



Dokument s plenarne sjednice

A9-0302/2023

26.10.2023

*****I**
IZVJEŠĆE

o Prijedlogu uredbe Europskog parlamenta i Vijeća o izmjeni uredaba (EU) 2017/1129, (EU) br. 596/2014 i (EU) br. 600/2014 radi povećanja privlačnosti javnih tržišta kapitala u Uniji za poduzeća i olakšavanja pristupa kapitalu za mala i srednja poduzeća (COM(2022)0762 – C9-0417/2022 – 2022/0411(COD))

Odbor za ekonomsku i monetarnu politiku

Izvjestitelj: Alfred Sant

Oznake postupaka

- * Postupak savjetovanja
- *** Postupak suglasnosti
- ***I Redovni zakonodavni postupak (prvo čitanje)
- ***II Redovni zakonodavni postupak (drugo čitanje)
- ***III Redovni zakonodavni postupak (treće čitanje)

(Navedeni se postupak temelji na pravnoj osnovi predloženoj u nacrtu akta.)

Izmjene nacrtu akta

Amandmani Parlamenta u obliku dvaju stupaca

Brisanja su označena ***podebljanim kurzivom*** u lijevom stupcu. Izmjene su označene ***podebljanim kurzivom*** u obama stupcima. Novi tekst označen je ***podebljanim kurzivom*** u desnom stupcu.

U prvom i drugom retku zaglavlja svakog amandmana naznačen je predmetni odlomak iz nacrtu akta koji se razmatra. Ako se amandman odnosi na postojeći akt koji se želi izmijeniti nacrtom akta, zaglavlje amandmana sadrži i treći redak u kojem se navodi postojeći akt te četvrti redak u kojem se navodi odredba akta na koju se izmjena odnosi.

Amandmani Parlamenta u obliku pročišćenog teksta

Novi dijelovi teksta označuju se ***podebljanim kurzivom***. Brisani dijelovi teksta označuju se oznakom ■ ili su precrtani. Izmjene se naznačuju tako da se novi tekst označi ***podebljanim kurzivom***.

Iznimno, izmjene strogo tehničke prirode koje unesu nadležne službe prilikom izrade konačnog teksta ne označuju se.

SADRŽAJ

	Stranica
NACRT ZAKONODAVNE REZOLUCIJE EUROPSKOG PARLAMENTA	5
POSTUPAK U NADLEŽNOM ODBORU	85
POIMENIČNO KONAČNO GLASOVANJE U NADLEŽNOM ODBORU	86

NACRT ZAKONODAVNE REZOLUCIJE EUROPSKOG PARLAMENTA

o Prijedlogu uredbe Europskog parlamenta i Vijeća o izmjeni uredaba (EU) 2017/1129, (EU) br. 596/2014 i (EU) br. 600/2014 radi povećanja privlačnosti javnih tržišta kapitala u Uniji za poduzeća i olakšavanja pristupa kapitalu za mala i srednja poduzeća (COM(2022)0762 – C9-0417/2022 – 2022/0411(COD))

(Redoviti zakonodavni postupak: prvo čitanje)

Europski parlament,

- uzimajući u obzir Prijedlog Komisije upućen Europskom parlamentu i Vijeću (COM(2022)0762),
 - uzimajući u obzir članak 294. stavak 2. i članak 114. Ugovora o funkcioniranju Europske unije, u skladu s kojima je Komisija podnijela Prijedlog Parlamentu (C9-0417/2022),
 - uzimajući u obzir članak 294. stavak 3. Ugovora o funkcioniranju Europske unije,
 - uzimajući u obzir mišljenje Europskoga gospodarskog i socijalnog odbora od 23. ožujka 2023.¹,
 - uzimajući u obzir članak 59. Poslovnika,
 - uzimajući u obzir izvješće Odbora za ekonomsku i monetarnu politiku (A9-0302/2023),
1. usvaja sljedeće stajalište u prvom čitanju;
 2. poziva Komisiju da predmet ponovno uputi Parlamentu ako zamijeni, bitno izmijeni ili namjerava bitno izmijeniti svoj Prijedlog;
 3. nalaže svojoj predsjednici da stajalište Parlamenta proslijedi Vijeću, Komisiji i nacionalnim parlamentima.

Amandman 1

AMANDMANI EUROPSKOG PARLAMENTA*

na Prijedlog Komisije

¹ SL C 184, 25.5.2023, str. 103.

* Izmjene: novi ili izmijenjeni tekst označava se podebljanim kurzivom, a brisani tekst oznakom **■**.

Prijedlog

UREDBE EUROPSKOG PARLAMENTA I VIJEĆA

o izmjeni uredaba (EU) 2017/1129, (EU) br. 596/2014 i (EU) br. 600/2014 radi povećanja privlačnosti javnih tržišta kapitala u Uniji za poduzeća i olakšavanja pristupa kapitalu za mala i srednja poduzeća

(Tekst značajan za EGP)

EUROPSKI PARLAMENT I VIJEĆE EUROPSKE UNIJE,

uzimajući u obzir Ugovor o funkcioniranju Europske unije, a posebno njegov članak 114., uzimajući u obzir prijedlog Europske komisije, nakon prosljeđivanja nacрта zakonodavnog akta nacionalnim parlamentima, uzimajući u obzir mišljenje Europskoga gospodarskog i socijalnog odbora², u skladu s redovnim zakonodavnim postupkom, budući da:

- (1) Cilj je projekta unije tržišta kapitala razvojem tržišta kapitala u Uniji³ i smanjenjem njihove rascjepkanosti duž nacionalnih granica omogućiti poduzećima pristup drugim izvorima financiranja osim bankovnog kreditiranja te prilagodbu strukture financiranja kako sazrijevaju i rastu. Raznovrsnijim financiranjem u obliku duga i vlasničkog kapitala smanjit će se rizici za pojedinačna poduzeća i cjelokupno gospodarstvo te pomoći poduzećima u Uniji, uključujući mala i srednja poduzeća (MSP-ove), da ostvare svoj potencijal rasta. ***Činjenica je da se unija tržišta kapitala treba ostvariti brže i da investicijski fondovi trebaju doseći razine koje su potrebne za prioritete politike Unije povezane sa zaštitom okoliša, digitalizacijom i strateškom autonomijom. Napredak u pogledu uvrštavanja na burzu nužan je korak za uniju tržišta kapitala, posebno kratkoročno, ali kao samostalna mjera ne može biti dovoljan.***
- (2) Za uniju tržišta kapitala potreban je učinkovit i djelotvoran regulatorni okvir kojim se podupire pristup javnom financiranju poduzeća, uključujući MSP-ove, vlasničkim kapitalom. Direktivom 2014/65/EU Europskog parlamenta i Vijeća⁴ uvedena je nova vrsta mjesta trgovanja, rastuće tržište MSP-ova, kako bi se posebno MSP-ovima olakšao pristup kapitalu. U uvodnoj izjavi 132. Direktive 2014/65/EU izražena je i potreba za praćenjem načina na koji bi se propisima u budućnosti trebalo dodatno poticati i

² SL C , , str. .

³ Komunikacija Komisije Europskom parlamentu, Vijeću, Europskom gospodarskom i socijalnom odboru i Odboru regija „Akcijski plan o izgradnji unije tržišta kapitala” (COM(2015) 468 final).

⁴ Direktiva 2014/65/EU Europskog parlamenta i Vijeća od 15. svibnja 2014. o tržištu financijskih instrumenata i izmjeni Direktive 2002/92/EZ i Direktive 2011/61/EU (SL L 173, 12.6.2014., str. 349).

promicati upotrebu rastućih tržišta MSP-ova te pružiti dodatne poticaje MSP-ovima za pristup tržištima kapitala na rastućim tržištima MSP-ova. ***Takvim se mjerama mora osigurati ne samo da rastuća tržišta MSP-ova pružaju sve privlačniju priliku MSP-ovima za prikupljanje sredstava, nego i da MSP-ovi mogu pristupiti drugim tržištima kapitala ako tako odluče.***

- (3) Uredbom (EU) 2019/2115 Europskog parlamenta i Vijeća⁵ uvedena su razmjerna rasterećenja kako bi se poboljšala upotreba rastućih tržišta MSP-ova i smanjili regulatorni zahtjevi za izdavatelje koji traže uvrštenje vrijednosnih papira na rastućim tržištima MSP-ova, uz istodobno očuvanje odgovarajuće razine zaštite ulagatelja i integriteta tržišta. Međutim, potrebno je učiniti više kako bi pristup javnim tržištima Unije postao privlačniji i kako bi regulatorni tretman poduzeća postao fleksibilniji i razmjerniji njihovoj veličini. Forum na visokoj razini o uniji tržišta kapitala⁶ preporučio je Komisiji da ukloni regulatorne prepreke koje poduzećima onemogućuju pristup javnim tržištima. Tehnička stručna skupina dionika za MSP-ove⁷ izradila je detaljne preporuke o tome kako potaknuti poduzeća, posebno MSP-ove, na pristup javnim tržištima Unije.
- (4) Na temelju Komisijine inicijative u okviru strategije oporavka nakon pandemije bolesti COVID-19, tj. paketa za oporavak tržišta kapitala, u Uredbu (EU) 2017/1129 Europskog parlamenta i Vijeća⁸, Uredbu (EU) 2017/2402 Europskog parlamenta i Vijeća⁹, Direktivu 2014/65/EU i Direktivu 2004/109/EZ Europskog parlamenta i Vijeća¹⁰ uvedene su ciljane izmjene kako bi se poduzećima pogođenima gospodarskom krizom uzrokovanom pandemijom olakšalo povećanje vlasničkog kapitala na javnim tržištima i ulaganja u realno gospodarstvo te omogućila brza dokapitalizacija poduzeća i povećala sposobnost banaka za financiranje oporavka. ***Međutim, zbog brojnih razloga te bi mjere općenito mogle imati ograničen učinak.***

⁵ Uredba (EU) 2019/2115 Europskog parlamenta i Vijeća od 27. studenoga 2019. o izmjeni Direktive 2014/65/EU te uredba (EU) br. 596/2014 i (EU) 2017/1129 u pogledu promicanja upotrebe rastućih tržišta MSP-ova (SL L 320, 11.12.2019., str. 1.).

⁶ Završno izvješće Foruma na visokoj razini o uniji tržišta kapitala „Nova vizija za europska tržišta kapitala” (10. lipnja 2020.).

⁷ Final report of the Technical Expert Stakeholder Group (TESG) on SMEs – Empowering EU capital markets – Making listing cool again, (Završno izvješće tehničke stručne skupine dionika o MSP-ovima – Jačanje tržišta kapitala u EU-u – Jednostavnije uvrštenje na burzu, svibanj 2021.).

⁸ Uredba (EU) 2017/1129 Europskog parlamenta i Vijeća od 14. lipnja 2017. o prospektu koji je potrebno objaviti prilikom javne ponude vrijednosnih papira ili prilikom uvrštavanja za trgovanje na uređenom tržištu te stavljanju izvan snage Direktive 2003/71/EZ (SL L 168, 30.6.2017., str. 12.).

⁹ Uredba (EU) 2017/2402 Europskog parlamenta i Vijeća od 12. prosinca 2017. o utvrđivanju općeg okvira za sekuritizaciju i o uspostavi specifičnog okvira za jednostavnu, transparentnu i standardiziranu sekuritizaciju te o izmjeni direktiva 2009/65/EZ, 2009/138/EZ i 2011/61/EU te uredba (EZ) br. 1060/2009 i (EU) br. 648/2012 (SL L 347, 28.12.2017., str. 35.).

¹⁰ Direktiva 2004/109/EZ Europskog parlamenta i Vijeća od 15. prosinca 2004. o usklađivanju zahtjeva za transparentnošću u vezi s informacijama o izdavateljima čiji su vrijednosni papiri uvršteni za trgovanje na uređenom tržištu i o izmjeni Direktive 2001/34/EZ (SL L 390, 31.12.2004., str. 38.).

- (5) Na temelju preporuka tehničke stručne skupine dionika za MSP-ove i na temelju Uredbe 2019/2115 i mjera donesenih na temelju Uredbe (EU) 2021/337 Europskog parlamenta i Vijeća¹¹ te u okviru paketa za oporavak tržišta kapitala, Komisija se obvezala predložiti zakonodavnu inicijativu za povećanje privlačnosti pristupa javnim tržištima Unije smanjenjem troškova usklađivanja i uklanjanjem znatnih prepreka koje poduzećima, uključujući MSP-ove, onemogućuju upotrebu javnih tržišta u Uniji. Kako bi se ostvarili njezini ciljevi, područje primjene te zakonodavne inicijative trebalo bi biti široko i obuhvaćati prepreke koje se odnose na pristup poduzeća javnim tržištima, odnosno u fazi prije inicijalne javne ponude, u fazi inicijalne javne ponude i fazi nakon nje. Konkretno, pojednostavnjenje i uklanjanje prepreka trebalo bi se usredotočiti na fazu inicijalne javne ponude i fazu nakon nje rješavanjem zahtjeva za objavljivanje koji predstavljaju opterećenje, a koje je potrebno ispuniti kako bi se tražilo uvrštenje za trgovanje na javnim tržištima i koji su utvrđeni u Uredbi (EU) 2017/1129 te rješavanjem tekućih zahtjeva za objavljivanje koji predstavljaju opterećenje, a utvrđeni su u Uredbi (EU) br. 596/2014 Europskog parlamenta i Vijeća¹².
- (6) Uredbom (EU) 2017/1129 utvrđuju se zahtjevi za sastavljanje, odobrenje i distribuciju prospekta koji se treba objaviti pri javnoj ponudi vrijednosnih papira ili njihovu uvrštavanju za trgovanje na uređenom tržištu koje se nalazi ili posluje u državi članici. Kako bi se povećala privlačnost javnih tržišta u Uniji, potrebno je ukloniti prepreke koje proizlaze iz duljine, složenosti i visokih troškova dokumentacije prospekta u situacijama kada poduzeća, uključujući MSP-ove, prvi put traže pristup javnim tržištima (inicijalna javna ponuda), kao i kada poduzeća pristupaju javnim tržištima za sekundarna izdanja vlasničkih ili nevladničkih vrijednosnih papira. Iz istog bi razloga trebalo riješiti i trajanje postupka provjere i odobrenja tih prospekata koje provode nadležna tijela te nedostatak konvergencije tih postupaka u cijeloj Uniji.
- (7) Za male javne ponude vrijednosnih papira troškovi izrade prospekta mogli bi biti nerazmjerni u odnosu na ukupnu vrijednost ponude. Uredba (EU) 2017/1129 ne primjenjuje se na javne ponude vrijednosnih papira čija je ukupna vrijednost u Uniji manja od 1 000 000 EUR. Osim toga, s obzirom na različite veličine financijskih tržišta u Uniji, države članice mogu izuzeti javne ponude vrijednosnih papira od obveze objavljivanja prospekta ako je takva ponuda ispod određenog praga, koji države članice mogu odrediti u iznosima između 1 000 000 EUR i 8 000 000 EUR. Određene države članice iskoristile su tu mogućnost, što je dovelo do razlika u pragovima za izuzeće .
- (8) ***U kontekstu prekograničnih aktivnosti i razvoja unije tržišta kapitala, nije idealno imati širok raspon pragova za izuzeće u državama članicama. Međutim s ciljem prilagodbe različitim nacionalnim uvjetima na tržištu dionica u Uniji, države članice trebale bi moći izuzeti javne ponude vrijednosnih papira od obveze objavljivanja prospekta ako je ukupna agregirana vrijednost u Uniji za ponudene vrijednosne***

¹¹ Uredba (EU) 2021/337 Europskog parlamenta i Vijeća od 16. veljače 2021. o izmjeni Uredbe (EU) 2017/1129 u pogledu prospekta EU-a za oporavak i ciljanih prilagodbi za financijske posrednike i Direktive 2004/109/EZ u pogledu upotrebe jedinstvenog elektroničkog formata za izvještavanje za godišnje financijske izvještaje, radi potpore oporavku od krize uzrokovane bolešću COVID-19 (SL L 68, 26.2.2021., str. 1.).

