

Брюксел, 4.6.2020 г.
C(2020) 3502 final

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

от 4.6.2020 година

за изменение и поправка на Делегиран регламент (ЕС) 2019/979 на Комисията за допълнение на Регламент (ЕС) 2017/1129 на Европейския парламент и на Съвета по отношение на регулаторните технически стандарти относно основната финансова информация, съдържаща се в резюмето на проспекта, публикуването и класифицирането на проспектите, рекламните съобщения за ценни книжа, допълненията към проспектите, както и портала за уведомления

(текст от значение за ЕИП)

ОБЯСНИТЕЛЕН МЕМОРАНДУМ

1. КОНТЕКСТ НА ДЕЛЕГИРАНИЯ АКТ

1.1. Общ контекст

С Регламента за проспектите¹ се създава нов и хармонизиран набор от правила, който: i) помага на дружествата, набиращи средства на капиталовите пазари, да инвестират и да се разрастват; ii) помага на инвеститорите при вземането на по-добри и по-информирани решения; и iii) насърчава сближаването на надзорните практики в целия Съюз.

С член 7, параграф 13, член 21, параграф 12, член 21, параграф 13, член 22, параграф 9, член 23, параграф 7 и член 25, параграф 7 от Регламента за проспектите Комисията се оправомощава да приема — в съответствие с членове 10—14 от Регламент (ЕС) № 1095/2010² и въз основа на представените от Европейския орган за ценни книжа и пазари (ЕОЦКП) проекти на регулаторни технически стандарти (РТС), делегирани актове за определяне на следните елементи на новите правила за проспектите:

- минималното съдържание и формата на основната финансова информация, която следва да се представя в резюмето на проспекта;
- изискванията, свързани с публикуването на проспекта;
- данните, необходими за класифицирането на проспектите (метаданни), както и практическите условия за осигуряване на машинна четимост на данните;
- съдържанието и разпространяването на рекламни съобщения, както и установяването на процедура за ефективно сътрудничество между компетентните органи във връзка с оценката на съответствието между рекламното съобщение и съдържащата се в проспекта информация;
- случаите, в които публикуването на допълнение към проспекта е задължително;
- техническите условия, необходими за функционирането на портала за уведомления.

През юли 2018 г. ЕОЦКП предаде на Комисията окончателния доклад, съдържащ проектите за РТС съгласно Регламента за проспектите.

На 14 март 2019 г. Комисията прие РТС под формата на Делегиран регламент (ЕС) 2019/979 на Комисията³.

¹ Регламент (ЕС) 2017/1129 на Европейския парламент и на Съвета от 14 юни 2017 г. относно проспекта, който трябва да се публикува при публично предлагане или допускане на ценни книжа до търговия на регулиран пазар, и за отмяна на Директива 2003/71/ЕО (ОВ L 168, 30.6.2017 г., стр. 12).

² Регламент (ЕС) № 1095/2010 на Европейския парламент и на Съвета от 24 ноември 2010 г. за създаване на Европейски надзорен орган (Европейски орган за ценни книжа и пазари), за изменение на Решение № 716/2009/ЕО и за отмяна на Решение № 2009/77/ЕО на Комисията (ОВ L 331, 15.12.2010 г., стр. 84).

³ Делегиран регламент (ЕС) 2019/979 на Комисията от 14 март 2019 г. за допълнение на Регламент (ЕС) 2017/1129 на Европейския парламент и на Съвета по отношение на регулаторните технически стандарти относно основната финансова информация, съдържаща се в резюмето на проспекта, публикуването и класифицирането на проспектите, рекламните съобщения за ценни книжа, допълненията към проспектите, както и портала за уведомления и за отмяна на

С цел внасяне на някои изменения в Делегиран регламент (ЕС) 2019/979 и поправка на установени в него грешки, на 6 декември 2019 г. ЕОЦКП представи на Комисията проект на РТС за изменение и поправка на следните части от посочения регламент:

- член 18;
- член 21;
- таблица 3 от приложение I;
- таблица 1 от приложение VII.

