

(i) posodobljena akt o ustanovitvi in statut izdajatelja;

(ii) vsa poročila, dopisi in drugi dokumenti, ocene in izjave, ki jih pripravi strokovnjak na prošnjo izdajatelja in katerih deli so vključeni v prospekt EU za izdaje za rast ali omenjeni v njem.

PRILOGA VIII

**INFORMACIJE, KI JIH JE TREBA VKLJUČITI V PROSPEKT EU ZA IZDAJE ZA RAST ZA
VREDNOSTNE PAPIRJE, KI NISO DELNICE ALI DRUGI PRENOSLJIVI VREDNOSTNI PAPIRJI,
ENAKOVREDNI DELNICAM V PODJETJIH**

I. Povzetek

Prospekt EU za izdaje za rast vsebuje povzetek, pripravljen v skladu s členom 7(12a).

II. Informacije o izdajatelju

Identificirajte podjetje, ki izdaja vrednostne papirje, vključno s krajem registracije izdajatelja, njegovo matično številko, identifikatorjem pravnih subjektov (LEI), pravnim in poslovnim imenom, zakonodajo, v skladu s katero posluje, državo ustanovitve, naslovom, telefonsko številko registriranega sedeža (ali glavnega kraja poslovanja, če se razlikuje od registriranega sedeža) in spletnim mestom, če obstaja, z izjavo o omejitvi odgovornosti, da informacije na spletnem mestu niso del prospekta EU za izdaje za rast, razen če so te informacije vključene v prospekt EU za izdaje za rast s sklicevanjem.

Kakršni koli nedavni dogodki, ki imajo poseben pomen za izdajatelja in so v pomembni meri relevantni za oceno njegove plačilne sposobnosti.

Kadar je ustrezno, vse bonitetne ocene, dodeljene izdajatelju na zahtevo ali s sodelovanjem izdajatelja v postopku ocenjevanja.

III. Izjava o odgovornosti in izjava o pristojnem organu

A. Izjava o odgovornosti

Identificirajte osebe, ki so odgovorne za pripravo prospekta EU za izdaje za rast, in vključite izjavo teh oseb, da so po njihovem najboljšem vedenju informacije v prospektu EU za izdaje za rast skladne z dejstvi in da v prospektu EU za izdaje za rast ni opuščen nobena informacija, ki bi lahko vplivala na njegov pomen.

Kadar je ustrezno, mora izjava vsebovati informacije, pridobljene od tretjih oseb, vključno z virom oziroma viri teh informacij, in izjave ali poročila osebe v vlogi strokovnjaka ter naslednje podatke o tej osebi:

- (i) ime in priimek;
- (ii) službeni naslov;
- (iii) kvalifikacije in
- (iv) (morebitne) pomembne interese v zvezi z izdajateljem.

B. Izjava o pristojnem organu

V izjavi mora biti naveden pristojni organ, ki je v skladu s to uredbo potrdil prospekt EU za izdaje za rast, z navedbo, da taka potrditev ni odobritev izdajatelja ali potrditev kakovosti vrednostnih papirjev, na katere se nanaša prospekt EU za izdaje za rast, da je pristojni organ potrdil le, da prospekt EU za izdaje za rast izpolnjuje standarde glede popolnosti, razumljivosti in doslednosti, določene s to uredbo, in da je bil prospekt EU za izdaje za rast pripravljen v skladu s členom 15a.

IV. Dejavniki tveganja

Opis pomembnih tveganj, v omejenem številu kategorij, ki so specifična za izdajatelja, in opis pomembnih tveganj, v omejenem številu kategorij, ki so specifična za vrednostne papirje, ki se ponujajo javnosti in/ali so uvrščeni v trgovanje na reguliranem trgu, v razdelku z naslovom 'Dejavniki tveganja'.

Tveganja potrjuje vsebina prospekta EU za izdaje za rast.

V. Strategija za rast in pregled poslovanja

Kratek opis poslovne strategije izdajatelja, vključno s potencialom za rast.

Opis izdajateljevih glavnih dejavnosti, vključno z:

- (i) glavnimi kategorijami proizvodov, ki jih prodaja, in/ali storitev, ki jih opravlja;
- (ii) navedbo kakršnih koli pomembnih novih proizvodov ali dejavnosti;
- (iii) glavnimi trgi, na katerih konkurira izdajatelj.

VI. Organizacijska struktura

Če je izdajatelj del skupine ter kadar ni navedeno drugje v prospektu EU za izdaje za rast in je potrebno za razumevanje celotne poslovne dejavnosti izdajatelja, se vključi diagram organizacijske strukture.

VII. Upravljanje podjetij

Na kratko opišite prakse in upravljanje upravnega odbora.

Navedite imena, službene naslove in funkcije spodaj navedenih oseb znotraj izdajatelja in glavne dejavnosti, ki jih te osebe izvajajo zunaj navedenega izdajatelja, kadar so zanj bistvenega pomena:

- (i) članov upravnega, vodstvenega in/ali nadzornega organa;
- (ii) družbenikov z neomejeno odgovornostjo v primeru komanditne delniške družbe.