¹² Uredba (EU) br. 596/2014 Europskog parlamenta i Vijeća o zlouporabi tržišta (Uredba o zlouporabi tržišta) te stavljanju izvan snage Direktive 2003/6/EZ Europskog parlamenta i Vijeća i direktiva Komisije 2003/124/EZ, 2003/125/EZ i 2004/72/EZ (SL L 173, 12.6.2014., str. 1.).

papire manja od 5 000 000 EUR po izdavatelju ili ponuditelju, izračunana tijekom razdoblja od 12 mjeseci, do praga od 12 000 000 EUR. Međutim, u slučaju takvog izuzeća, države članice trebale bi moći zahtijevati objavu sažetka kako je navedeno u članku 7. Uredbe (EU) 2017/1129. *Države članice trebale bi nastojati međusobno što više ujednačiti svoje nacionalne zahtjeve.*

- (9) Prekogranične javne ponude vrijednosnih papira koje su izuzete od obveze objavljivanja prospekta trebale bi podlijegati nacionalnim zahtjevima za objavljivanje koje su utvrdile predmetne države članice, ako je primjenjivo. Međutim, izdavatelji, ponuditelji ili osobe koje traže uvrštenje za trgovanje na uređenom tržištu vrijednosnih papira koji ne podliježu obvezi objavljivanja prospekta trebali bi imati koristi od jedinstvene putovnice ako odluče dobrovoljno sastaviti prospekt.
- (10) Uredba (EU) 2017/1129 sadržava nekoliko odredaba koje se odnose na ukupnu vrijednost određenih *tekućih ponuda i* javnih ponuda vrijednosnih papira koju treba izračunati tijekom razdoblja od 12 mjeseci. Kako bi se izdavateljima, ulagateljima i nadležnim tijelima pružila jasnoća te kako bi se izbjegle razlike u pristupima unutar Unije, potrebno je odrediti kako bi se ukupna vrijednost tih javnih ponuda vrijednosnih papira trebala izračunavati tijekom razdoblja od 12 mjeseci.
- (11) Članak 1. stavak 5. točka (a) Uredbe (EU) 2017/1129 sadržava izuzeće od obveze objavljivanja prospekta za uvrštenje za trgovanje na uređenom tržištu vrijednosnih papira zamjenjivih vrijednosnim papirima koji su već uvršteni za trgovanje na istom uređenom tržištu, pod uvjetom da novouvršteni vrijednosni papiri u razdoblju od 12 mjeseci čine manje od 20 % broja vrijednosnih papira koji su već uvršteni za trgovanje na istom uređenom tržištu i pod uvjetom da to uvrštenje nije kombinirano s javnom ponudom vrijednosnih papira. Kako bi se to pojednostavnilo i ograničili nepotrebni troškovi i opterećenja, to bi se izuzeće trebalo primjenjivati i na javnu ponudu i na uvrštenje predmetnih vrijednosnih papira za trgovanje na uređenom tržištu te bi postotni prag kojim se određuje prihvatljivost za to izuzeće trebalo povećati *na 30 %*. Iz istog bi razloga tim izmijenjenim izuzećem trebalo obuhvatiti i javnu ponudu vrijednosnih papira zamjenjivih vrijednosnim papirima koji su već uvršteni za trgovanje na rastućem tržištu MSP-ova.
- (12) Članak 1. stavak 5. točka (b) Uredbe (EU) 2017/1129 sadržava i izuzeće od obveze objavljivanja prospekta za uvrštenje za trgovanje na uređenom tržištu dionica koja proizlazi iz konverzije ili zamjene drugih vrijednosnih papira ili ostvarivanja prava na temelju drugih vrijednosnih papira, pod uvjetom da novouvrštene dionice tijekom razdoblja od 12 mjeseci čine manje od 20 % broja dionica istog roda koje su već uvrštene za trgovanje na istom uređenom tržištu. Tih 20 % trebalo bi uskladiti s pragom za izuzeće vrijednosnih papira zamjenjivih vrijednosnim papirima koji su već uvršteni za trgovanje na istom uređenom tržištu, pri čemu je područje primjene tih dvaju izuzeća istovjetno.
- (13) Poduzeća čiji su vrijednosni papiri uvršteni za trgovanje na uređenom tržištu ili na rastućem tržištu MSP-ova moraju ispunjavati zahtjeve za redovito i stalno objavljivanje koji su utvrđeni u Uredbi (EU) br. 596/2014, Direktivi 2004/109/EZ ili, za izdavatelje na rastućim tržištima MSP-ova, u Delegiranoj uredbi Komisije (EU) 2017/565¹³. U

¹³ Delegirana uredba Komisije (EU) 2017/565 od 25. travnja 2016. o dopuni Direktive 2014/65/EU Europskog parlamenta i Vijeća u vezi s organizacijskim zahtjevima i uvjetima poslovanja investicijskih društava te izrazima definiranim za potrebe te

slučajevima kada ta poduzeća izdaju vrijednosne papire zamjenjive vrijednosnim papirima koji su već uvršteni za trgovanje na tim mjestima trgovanja, trebala bi biti izuzeta od obveze objavljivanja prospekta jer će velik dio obveznog sadržaja prospekta već biti javno dostupan i ulagatelji će moći trgovati na temelju tih informacija. Međutim, takvo izuzeće trebalo bi podlijegati zaštitnim mjerama kojima se osigurava da poduzeće izdavatelj vrijednosnih papira ispunjava zahtjeve za redovito i stalno objavljivanje u skladu sa zakonodavstvom Unije te ne smije prolaziti kroz financijske poteškoće, restrukturiranje ili znatnu preobrazbu, uključujući promjenu upravljanja koja proizlazi iz preuzimanja, spajanja ili podjele. Nadalje, kako bi se osigurala zaštita ulagatelja, posebno malih ulagatelja, skraćeni dokument s ključnim informacijama za ulagatelje i dalje bi trebao biti dostupan javnosti i dostavljen nadležnom tijelu matične države članice. Ako zbog područja primjene novog izuzeća druga postojeća izuzeća postanu suvišna, takva druga izuzeća trebalo bi ukloniti. Kako bi se uspješnim poduzećima omogućili rast i veća izloženost većem broju ulagatelja, to bi se novo izuzeće i njegovi kriteriji prihvatljivosti trebali primjenjivati i na poduzeća koja su spremna prijeći s rastućeg tržišta MSP-ova na uređeno tržište. Međutim, kako bi se ulagateljima omogućilo donošenje utemeljenih odluka o ulaganju, potrebno je utvrditi zaštitne mjere kako bi se osiguralo da ti ulagatelji imaju pristup dostatnim informacijama o tim poduzećima.

- (14) Člankom 1. stavkom 4. točkom (j) Uredbe (EU) 2017/1129 kreditne institucije izuzimaju se od obveze objavljivanja prospekta ako je riječ o ponudi ili uvrštenju za trgovanje na uređenom tržištu određenih nevlasnčkih vrijednosnih papira koji se izdaju stalno ili opetovano do ukupnog iznosa od 75 000 000 EUR u razdoblju od 12 mjeseci. Uredbom (EU) 2021/337, u okviru paketa za oporavak tržišta kapitala, taj je prag tijekom ograničenog razdoblja povećan na 150 000 000 EUR kako bi se kreditnim institucijama olakšalo prikupljanje sredstava i pružanje potpore klijentima u realnom gospodarstvu. Kako bi se izdavatelje, uključujući kreditne institucije, i dalje poticalo da prikupljaju sredstva na tržištima kapitala povećani prag uveden Uredbom (EU) 2021/337 trebalo bi zadržati.
- (15) Kako bi se pojednostavnila prospektna dokumentacija i kako bi prospekt postao usklađeniji dokument i razumljiviji za ulagatelje u Uniji, bez obzira na jurisdikciju u kojoj se vrijednosni papiri javno nude ili su uvršteni za trgovanje na uređenom tržištu, potrebno je uvesti standardizirani oblik prospekta za vlasničke i nevlasnčke vrijednosne papire te zahtijevati da se informacije uključene u prospekt objavljuju standardiziranim redoslijedom *vodeći računa o tome da se redoslijedi ne preoptereće suvišnim ili gotovo nevažnim informacijama.*
- (16) U određenim slučajevima prospekt ili s njim povezani dokumenti mogu postati preopsežni i ulagateljima otežati donošenje utemeljene odluke o ulaganju *i preskupi za izdavatelje zbog inherentnih troškova povezanih s dugim prospektima. Osim toga, duljina prospekata i njihov oblik uvelike se razlikuju diljem Unije, što je u suprotnosti s ciljem poticanja konvergencije unutar unije tržišta kapitala.* Kako bi prospekt bio razumljiviji, *smanjili troškovi za izdavatelje povezani s njegovom izradom, kako bi se stvorila konvergencija u uniji tržišta kapitala* i kako bi ga ulagatelji mogli lakše analizirati i pregledavati, potrebno je utvrditi maksimalno ograničenje broja stranica. Međutim, takvo ograničenje broja stranica trebalo bi uvesti samo za javne ponude ili uvrštenja za trgovanje na uređenom tržištu dionica. Ograničenje broja stranica ne bi bilo

Direktive (SL L 87, 31.3.2017., str. 1.).

primjereno za vlasničke vrijednosne papire, osim dionica, ili ne vlasničke vrijednosne papire, koji uključuju širok raspon različitih instrumenata, od kojih su neki složeni. Nadalje, sažetak, informacije uključene upućivanjem ili informacije koje treba dostaviti kada izdavatelj ima složenu financijsku povijest ili je preuzeo znatnu financijsku obvezu trebalo bi isključiti iz ograničenja broja stranica.

- (17) Standardizirani oblik i standardizirani redosljed informacija koje se objavljuju u prospektu trebali bi biti obvezni, neovisno o tome je li prospekt ili osnovni prospekt sastavljen kao jedinstveni dokument ili se sastoji od zasebnih dokumenata. Stoga je u prilogima I., II. i III. Uredbi (EU) 2017/1129 potrebno utvrditi standardizirani redosljed odjeljaka za informacije koje se objavljuju u prospektu ili, zasebno, u registracijskom dokumentu i obavijesti o vrijednosnim papirima. Ti bi prilozi Komisiji trebali poslužiti kao osnova za izmjenu svih delegiranih akata kojima se nameće standardizirani oblik i redosljed odjeljaka prospekta, osnovnog prospekta i konačnih uvjeta, uključujući informacije o objavama u tim odjeljcima. Nadalje, potrebno je utvrditi standardizirani redosljed informacija koje se objavljuju u sažetku prospekta.
- (18) Sažetak prospekta ključni je *i neophodan* dokument koji služi kao smjernica za potporu ulagateljima radi boljeg razumijevanja cijelog prospekta i snalaženja u njemu, a time i za donošenje utemeljenih odluka o ulaganju. Kako bi sažetak prospekta bio čitljiviji i razumljiviji malim ulagateljima, potrebno je omogućiti izdavateljima da predstave ili sažimaju informacije u sažetku prospekta u obliku dijagrama, grafikona ili tablica *s ograničenjem broja stranica na sedam stranica formata papira A4*.
- (19) Uredbom (EU) 2017/1129 izdavateljima se omogućuje da najveću duljinu sažetka prospekta produlje za jednu stranicu ako postoji jamstvo za vrijednosne papire jer je potrebno dostaviti informacije o jamstvu i jamcu. Međutim, ako postoji više od jednog jamca, dodatna stranica možda neće biti dovoljna. Stoga je potrebno dodatno produljiti najveću duljinu sažetka prospekta u slučaju jamstava kod kojih postoji više od jednog jamca.
- (20) Uredbom (EU) 2017/1129 omogućuje se izdavatelju koji je dvije uzastopne godine dobio odobrenje za univerzalni registracijski dokument da bez prethodnog odobrenja dostavi sve naknadne univerzalne registracijske dokumente i sve njihove izmjene. Kako bi se smanjilo nepotrebno opterećenje i potaknula upotreba univerzalnog registracijskog dokumenta, potrebno je smanjiti zahtjev za dobivanje odobrenja nadležnog tijela za dobivanje statusa čestog izdavatelja i korist od podnošenja samo svih naknadnih univerzalnih registracijskih dokumenata i svih njihovih izmjena na godinu dana. Takvo rasterećenje neće utjecati na zaštitu ulagatelja jer se univerzalni registracijski dokument i sve njegove izmjene ne smiju upotrebljavati kao sastavni dio prospekta bez ponovnog podnošenja na odobrenje relevantnom nadležnom tijelu. Nadalje, nadležno tijelo može preispitati univerzalni registracijski dokument koji mu je podnesen ex post kad god to nadležno tijelo smatra potrebnim i, prema potrebi, zatražiti izmjene.
- (21) Kako bi se olakšale inicijalne javne ponude privatnih poduzeća na javnim tržištima Unije i općenito smanjili nepotrebni troškovi i opterećenje za poduzeća koja javno nude vrijednosne papire ili traže uvrštenje za trgovanje na uređenom tržištu, trebalo bi znatno pojednostavniti prospekt za vlasničke i ne vlasničke vrijednosne papire, osiguravajući pritom održavanje dostatne razine zaštite ulagatelja.
- (22) Iako je previše preskriptivna za MSP-ove, čini se da bi razina objave u prospektu EU-a za rast bila svrsishodna za poduzeća koja traže uvrštenje za trgovanje na uređenom tržištu. Stoga je primjereno uskladiti priloge I., II. i III. Uredbi (EU) 2017/1129 s

razinom objave prospekta EU-a za rast uzimajući kao referentne priloge utvrđene u Delegiranoj uredbi Komisije (EU) 2019/980¹⁴.

- (23) Zbog sve veće važnosti pitanja održivosti u odlukama o ulaganjima, ulagatelji pri donošenju utemeljenih odluka o ulaganjima sve više razmatraju informacije o okolišnim, socijalnim i upravljačkim pitanjima. Stoga je potrebno spriječiti manipulativni zeleni marketing utvrđivanjem informacija povezanih s okolišnim, socijalnim i upravljačkim čimbenicima koje treba dostaviti, prema potrebi, u prospektu za javnu ponudu vlasničkih ili nevlasničkih vrijednosnih papira ili njihovo uvrštavanje za trgovanje na uređenom tržištu. Međutim, taj se zahtjev ne bi trebao preklapati sa zahtjevom utvrđenim u drugim propisima Unije o navođenju tih informacija. Poduzeća koja javno nude vlasničke vrijednosne papire ili traže uvrštenje vlasničkih vrijednosnih papira za trgovanje na uređenom tržištu trebala bi stoga upućivanjem u prospektu, za razdoblja obuhvaćena povijesnim financijskim informacijama, uključiti izvješća posloводства i konsolidirana izvješća posloводства, u kojima se izvješćuje i o održivosti, kako je propisano Direktivom 2013/34/EU Europskog parlamenta i Vijeća¹⁵. Nadalje, Komisiju bi trebalo ovlastiti za utvrđivanje rasporeda u kojem se navode informacije povezane s okolišnim, socijalnim i upravljačkim čimbenicima koje treba uključiti u prospekte za nevlasničke vrijednosne papire koji se oglašavaju kao da uzimaju u obzir okolišne, socijalne i upravljačke čimbenike ili da ostvaruju okolišne, socijalne i upravljačke ciljeve. ***Komisija bi trebala osigurati dosljednost između formata objava o održivosti u skladu s Direktivom 2013/34/EU i objava u okviru predložaka za sudjelovanje sastavljenih u skladu s člankom 20. Uredbe (EU) 2023/... Europskog parlamenta i Vijeća***¹⁶.
- (24) Člankom 14. Uredbe (EU) 2017/1129 predviđa se mogućnost sastavljanja pojednostavnjenog prospekta za sekundarna izdanja poduzeća koja su već uvrštena za trgovanje na uređenom tržištu ili rastućem tržištu MSP-ova neprekidno najmanje 18 mjeseci. Međutim, razina objave pojednostavnjenih prospekata za sekundarna izdanja i dalje se smatra previše preskriptivnom i bliskom standardnom prospektu da bi se ostvarila znatna razlika za sekundarna izdanja poduzeća čiji su vrijednosni papiri već uvršteni za trgovanje na uređenom tržištu ili rastućem tržištu MSP-ova i koja podliježu zahtjevima za redovito i stalno objavljivanje. Kako bi se olakšalo razumijevanje dokumentacije o uvrštenju, a time i povećala učinkovitost zaštite ulagatelja, uz istodobno smanjenje troškova i opterećenja za izdavatelje, trebalo bi uvesti novi i

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

¹⁵ Direktiva 2013/34/EU Europskog parlamenta i Vijeća od 26. lipnja 2013. o godišnjim financijskim izvještajima, konsolidiranim financijskim izvještajima i povezanim izvješćima za određene vrste poduzeća, o izmjeni Direktive 2006/43/EZ Europskog parlamenta i Vijeća i o stavljanju izvan snage direktiva Vijeća 78/660/EEZ i 83/349/EEZ (SL L 182, 29.6.2013., str. 19.).

¹⁶ ***Uredba (EU) 2023/... Europskog parlamenta i Vijeća od... o europskim zelenim obveznicama i neobaveznim objavama za obveznice koje se stavljaju na tržište kao okolišno održive i za obveznice povezane s održivošću (SL L ... ELI:...).***

učinkovitiji prospekt EU-a za naknadna izdanja za praćenje takvih sekundarnih izdanja. Međutim, kako bi se ograničila opterećenja za izdavatelje i zaštitili ulagatelji, potrebno je predvidjeti prijelazno razdoblje za prospekte odobrene na temelju pojednostavnjenih obveza objavljivanja za sekundarna izdanja prije datuma početka primjene novog režima. Takav prospekt EU-a za naknadna izdanja trebao bi biti dostupan izdavateljima čiji su vrijednosni papiri uvršteni za trgovanje na uređenom tržištu ili rastućem tržištu MSP-ova neprekidno najmanje posljednjih 18 mjeseci ili ponuditeljima tih vrijednosnih papira. Tim bi se kriterijima trebalo osigurati da ti izdavatelji ispunjavaju zahtjeve za redovito i stalno objavljivanje iz Direktive 2004/109/EZ, ako je primjenjivo, Uredbe (EU) br. 596/2014 ili, ako je primjenjivo, Delegirane uredbe (EU) 2017/565. Kako bi se izdavateljima omogućilo da u potpunosti iskoriste tu vrstu rasterećenog prospekta, područje primjene prospekta EU-a za naknadna izdanja trebalo bi biti široko i obuhvaćati javne ponude ili uvrštenje za trgovanje na uređenom tržištu vrijednosnih papira koji su zamjenjivi ili nisu zamjenjivi vrijednosnim papirima koji su već uvršteni za trgovanje. Međutim, izdavatelju koji ima samo nevladničke vrijednosne papire uvrštene za trgovanje na uređenom tržištu ili rastućem tržištu MSP-ova ne bi trebalo dopustiti sastavljanje prospekta EU-a za naknadna izdanja radi uvrštenja vlasničkih vrijednosnih papira za trgovanje na uređenom tržištu jer je za inicijalnu javnu ponudu vlasničkih vrijednosnih papira potrebno objavljivanje cjelovitog prospekta kako bi ulagatelji mogli donijeti utemeljenu odluku o ulaganju.

- (25) Prospekt EU-a za oporavak iz članka 14.a Uredbe (EU) **2017/1129** *Europskog parlamenta i Vijeća* više se ne smije upotrebljavati nakon 31. prosinca 2022. Taj prospekt EU-a za oporavak imao je prednost da se sastojao od jedinstvenog dokumenta čija je veličina bila ograničena, zbog čega su ga izdavatelji mogli lako sastaviti, a ulagatelji lako razumjeti. Zbog toga bi prospekt EU-a za naknadna izdanja mogao slijediti sličan model i trebao bi podlijegati istom skraćenom razdoblju provjere kao i prospekt EU-a za oporavak. Međutim, zahtjevi za prospekt EU-a za naknadna izdanja iz očitih razloga ne bi trebali uključivati objavljivanje informacija povezanih s krizom uzrokovanom bolešću COVID-19. Budući da bi prospekt EU-a za naknadna izdanja trebao zamijeniti pojednostavnjeni prospekt za sekundarna izdanja i prospekt EU-a za oporavak, trebao bi biti trajan i dostupan za sekundarna izdanja vlasničkih i nevladničkih vrijednosnih papira. Osim toga, njegova upotreba ne bi trebala podlijegati ograničenjima osim zahtjeva minimalnog i neprekinutog razdoblja uvrštenja predmetnih vrijednosnih papira za trgovanje na uređenom tržištu ili rastućem tržištu MSP-ova.
- (26) Prospekt EU-a za naknadna izdanja trebao bi uključivati kratki sažetak kao koristan izvor informacija za ulagatelje. Taj sažetak trebao bi se nalaziti na početku prospekta EU-a za naknadna izdanja i biti usmjeren na ključne informacije koje bi ulagateljima omogućile da odluče koje će javne ponude i uvrštenja dionica za trgovanje dalje proučavati, nakon čega će preispitati prospekt EU-a za naknadna izdanja u cjelini radi donošenja odluke.
- (27) Kako bi prospekt EU-a za naknadna izdanja bio usklađen dokument i učinilo ga se razumljivijim ulagateljima u cijeloj Uniji, bez obzira na jurisdikciju u kojoj se vrijednosni papiri nude javnosti ili su uvršteni za trgovanje na uređenom tržištu, njegov bi oblik trebao biti standardiziran i za vlasničke i za nevladničke vrijednosne papire. Iz istog bi razloga informacije u prospektu EU-a za naknadna izdanja trebalo objaviti standardiziranim redoslijedom. Kako bi se prospekt EU-a za naknadna izdanja učinio razumljivijim te ulagateljima olakšala njegova analiza i snalaženje u njemu, trebalo bi ograničiti broj stranica takvog prospekta za sekundarna izdanja dionica. Međutim, takvo

ograničenje broja stranica ne bi bilo primjereno za široku kategoriju vlasničkih vrijednosnih papira osim dionica ili nevladničkih vrijednosnih papira, koja uključuje širok raspon različitih instrumenata, uključujući i složene. Nadalje, sažetak, informacije uključene upućivanjem ili informacije koje treba dostaviti kada izdavatelj ima složenu financijsku povijest ili je preuzeo znatnu financijsku obvezu trebalo bi isključiti iz ograničenja broja stranica.