1.2. Цели на делегирания регламент

Съгласно Делегиран регламент (ЕС) № 382/2014 на Комисията⁴, както и в проектите на РТС за ЕОЦКП, от емитентите на недялови ценни книжа не се изисква да публикуват допълнение към проспекта при нови годишни одитирани финансови отчети, промяна в контрола, ново предложение за поглъщане, съществен нов финансов ангажимент и промяна в отчета за оборотния капитал. В рамките на проверката на Делегиран регламент (ЕС) 2019/979 на Комисията стана ясно, че в посочените по-горе случаи емитентите на определени недялови ценни книжа (например дългови ценни книжа, конвертируеми или заменяеми с акции на трето лице) ще бъдат непреднамерено задължени да публикуват допълнение към проспекта. Поради това настоящият делегиран регламент има за цел възстановяване на доказалото своята ефективност статукво.

Освен това едно от полетата за класифициране на ценни книжа следва да бъде приведено в съответствие със съответното поле, използвано в Системата за референтни данни за финансовите инструменти (СРДФИ), с цел запазване на настоящото третиране на тези инструменти и привеждане на правилата за проспектите в съответствие с РПФИ⁵.

Целта на настоящия делегиран регламент е да се измени и поправи Делегиран регламент (ЕС) 2019/979 на Комисията.

2. КОНСУЛТАЦИИ ПРЕДИ ПРИЕМАНЕТО НА АКТА

Според стандартната процедура по член 10, параграф 1 от Регламент (ЕС) № 1095/2010 ЕОЦКП трябва да се консултира със заинтересованите страни във връзка с регулаторните технически стандарти, но в настоящата ситуация ЕОЦКП реши да не действа така. Причината, поради която ЕОЦКП не проведе обществена консултация в конкретния случай, е, че това щеше да бъде непропорционално на обхвата и въздействието на измененията, а и поради неотложния характер на тези въпроси. ЕОЦКП обаче поиска становището на създадената по силата на член 37 от Регламент (ЕС) № 1095/2010 Група на участниците от сектора на ценните книжа и пазарите.

⁴ Делегиран регламент (ЕС) № 382/2014 на Комисията и Делегиран регламент (ЕС) 2016/301 на Комисията (ОВ L 166, 21.6.2019 г., стр. 1).

⁴ Делегиран регламент (ЕС) № 382/2014 на Комисията от 7 март 2014 г. за допълване на Директива 2003/71/ЕО на Европейския парламент и на Съвета по отношение на регулаторните технически стандарти за публикуване на притурка към проспекта (ОВ L 111, 15.4.2014 г., стр. 36).

⁵ Регламент (ЕС) № 600/2014 на Европейския парламент и на Съвета от 15 май 2014 г. относно пазарите на финансови инструменти и за изменение на Регламент (ЕС) № 648/2012 (ОВ L 173, 12.6.2014 г., стр. 84).

3. ПРАВНИ ЕЛЕМЕНТИ НА ДЕЛЕГИРАНИЯ АКТ

Във връзка с посочените по-горе въпроси в настоящия делегиран регламент се предлагат следните изменения и поправки:

- с член 1 от настоящия делегиран регламент се изменят член 18, приложение I и приложение VII към Делегиран регламент (ЕС) 2019/979 на Комисията;
- с член 2 от настоящия делегиран регламент се поправя член 21 от Делегиран регламент (ЕС) 2019/979 на Комисията.

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

от 4.6.2020 година

за изменение и поправка на Делегиран регламент (ЕС) 2019/979 на Комисията за допълнение на Регламент (ЕС) 2017/1129 на Европейския парламент и на Съвета по отношение на регулаторните технически стандарти относно основната финансова информация, съдържаща се в резюмето на проспекта, публикуването и класифицирането на проспектите, рекламните съобщения за ценни книжа, допълненията към проспектите, както и портала за уведомления

(текст от значение за ЕИП)

ЕВРОПЕЙСКАТА КОМИСИЯ,

като взе предвид Договора за функционирането на Европейския съюз,

като взе предвид Регламент (ЕС) 2017/1129 на Европейския парламент и на Съвета от 14 юни 2017 г. относно проспекта, който трябва да се публикува при публично предлагане или допускане на ценни книжа до търговия на регулиран пазар, и за отмяна на Директива 2003/71/ЕО⁶, и по-специално член 7, параграф 13, член 21, параграф 13 и член 23, параграф 7 от него,

като има предвид, че:

- (1) Съгласно Делегиран регламент (ЕС) 2019/979 на Комисията⁷ емитентите на ценни книжа, конвертируеми или заменяеми с акции на трето лице, са понастоящем длъжни да публикуват допълнение към своите проспекти в случаите, посочени в член 18 от същия регламент. От друга страна, Делегиран регламент (ЕС) № 382/2014 на Комисията⁸, който бе заменен с Делегиран регламент (ЕС) 2019/979, не изисква от тези емитенти да публикуват допълнение в такива случаи. Тъй като тези правила са доказали своята ефективност и не са засегнали равнището на защита на инвеститорите, всички позовавания на емитенти на ценни книжа, конвертируеми или заменяеми с акции на трето лице, следва да бъдат заличени от списъка в член 18, параграф 1 от Делегиран регламент (ЕС) 2019/979.
- (2) За да могат инвеститорите да направят сравнителен преглед на динамиката в отчета за паричните потоци на нефинансов субект, който емитира дялови ценни

⁶ ОВ L 168, 30.6.2017 г., стр. 12.