VIII. Finančne informacije

Računovodski izkazi (letni in polletni), katerih objava zajema 12-mesečno obdobje pred potrditvijo prospekta EU za izdaje za rast. Kadar so bili objavljeni letni in polletni računovodski izkazi, se zahtevajo le letni računovodski izkazi, kadar so objavljeni po polletnih računovodskih izkazih.

Za letne računovodske izkaze se mora opraviti neodvisna revizija. Revizijsko poročilo se mora pripraviti v skladu z Direktivo 2006/43/ES in Uredbo (EU) št. 537/2014.

Kadar se Direktiva 2006/43/ES in Uredba (EU) št. 537/2014 ne uporabljata, je treba letne računovodske izkaze revidirati ali pripraviti poročilo o njih glede na to, ali za namene prospekta EU za izdaje za rast v skladu z revizijskimi standardi, ki se uporabljajo v državi članici, ali v skladu z enakovrednim standardom zagotavljajo resničen in pošten prikaz. Sicer mora prospekt EU za izdaje za rast vsebovati naslednje informacije:

- (i) vidno izjavo, iz katere je razvidno, kateri revizijski standardi so bili uporabljeni;
- (ii) obrazložitev morebitnih pomembnih odstopanj od mednarodnih revizijskih standardov.

Kadar so zakoniti revizorji zavrnil revizijska poročila o letnih računovodskih izkazih ali kadar ta vsebujejo pridržke, spremembe mnenja, izjave o omejitvi pravne odgovornosti ali poudarjanje zadeve, je treba to obrazložiti ter take pridržke, spremembe mnenja, izjave o omejitvi pravne odgovornosti ali poudarjanje zadeve podati v celoti.

Vključen mora biti tudi opis kakršne koli bistvene spremembe finančnega položaja skupine, do katere je prišlo po koncu zadnjega finančnega obdobja, za katero so bili objavljeni revidirani računovodski izkazi ali vmesne finančne informacije, ali pa mora biti vključena ustrezna negativna izjava.

IX. Podrobnosti o ponudbi ali uvrstitvi v trgovanje

Navedite ceno ponudbe, število ponujenih vrednostnih papirjev, znesek izdaje ali ponudbe in pogoje, ki veljajo za ponudbo. Če količina ni fiksna, navedite največjo količino ponujenih vrednostnih papirjev (če je na voljo) ter opis ureditev in rok za javno objavo končne količine ponudbe.

Podajte informacije o tem, kje lahko vlagatelji vpišejo vrednostne papirje, trajanje obdobja ponudbe, vključno z morebitnimi spremembami tega obdobja, in opis postopka predložitve vlog skupaj z datumom izdaje novih vrednostnih papirjev.

Imena in naslovi subjektov, ki se strinjajo s prevzemom izdaje z obveznostjo odkupa, ter imena in naslovi subjektov, ki se strinjajo s plasiranjem izdaje brez obveznosti odkupa ali po dogovoru 'po najboljših prizadevanjih'. Navedba pomembnih delov pogodb, vključno s kvotami. Kadar ni prevzeta celotna izdaja, je treba predložiti izjavo o delu, ki ni zajet. Navedba celotnega zneska provizije za prevzem izdaje in provizije za plasiranje.

Kadar je ustrezno, navedite zagonski trg MSP ali večstranski sistem trgovanja, kjer bodo vrednostni papirji uvrščeni v trgovanje, in, če je znano, najzgodnejše datume, ko bodo vrednostni papirji uvrščeni v trgovanje.

Kadar je ustrezno, podrobni podatki o subjektih, ki so se trdno zavezali, da bodo delovali kot posredniki pri sekundarnem trgovanju ter zagotavljali likvidnost z nakupnimi in prodajnimi cenami, in opis glavnih pogojev njihove zaveze.

X. Bistvene informacije o vrednostnih papirjih

Namen tega oddelka je zagotoviti, da bistvene informacije o vrednostnih papirjih vključujejo naslednje:

- (i) mednarodno identifikacijsko številko vrednostnega papirja (ISIN);
- (ii) pravice, ki izhajajo iz vrednostnih papirjev, postopek za uveljavljanje teh pravic in morebitne omejitve teh pravic;
- (iii) ceno, po kateri se bodo ponudili vrednostni papirji, ali, če cena ni znana, navedbo najvišje cene ali opis metode določanja cene na podlagi člena 17 te uredbe in postopek za njeno razkritje;
- (iv) informacije, ki se nanašajo na dolgovane obresti, ali opis osnovnega instrumenta, vključno z metodo, ki se uporablja pri povezavi osnovnega instrumenta in obrestne mere, ter navedba, kje je mogoče dobiti informacije o pretekli in prihodnji uspešnosti osnovnega instrumenta in njegovi nestanovitnosti;
- (v) opis vrste, razreda in količine vrednostnih papirjev, ki se ponujajo javnosti;