- (28) Jedan je od ključnih ciljeva unije tržišta kapitala olakšati pristup MSP-ova javnim tržištima u Uniji te pružiti tim MSP-ovima druge izvore financiranja osim bankovnog kreditiranja i priliku za proširenje i rast. Trošak izrade prospekta može odvrati MSP-ove koji su voljni ponuditi vrijednosne papire javnosti, s obzirom na uobičajenu nisku vrijednost tih ponuda. Prospekt EU-a za rast jednostavniji je prospekt uveden Uredbom (EU) 2017/1129 i dostupan je MSP-ovima i nekolicini drugih kategorija korisnika, uključujući poduzeća s tržišnom kapitalizacijom do 500 milijuna EUR čiji su vrijednosni papiri već uvršteni za trgovanje na rastućem tržištu MSP-ova. Cilj prospekta EU-a za rast bio je smanjiti troškove izrade prospekta za manje izdavatelje te istodobno ulagateljima pružiti bitne informacije za procjenu ponude i donošenje utemeljene odluke o ulaganju. Iako izdavatelji koji sastavljaju prospekt EU-a za rast mogu ostvariti znatne uštede troškova, razina objave prospekta EU-a za rast i dalje se smatra previše preskriptivnom i previše nalik standardnom prospektu da bi se njime postigla znatna razlika za MSP-ove. Stoga je potrebno uvesti **prospekt** EU-a za rast koji ima blage zahtjeve kako bi dokumentacija o uvrštenju MSP-ova bila još jednostavnija i manje zahtjevna te kako bi MSP-ovi mogli ostvariti još veće uštede. Međutim, kako bi se rasteretili izdavatelji i zaštitili ulagatelji, potrebno je predvidjeti prijelazno razdoblje za prospekte EU-a za rast odobrene prije datuma početka primjene novog režima.
- (29) Zahtjevi o sadržaju **prospekt** EU-a za rast trebali bi biti blagi, uzimajući u obzir razinu objave prospekta EU-a za oporavak i nekih od najjednostavnijih dokumenata o uvrštenju koje neka rastuća tržišta MSP-ova zahtijevaju od izdavatelja u slučaju izuzeća od obveze objavljivanja prospekta, a čiji je sadržaj utvrđen u pravilnicima rastućih tržišta MSP-ova. Smanjena količina informacija koje treba objaviti u **prospektu** EU-a o izdanjima za rast trebala bi biti razmjerna veličini poduzeća uvrštenih na rastućim tržištima MSP-ova i njihovim potrebama za prikupljanjem sredstava i trebala bi osigurati odgovarajuću razinu zaštite ulagatelja. Od prihvatljivih poduzeća trebalo bi **moći** zahtijevati da se služe **prospektom** EU-a za rast pri javnoj ponudi vrijednosnih papira kako bi se olakšao prelazak na novi i učinkovitiji režim te spriječilo savjetnike da uvjere mala poduzeća da nastave upotrebljavati cijeli prospekt.
- (30) **Prospekt** EU-a za rast trebao bi biti dostupan MSP-ovima, izdavateljima koji nisu MSP-ovi i čiji su vrijednosni papiri uvršteni ili će biti uvršteni za trgovanje na rastućem tržištu MSP-ova te u ponudama malih neuvrštenih poduzeća u vrijednosti do 50 000 000 EUR tijekom razdoblja od 12 mjeseci. Kako bi se na uređenim tržištima izbjegao dvostruki standard objavljivanja ovisno o veličini izdavatelja, **prospekt** EU-a o izdanjima za rast ne bi trebao biti dostupan poduzećima čiji su vrijednosni papiri već uvršteni ili će biti uvršteni za trgovanje na uređenim tržištima. Međutim, kako bi se olakšala nadogradnja na uređeno tržište i izdavateljima omogućilo da iskoriste izloženost prema široj bazi ulagatelja, izdavateljima koji su već imali vrijednosne papire uvrštene za trgovanje na rastućem tržištu MSP-ova neprekidno najmanje posljednjih 18 mjeseci trebalo bi dopustiti upotrebu prospekta EU-a za naknadna izdanja u prijenosu na uređeno tržište, osim u slučaju da se na njih primjenjuje izuzeće za takva naknadna izdanja na uređenom tržištu.

- (31) **Prospekt** EU-a o izdanjima za rast trebao bi sadržavati ■ kratki sažetak kao koristan izvor informacija za male ulagatelje, istog oblika i sadržaja kao i sažetak prospekta EU-a za naknadna izdanja. Taj sažetak trebao bi se nalaziti na početku **prospekta** EU-a o izdanjima za rast i biti usmjeren na ključne informacije koje bi ulagateljima omogućile da odluče koje će javne ponude i uvrštenja dionica za trgovanje dalje proučavati, nakon čega će preispitati **prospekt** EU-a o izdanjima za rast u cjelini radi donošenja utemeljene odluke o ulaganju.
- (32) **Prospekt** EU-a o izdanjima za rast trebao bi biti usklađen dokument koji ulagatelji mogu lako čitati, bez obzira na jurisdikciju u Unije u kojoj su predmetni vrijednosni papiri javno ponuđeni ili uvršteni za trgovanje na uređenom tržištu. Njegov bi oblik stoga trebao biti standardiziran i za vlasničke i za ne vlasničke vrijednosne papire, a informacije uključene u **prospekt** EU-a o izdanjima za rast trebale bi biti objavljene standardiziranim redoslijedom. Kako bi se dodatno standardizirao **prospekt** EU-a o izdanjima za rast i poboljšala njegova razumljivost te kako bi se ulagateljima olakšala njegova analiza i snalaženje u njemu, trebalo bi uvesti ograničenje broja stranica u slučaju da se za sekundarna izdanja dionica sastavi **prospekt** EU-a za rast. To ograničenje broja stranica trebalo bi biti djelotvorno i u smislu blažih zahtjeva koji se odnose na sadržaj **prospekta** EU-a za rast te bi trebalo biti djelotvorno u pogledu navođenja potrebnih informacija kako bi se ulagateljima omogućilo donošenje utemeljenih odluka o ulaganju. Međutim, ograničenje broja stranica ne bi bilo primjereno za široku kategoriju vlasničkih vrijednosnih papira osim dionica ili ne vlasničkih vrijednosnih papira, koja uključuje širok raspon različitih instrumenata, uključujući i složene. Nadalje, sažetak, informacije uključene upućivanjem ili informacije koje treba dostaviti kada izdavatelj ima složenu financijsku povijest ili je preuzeo znatnu financijsku obvezu trebalo bi isključiti iz ograničenja broja stranica.
- (33) Prospekt EU-a za naknadna izdanja i **prospekt** EU-a za rast trebali bi biti dopuna drugim oblicima prospekata utvrđenima u Uredbi (EU) 2017/1129. Stoga, ako nije izričito navedeno drugačije, sva upućivanja na pojam „prospekt” u skladu s Uredbom (EU) 2017/1129 trebalo bi tumačiti kao upućivanja na sve različite oblike prospekata, uključujući prospekt EU-a za naknadna izdanja i dokument EU-a o izdanjima za rast.
- (34) Čimbenici rizika koji su bitni i specifični za izdavatelje i njihove vrijednosne papire trebali bi se navesti u prospektu. Zbog toga i čimbenike rizika treba prikazati u ograničenom broju kategorija rizika, ovisno o njihovoj prirodi. ■ Kako bi se poboljšala razumljivost prospekta i ulagateljima olakšalo donošenje utemeljenih odluka o ulaganju, potrebno je navesti da izdavatelji ne bi smjeli preopterećivati prospekt čimbenicima rizika koji su generički, koji služe samo kao izjave o odricanju odgovornosti ili kojima bi se mogli prikriti posebni čimbenici rizika kojih bi ulagatelji trebali biti svjesni. **U svakoj kategoriji rizika prvo bi trebalo spomenuti najznačajnije čimbenike rizika.**
- (35) U skladu s člankom 17. stavkom 1. Uredbe (EU) 2017/1129, ako se u prospekt ne može uključiti konačna ponudbena cijena i/ili količina vrijednosnih papira koji će se javno ponuditi, ulagatelj ima pravo na povlačenje koje se može ostvariti u roku od dva **radna** dana od dostave informacija o konačnoj ponudbenoj cijeni ili količini vrijednosnih papira koje treba javno ponuditi. Kako bi se povećala razina zaštite ulagatelja, razdoblje tijekom kojeg ulagatelj može ostvariti to pravo na povlačenje trebalo bi produljiti. Međutim, važno je ograničiti administrativno opterećenje za izdavatelje. ■
- (36) Člankom 19. Uredbe (EU) 2017/1129 izdavateljima se daje mogućnost da u prospekt uključe određene informacije upućivanjem. Ta je mogućnost uvedena kako bi se

smanjilo opterećenje za izdavatelje i izbjeglo udvostručavanje informacija koje su već objavljene u skladu s drugim propisima Unije o financijskim uslugama. Kako bi se znatno smanjilo opterećenje za izdavatelje i izbjeglo udvostručavanje informacija koje su već objavljene u skladu s drugim propisima Unije o financijskim uslugama, ta bi mogućnost trebala postati pravni zahtjev kad se informacije objavljuju u prospektu i ispunjavaju uvjete iz članka 19. stavka 1. Uredbe (EU) 2017/1129 o uključivanju upućivanjem. Takvim bi se pravnim zahtjevom samo u ograničenoj mjeri smanjila razumljivost informacija za ulagatelje koji bi u budućnosti trebali moći učinkovitije i djelotvornije pristupiti centraliziranim podacima o poduzećima koji se nalaze na jedinstvenoj europskoj pristupnoj točki¹⁷. Iako su zakonodavci trenutačno raspravljaju o točnom izgledu i opsegu budućeg zakonodavstva, očekuje se da će **jedinstvena europska pristupna točka** ulagateljima omogućiti da na jednom mjestu pronađu većinu relevantnih informacija, čime će se dodatno olakšati pristup informacijama koje se upućivanjem uključuju u prospekte. Međutim, poduzećima bi i dalje trebalo dopustiti da upućivanjem dobrovoljno uključe informacije koje se ne objavljuju u prospektu, pod uvjetom da te informacije ispunjavaju uvjete iz članka 19. stavka 1. Uredbe (EU) 2017/1129 o uključivanju upućivanjem.

-
- (38) Uredbom (EU) 2017/1129 promiče se konvergencija i usklađivanje pravila o provjeri i odobrenju prospekata koje provode nadležna tijela. Konkretno, kriteriji za provjeru potpunosti, razumljivosti i dosljednosti prospekta pojednostavnjeni su i utvrđeni u Delegiranoj uredbi (EU) 2019/980. Međutim, taj popis kriterija nije iscrpan jer bi trebao omogućiti da se uzmu u obzir kretanja i inovacije na financijskim tržištima. Stoga se Delegiranom uredbom (EU) 2019/980 nadležnim tijelima omogućuje primjena dodatnih kriterija za provjeru i odobrenje prospekata ako ta nadležna tijela smatraju da je to potrebno za zaštitu ulagatelja. U izvješću Europskog nadzornog tijela za vrijednosne papire i tržišta kapitala (ESMA)¹⁸ o istorazinskoj ocjeni istaknuto je da su zbog te mogućnosti nastale bitne razlike u načinu na koji nadležna tijela primjenjuju dodatne kriterije provjere i od izdavatelja zahtijevaju da u prospektu koji provjeravaju dostave dodatne informacije. ■ **Nacionalna nadležna tijela ne bi trebala zahtijevati dodatnu dokumentaciju izvan okvira onoga što se traži Uredbom (EU) 2017/1129 za sastavljanje prospekta, prospekta EU-a za naknadna izdanja i prospekta EU-a za rast, kao ni od onoga što se zahtijeva ovom Uredbom kako je određeno delegiranim aktima.**
- (39) Istorazinske ocjene koje provodi ESMA učinkovit su alat za promicanje konvergencije nadzora u Uniji. Kako bi se potaknula konvergencija nadzora u pogledu postupaka provjere i odobrenja koje provode nadležna tijela pri procjeni potpunosti, dosljednosti i razumljivosti informacija koje sadržava prospekt te kako bi se procijenio učinak različitih pristupa provjeri i odobrenju nadležnih tijela, primjereno je propisati da ESMA redovito provodi istorazinske ocjene provjera i odobrenja prospekata te da odredi odgovarajuće rokove.

¹⁷ ■ Uredba (EU) .../...Europskog parlamenta i Vijeća *od* ... o uspostavi jedinstvene europske pristupne točke za centralizirani pristup javno dostupnim informacijama koje se odnose na financijske usluge, tržišta kapitala i održivost (SL L... ELI:....).

¹⁸ Istorazinska ocjena postupaka provjere i odobrenja prospekata koje su provela nadležna tijela od 21. srpnja 2022. (ESMA42-111-7170).

- (40) Člankom 21. Uredbe (EU) 2017/1129 propisuje se da se prospekt za inicijalnu javnu ponudu dionica objavi najmanje šest radnih dana prije završetka ponude. Kako bi se pospješili postupci prikupljanja ponuda, posebno na dinamičnim tržištima, te kako bi se povećala privlačnost uključivanja malih ulagatelja u inicijalne javne ponude, trebalo bi skratiti trenutno minimalno razdoblje od šest dana između objave prospekta i završetka ponude dionica a da ulagatelji pritom ostanu zaštićeni.
- (40.a) *Kako bi se razjasnilo trajanje postupka prikupljanja ponuda tijekom inicijalne javne ponude i raznih drugih postupaka koji se odnose na upravljanje izdavanjem i prijenosom dionica, primjereno je propisati sva razdoblja koja se odnose na takve postupke u smislu radnih dana koji uključuju subote, a ne radnih dana koji isključuju subote.***
- (41) Kako bi se prikupili podaci na kojima se temelji procjena prospekta EU-a za naknadna izdanja i dokumenta EU-a o izdanjima za rast, mehanizam pohrane iz članka 21. stavka 6. Uredbe (EU) 2017/1129 trebao bi obuhvaćati i prospekt EU-a za naknadna izdanja i dokument EU-a o izdanjima za rast, koji bi se trebali jasno razlikovati od drugih vrsta prospekata.
- (42) Kako bi distribucija prospekta ulagateljima bila održivija, radi povećanja digitalizacije u financijskom sektoru i uklanjanja nepotrebnih troškova, ulagatelji više ne bi trebali imati pravo zatražiti tiskani primjerak prospekta. Primjerak prospekta stoga bi se ulagateljima trebao dostaviti samo u elektroničkom obliku, na zahtjev i besplatno.
- (43) U skladu s člankom 23. stavkom 3. Uredbe (EU) 2017/1129 financijski posrednici dužni su obavijestiti ulagatelje koji su kupili ili upisali vrijednosne papire preko tog financijskog posrednika o mogućoj objavi dopune i, u određenim okolnostima, stupiti u kontakt s tim ulagateljima na dan objave dopune. Uredbom (EU) 2021/337 u taj su članak uvedeni novi stavci 2.a i 3.a kojima se predviđa razmjerniji režim za smanjenje opterećenja financijskih posrednika, uz zadržavanje visoke razine zaštite ulagatelja. U tim se stavicima navodi s kojim bi ulagateljima financijski posrednici trebali stupiti u kontakt pri objavi dopune te se produljuje rok do kojeg se s tim ulagateljima mora stupiti u kontakt i rok u kojem ti ulagatelji mogu ostvariti svoja prava na povlačenje. Osim toga, u tim se stavicima navodi da bi financijski posrednici trebali stupiti u kontakt s ulagateljima koji kupuju ili upisuju vrijednosne papire najkasnije pri zaključenju razdoblja inicijalne ponude. To se razdoblje odnosi na razdoblje tijekom kojeg izdavatelji ili ponuditelji javno nude vrijednosne papire kako je propisano u prospektu, a njime se isključuju naknadna razdoblja tijekom kojih se vrijednosni papiri preprodaju na tržištu. Režim uveden člankom 23. stavicima 2.a i 3.a Uredbe (EU) 2017/1129 ističe 31. prosinca 2022. Uzimajući u obzir općenito pozitivne povratne informacije dionika o tom režimu, trebalo bi ga zadržati.
- (44) Člankom 23. stavicima 2.a i 3.a Uredbe (EU) 2017/1129 produljen je rok za stupanje u kontakt s prihvatljivim ulagateljima u pogledu objave dopune do kraja prvog radnog dana nakon dana objave dopune. Kako bi se financijskim posrednicima omogućilo da poštuju taj rok, potrebno je utvrditi da će financijski posrednici o objavi dopune morati obavijestiti samo one ulagatelje koji su pristali na to da se s njima stupa u kontakt elektroničkim putem. Nadalje, financijski posrednici trebali bi ulagateljima koji su izrazili želju da se s njima stupa u kontakt samo neelektroničkim putem ponuditi mogućnost elektroničkog kontakta samo za primanje obavijesti o objavi dopune. Potrebno je i obvezati financijske posrednike da ulagateljima koji ne pristanu na to da se s njima stupa u kontakt elektroničkim putem i odbiju mogućnost elektroničkog

kontakta navedu da mogu posjetiti internetske stranice izdavatelja ili financijskog posrednika do zaključenja razdoblja ponude ili isporuke vrijednosnih papira, ovisno o tome što nastupi prije, kako bi provjerili je li objavljena dopuna.