⁷ Делегиран регламент (ЕС) 2019/979 на Комисията от 14 март 2019 г. за допълнение на Регламент (ЕС) 2017/1129 на Европейския парламент и на Съвета по отношение на регулаторните технически стандарти относно основната финансова информация, съдържаща се в резюмето на проспекта, публикуването и класифицирането на проспектите, рекламните съобщения за ценни книжа, допълненията към проспектите, както и портала за уведомления и за отмяна на Делегиран регламент (ЕС) № 382/2014 на Комисията и Делегиран регламент (ЕС) 2016/301 на Комисията (ОВ L 166, 21.6.2019 г., стр. 1).

⁸ Делегиран регламент (ЕС) № 382/2014 на Комисията от 7 март 2014 г. за допълване на Директива 2003/71/ЕО на Европейския парламент и на Съвета по отношение на регулаторните технически стандарти за публикуване на притурка към проспекта (ОВ L 111, 15.4.2014 г., стр. 36).

книжа, в таблица 3 от приложение I към Делегиран регламент (ЕС) 2019/979 следва да се добави колона с информация за паричните потоци за двете години, предхождащи годината на проспекта.

- (3) В поле 26 от приложение VII към Делегиран регламент (ЕС) 2019/979 относно депозитарните разписки се използва съкращението „DRCP“. Съкращението в това поле обаче следва да бъде „DPRS“ — използвано в Системата за референтни данни за финансовите инструменти (СРДФИ), управлявана от Европейския орган за ценни книжа и пазари (ЕОЦКП) в съответствие с Регламент (ЕС) № 600/2014⁹.
- (4) Поради това Делегиран регламент (ЕС) 2019/979 следва да бъде съответно изменен.
- (5) В текстовете на английски, португалски, словашки и чешки език на член 21 от Делегиран регламент (ЕС) 2019/979 е пропусната дума, което затруднява разбирането на тази разпоредба. Тази разпоредба следва да бъде съответно поправена.
- (6) Настоящият регламент се основава на проекта на регулаторни технически стандарти, представен на Комисията от Европейския орган за ценни книжа и пазари (ЕОЦКП).
- (7) С оглед на правната сигурност резюметата на проспекти, одобрени между 21 юли 2019 г. и [*Служба за публикации: моля, въведете датата, предхождаща датата на влизане в сила на настоящия акт за изменение в ОВ*], следва да продължат да бъдат валидни до края на валидността на тези проспекти.
- (8) Регламент (ЕС) 2017/1129 и Делегиран регламент (ЕС) 2019/979 се прилагат от 21 юли 2019 г. От съображения за правна сигурност и за да се гарантира правилното функциониране на портала за уведомления за проспектите, член 1, точки 1, 3 и 4 и член 2 от настоящия делегиран регламент следва да се прилагат от същата дата както Регламент (ЕС) 2017/1129 и Делегиран регламент (ЕС) 2019/979.
- (9) Предвид неотложния характер на този въпрос и ограничения обхват и въздействие на проектите на регулаторни стандарти, на които се основава настоящият регламент, ЕОЦКП не проведе открити обществени консултации, нито анализира съответните потенциални разходи и ползи. ЕОЦКП поиска становището на Групата на участниците от сектора на ценните книжа и пазарите, създадена с член 37 от Регламент (ЕС) № 1095/2010 на Европейския парламент и на Съвета¹⁰,

⁹ Регламент (ЕС) № 600/2014 на Европейския парламент и на Съвета от 15 май 2014 г. относно пазарите на финансови инструменти и за изменение на Регламент (ЕС) № 648/2012 (ОВ L 173, 12.6.2014 г., стр. 84).