- (vi) opozorilo, da lahko davčna zakonodaja države vlagatelja in države članice, v kateri je izdajatelj registriran, vpliva na prihodke iz naslova vrednostnih papirjev;
- (vii) kadar je ustrezno, informacije o osnovnih vrednostnih papirjih in, kadar je ustrezno, o izdajatelju osnovnih vrednostnih papirjev.
- XI. Razlogi za ponudbo, uporaba prihodkov in, kadar je ustrezno, informacije v zvezi z okoljskimi, socialnimi in upravljavskimi vidiki
- Podajte informacije o razlogih za ponudbo in, kadar je ustrezno, ocenjeni neto znesek prihodkov, razčlenjen po glavnih načrtovanih področjih uporabe in predstavljen po prednostnem vrstnem redu takih področij uporabe.
- Kadar se izdajatelj zaveda, da pričakovani prihodki ne bodo zadoščali za financiranje vseh predlaganih namenov uporabe, mora navesti znesek in vire drugih potrebnih sredstev. Navedene morajo biti tudi podrobnosti v zvezi z uporabo prihodkov, zlasti kadar se uporabljajo za pridobivanje premoženja v druge namene kot tekoče poslovanje, za financiranje napovedanih prevzemov drugih podjetij ali za dokončno odplačilo, zmanjšanje ali vračilo dolgov.
- Kadar je ustrezno, informacije v zvezi z okoljskimi, socialnimi in upravljavskimi vidiki v skladu s časovnim razporedom, kot je podrobneje določen v delegiranem aktu iz člena 13(1), prvi pododstavek, ob upoštevanju pogojev iz člena 13(1), drugi pododstavek, točka (g).
- XII. Nasprotja interesov
- Podajte informacije o morebitnih interesih v zvezi z izdajo, vključno z nasprotji interesov, ter podatke o udeleženih osebah in podrobnosti o naravi interesov.
- XIII. Razpoložljivi dokumenti
- Izjava, da se lahko v obdobju veljavnosti prospekta EU za izdaje za rast, kadar je ustrezno, preverijo naslednji dokumenti:
- (i) posodobljena akt o ustanovitvi in statut izdajatelja;
- (ii) vsa poročila, dopisi in drugi dokumenti, ocene in izjave, ki jih pripravi strokovnjak na prošnjo izdajatelja in katerih deli so vključeni v prospekt EU za izdaje za rast ali v njem.
- Navedba spletnega mesta, na katerem je mogoče pregledati dokumente.

PRILOGA IX

INFORMACIJE, KI SE VKLJUČIJO V DOKUMENT IZ ČLENA 1(4), PRVI PODODSTAVEK, TOČKI (DA) IN (DB), IN ČLENA 1(5), PRVI PODODSTAVEK, TOČKA (BA)

- I. Ime izdajatelja (vključno z njegovim LEI), država ustanovitve, povezava na spletno mesto izdajatelja.
- II. Izjava oseb, odgovornih za dokument, da so po njihovem najboljšem vedenju informacije v dokumentu skladne z dejstvi in da v dokumentu ni izpuščena nobena informacija, ki bi lahko vplivala na njegov pomen.
- III. Naziv pristojnega organa matične države članice v skladu s členom 20. Izjava, da dokument ni prospekt v smislu te uredbe ter da pristojni organ matične države članice dokumenta ni pregledal in potrdil.
- IV. Izjava o neprekinjenem izpolnjevanju obveznosti poročanja in razkritja v celotnem obdobju postopka uvrstitve v trgovanje, vključno na podlagi Direktive 2004/109/ES, kadar je ustrezno, Uredbe (EU) št. 596/2014 in Delegirane uredbe (EU) 2017/565, kadar je ustrezno.

- V. Navedba, kje so na voljo predpisane informacije, ki jih izdajatelj objavi na podlagi veljavnih obveznosti razkritja, in kje je mogoče dobiti najnovejši prospekt, kadar je ustrezno.
 - VI. Kadar se vrednostni papirji ponudijo javnosti, izjava, da izdajatelj v času ponudbe ni odložil razkritja notranjih informacij na podlagi Uredbe (EU) št. 596/2014.
 - VII. Razlog za izdajo in uporaba prihodkov.
 - VIII. Dejavniki tveganja, specifični za izdajatelja.
 - IX. Značilnosti vrednostnih papirjev (vključno z ISIN).
 - X. Za delnice, razvodenitev in lastniški deleži po izdaji.
 - XI. Kadar se vrednosti papirji ponudijo javnosti, pogoji ponudbe.
 - XII. Kadar je ustrezno, kateri koli regulirani trgi ali zagoni trgi MSP, na katerih so vrednostni papirji, ki so zamenljivi z vrednostnimi papirji, ki bodo ponujeni javnosti ali uvrščeni v trgovanje na reguliranem trgu, že sprejeti v trgovanje.“
-