- (45) Kako bi se zaštitili ulagatelji i potaknula regulatorna konvergencija u Uniji, primjereno je utvrditi da se u dopuni osnovnog prospekta ne bi trebale uvoditi nove vrste vrijednosnih papira za koje potrebne informacije nisu uključene u taj osnovni prospekt. Nadalje, od ESMA-e bi trebalo zatražiti da u roku od **18 mjeseci** od stupanja na snagu ove Uredbe osigura dodatno pojašnjenje smjernicama o okolnostima u kojima se smatra da se dopunom uvodi nova vrsta vrijednosnih papira koja već nije opisana u osnovnom prospektu.
- (46) Člankom 27. Uredbe (EU) 2017/1129 od izdavatelja se zahtijeva da osiguraju prijevode svojeg prospekta kako bi se tijelima i ulagateljima omogućila odgovarajuća provjera tih prospekata i procjena rizika. U većini slučajeva prijevod se mora dostaviti na barem jednom od službenih jezika koji su prihvatila nadležna tijela svake države članice u kojoj je dana ponuda ili se traži uvrštenje za trgovanje. Kako bi se znatno smanjila nepotrebna opterećenja, poduzećima bi trebalo dopustiti sastavljanje prospekta na jeziku uobičajenom u području međunarodnih financija, neovisno o tome jesu li ponuda ili uvrštenje za trgovanje na domaćoj ili prekograničnoj razini, dok bi zahtjev za prijevod trebao biti ograničen na sažetak prospekta kako bi se osigurala zaštita malih ulagatelja.
- (47) Člankom 29. Uredbe (EU) 2017/1129 trenutno se zahtijeva da prospekte iz trećih zemalja odobri nadležno tijelo matične države članice izdavatelja predmetnih vrijednosnih papira, neovisno o tome je li te treće prospekte već odobrilo relevantno tijelo treće zemlje. Tim se člankom zahtijeva i da Komisija donese odluku u kojoj se navodi da su zahtjevi o informacijama propisani nacionalnim pravom takve treće zemlje istovjetni zahtjevima iz Uredbe (EU) 2017/1129. Kako bi se izdavateljima iz trećih zemalja, uključujući MSP-ove, olakšao pristup javnim tržištima u Uniji i ulagateljima u Uniji pružile dodatne mogućnosti za ulaganja, uz istodobno osiguravanje njihove zaštite, potrebno je izmijeniti režim istovjetnosti. Konkretno, kako bi se ulagateljima ponudila najviša razina zaštite, trebalo bi pojasniti da izdavatelji iz trećih zemalja koji nude vrijednosne papire javnosti u Uniji moraju biti uvršteni za trgovanje na uređenom tržištu ili rastućem tržištu MSP-ova uspostavljenom u Uniji. Međutim, izdavateljima iz trećih zemalja dopušteno je primjenjivati postupak iz članka 28. Uredbe (EU) 2017/1129 na sve vrste javnih ponuda vrijednosnih papira sastavljanjem prospekta u skladu s tom uredbom. Nadalje, trebalo bi pojasniti da se, u slučaju uvrštenja za trgovanje na uređenom tržištu EU-a ili javne ponude vrijednosnih papira u Uniji, istovjetni prospekti iz trećih zemalja koje je već odobrilo nadzorno tijelo treće zemlje podnose samo nadležnom tijelu matične države članice u Uniji. Nadalje, opće kriterije istovjetnosti, koji se trenutno moraju temeljiti na zahtjevima utvrđenima u člancima 6., 7., 8. i 13. Uredbe (EU) 2017/1129, trebalo bi proširiti kako bi se obuhvatile odredbe o odgovornosti, valjanosti prospekta, čimbenicima rizika, provjeri, odobrenju i objavi prospekta te oglašavanju i dopunama. Kako bi se osigurala zaštita ulagatelja u Uniji, potrebno je utvrditi i da prospekt iz treće zemlje mora uključivati sva prava i obveze predviđene Uredbom (EU) 2017/1129.
- (48) Učinkovita suradnja s nadzornim tijelima trećih zemalja u razmjeni informacija s tim tijelima i izvršavanju obveza koje proizlaze iz Uredbe (EU) 2017/1129 u trećim zemljama potrebna je kako bi se zaštitili ulagatelji u Uniji i osigurali jednaki uvjeti za izdavatelje s poslovnim nastanom u Uniji i izdavatelje iz trećih zemalja. Kako bi se

osigurala učinkovita i dosljedna razmjena informacija s nadzornim tijelima, ESMA bi trebala sklopiti sporazume o suradnji s nadzornim tijelima dotičnih trećih zemalja, a Komisiju bi trebalo ovlastiti za određivanje minimalnog sadržaja i predložka koji će se upotrebljavati za takve sporazume. Međutim, **kako bi se osigurala zaštita ulagača**, treće zemlje koje se nalaze na **EU-ovu popisu nekooperativnih poreznih jurisdikcija u porezne svrhe i** popisu jurisdikcija sa strateškim nedostacima u svojim nacionalnim sustavima za sprečavanje pranja novca i borbu protiv financiranja terorizma koji predstavljaju znatnu prijetnju financijskom sustavu Unije trebalo bi isključiti iz takvih sporazuma o suradnji.

- (49) Potrebno je osigurati da se na prospekt EU-a za naknadna izdanja, **prospekt** EU-a za rast i povezane sažetke prospekta primjenjuju iste administrativne sankcije i druge administrativne mjere kao i na druge prospekte. Te sankcije i mjere trebale bi biti učinkovite, proporcionalne i odvrćajuće te bi se njima trebao osigurati jedinstveni pristup u državama članicama.
- (50) Člankom 47. Uredbe (EU) 2017/1129 od ESMA-e se zahtijeva da svake godine objavljuje izvješće koje sadržava statističke podatke o prospektima koji su odobreni i o kojima je dostavljena obavijest u Uniji te analizu trendova. Potrebno je odrediti da bi to izvješće trebalo sadržavati i statističke informacije o dokumentima EU-a o izdanjima za rast, razvrstanima prema vrsti izdavatelja, te bi trebalo analizirati upotrebljivost obveza objavljivanja koji se primjenjuju na temelju prospekta EU-a za naknadna izdanja, dokumenata EU-a o izdanjima za rast i univerzalnih registracijskih dokumenata. Naposljetku, u tom bi izvješću trebalo analizirati i novo izuzeće za sekundarna izdanja vrijednosnih papira zamjenjivih vrijednosnim papirima koji su već uvršteni za trgovanje na uređenom tržištu ili na rastućem tržištu MSP-ova.
- (51) Komisija bi nakon odgovarajućeg razdoblja nakon datuma početka primjene ove Uredbe o izmjeni trebala preispitati primjenu Uredbe (EU) 2017/1129 i posebno procijeniti jesu li odredbe o sažetku prospekta, o obvezama objavljivanja za prospekt EU-a za naknadna izdanja, o **prospektima** EU-a za rast i o univerzalnom registracijskom dokumentu i dalje primjerene za ispunjavanje ciljeva koji se nastoje postići tim odredbama. Potrebno je utvrditi i da bi se u tom izvješću trebali analizirati relevantni podaci, trendovi i troškovi povezani s prospektom EU-a za naknadna izdanja i **prospektom** EU-a za rast. U tom bi se izvješću posebno trebalo procijeniti postiže li se tim novim režimima odgovarajuća ravnoteža između zaštite ulagatelja i smanjenja administrativnog opterećenja. **S obzirom na to da je važno osigurati da unija tržišta kapitala što bolje profunkcionira i da što prije odražava zbivanja na tržištu nakon što se pojave, odgovarajuće razdoblje za Komisiju da provede takva preispitivanja mora biti kraće od onog što je bio slučaj prije donošenja ove Uredbe. Komisija bi također trebala procijeniti je li opravdano daljnje usklađivanje odredaba o odgovornosti koja proizlazi iz prospekta i, ako jest, razmotriti izmjene odredaba o odgovornosti određenih u ovoj Uredbi.**
- (52) Uredbom (EU) br. 596/2014 uspostavlja se čvrst okvir za očuvanje integriteta tržišta i povjerenja ulagatelja sprečavanjem trgovanja na temelju povlaštenih informacija, nezakonitog objavljivanja povlaštenih informacija i manipuliranja tržištem. Na temelju te uredbe izdavateljima se nameće nekoliko obveza objavljivanja i vođenja evidencije te se od izdavatelja zahtijeva da objave povlaštene informacije. Šest godina nakon stupanja na snagu Uredbe (EU) br. 596/2014 dionici su u povratnim informacijama prikupljenima u kontekstu javnih savjetovanja i stručnih skupina istaknuli da su neki njezini aspekti izrazito opterećujući za izdavatelje. Stoga je potrebno poboljšati pravnu

jasnoću, riješiti problem nerazmjernih zahtjeva za izdavatelje i povećati ukupnu privlačnost tržišta kapitala u Uniji, uz istodobno osiguravanje odgovarajuće razine zaštite ulagatelja i integriteta tržišta.

- (53) Člancima 14. i 15. Uredbe (EU) br. 596/2014 zabranjuju se trgovanje na temelju povlaštenih informacija, nezakonito objavljivanje povlaštenih informacija i manipuliranje tržištem. Međutim, članak 5. te uredbe sadržava iznimku od tih zabrana za programe otkupa i stabilizaciju. Kako bi se na program otkupa primjenjivalo to izuzeće, izdavatelji su obvezni izvješćivati sva nadležna tijela mjesta trgovanja na kojima su dionice uvrštene za trgovanje ili se njima trguje o svakoj transakciji povezanoj s programom otkupa, uključujući informacije navedene u Uredbi (EU) br. 600/2014. Osim toga, izdavatelji su obvezni naknadno objaviti transakcije. Te su obveze pretjerano komplicirane. Stoga je potrebno pojednostavniti postupak izvješćivanja tako da se od izdavatelja zahtijeva da informacije o transakcijama u okviru programa otkupa dostavlja samo nadležnom tijelu najrelevantnijeg tržišta u pogledu likvidnosti svojih dionica. Potrebno je i pojednostavniti obvezu objavljivanja tako da se izdavatelju omogući da objavljuje samo agregirane informacije.
- (54) Na temelju članka 7. stavka 1. točke (d) Uredbe (EU) br. 596/2014, povlaštene informacije obuhvaćaju, za osobe zadužene za izvršavanje naloga koji se odnose na financijske instrumente, informacije koje je prenio klijent i koje se odnose na naloge klijenta u izvršavanju u vezi s financijskim instrumentima, koje su precizne naravi, izravno se ili neizravno odnose na jednog ili više izdavatelja ili na jedan ili više financijskih instrumenata i koje bi, kad bi bile objavljene, vjerojatno imale značajan utjecaj na cijene tih financijskih instrumenata, cijene povezanih promptnih ugovora za robu ili na cijene povezanih izvedenih financijskih instrumenata. Međutim, ta je definicija previše ograničena jer se primjenjuje samo na osobe zadužene za izvršenje naloga, dok bi i druge osobe mogle biti upoznate za budući nalog ili transakciju. Stoga bi tu definiciju trebalo proširiti i na slučajeve u kojima se informacije prenose upravljanjem računom vlastitog kapitala ili fondom, a posebno kako bi se obuhvatile sve kategorije osoba koje bi mogle biti upoznate s budućim nalogom.
- (55) U skladu s člankom 11. Uredbe (EU) br. 596/2014 istraživanje tržišta obuhvaća priopćivanje informacija jednom ili više potencijalnih ulagatelja prije objavljivanja transakcije kako bi se procijenio interes potencijalnih ulagatelja za moguću transakciju i njezine uvjete, kao što je njezina potencijalna veličina ili cijena. Istraživanje tržišta ustaljena je praksa koja pridonosi djelotvornosti tržišta kapitala. Međutim, istraživanje tržišta može zahtijevati otkrivanje povlaštenih informacija potencijalnim ulagateljima i izložiti uključene strane pravnim rizicima. Definicija istraživanja tržišta trebala bi biti široka kako bi se uzele u obzir različite tipologije istraživanja i različite prakse u cijeloj Uniji. Definicija istraživanja tržišta stoga bi trebala obuhvaćati i priopćavanje informacija nakon kojih ne slijedi posebna objava, s obzirom na to da se i u tom slučaju povlaštene informacije mogu objaviti potencijalnim ulagateljima, a izdavatelji bi trebali uživati zaštitu predviđenu člankom 11. Uredbe (EU) br. 596/2014.
- (56) Člankom 11. stavkom 4. Uredbe (EU) br. 596/2014 propisano je da se smatra da su povlaštene informacije objavljene tijekom istraživanja tržišta u normalnom obavljanju posla, profesije ili dužnosti osobe te stoga ne predstavlja nezakonito objavljivanje povlaštenih informacija kada sudionik na tržištu koji vrši objavljivanje ispunjava zahtjeve utvrđene u članku 11. stavcima 3. i 5. te uredbe. ■

- (57) Likvidnost izdavateljevih dionica može se poboljšati aktivnostima pružanja likvidnosti, uključujući sporazume o održavanju likvidnosti tržišta ili ugovore o likvidnosti. Sporazum o održavanju likvidnosti tržišta podrazumijeva ugovor između tržišnog operatera i treće strane koja se obvezuje održavati likvidnost određenih dionica, a zauzvrat dobiva popuste na naknade za trgovanje. Ugovor o pružanju likvidnosti podrazumijeva ugovor između izdavatelja i treće strane koja se u ime izdavatelja obvezuje osigurati likvidnost dionica izdavatelja. Uredbom (EU) 2019/2115 u članak 13. Uredbe (EU) br. 596/2014 uvedena je mogućnost da izdavatelji financijskih instrumenata uvrštenih za trgovanje na rastućim tržištima MSP-ova sklope ugovor o pružanju likvidnosti s pružateljem likvidnosti, pod uvjetom da su ispunjeni određeni uvjeti. Jedan je od tih uvjeta da su tržišni operater ili investicijsko društvo koje upravlja rastućim tržištem MSP-ova u pisanom obliku potvrdili izdavatelju da su primili primjerak ugovora o pružanju likvidnosti i da su pristali na uvjete tog ugovora. Međutim, operater rastućeg tržišta MSP-ova nije stranka ugovora o pružanju likvidnosti i zahtjev da je taj operater pristao na uvjete ugovora o pružanju likvidnosti dovodi do pretjerane složenosti. Kako bi se to pojednostavnilo i donijele odredbe o likvidnosti na tim rastućim tržištima MSP-ova, primjereno je ukloniti zahtjev da operateri na rastućim tržištima MSP-ova pristanu na uvjete ugovora o pružanju likvidnosti.
- (58) Zabrana trgovanja na temelju povlaštenih informacija ima za cilj spriječiti svako moguće iskorištavanje povlaštenih informacija i trebala bi se primjenjivati čim te informacije postanu dostupne. Zahtjev za otkrivanjem povlaštenih informacija ima za cilj **pridonijeti učinkovitom formiranju cijena rješavanjem problema asimetrije informacija, čime se** ulagačima omogućuje **pravodobno** donošenje informiranih odluka. Kada se informacije objavljuju u vrlo ranoj fazi i preliminarne su naravi, njima se ulagatelje može dovesti u zabludu, a ne pridonijeti djelotvornom formiranju cijena i riješiti problem asimetrije informacija. U dugotrajnom procesu, s obzirom na to da informacije o različitim iteracijama tek trebaju proći, informacije povezane s međukoracima nisu dovoljno zrele i stoga ih se ne bi trebalo objavljivati. U tom slučaju izdavatelj bi trebao objaviti samo informacije koje se odnose na događaj koji se namjerava ostvariti tim dugotrajnim postupkom, u trenutku kada su takve informacije dovoljno precizne, primjerice kada je upravni odbor donio odgovarajuću odluku o pokretanju tog događaja. U slučaju postupaka koji nisu dugotrajni, a povezani su s jednokratnim događajima, posebno kada nastanak tih događaja ne ovisi o izdavatelju, objava bi se trebala provesti čim izdavatelj sazna za taj događaj.
- (59) Kako bi se izdavatelju olakšala procjena trenutka objave relevantnih informacija i osiguralo dosljedno tumačenje zahtjeva, **ESMA bi trebala izraditi nacrt regulatornih tehničkih standarda radi utvrđivanja neiscrpnog popisa situacija u kojima bi odgoda objave povlaštenih informacija mogla dovesti javnost u zabludu. Komisija bi trebala biti ovlaštena za donošenje delegiranog akta radi dopune ove Uredbe donošenjem regulatornih tehničkih standarda koje je izradila ESMA.**
- (60) Izdavatelji bi trebali osigurati povjerljivost informacija povezanih s međukoracima u kojima događaj koji se namjerava ostvariti dugotrajnim postupkom još nije objavljen. Nakon objave tog događaja izdavatelj više ne bi trebao biti obavezan štiti povjerljivost informacija povezanih s međukoracima.
- █
- (64) Člankom 19. Uredbe (EU) br. 596/2014 predviđene su preventivne mjere protiv zlouporabe tržišta i, konkretnije, trgovanja na temelju povlaštenih informacija, u odnosu

na osobe koje obavljaju rukovoditeljske dužnosti i osoba koje su usko povezane s njima. Te se mjere kreću od obavješćivanja o transakcijama provedenima s financijskim instrumentima relevantnog izdavatelja do zabrane provođenja transakcija s takvim instrumentima u određenim definiranim razdobljima. Konkretno, člankom 19. stavkom 8. Uredbe (EU) br. 596/2014 predviđeno je da osobe koje obavljaju rukovoditeljske dužnosti moraju obavijestiti izdavatelja i nadležno tijelo u slučajevima kada te osobe u kalendarskoj godini obavljaju transakcije koje dosežu prag od 5 000 EUR, kao i sve naknadne transakcije u istoj godini. Obavijesti se odnose, u pogledu izdavatelja, na transakcije koje za vlastiti račun obavljaju osobe koje obavljaju rukovoditeljske dužnosti ili osobe koje su s njima usko povezane, a koje su povezane s dionicama ili dužničkim instrumentima tog izdavatelja ili s izvedenicama ili drugim s njima povezanim financijskim instrumentima. Osim praga od 5 000 EUR, člankom 19. stavkom 9. Uredbe (EU) br. 596/2014 predviđa se da nadležna tijela mogu donijeti odluku o povećanju praga na 20 000 EUR.