¹⁰ Регламент (ЕС) № 1095/2010 на Европейския парламент и на Съвета от 24 ноември 2010 г. за създаване на Европейски надзорен орган (Европейски орган за ценни книжа и пазари), за изменение на Решение № 716/2009/ЕО и за отмяна на Решение № 2009/77/ЕО на Комисията (ОВ L 331, 15.12.2010 г., стр. 84).

ПРИЕ НАСТОЯЩИЯ РЕГЛАМЕНТ:

Член I

Изменения на Делегиран регламент (ЕС) 2019/979

Делегиран регламент (ЕС) 2019/979 се изменя, както следва:

(1) Член 18, параграф 1 се изменя, както следва:

а) в буква а) подточки i) и ii) се заменят със следното:

- „i) емитента — когато проспектът се отнася за акции или други прехвърлими ценни книжа, еквивалентни на акции;
- ii) емитента на базисните акции или други прехвърлими ценни книжа, еквивалентни на акции — за ценните книжа, посочени в член 19, параграф 2 или член 20, параграф 2 от Делегиран регламент (ЕС) 2019/980;“;

б) в буква г) подточки i) и ii) се заменят със следното:

- „i) емитента — когато проспектът се отнася за акции или други прехвърлими ценни книжа, еквивалентни на акции;
- ii) емитента на базисните акции или други прехвърлими ценни книжа, еквивалентни на акции — когато проспектът е свързан с ценните книжа, посочени в член 19, параграф 2 или член 20, параграф 2 от Делегиран регламент (ЕС) 2019/980;“;

в) буква д) се заменя със следното:

- „д) трети страни, отправили ново предложение за поглъщане съгласно член 2, параграф 1, буква а) от Директива № 2004/25/ЕО на Европейския парламент и на Съвета*, или в случаите, в които резултатът от дадено предложение за поглъщане стане известен по отношение на всеки един от следните:
 - i) собствения капитал на емитента — когато проспектът се отнася за акции или други прехвърлими ценни книжа, еквивалентни на акции;
 - ii) собствения капитал на емитента на базисните акции или други прехвърлими ценни книжа, еквивалентни на акции — когато проспектът се отнася за ценните книжа, посочени в член 19, параграф 2 или член 20, параграф 2 от Делегиран регламент (ЕС) 2019/980;
 - iii) собствения капитал на емитента на базисните акции по депозитарните разписки — когато проспектът е изготвен в съответствие с членове 6 и 14 от Делегиран регламент 2019/980;

* Директива 2004/25/ЕО на Европейския парламент и на Съвета от 21 април 2004 г. относно предложенията за поглъщане (ОВ L 142, 30.4.2004 г., стр. 12);“;

г) в буква е) подточки i) и ii) се заменят със следното:

- „i) акции или други прехвърлими ценни книжа, еквивалентни на акции;
 - ii) ценни книжа, посочени в член 19, параграф 2 от Делегиран регламент (ЕС) 2019/980;“;
- д) буква з) се заменя със следното:
- „з) за проспект, свързан с акции или други прехвърлими ценни книжа, еквивалентни на акции, или с другите ценни книжа, посочени в член 19, параграф 2 или член 20, параграф 2 от Делегиран регламент (ЕС) 2019/980 — поет съществен нов финансов ангажимент, който е вероятно да доведе до съществена обща промяна според определението в член 1, буква д) от посочения делегиран регламент;“;

(2) вмъква се следният член 22а:

„Член 22а

Резюмета на проспекти, одобрени между 21 юли 2019 г. и [Служба за публикации: моля, въведете датата, предхождаща датата на влизане в сила на настоящия акт за изменение в ОВ], за нефинансови субекти, емитиращи дялови ценни книжа

Резюметата на проспекти, които съдържат посочената в приложение I, таблица 3 информация и са били одобрени между 21 юли 2019 г. и [Служба за публикации: моля, въведете датата, предхождаща датата на влизане в сила на настоящия акт за изменение в ОВ], продължават да бъдат валидни до края на валидността на тези проспекти.“;

- (3) Приложение I се изменя съгласно приложение 1 към настоящия регламент;
- (4) Приложение VII се изменя съгласно приложение 2 към настоящия регламент.

Член 2

Поправки на Делегиран регламент (ЕС) 2019/979

(не засяга българската версия)

Член 3

Влизане в сила и прилагане

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

Член 1, точки (1), (3) и (4) и член 2 обаче се прилагат от 21 юли 2019 г.

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

Съставено в Брюксел на 4.6.2020 година.

За Комисията
Председател
Ursula VON DER LEYEN