- (65) Kako bi se izbjegao neopravdan zahtjev da osobe koje obavljaju rukovoditeljske dužnosti izvješćuju o transakcijama koje ulagateljima ne bi bile svrsishodne i da poduzeća objavljuju takve transakcije, primjereno je da se prag za izvješćivanje i s njim povezano objavljivanje poveća s 5 000 EUR na 20 000 EUR, istodobno omogućujući nadležnim tijelima da **smanje** taj prag **na 100 000 EUR** ako je to opravdano.
- (66) Člankom 19. stavkom 11. Uredbe (EU) br. 596/2014 zabranjuje se osobama koje obavljaju rukovoditeljske dužnosti da trguju, tijekom razdoblja od 30 kalendarskih dana prije financijskog izvještavanja svojeg poduzeća (razdoblje zabrane trgovanja), dionicama ili dužničkim instrumentima izdavatelja ili izvedenicama ili drugim financijskim instrumentima koji su s njima povezani, osim ako izdavatelj da svoj pristanak i ako su ispunjene posebne okolnosti. To izuzeće od zahtjeva razdoblja zabrane trgovanja trenutno uključuje planove kupovine dionica od strane zaposlenika ili ugovornu štednju kao i za dionice za članove uprave ili prava na dionice. Da bi se promicala dosljednost pravila u različitim razredima imovine, izuzeće bi trebalo proširiti kako bi se u izuzete planove za zaposlenike uključili oni koji se odnose na financijske instrumente koji nisu dionice te kako bi se obuhvatile kvalifikacije ili prava na instrumente koji nisu dionice.
- (67) Određene transakcije ili aktivnosti koje osoba koja obavlja rukovoditeljske dužnosti provodi tijekom razdoblja zabrane trgovanja mogu se odnositi na neopozive sporazume sklopljene izvan razdoblja zabrane trgovanja. Te transakcije ili aktivnosti mogu proizaći i iz diskrecijske ovlasti za upravljanje imovinom koje provodi neovisna treća strana u okviru diskrecijske ovlasti za upravljanje imovinom. Takve transakcije ili aktivnosti mogu biti i posljedica propisno ovlaštenih korporativnih radnji koje ne podrazumijevaju povlašteno postupanje prema osobi koja obavlja rukovoditeljske dužnosti. Nadalje, te transakcije ili aktivnosti mogu biti posljedica prihvaćanja nasljedstva, darova i donacija ili iskorištavanja opcija, budućnosnica ili drugih izvedenica dogovorenih izvan razdoblja zabrane trgovanja. Sve takve aktivnosti i transakcije u načelu ne uključuju aktivne odluke o ulaganju osoba koje obavljaju rukovoditeljske dužnosti. Zabrana takvih transakcija ili aktivnosti tijekom cijelog razdoblja zabrane trgovanja pretjerano bi ograničila slobodu osoba koje obavljaju rukovoditeljske dužnosti, s obzirom na to da ne postoji rizik da će ostvariti korist od informacijske prednosti. Kako bi se osiguralo da se zabrana trgovanja u razdoblju zabrane trgovanja primjenjuje samo na transakcije ili aktivnosti koje ovise o namjernoj investicijskoj aktivnosti osobe koja obavlja rukovoditeljske dužnosti, ta zabrana ne bi

trebala obuhvaćati transakcije ili aktivnosti koje ovise o vanjskim čimbenicima ili koje ne uključuju aktivne odluke o ulaganju osoba koje obavljaju rukovoditeljske dužnosti.

- (68) Zbog sve veće integracije tržišta povećava se rizik od prekograničnih zlouporaba tržišta. Kako bi se zaštitio integritet tržišta, nadležna tijela trebala bi brzo i pravodobno surađivati i s ESMA-om. Da bi se ojačala takva suradnja, ESMA bi trebala moći djelovati na vlastitu inicijativu **ili na zahtjev jednog ili više nadležnih tijela**, kako bi olakšala suradnju nadležnih tijela s mogućnošću koordinacije istrage ili nadzora s prekograničnim učinkom. Platforme za suradnju koje je uspostavilo Europsko nadzorno tijelo za osiguranje i strukovno mirovinsko osiguranje pokazale su se korisnima kao nadzorni alat za jačanje razmjene informacija i suradnje među tijelima. Stoga je primjereno uvesti mogućnost da ESMA, **na vlastitu inicijativu ili na zahtjev jednog ili više nadležnih tijela**, uspostavi i koordinira takve platforme u području tržišta vrijednosnih papira kada postoji zabrinutost u pogledu integriteta ili dobrog funkcioniranja tržišta. Uzimajući u obzir čvrste odnose između financijskih i promptnih tržišta, ESMA bi trebala moći uspostaviti takve platforme i s javnim tijelima koja nadziru veleprodajna tržišta robe, uključujući Agenciju za suradnju energetske regulatora (ACER), u slučajevima kada takva pitanja utječu na financijska i promptna tržišta.
- (69) Praćenje podataka o nalogima **u multilateralnim i bilateralnim sustavima trgovanja** ključno je za nadzor aktivnosti na tržištu. Nadležna tijela stoga bi trebala imati jednostavan pristup podacima koji su im potrebni za njihove nadzorne aktivnosti. Neki od tih podataka odnose se na instrumente kojima se trguje na mjestu trgovanja ili putem sistematskog internalizatora u drugoj državi članici. Kako bi se povećala učinkovitost nadzora, nadležna tijela trebala bi uspostaviti mehanizam za kontinuiranu razmjenu podataka o nalogima. Uzimajući u obzir svoje tehničko stručno znanje, ESMA bi trebala izraditi nacrt provedbenih tehničkih standarda kojima se određuju sporazumima koji se zahtijevaju tim mehanizmom za razmjenu naloga među nadležnim tijelima. Kako bi se osiguralo da je područje primjene tog mehanizma za razmjenu podataka o nalogima razmjerno njegovoj upotrebi, samo bi nadležna tijela koja nadziru tržišta s visokom razinom prekogranične aktivnosti trebala biti obvezna sudjelovati u tom mehanizmu. Razinu prekograničnih dimenzija trebala bi utvrditi Komisija delegiranim aktom. Osim toga, taj bi se mehanizam razmjene podataka o nalogima najprije trebao odnositi samo na dionice, obveznice i budućnosnice, uzimajući u obzir važnost tih financijskih instrumenata u pogledu prekograničnog trgovanja i manipuliranja tržištem. Međutim, kako bi se osiguralo da se takvim mehanizmom za razmjenu podataka o nalogima uzimaju u obzir kretanja na financijskim tržištima i kapacitet nadležnih tijela za obradu novih podataka, Komisiju bi trebalo ovlastiti za proširenje područja primjene instrumenata čiji se podaci o nalogima mogu razmjenjivati putem tog mehanizma.
- (70) Praćenje podataka o nalogima ključno je za **učinkoviti** nadzor tržišta koji provode nadležna tijela **i za osiguranje integriteta tržišta**. Kako bi se to praćenje poboljšalo zahvaljujući tehnološkom razvoju, nadležna tijela trebala bi moći pristupiti podacima o nalogima **koji se odnose na bilo koji financijski instrument, uključujući podatke s prekograničnom dimenzijom**, ne samo na ad hoc zahtjev nego i na kontinuiranoj osnovi. Nadalje, kako bi se nacionalnim nadležnim tijelima olakšala obrada podataka o nalogima, potrebno je uskladiti oblik takvih podataka. **Podaci o nalogima trebali bi obuhvaćati barem podatke o nalogima s mjesta trgovanja te naznake interesa i ponude sistematskih internalizatora**.

- (71) Administrativne sankcije nametnute u slučajevima kršenja obveza objavljivanja (objavljivanje povlaštenih informacija, popisi upućenih osoba i transakcije rukovoditelja) utvrđene su kao minimum maksimuma, što državama članicama omogućuje da odrede višu razinu maksimalnih sankcija u nacionalnom pravu. Rizik od nenamjernog kršenja zahtjeva za objavljivanje u skladu s Uredbom (EU) br. 596/2014 i povezanih administrativnih sankcija važan je čimbenik koji poduzeća odvraća od traženja uvrštenja za trgovanje. Kako bi se izbjeglo prekomjerno opterećenje za poduzeća, posebno MSP-ove, sankcije za kršenja koja su počinile pravne osobe u vezi sa zahtjevima za objavljivanje trebale bi biti razmjerne veličini poduzeća, uzimajući pritom u obzir sve relevantne okolnosti u skladu s člankom 31. Uredbe (EU) br. 596/2014. Te bi sankcije trebalo utvrditi na temelju ukupnog godišnjeg prometa poduzeća. Sankcije utvrđene na temelju apsolutnih iznosa trebale bi se primjenjivati samo ako nadležna tijela smatraju da bi iznos administrativne sankcije na temelju ukupnog godišnjeg prometa bio nerazmjerno nizak s obzirom na okolnosti utvrđene u članku 31. Uredbe (EU) br. 596/2014. U tim je slučajevima primjereno i smanjiti najnižu maksimalnu razinu sankcija za MSP-ove, izraženu u apsolutnim iznosima, kako bi se osigurao njihov razmjernan tretman.
- (72) Uredbe (EU) br. 596/2014, (EU) br. 600/2014 i (EU) 2017/1129 trebalo bi stoga na odgovarajući način izmijeniti.
- (73) Obrada osobnih podataka u okviru Uredbe (EU) br. 596/2014 koju provode nadležna tijela trebala bi biti u skladu s Uredbom (EU) 2016/679 Europskog parlamenta i Vijeća¹⁹. Obrada osobnih podataka koju provodi ESMA u okviru te uredbe trebala bi biti u skladu s Uredbom (EU) 2018/1725 Europskog parlamenta i Vijeća²⁰. Konkretno, ESMA i nacionalna nadležna tijela ne **bi trebali** čuvati osobne podatke dulje nego što je to potrebno u svrhe u koje se ti osobni podaci obrađuju.
- (74) Kako bi se pobliže odredili zahtjevi utvrđeni u ovoj Uredbi, u skladu s njezinim ciljevima, Komisiji bi trebalo delegirati ovlast za donošenje akata u skladu s člankom 290. Ugovora o funkcioniranju Europske unije u pogledu revizije oblika i sadržaja prospekta, **određivanje sažetog sadržaja i standardiziranog formata prospekta EU-a za naknadna izdanja i prospekta EU-a za rast**, poticanja konvergencije u provjeri i odobrenju prospekta koje provode nadležna tijela, daljnjeg određivanja općih kriterija istovjetnosti za prospekte koje sastavljaju izdavatelji iz trećih zemalja, određivanja minimalnog sadržaja sporazuma o suradnji između ESMA-e i nadzornih tijela iz trećih zemalja, u skladu s Uredbom (EU) 2017/1129, te revizijom rasterećenog predloška u kojem se utvrđuje popis osoba koje imaju pristup povlaštenim informacijama i proširenjem popisa financijskih instrumenata kako bi se nadležnim tijelima omogućilo dobivanje podataka o naložima u skladu s Uredbom (EU) br. 596/2014. Posebno je važno da Komisija tijekom svojeg pripremnog rada provede odgovarajuća savjetovanja, uključujući ona na razini stručnjaka, te da se ta savjetovanja provedu u skladu s načelima

¹⁹ Uredba (EU) 2016/679 Europskog parlamenta i Vijeća od 27. travnja 2016. o zaštiti pojedinaca u vezi s obradom osobnih podataka i o slobodnom kretanju takvih podataka te o stavljanju izvan snage Direktive 95/46/EZ (Opća uredba o zaštiti podataka) (SL L 119, 4.5.2016., str. 1).

²⁰ Uredba (EU) 2018/1725 Europskog parlamenta i Vijeća od 23. listopada 2018. o zaštiti pojedinaca u vezi s obradom osobnih podataka u institucijama, tijelima, uredima i agencijama Unije i o slobodnom kretanju takvih podataka te o stavljanju izvan snage Uredbe (EZ) br. 45/2001 i Odluke br. 1247/2002/EZ (SL L 295, 21.11.2018, str. 39.).

utvrđenima u Međuinstitucijskom sporazumu o boljoj izradi zakonodavstva od 13. travnja 2016.²¹. Osobito, s ciljem osiguravanja ravnopravnog sudjelovanja u pripremi delegiranih akata, Europski parlament i Vijeće primaju sve dokumente istodobno kada i stručnjaci iz država članica te njihovi stručnjaci sustavno imaju pristup sastancima stručnih skupina Komisije koji se odnose na pripremu delegiranih akata. ***U obavljanju svojih zadaća od ESMA-e bi se trebalo očekivati da sve više preuzima vodeću ulogu u utvrđivanju smjernica i regulatornih tehničkih standarda kako bi se postigla fleksibilnost i prilagodljivost na tržišne ishode te istodobno nastavila jamčiti zaštitu ulagatelja.***

- (75) S obzirom na to da ciljeve ove Uredbe ne mogu u dostatnoj mjeri ostvariti države članice jer je za uvedene mjere potrebna potpuna usklađenost u cijeloj Uniji, nego se zbog njezina opsega ili učinaka oni na bolji način mogu ostvariti na razini Unije, Unija može donijeti mjere u skladu s načelom supsidijarnosti utvrđenim u članku 5. Ugovora o Europskoj uniji. U skladu s načelom proporcionalnosti utvrđenim u tom članku, ova Uredba ne prelazi ono što je potrebno za ostvarivanje tih ciljeva,

DONIJELI SU OVU UREDBU:

Članak 1.
Izmjene Uredbe (EU) 2017/1129

Uredba (EU) 2017/1129 mijenja se kako slijedi:

- (1) članak 1. mijenja se kako slijedi:
- (a) briše se stavak 3.;
 - (b) stavak 4. mijenja se kako slijedi:
 - i. umeću se sljedeće točke (da) i (db):
 - „(da) ponudu vrijednosnih papira koji će biti uvršteni za trgovanje na uređenom tržištu ili rastućem tržištu MSP-ova i koji su zamjenjivi vrijednosnim papirima koji su već uvršteni za trgovanje na istom tržištu, pod uvjetom da:
 - i.* u razdoblju od 12 mjeseci predstavljaju manje od **30 %** broja vrijednosnih papira koji su već uvršteni za trgovanje na istom tržištu; ***i da***
 - ii. izdavatelj vrijednosnih papira ne podliježe postupku u slučaju nesolventnosti ili restrukturiranju;***
 - (db) ponudu vrijednosnih papira zamjenjivih vrijednosnim papirima koji su uvršteni za trgovanje na uređenom tržištu ili rastućem tržištu MSP-ova neprekidno najmanje 18 mjeseci prije ponude novih vrijednosnih papira, ako su ispunjeni svi sljedeći uvjeti:
 - i.* javno ponuđeni vrijednosni papiri nisu izdani u vezi s preuzimanjem uz zamjensku naknadu u ponudi za preuzimanje ili u vezi sa spajanjem ili podjelom;

²¹ SL L 123, 12.5.2016., str. 1.

- ii. izdavatelj vrijednosnih papira nije u postupku u slučaju nesolventnosti ili postupku restrukturiranja;
 - iii. dokument koji sadržava informacije utvrđene u Prilogu IX. podnosi se nadležnom tijelu matične države članice i dostupan je javnosti u skladu s postupcima iz članka 21. stavka 2.”;
- ii. u točki (j) uvodni tekst zamjenjuje se sljedećim:
- „(j) ne vlasničke vrijednosne papire koje stalno ili opetovano izdaju kreditne institucije ako je ukupna agregirana vrijednost u Uniji za ponuđene vrijednosne papire izračunana tijekom razdoblja od 12 mjeseci manja od 150 000 000 EUR po kreditnoj instituciji, pod uvjetom da ti vrijednosni papiri:”;
- iii. briše se točka (l);
- iv. dodaju se sljedeći podstavci:
- „Dokument iz točke (db) podtočke iii. nakon ispisa nije dulji od 10 stranica papira veličine A4, mora biti predstavljen i strukturiran tako da je jednostavan za čitanje, napisan slovima veličine koja omogućuje čitanje i sastavljen na službenom jeziku matične države članice, na barem jednom od njezinih službenih jezika ili na drugom jeziku koji je prihvatilo nadležno tijelo te države članice.
- U ukupnoj agregiranoj vrijednosti javnih ponuda vrijednosnih papira iz prvog podstavka točke (j) uzima se u obzir ukupna agregirana vrijednost svih javnih ponuda vrijednosnih papira koje su izdane tijekom 12 mjeseci prije datuma početka nove javne ponude vrijednosnih papira, osim onih javnih ponuda vrijednosnih papira na koje se primjenjivalo bilo koje drugo izuzeće od obveze objavljivanja prospekta u skladu s prvim podstavkom ili u skladu s člankom 3. stavkom 2.”;
- (c) stavak 5. mijenja se kako slijedi:
- i. prvi podstavak mijenja se kako slijedi:
 - (1) točke (a) i (b) zamjenjuju se sljedećim:
 - „(a) vrijednosne papire zamjenjive vrijednosnim papirima koji su već uvršteni za trgovanje na istom uređenom tržištu, pod uvjetom da u razdoblju od 12 mjeseci predstavljaju manje od **30** % broja vrijednosnih papira koji su već uvršteni za trgovanje na istom uređenom tržištu;
 - (b) dionice koje nastaju konverzijom ili zamjenom drugih vrijednosnih papira ili izvršavanjem prava koja su dobivena na temelju drugih vrijednosnih papira, ako su nastale dionice istog roda kao dionice koje su već uvrštene za trgovanje na istom uređenom tržištu, pod uvjetom da nastale dionice u razdoblju od 12 mjeseci predstavljaju manje od **30** % broja dionica istog roda koje su već uvrštene za trgovanje na istom uređenom tržištu, podložno trećem podstavku;”;

(ba) vrijednosne papire zamjenjive vrijednosnim papirima koji su uvršteni za trgovanje na uređenom tržištu neprekidno najmanje 18 mjeseci prije uvrštenja za trgovanje novih vrijednosnih papira, ako su ispunjeni svi sljedeći uvjeti:

- i. vrijednosni papiri koji će biti uvršteni za trgovanje na uređenom tržištu nisu izdani u vezi s preuzimanjem uz zamjensku naknadu u ponudi za preuzimanje ili u vezi sa spajanjem ili podjelom;
- ii. izdavatelj vrijednosnih papira nije u postupku u slučaju nesolventnosti ili postupku restrukturiranja;
- iii. dokument koji sadržava informacije utvrđene u Prilogu IX. podnosi se nadležnom tijelu matične države članice i dostupan je javnosti u skladu s postupcima iz članka 21. stavka 2.”;

(3) u točki (i) uvodni zamjenjuje se sljedećim:

„(i) nevlasničke vrijednosne papire koje stalno ili opetovano izdaju kreditne institucije ako je ukupna agregirana vrijednost u Uniji za ponuđene vrijednosne papire izračunana tijekom razdoblja od 12 mjeseci manja od 150 000 000 EUR po kreditnoj instituciji, pod uvjetom da ti vrijednosni papiri.”;

(4) brišu se točke (j) i (k);

ii. u drugom podstavku uvodni tekst zamjenjuje se sljedećim:

„Zahtjev da nastale dionice, tijekom razdoblja od 12 mjeseci, predstavljaju manje od 30 % broja dionica istoga roda koje su već uvrštene za trgovanje na istom uređenom tržištu, kako je navedeno u prvom podstavku točki (b) ne primjenjuje se na sljedeće slučajeve.”;

iii. dodaje se sljedeći **podstavak**:

„Dokument iz točke (ba) podtočke iii. nakon ispisa nije dulji od 10 stranica papira veličine A4, mora biti predstavljen i strukturiran tako da je jednostavan za čitanje, napisan slovima veličine koja omogućuje čitanje i sastavljen na službenom jeziku matične države članice, na barem jednom od njezinih službenih jezika ili na drugom jeziku koji je prihvatilo nadležno tijelo te države članice.

“;

(d) stavak 6. zamjenjuje se sljedećim:

„6. Izuzeća od obveze objavljivanja prospekta utvrđena u stavcima 4. i 5. mogu se kombinirati. Međutim, **ta se izuzeća ne mogu kombinirati s izuzećem navedenim u članku 3. stavku 2. Štoviše**, izuzeća iz stavka 5. prvog podstavka točaka (a) i (b) ne smiju se kombinirati ako bi takvo kombiniranje moglo dovesti do trenutnog ili odgođenog uvrštenja za trgovanje na uređenom tržištu tijekom razdoblja od 12 mjeseci više od 30 % broja dionica istoga roda koje su već uvrštene za trgovanje na istom uređenom tržištu, bez objavljivanja prospekta.”;

(da) dodaje se sljedeći stavak:

„7.a *Kako bi se osigurali jedinstveni uvjeti primjene ovog članka, ESMA izrađuje nacрте regulatornih tehničkih standarda kako bi odredila način izračuna kumulativnog iznosa ponuda danih tijekom prethodnih 12 mjeseci pri provjeri jesu li dosegnuti novčani pragovi utvrđeni u stavku 4. točki (j) i stavku 5. točki (i).*

Javne ponude vrijednosnih papira koje podliježu izuzeću od obveze objavljivanja prospekta u skladu sa stavkom 4. prvim podstavkom ovog članka i u skladu s člankom 3. stavkom 2. ne uzimaju se u obzir pri takvom izračunu.

ESMA nacрте tih regulatornih tehničkih standarda podnosi Komisiji do ... [12 mjeseci od datuma stupanja na snagu ove Uredbe o izmjeni].

Komisiji se delegira ovlast za dopunu ove Uredbe donošenjem regulatornih tehničkih standarda navedenih u prvom podstavku u skladu s člancima od 10. do 14. Uredbe (EU) br. 1095/2010 Europskog parlamenta i Vijeća.*

* *Uredba (EU) br. 1095/2010 Europskog parlamenta i Vijeća od 24. studenoga 2010. o osnivanju europskog nadzornog tijela (Europskog nadzornog tijela za vrijednosne papire i tržišta kapitala), izmjeni Odluke br. 716/2009/EZ i stavljanju izvan snage Odluke Komisije 2009/77/EZ (SL L 331, 15.12.2010., str. 84.).“;*

(2) Članak 2. mijenja se kako slijedi:

(a) briše se točka (z);

(b) dodaju se sljedeće *točke*:

„(za) „elektronički oblik” znači elektronički oblik kako je definiran u članku 4. stavku 1. točki 62.a Direktive 2014/65/EU;”.

(zb) „radni dani” znači radni dani relevantnog nadležnog tijela, izuzev nedjelje i praznika, kako su definirani u nacionalnom pravu koje se primjenjuje na to nadležno tijelo;

(zc) „restrukturiranje” znači restrukturiranje kako je definirano u članku 2. točki 1. Direktive (EU) 2019/1023 Europskog parlamenta i Vijeća*;

(zd) „postupak u slučaju nesolventnosti” znači postupak u slučaju nesolventnosti kako je definirano u članku 2. točki 4. Uredbe (EU) 2015/848 Europskog parlamenta i Vijeća**;

* *Direktiva (EU) 2019/1023 Europskog parlamenta i Vijeća od 20. lipnja 2019. o okvirima za preventivno restrukturiranje, otpustu duga i zabranama te o mjerama za povećanje učinkovitosti postupaka koji se odnose na restrukturiranje, nesolventnost i otpust duga i o izmjeni Direktive (EU) 2017/1132 (SL L 172, 26.6.2019., str. 18.).*

**

Uredba (EU) 2015/848 Europskog parlamenta i Vijeća od 20. svibnja 2015. o postupku u slučaju nesolventnosti (preinaka) (SL L 141, 5.6.2015., str. 19).“;

(3) u članku 3. stavci 1. i 2. zamjenjuju se sljedećim:

„1. Ne dovodeći u pitanje članak 1. stavak 4. i stavak 2. ovog članka, vrijednosni papiri smiju se javno ponuditi u Uniji samo nakon prethodne objave prospekta u skladu s ovom Uredbom.

2. Ne dovodeći u pitanje članak 4., javne ponude vrijednosnih papira **izuzimaju se** od obveze objavljivanja prospekta navedene u stavku 1. pod sljedećim uvjetima:

(a) takve ponude ne podliježu izvješćivanju u skladu s člankom 25.;

(b) ukupna agregirana vrijednost u Uniji za ponuđene vrijednosne papire izračunana tijekom razdoblja od 12 mjeseci manja je od 12 000 000 EUR po izdavatelju ili ponuditelju.

Odstupajući od točke (b) prvog podstavka, države članice mogu izuzeti javne ponude vrijednosnih papira od obveze objavljivanja prospekta iz stavka 1. ako je ukupna agregirana vrijednost u Uniji za ponuđene vrijednosne papire manja od 5 000 000 EUR po izdavatelju ili ponuditelju, izračunana tijekom razdoblja od 12 mjeseci.

Države članice obavješćuju Komisiju i ESMA-u ako odluče primijeniti prag za izuzeće od 5 000 000 EUR utvrđen u drugom podstavku. Države članice također obavješćuju Komisiju i ESMA-u ako naknadno odluče donijeti prag za izuzeće od 12 000 000 EUR iz prvog podstavka točke (b).

U ukupnoj agregiranoj vrijednosti **javno** ponuđenih vrijednosnih papira iz prvog podstavka točke (b) **i drugog podstavka** uzima se u obzir ukupna agregirana vrijednost svih **tekućih ponuda i** javnih ponuda vrijednosnih papira koje **su izdane tijekom** 12 mjeseci prije datuma početka nove javne ponude vrijednosnih papira, osim onih javnih ponuda vrijednosnih papira **za koje je objavljen prospekt ili** na koje se primjenjivalo bilo koje izuzeće od obveze objavljivanja prospekta u skladu s člankom 1. stavkom 4. prvim podstavkom.

Ako je javna ponuda vrijednosnih papira izuzeta od obveze objavljivanja prospekta u skladu s prvim **ili drugim** podstavkom, država članica može zahtijevati **od izdavatelja da objavi sažetak koji sadrži podatke navedene u članku 7. stavcima 3. do 12. i da ga javno objavi u skladu s odredbama iz članka 21. stavka 2.**“;

(4) u članku 4. stavak 1. zamjenjuje se sljedećim:

„1. Ako su javna ponuda vrijednosnih papira ili njihovo uvrštenje za trgovanje na uređenom tržištu izuzeti od obveze objavljivanja prospekta u skladu s člankom 1. stavkom 4. ili stavkom 5. ili člankom 3. stavkom 2., izdavatelj, ponuditelj ili osoba koja traži uvrštenje za trgovanje na uređenom tržištu može dobrovoljno sastaviti prospekt u skladu s ovom Uredbom.“;

(5) u članku 5. stavku 1. prvi podstavak zamjenjuje se sljedećim:

Svaka naknadna ponovna prodaja vrijednosnih papira koji su prethodno bili predmet jedne ili više vrsta javnih ponuda vrijednosnih papira navedenih u članku 1. stavku 4. točkama od (a) do (db) smatra se zasebnom ponudom, a definicija navedena u članku 2.

točki (d) primjenjuje se u svrhu određivanja je li ta ponovna prodaja javna ponuda vrijednosnih papira. Plasman vrijednosnih papira putem financijskih posrednika podliježe obvezi objave prospekta osim ako se jedno od izuzeća iz članka 1. stavka 4. točaka od (a) do (db) primjenjuje u odnosu na konačni plasman.

(6) članak 6. mijenja se kako slijedi:

(a) u stavku 1. uvodni tekst zamjenjuje se sljedećim:

„Ne dovodeći u pitanje članak 14.b stavak 2., članak 15.a stavak 2. i članak 18. stavak 1., prospekt sadržava potrebne informacije koje ulagatelj treba da bi donio utemeljenu procjenu.”;

(b) stavak 2. zamjenjuje se sljedećim:

„2. Prospekt je dokument standardiziranog oblika, a informacije objavljene u prospektu navode se standardiziranim redoslijedom u skladu s delegiranim aktima iz članka 13. stavka 1. Informacije u prospektu moraju biti napisane i iznesene u sažetom i razumljivom obliku u kojem ih je moguće jednostavno analizirati, uzimajući u obzir čimbenike navedene u stavku 1. drugom podstavku ovog članka.”;

(c) dodaju se sljedeći stavci :

„4. Prospekt koji se odnosi na dionice ili druge prenosive vrijednosne papire koji su istovjetni udjelima u društvima nakon ispisa ne smije biti dulji od 300 stranica papira veličine A4, mora biti predstavljen i strukturiran tako da je jednostavan za čitanje te napisan slovima veličine koja omogućuje čitanje.

5. Odstupajući od stavaka 2. i 4., ako vrijednosni papiri istog roda trebaju biti uvršteni za trgovanje na uređenom tržištu u Uniji i istovremeno se nude na upis ili se privatno plasiraju kvalificiranim ulagačima u jurisdikciji treće zemlje koja zahtijeva objavu dokumenta ponude u standardiziranom obliku, zahtjevi standardiziranog oblika, standardiziranog redoslijeda i maksimalne duljine ne primjenjuju se na prospekt za uvrštenje tih vrijednosnih papira za trgovanje na uređenom tržištu.

Ako se primjenjuje odstupanje navedeno u prvom podstavku ovog stavka, prospekt mora sadržavati korelacijsku tablicu koja pokazuje gdje se nalaze stavke koje čine dio standardiziranog oblika i redoslijeda prospekta kako je navedeno u stavku 2.

6. ESMA razvija smjernice o razumljivosti i upotrebi jednostavnog jezika u prospektima kako bi osigurala da su informacije koje se u njima nalaze sažete, jasne i prilagođene korisnicima;

ESMA priprema nacрте provedbenih tehničkih standarda radi određivanja predložka i izgleda prospekata, uključujući zahtjeve za veličinom fonta i stilom.

ESMA nacрте tih provedbenih tehničkih standarda podnosi Komisiji do ... [XX mjeseci od datuma stupanja na snagu ove Uredbe o izmjeni].

Komisiji se dodjeljuje ovlast za dopunu ove Uredbe donošenjem provedbenih tehničkih standarda iz prvog podstavka u skladu s člankom 15. Uredbe (EU) br. 1095/2010.“;

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

(7) članak 7. mijenja se kako slijedi:

(a) u stavku 3. dodaje se sljedeći podstavak:

„Ne dovodeći u pitanje prvi podstavak ovog stavka, informacije u sažetku mogu biti iznesene ili sažete u obliku dijagrama, grafikona ili tablica.”;

(b) u stavku 4. uvodni tekst zamjenjuje se sljedećim::

„Sažetak sadržava sljedeća četiri odjeljka sljedećim redoslijedom:”;

(c) stavak 5. mijenja se kako slijedi:

i. u prvom podstavku uvodni tekst zamjenjuje se sljedećim:

„Odjeljak iz stavka 4. točke (a) sadržava sljedeće informacije sljedećim redoslijedom:”;

ii. u drugom podstavku:

- uvodna formulacija zamjenjuje se sljedećim:

„Također sadržava sljedeća upozorenja sljedećim redoslijedom:”;

- dodaje se sljedeća točka:

„(fa) prema potrebi, obavijest da je poduzeće identificiralo pitanja okoliša kao materijalni čimbenik rizika u skladu s člankom 16.”;

(d) ■ stavak 6. **mijenja se kako slijedi,**

(i) uvodna rečenica zamjenjuje se sljedećim:

„Odjeljak iz stavka 4. točke (b) sadržava sljedeće informacije sljedećim redoslijedom:”;

ii. u točki (a) dodaje se sljedeća točka:

„(vi.) ako izdavatelj podliježe članku 8. Uredbe (EU) 2020/852 Europskog parlamenta i Vijeća*, informacije o aktivnostima poduzeća koja se smatraju ekološki održivima prema člancima 3. i 9. te Uredbe.”;

iii. dodaju se sljedeći podstavci:

ESMA izrađuje nacrt regulatornih tehničkih standarda kako bi odredila sadržaj i oblik predstavljanja usklađenosti s taksonomijom izdavatelja iz stavka 6. točke (b), uzimajući u obzir različite vrste poduzeća i izdavatelja te osiguravajući da dobivene informacije budu usporedive, sažete i razumljive.

ESMA nacрте tih regulatornih tehničkih standarda podnosi Komisiji do ... [12 mjeseci od datuma stupanja na snagu ove Uredbe].

Komisiji se delegira ovlast za dopunu ove Uredbe donošenjem regulatornih tehničkih standarda iz prvog podstavka u skladu s člancima od 10. do 14. Uredbe (EU) br. 1095/2010.

* *Uredba (EU) 2020/852 Europskog parlamenta i Vijeća od 18. lipnja 2020. o uspostavi okvira za olakšavanje održivih ulaganja i izmjeni Uredbe (EU) 2019/2088 (SL L 198, 22.6.2020., str. 13).”;*

- (e) stavak 7. mijenja se kako slijedi:
- i. uvodna rečenica zamjenjuje se sljedećim:
„Odjeljak iz stavka 4. točke (c) sadržava sljedeće informacije sljedećim redoslijedom.”;
 - ii. peti podstavak zamjenjuje se sljedećim:
„Ako sažetak sadržava informacije iz prvog podstavka točke (c), najveća duljina navedena u stavku 3. produljuje se za jednu dodatnu stranicu papira veličine A4 ako postoji samo jedan jamac ili za tri dodatne stranice papira veličine A4 ako postoji više jamaca.”;
- (f) u stavku 8. uvodna rečenica zamjenjuje se sljedećim:
„Odjeljak iz stavka 4. točke (d) sadržava sljedeće informacije sljedećim redoslijedom.”;
- (g) briše se stavak 12.a;
- (h) *umeće se* sljedeći stavak **12** :
- „12b. Odstupajući od stavaka od 3. do 12. ovog članka, prospekt EU-a za naknadna izdanja sastavljen u skladu s člankom 14.b ili **prospekt** EU-a za rast sastavljen u skladu s člankom 15.a sadržava sažetak sastavljen u skladu s ovim stavkom.
- Sažetak prospekta EU-a za naknadna izdanja ili **prospekt** EU-a za rast sastavlja se kao kratki sažeti dokument koji nakon ispisa nije dulji od **sedam** stranica papira veličine A4.
- Sažetak prospekta EU-a za naknadna izdanja ili **prospekta** EU-a za rast ne smije sadržavati međusobna upućivanja na druge dijelove prospekta niti uključivati informacije upućivanjem te mora ispunjavati sljedeće zahtjeve:
- (a) mora biti predstavljen i strukturiran tako da je jednostavan za čitanje, napisan slovima veličine koja omogućuje čitanje;
 - (b) mora biti napisan jezikom koji je jasan, netehnički, sažet i razumljiv za ulagatelje te u stilu kojim se olakšava razumijevanje informacija;
 - (c) mora sadržavati sljedeća četiri odjeljka sljedećim redoslijedom:

- i. uvod koji sadržava sve informacije iz stavka 5. ovog članka, uključujući upozorenja i datum odobrenja prospekta EU-a za **naknadna** izdanja ili dokumenta EU-a za rast;
- ii. ključne informacije o izdavatelju;
- iii. ključne informacije o vrijednosnim papirima, što uključuje prava povezana s tim vrijednosnim papirima i bilo kakva ograničenja tih prava;
- iv. ključne informacije o javnoj ponudi vrijednosnih papira i/ili uvrštenju za trgovanje na uređenom tržištu;
- v. ako postoji jamstvo za vrijednosne papire, ključne informacije o jamcu te o prirodi i opsegu tog jamstva.

Ne dovodeći u pitanje treći podstavak točke (a) i (b), u sažetku prospekta EU-a za naknadna izdanja ili **prospekta** EU-a za rast informacije mogu biti iznesene ili sažete u obliku dijagrama, grafikona ili tablica.

Ako sažetak prospekta EU-a za naknadna izdanja ili **prospekta** EU-a za rast sadržava informacije iz trećeg podstavka točke (c) podtočke v., najveća duljina iz drugog podstavka produljuje se za jednu dodatnu stranicu papira veličine A4 ako postoji samo jedan jamac ili za tri dodatne stranice papira veličine A4 ako postoji više jamaca.”;

(ha) dodaje se sljedeći stavak:

„13a. ESMA razvija smjernice o razumljivosti i upotrebi jednostavnog jezika u sažecima kako bi osigurala da su informacije koje se u njima nalaze sažete, jasne i prilagođene korisnicima;

Kako bi se osigurali jedinstveni uvjeti primjene ovog članka, ESMA priprema nacрте provedbenih tehničkih standarda radi određivanja predložka i izgleda sažetaka, uključujući zahtjeve za veličinom fonta i stilom.

ESMA nacрте tih provedbenih tehničkih standarda podnosi Komisiji do ... [XX mjeseci od datuma stupanja na snagu ove Uredbe o izmjeni].

Komisiji se dodjeljuje ovlast za dopunu ove Uredbe donošenjem provedbenih tehničkih standarda iz prvog podstavka u skladu s člankom 15. Uredbe (EU) br. 1095/2010.“;

(8) u članku 9. stavku 2. drugi podstavak zamjenjuje se sljedećim:

„Nakon što je nadležno tijelo za jednu financijsku godinu izdavatelju odobrilo univerzalni registracijski dokument, naknadni univerzalni registracijski dokumenti mogu se podnijeti nadležnom tijelu bez prethodnog odobrenja.”;

(9) u članku 11. stavku 2. drugom podstavku, uvodna rečenica zamjenjuje se sljedećim:

„Međutim, države članice osiguravaju da nijedna osoba ne podliježe građanskopravnoj odgovornosti isključivo na temelju sažetka u skladu s člankom 7., uključujući bilo koji njegov prijevod, osim ako:”;

(10) Članak 13. mijenja se kako slijedi:

(a) stavak 1. mijenja se kako slijedi:

i. prvi podstavak zamjenjuje se sljedećim:

„Do ... [18 mjeseci od datuma stupanja na snagu ove Uredbe o izmjeni] Komisija donosi delegirane akte u skladu s člankom 44. kako bi dopunila ovu Uredbu u pogledu standardiziranog oblika i standardiziranog redosljeda prospekta, osnovnog prospekta i konačnih uvjeta te popisa u kojima se definiraju posebne informacije koje treba uključiti u prospekt, uključujući brojeve LEI i ISIN, izbjegavajući pritom ponavljanje informacija kada se prospekt sastoji od zasebnih dokumenata.”;

ii. u drugom podstavku dodaju se sljedeće točke (f) i (g):

*„(f) je li izdavatelj **vlasničkih vrijednosnih papira** dužan podnositi izvješća o održivosti, zajedno s povezanim mišljenjem o provjeri, u skladu s **Direktivama 2004/109/EZ* i 2013/34/EU** Europskog parlamenta i Vijeća**“;*

(g) oglašavaju li se nevlasnički vrijednosni papiri koji se javno nude ili uvrštavaju za trgovanje na uređenom tržištu tako da se njima vodi računa o ekološkim, socijalnim ili upravljačkim čimbenicima (ESG čimbenici) ili da se nastoje ostvariti ekološki, socijalni i upravljački ciljevi.

ii.a dodaje se sljedeći podstavak:

*„Za potrebe drugog podstavka točke (g) Komisija usklađuje sve zahtjeve za objavu ekoloških, socijalnih i upravljačkih čimbenika s odredbama iz Uredbe (EU) 2023/... Europskog parlamenta i Vijeća***.“;*

■

(b) u stavku 2. prvi podstavak zamjenjuje se sljedećim:

„Komisija donosi delegirane akte u skladu s člankom 44. kojima se ova Uredba dopunjuje utvrđivanjem popisa kojima se utvrđuju minimalne informacije koje treba uključiti u univerzalni registracijski dokument.”;

(c) stavak 3. zamjenjuje se sljedećim:

„3. Delegirani akti iz stavaka 1. i 2. moraju biti u skladu s prilogima I., II. i III. ovoj Uredbi.”;

* *Direktiva 2004/109/EZ Europskog parlamenta i Vijeća od 15. prosinca 2004. o usklađivanju zahtjeva za transparentnošću u vezi s informacijama o izdavateljima čiji su vrijednosni papiri uvršteni za trgovanje na uređenom tržištu i o izmjeni Direktive 2001/34/EZ (SL L 390, 31.12.2004., str. 38.).*

** *Direktiva 2013/34/EU Europskog parlamenta i Vijeća od 26. lipnja 2013. o godišnjim financijskim izvještajima, konsolidiranim financijskim izvještajima i povezanim izvješćima za*

određene vrste poduzeća, o izmjeni Direktive 2006/43/EZ Europskog parlamenta i Vijeća i o stavljanju izvan snage direktiva Vijeća 78/660/EEZ i 83/349/EEZ (SL L 182, 29.6.2013., str. 19.).

**** Uredba (EU) 2023/... Europskog parlamenta i Vijeća o europskim zelenim obveznicama i neobaveznim objavama za obveznice koje se stavljaju na tržište kao ekološki održive i za obveznice povezane s održivošću (SL L ... ELI:...).*“;

- (11) brišu se članci 14. i 14.a;
- (12) umeće se sljedeći članak 14.b:

„Članak 14.b

Prospekt EU-a za naknadna izdanja

1. Sljedeće osobe mogu sastaviti prospekt EU-a za naknadna izdanja u slučaju javne ponude vrijednosnih papira ili uvrštenja vrijednosnih papira za trgovanje na uređenom tržištu:

- (a) izdavatelji čiji su vrijednosni papiri uvršteni za trgovanje na uređenom tržištu ili rastućem tržištu MSP-ova neprekidno najmanje 18 mjeseci prije javne ponude novih vrijednosnih papira ili njihova uvrštenja za trgovanje na uređenom tržištu;
- (b) ponuditelji vrijednosnih papira uvrštenih za trgovanje na uređenom tržištu ili rastućem tržištu MSP-ova neprekidno najmanje 18 mjeseci prije javne ponude vrijednosnih papira.

Odstupajući od prvog podstavka, izdavatelju koji ima samo nevladničke vrijednosne papire uvrštene za trgovanje na uređenom tržištu ili rastućem tržištu MSP-ova nije dopušteno sastaviti prospekt EU-a za naknadna izdanja za uvrštenje vlasničkih vrijednosnih papira za trgovanje na uređenom tržištu.

2. Odstupajući od članka 6. stavka 1. i ne dovodeći u pitanje članak 18. stavak 1., prospekt EU-a za naknadna izdanja sadržava sve informacije potrebne ulagateljima kako bi razumjeli sljedeće:

- (a) očekivanja i financijsku uspješnost izdavatelja te značajne promjene u financijskom i poslovnom položaju izdavatelja koje su nastale nakon završetka posljednje financijske godine, ako ih je bilo;
- (b) ključne informacije o vrijednosnim papirima, što uključuje prava povezana s tim vrijednosnim papirima i bilo kakva ograničenja tih prava;
- (c) razloge izdavanja i njegov učinak na izdavatelja, među ostalim na cjelokupnu strukturu kapitala izdavatelja, te korištenje primitaka.

3. Informacije sadržane u prospektu EU-a za naknadna izdanja moraju biti napisane i iznesene u sažetom i razumljivom obliku u kojem ih je moguće jednostavno analizirati te moraju omogućiti ulagateljima donošenje utemeljenih odluka o ulaganju, uzimajući u obzir propisane informacije koje su već javno objavljene u skladu s Direktivom 2004/109/EZ, ako je to primjenjivo, Uredbom (EU) br. 596/2014 i, ako je to primjenjivo, informacijama iz Delegirane uredbe Komisije (EU) 2017/565*¹.

4. Prospekt EU-a za naknadna izdanja sastavlja se kao jedinstveni dokument koji sadržava minimalne informacije utvrđene u Prilogu IV. ili Prilogu V., ovisno o vrsti vrijednosnih papira.

5. Prospekt EU-a za naknadna izdanja koji se odnosi na dionice ili druge prenosive vrijednosne papire koji su istovjetni udjelima u društvima nakon ispisa ne smije biti dulji od 50 stranica papira veličine A4, mora biti predstavljen i strukturiran tako da je jednostavan za čitanje te napisan slovima veličine koja omogućuje čitanje.

6. U najveću duljinu iz stavka 5. ovog članka ne uzimaju se u obzir sažetak, informacije uključene upućivanjem u skladu s člankom 19. ove Uredbe ni dodatne informacije koje treba dostaviti ako izdavatelj ima složenu financijsku povijest ili je preuzeo znatnu financijsku obvezu, kako je navedeno u članku 18. Delegirane uredbe (EU) 2019/980.

7. Prospekt EU-a za naknadna izdanja je dokument standardiziranog oblika, a informacije objavljene u prospektu EU-a za naknadna izdanja navode se standardiziranim redoslijedom koji se temelji na redoslijedu objavljivanja utvrđenom u Prilogu IV. ili Prilogu V., ovisno o vrsti vrijednosnih papira.

7a. Do ... [12 mjeseci od datuma stupanja na snagu ove Uredbe o izmjeni] Komisija donosi delegirane akte u skladu s člankom 44. kojima se ova Uredba dopunjuje određivanjem sadržaja, oblika i redoslijeda za prospekt EU-a za naknadna izdanja, kao i sažetog sadržaja i standardiziranog oblika za posebni sažetak.

Ti se delegirani akti temelje na Prilozima IV. i V.

¹ Delegirana uredba Komisije (EU) 2017/565 od 25. travnja 2016. o dopuni Direktive 2014/65/EU Europskog parlamenta i Vijeća u vezi s organizacijskim zahtjevima i uvjetima poslovanja investicijskih društava te izrazima definiranim za potrebe te Direktive (SL L 87, 31.3.2017., str. 1.).”;

(13) briše se članak 15.;

(14) umeće se sljedeći članak 15.a:

**„Članak 15.a
Prospekt EU-a za rast**

1. Ne dovodeći u pitanje članak 1. stavak 4. i članak 3. stavak 2., sljedeće osobe **mog**u sastaviti **prospekt** EU-a za rast u slučaju javne ponude vrijednosnih papira, pod uvjetom da nemaju vrijednosne papire koji su uvršteni za trgovanje na uređenom tržištu:

- (a) MSP-ovi;
- (b) izdavatelji, osim MSP-ova, čiji vrijednosni papiri jesu ili će biti uvršteni za trgovanje na rastućem tržištu MSP-ova;
- (c) izdavatelji, osim onih iz točaka (a) i (b), ako je ukupna agregirana vrijednost javno ponuđenih vrijednosnih papira u Uniji izračunana tijekom razdoblja od 12 mjeseci manja od 50 000 000 EUR te pod uvjetom da takvi izdavatelji nemaju vrijednosne papire kojima se trguje na MTP-u, a prosječni broj njihovih zaposlenika tijekom prethodne financijske godine nije prelazio 499;
- (d) ponuditelji vrijednosnih papira koje su izdali izdavatelji iz točaka (a) i (b).

Odstupajući od prvog podstavka, osobe iz točaka (a) i (b) tog podstavka, čiji su vrijednosni papiri uvršteni za trgovanje na rastućem tržištu MSP-ova neprekidno najmanje posljednjih 18 mjeseci, mogu sastaviti prospekt EU-a za naknadna izdanja u slučaju javne ponude vrijednosnih papira ili uvrštenja za trgovanje na uređenom tržištu, pod uvjetom da ti izdavatelji nemaju vrijednosne papire koji su već uvršteni za trgovanje na uređenom tržištu.

U ukupnoj agregiranoj vrijednosti javno ponuđenih vrijednosnih papira iz prvog podstavka točke (c) uzima se u obzir ukupna agregirana vrijednost svih **tekućih ponuda i javnih ponuda vrijednosnih papira** koje su izdane **tijekom** 12 mjeseci prije datuma početka nove javne ponude vrijednosnih papira, osim **onih** javnih ponuda vrijednosnih papira na koje se primjenjivalo bilo koje izuzeće od obveze objavljivanja prospekta u skladu s člankom 1. stavkom 4. prvim podstavkom ili u skladu s člankom 3. stavkom 2. **i ponuda za koje je objavljen prospekt.**

2. Odstupajući od članka 6. stavka 1. i ne dovodeći u pitanje članak 18. stavak 1., **prospekt** EU-a za rast sadržava relevantne informacije u skraćenom i razmjernom obliku koje su potrebne kako bi ulagatelji razumjeli sljedeće:

- (a) očekivanja i financijsku uspješnost izdavatelja te značajne promjene u financijskom i poslovnom položaju izdavatelja nakon završetka posljednje financijske godine, ako ih je bilo, te njegovu strategiju rasta;
- (b) ključne informacije o vrijednosnim papirima, što uključuje prava povezana s tim vrijednosnim papirima i bilo kakva ograničenja tih prava;
- (c) razloge izdavanja i njegov učinak na izdavatelja, na cjelokupnu strukturu kapitala izdavatelja, te korištenje primitaka.

3. Informacije sadržane u **prospektu** EU-a za rast moraju biti napisane i iznesene u sažetom i razumljivom obliku u kojem ih je moguće jednostavno analizirati te moraju omogućiti ulagateljima, posebno malim ulagateljima, donošenje utemeljenih odluka o ulaganju.

4. **Prospekt** EU-a za rast sastavlja se kao jedinstveni dokument koji sadržava informacije navedene u Prilogu VII. ili Prilogu VIII., ovisno o vrsti vrijednosnih papira.

5. **Prospekt** EU-a za rast koji se odnosi na dionice ili druge prenosive vrijednosne papire koji su istovjetni udjelima u društvima nakon ispisa ne smije biti dulji od 75 stranica papira veličine A4 te mora biti predstavljen i strukturiran tako da je jednostavan za čitanje te napisan slovima veličine koja omogućuje čitanje.

6. U najveću duljinu iz stavka 5. ovog članka ne uzimaju se u obzir sažetak, informacije uključene upućivanjem u skladu s člankom 19. ove Direktive ni dodatne informacije koje treba dostaviti ako izdavatelj ima složenu financijsku povijest ili je preuzeo znatnu financijsku obvezu, kako je navedeno u članku 18. Delegirane uredbe (EU) 2019/980.

7. Prospekt EU-a za rast je dokument standardiziranog oblika, a informacije objavljene u **prospektu** EU-a za rast navode se standardiziranim redoslijedom koji se temelji na redoslijedu objavljivanja utvrđenom u Prilogu VII. ili Prilogu VIII., ovisno o vrsti vrijednosnih papira.”;

7.a Do ... [12 mjeseci od datuma stupanja na snagu ove Uredbe] Komisija donosi delegirane akte u skladu s člankom 44. kojima se ova Uredba dopunjuje određivanjem

sažetog sadržaja i standardiziranog oblika i redosljeda za prospekt EU-a za rast, kao i sažetog sadržaja i standardiziranog oblika za posebni sažetak.

Ti se delegirani akti temelje na Prilozima VII. i VIII.

(15) u članku 16. stavak 1. zamjenjuje se sljedećim:

„1. Čimbenici rizika koji se navode u prospektu moraju se ograničiti na rizike koji su specifični za izdavatelja i za vrijednosne papire, koji su bitni za donošenje utemeljene odluke o ulaganju te koji su u skladu sa sadržajem prospekta.

Prospekt ne smije sadržavati čimbenike rizika koji su generički, koji služe samo za ograničenje odgovornosti ili koji ne pružaju dovoljno jasan pregled specifičnih čimbenika rizika s kojima ulagatelji moraju biti upoznati.

Pri sastavljanju prospekta izdavatelji, ponuditelji ili osobe koje traže uvrštenje za trgovanje na uređenom tržištu procjenjuju bitnost čimbenika rizika na temelju vjerojatnosti njihova nastanka te očekivanog opsega njihova negativnog učinka.

Izdavatelj, ponuditelj ili osoba koja traži uvrštenje za trgovanje na uređenom tržištu dužna je na odgovarajući način opisati svaki čimbenik rizika i objasniti kako taj čimbenik rizika utječe na izdavatelja ili na vrijednosne papire koji se nude ili uvrštavaju za trgovanje. Izdavatelji, ponuditelji ili osobe koje traže uvrštenje za trgovanje na uređenom tržištu mogu objaviti i procjenu bitnosti čimbenika rizika iz trećeg podstavka služeći se kvalitativnom ljestvicom s niskom, srednjom ili visokom vrijednosti, po vlastitu izboru.

Čimbenici rizika predstavljaju se u ograničenom broju kategorija ovisno o njihovoj prirodi. ***U svakoj kategoriji najbitniji čimbenici rizika moraju se navesti prvi u skladu s procjenom predviđenom u drugom podstavku.***”;

(16) Članak 17. mijenja se kako slijedi:

(a) u stavku 1. točka (a) zamjenjuje se sljedećim:

„(a) prihvata kupnje ili upisa vrijednosnih papira može se povući u roku od najmanje dva radna dana nakon podnošenja konačne ponudbene cijene ili količine vrijednosnih papira koji će se javno ponuditi; ili“;

(17) Članak 19. mijenja se kako slijedi:

(a) stavak 1. prvi podstavak mijenja se kako slijedi:

i. uvodni tekst zamjenjuje se sljedećim:

„Informacije koje treba uključiti u prospekt u skladu s ovom Uredbom i delegiranim aktima donesenima na temelju ove Uredbe ***moгу se*** uključiti se u taj prospekt upućivanjem ako su prethodno ili istodobno objavljene elektroničkim putem, sastavljene na jeziku koji ispunjava zahtjeve iz članka 27. i ako su sadržane u jednom od sljedećih dokumenata:”;

ii. točka (b) zamjenjuje se sljedećim:

„(b) dokumenti iz članka 1. stavka 4. prvog podstavka točke (db) i točaka od (f) do (i) te članka 1. stavka 5. prvog podstavka točke (ba) i točaka od (e) do (h);“;

iii. točka (f) zamjenjuje se sljedećim:

„(f) izvješća posloводства iz poglavlja 5. i 6. Direktive 2013/34/EU, uključujući, ako je primjenjivo, izvješća o održivosti;”;

(b) Umeće se sljedeći stavak 1.a:

„1a. Informacije koje ne treba uključiti u prospekt u njega se i dalje mogu dobrovoljno uključiti upućivanjem ako su prethodno ili istodobno objavljene elektroničkim putem, sastavljene na jeziku koji ispunjava zahtjeve iz članka 27. i ako su sadržane u jednom od dokumenata iz stavka 1. prvog podstavka. ”;

(ba) dodaje se sljedeći stavak:

„4.a Komisija je ovlaštena donositi delegirane akte u skladu s člankom 44. za dopunu ove Uredbe u vezi s uključivanjem informacija iz stavka 1. u prospekte za uvrštenje za trgovanje na uređenom tržištu u slučajevima kada se vrijednosni papiri istog roda istovremeno nude na upis ili se privatno plasiraju.“;

(18) Članak 20. mijenja se kako slijedi:

(a) briše se stavak 6.a;

(b) umeće se sljedeći stavak **■** :

„6.b Odstupajući od stavaka 2. i 4., rokovi utvrđeni u stavku 2. prvom podstavku i stavku 4. skraćuju se na **osam** radnih dana za prospekt EU-a za naknadna izdanja. Izdavalj obavješćuje nadležno tijelo najmanje pet radnih dana prije datuma predviđenog za podnošenje zahtjeva za odobrenje.”;

(c) stavak 11. zamjenjuje se sljedećim:

„11. Komisija je ovlaštena donijeti delegirane akte u skladu s člankom 44. kojima se ova Uredba dopunjuje određivanjem kriterija za provjeru prospekata, osobito potpunosti, razumljivosti i dosljednosti informacija koje su sadržane u njima, i određivanjem postupaka za odobrenje prospekta te sljedećeg:

(a) okolnosti u kojima nadležno tijelo smije primijeniti dodatne kriterije za provjeru prospekta, ako se to smatra potrebnim za zaštitu ulagatelja, te vrsta dodatnih informacija čija se objava može zahtijevati u takvim okolnostima;

(b) posljedice za nadležno tijelo koje ne donese odluku o prospektu iz stavka 2. drugog podstavka;

(c) najdulji rok u kojem nadležno tijelo mora dovršiti provjeru prospekta i donijeti odluku o odobrenju tog prospekta ili o odbijanju njegova odobrenja i završetku postupka preispitivanja.

Nadležna tijela ne smiju zahtijevati dodatnu dokumentaciju izvan okvira onoga što se traži u člancima 6., 14.b i 15.a za sastavljanje prospekta, prospekta EU-a za naknadna izdanja i prospekta EU-a za rast, kao ni od onoga što zahtijevaju okolnosti iz točke (a) prvog podstavka ovog stavka.

Najdulji rok iz točke (c) uključuje sve zahtjeve nadležnog tijela upućene izdavaljima za izmjenu prospekta ili navođenje dodatnih informacija, kako je navedeno u stavku 4.”;

(d) stavak 13. zamjenjuje se sljedećim:

„13. Ne dovodeći u pitanje članak 30. Uredbe (EU) br. 1095/2010, ESMA organizira i provodi najmanje svake **dvije** godine jednu istorazinsku ocjenu postupaka provjere i odobrenja nadležnih tijela, uključujući obavijesti o odobrenju među nadležnim tijelima. U okviru istorazinske ocjene procjenjuje se i učinak različitih pristupa koji se odnose na provjeru i odobrenje nadležnih tijela u pogledu sposobnosti izdavatelja za prikupljanje kapitala u Uniji. Izvješće o toj istorazinskoj ocjeni objavljuje se do ... [**dvije** godine **od** datuma stupanja na snagu ove Uredbe o izmjeni] i svake **dvije** godine nakon toga. U okviru te istorazinske ocjene ESMA uzima u obzir savjete Interesne skupine za vrijednosne papire i tržišta kapitala iz članka 37. Uredbe (EU) br. 1095/2010.”;

(19) članak 21. mijenja se kako slijedi:

(a) u stavku 1. drugi podstavak zamjenjuje se sljedećim:

„U slučaju inicijalne javne ponude roda dionica koji se prvi put uvrštava za trgovanje na uređenom tržištu prospekt se čini dostupnim javnosti najmanje **tri radna** dana prije završetka ponude.”;

(b) briše se stavak 5.a;

(c) umeću se sljedeći stavci 5.b i 5.c:

„5.b Prospekt EU-a za naknadna izdanja razvrstava se zasebno u mehanizam pohrane iz stavka 6.

„5.c **Prospekt** EU-a za rast razvrstava se u mehanizam pohrane iz stavka 6. tako da se razlikuje od ostalih vrsta prospekata.”;

(d) stavak 11. zamjenjuje se sljedećim:

„11. Izdavatelj, ponuditelj, osoba koja traži uvrštenje za trgovanje na uređenom tržištu ili financijski posrednici koji obavljaju poslove plasmana ili prodaje vrijednosnih papira svakom potencijalnom ulagatelju, na zahtjev i besplatno, dostavljaju primjerak prospekta u elektroničkom obliku.”;

(20) članak 23. mijenja se kako slijedi:

(a) stavak 2. zamjenjuje se sljedećim:

„2. Ako se prospekt odnosi na javnu ponudu vrijednosnih papira, ulagatelji koji su pristali kupiti ili upisati vrijednosne papire prije objave dopune imaju pravo povući svoj prihvrat u roku od **dva radna** dana nakon objave dopune, pod uvjetom da je značajan novi čimbenik, bitna pogreška ili bitna netočnost iz stavka 1. nastala ili je primijećena prije zaključenja razdoblja ponude ili prije isporuke vrijednosnih papira, ovisno o tome što nastupi ranije. Izdavatelj ili ponuditelj mogu produljiti to razdoblje. U dopuni se navodi datum prestanka prava na povlačenje.

Dopuna sadržava istaknutu izjavu o pravu na povlačenje u kojoj se jasno navodi sve sljedeće:

(a) pravo na povlačenje odobrava se samo onim ulagateljima koji su pristali kupiti ili upisati vrijednosne papire prije objave dopune te ako vrijednosni papiri ulagateljima još nisu bili isporučeni u trenutku nastanka ili primjećivanja značajnog novog čimbenika, bitne pogreške ili bitne netočnosti;

- (b) razdoblje u kojem ulagatelji mogu ostvariti svoje pravo na povlačenje;
- (c) osobu s kojom ulagatelji mogu stupiti u kontakt ako žele ostvariti pravo na povlačenje.”;

(b) briše se stavak 2.a;

(c) stavak 3. zamjenjuje se sljedećim:

„3. Ako ulagatelji kupuju ili upisuju vrijednosne papire preko financijskog posrednika u razdoblju od odobrenja prospekta za te vrijednosne papire do zaključenja razdoblja inicijalne ponude, taj financijski posrednik:

- (a) mora obavijestiti te ulagatelje o mogućnosti objave dopune, mjestu i vremenu njezine objave, među ostalim na njegovim internetskim stranicama, te da će im financijski posrednik u tom slučaju pomoći da ostvare svoje pravo na povlačenje prihvata;
- (b) mora obavijestiti te ulagatelje u kojem će slučaju financijski posrednik stupiti s njima u kontakt elektroničkim putem u skladu s drugim podstavkom kako bi ih obavijestio da je dopuna objavljena, pod uvjetom da su pristali na stupanje u kontakt elektroničkim putem;
- (c) ulagateljima koji pristanu samo na stupanje u kontakt neelektroničkim putem mora ponuditi mogućnost elektroničkog kontakta isključivo u svrhu primanja obavijesti o objavi dopune;
- (d) mora upozoriti ulagatelje koji ne pristanu na stupanje u kontakt elektroničkim putem i odbiju mogućnost elektroničkog kontakta kako je navedeno u točki (c) da prate internetske stranice izdavatelja ili financijskog posrednika do zaključenja razdoblja ponude ili isporuke vrijednosnih papira, ovisno o tome što nastupi prije kako bi provjerili je li dopuna objavljena.

Ako ulagatelji iz prvog podstavka ovog stavka imaju pravo na povlačenje iz stavka 2., financijski posrednik elektroničkim putem stupa u kontakt s tim ulagateljima do kraja prvog *radnog* dana nakon dana objave dopune.

Ako su vrijednosni papiri izravno kupljeni ili upisani kod izdavatelja, taj izdavatelj obavještava ulagatelje o mogućoj objavi dopune i o mjestu objave te da bi u tom slučaju mogli imati pravo povući prihvata.”;

(d) briše se stavak 3.a;

(e) umeće se sljedeći stavak 4.a:

„4.a U dopuni osnovnog prospekta ne smiju se uvoditi nove vrste vrijednosnih papira za koje u taj osnovni prospekt nisu bile uključene potrebne informacije, *osim ako se to ne zahtijeva pravnim postupkom.*”;

(f) dodaje se sljedeći stavak 8.:

„8.ESMA do... [**18 mjeseci od** datuma stupanja na snagu ove Uredbe] izrađuje smjernice kojima se pobliže određuju okolnosti u kojima se smatra da se dopunom uvodi nova vrsta vrijednosnih papira koja već nije opisana u osnovnom prospektu.”;

(21) članak 27. mijenja se kako slijedi:

(a) stavci 1. i 2. zamjenjuju se sljedećim:

„1. Ako je upućena javna ponuda ili traženo uvrštenje za trgovanje na uređenom tržištu samo u matičnoj državi članici, prospekt se sastavlja na jeziku koji je prihvatilo nadležno tijelo matične države članice ili na jeziku koji se uobičajeno upotrebljava u području međunarodnih financija, prema izboru izdavatelja, ponuditelja ili osobe koja traži uvrštenje za trgovanje na uređenom tržištu.

Sažetak iz članka 7. sastavlja se na službenom jeziku matične države članice, na barem jednom od njezinih službenih jezika ili na drugom jeziku koji je prihvatilo nadležno tijelo te države članice. To nadležno tijelo ne zahtijeva da se prevede bilo koji drugi dio prospekta.

2. Ako je upućena javna ponuda ili traženo uvrštenje za trgovanje na uređenom tržištu u jednoj ili više država članica, prospekt se sastavlja na jeziku koji su prihvatila nadležna tijela tih država članica ili na jeziku koji se uobičajeno upotrebljava u području međunarodnih financija, prema izboru izdavatelja, ponuditelja ili osobe koja traži uvrštenje za trgovanje na uređenom tržištu.

Sažetak iz članka 7. sastavlja se na službenom jeziku tih država članica ili na barem jednom od službenih jezika tih država članica, ili na drugom jeziku koji je prihvatilo nadležno tijelo svake države članice. Države članice ne zahtijevaju da se prevede bilo koji drugi dio prospekta.”;

(b) briše se stavak 3.;

(c) stavak 4. zamjenjuje se sljedećim:

„4. Konačni uvjeti sastavljaju se na jeziku na kojem je sastavljen odobreni osnovni prospekt.

Sažetak pojedinog izdanja sastavlja se na službenom jeziku matične države članice, na barem jednom od njezinih službenih jezika, ili na drugom jeziku koji je prihvatilo nadležno tijelo te države članice.

Kada se, u skladu s člankom 25. stavkom 4., konačni uvjeti dostavljaju nadležnom tijelu države članice domaćina ili, ako postoji više od jedne države članice domaćina, nadležnim tijelima država članica domaćina, sažetak pojedinog izdanja priložen konačnim uvjetima sastavlja se na službenom jeziku ili na barem jednom od službenih jezika države članice domaćina ili na drugom jeziku koji je prihvatilo nadležno tijelo države članice domaćina u skladu sa stavkom 2. drugim podstavkom.”;

(22) članak 29. zamjenjuje se sljedećim:

„*Članak 29.*

Istovrijednost

1. Izdavatelj iz treće zemlje može zatražiti uvrštenje vrijednosnih papira za trgovanje na uređenom tržištu uspostavljenom u Uniji nakon prethodne objave prospekta koji je sastavljen i odobren u skladu s nacionalnim pravom treće zemlje i na koji se primjenjuje to nacionalno pravo, ako su ispunjeni svi sljedeći uvjeti:

(a) Komisija je donijela provedbeni akt u skladu sa stavkom 5.;

(b) izdavatelj iz treće zemlje dostavio je prospekt nadležnom tijelu svoje matične države članice;

- (c) izdavatelj iz treće zemlje dostavio je pisanu potvrdu da je prospekt odobrilo nadzorno tijelo treće zemlje te je dostavio podatke za kontakt tog tijela;
- (d) prospekt ispunjava zahtjeve o jeziku iz članka 27.;
- (e) svi relevantni oglasi koje izdavatelj iz treće zemlje objavljuje u Uniji ispunjavaju zahtjeve iz članka 22. stavaka od 2. do 5.;
- (f) ESMA je u skladu s člankom 30. sklopila sporazume o suradnji s relevantnim nadzornim tijelima iz treće zemlje.

2. Izdavatelj iz treće zemlje može javno ponuditi vrijednosne papire u Uniji i nakon prethodne objave prospekta koji je sastavljen i odobren u skladu s nacionalnim pravom iz treće zemlje i na koji se primjenjuje to nacionalno pravo, ako su ispunjeni svi uvjeti iz stavka 1. točaka od (a) do (f) i da je javna ponuda vrijednosnih papira popraćena izvršenjem za trgovanje na uređenom tržištu ili rastućem tržištu MSP-ova uspostavljenom u Uniji.

3. Ako u skladu sa stavicama 1. i 2. izdavatelj iz treće zemlje javno nudi vrijednosne papire ili traži uvrštenje za trgovanje na uređenom tržištu u državi članici koja nije matična država članica, primjenjuju se zahtjevi iz članaka 24., 25. i 27.

4. Ako su ispunjeni svi kriteriji iz stavaka 1. i 2., izdavatelj iz treće zemlje ima prava i podliježe svim obvezama u skladu s ovom Uredbom pod nadzorom nadležnog tijela matične države članice.

5. Komisija može donijeti provedbeni akt, u skladu s postupkom ispitivanja iz članka 45. stavka 2., kojim se utvrđuje da pravni i nadzorni okvir treće zemlje osigurava da prospekt sastavljen u skladu s nacionalnim pravom te treće zemlje (dalje u tekstu „prospekt iz treće zemlje”) ispunjava pravno obvezujuće zahtjeve koji su istovjetni zahtjevima iz ove Uredbe, ako su ispunjeni svi sljedeći uvjeti:

- (a) pravno obvezujućim zahtjevima treće zemlje osigurava se da prospekt iz treće zemlje sadržava potrebne informacije koje su bitne kako bi ulagatelji mogli donijeti utemeljenu odluku o ulaganju na istovjetan način kao i zahtjevi utvrđeni u ovoj Uredbi;
- (b) ako je malim ulagateljima omogućeno ulaganje u vrijednosne papire za koje je sastavljen prospekt iz treće zemlje, taj prospekt sadržava sažetak s ključnim informacijama koje su malim ulagateljima potrebne da bi razumjeli karakteristike i rizike izdavatelja, vrijednosnih papira i, ako je primjenjivo, jamca, a koje treba čitati zajedno s ostalim dijelovima tog prospekta;
- (c) zakoni i drugi propisi treće zemlje o građanskopravnoj odgovornosti primjenjuju se na osobe odgovorne za informacije koje prospekt sadržava, uključujući barem izdavatelja ili njegova administrativna, upravljačka ili nadzorna tijela, ponuditelja, osobu koja traži uvrštenje za trgovanje na uređenom tržištu i, ako je primjenjivo, jamca;
- (d) pravno obvezujućim zahtjevima treće zemlje određuje se valjanost prospekta iz treće zemlje i obveza dopune prospekta iz treće zemlje ako bi značajan novi čimbenik, bitna pogreška ili bitna netočnost informacija uključenih u taj prospekt mogli utjecati na procjenu vrijednosnih papira, kao i na uvjete u kojima ulagatelji u takvom slučaju mogu ostvariti svoja prava na povlačenje;

- (e) nadzorni okvir treće zemlje za provjeru i odobrenje prospekata iz trećih zemalja i mehanizmi za objavu prospekata iz trećih zemalja imaju istovjetan učinak kao odredbe iz članaka 20. i 21.

Komisija može uvjetovati primjenu takvog provedbenog akta time da treća zemlja djelotvorno i trajno ispunjava sve zahtjeve utvrđene u tom provedbenom aktu.

6. Komisija je ovlaštena za donošenje delegiranih akata u skladu s člankom 44. radi dopune ove Uredbe dodatnim utvrđivanjem kriterija iz stavka 5.”;

(23) članak 30. mijenja se kako slijedi:

(a) stavak 1. zamjenjuje se sljedećim:

„1. Za potrebe članka 29. i, ako se to smatra potrebnim, za potrebe članka 28. ESMA sklapa sporazume o suradnji s nadzornim tijelima trećih zemalja u pogledu razmjene informacija između ESMA-e i nadzornih tijela predmetnih trećih zemalja te izvršavanja obveza koje proizlaze iz ove Uredbe u trećim zemljama, osim ako je ta treća zemlja, u skladu s delegiranim aktom iz članka 9. stavka 2. Direktive (EU) 2015/849 Europskog parlamenta i Vijeća^{*I}, na popisu jurisdikcija čiji nacionalni sustavi za sprečavanje pranja novca i borbu protiv financiranja terorizma imaju strateške nedostatke koji predstavljaju znatnu prijetnju financijskom sustavu Unije **ili ako je ta treća zemlja navedena u Prilogu I. ili Prilogu II. EU-ovu popisu nekooperativnih jurisdikcija u porezne svrhe**. Tim se sporazumima o suradnji osigurava učinkovita razmjena informacija koja nadležnim tijelima omogućava da obavljaju svoje dužnosti u okviru ove Uredbe.

*I Direktiva (EU) 2015/849 Europskog parlamenta i Vijeća od 20. svibnja 2015. o sprečavanju korištenja financijskog sustava u svrhu pranja novca ili financiranja terorizma, o izmjeni Uredbe (EU) br. 648/2012 Europskog parlamenta i Vijeća te o stavljanju izvan snage Direktive 2005/60/EZ Europskog parlamenta i Vijeća i Direktive Komisije 2006/70/EZ (SL L 141, 5.6.2015., str. 73.).”;

(b) briše se stavak 2.;

(c) stavci 3. i 4. zamjenjuju se sljedećim:

„3. ESMA sklapa sporazume o suradnji u pogledu razmjene informacija s nadzornim tijelima trećih zemalja samo ako objavljene informacije podliježu obvezi čuvanja poslovne tajne koja je barem istovjetna onoj iz članka 35. Takva razmjena informacija namijenjena je obavljanju zadaća nadležnih tijela.

4. Komisija je ovlaštena za donošenje delegiranih akata u skladu s člankom 44. radi dopune ove Uredbe utvrđivanjem minimalnog sadržaja sporazuma o suradnji iz stavka 1. i predložka dokumenta koji će se upotrebljavati za takve sporazume o suradnji.”;

(24) u članku 38. stavku 1. prvom podstavku, točka (a) zamjenjuje se sljedećim:

„(a) kršenja članka 3., članaka 5. i 6., članka 7. stavaka od 1. do 11. i stavka 12.b, članaka od 8. do 10., članka 11. stavaka 1. i 3., članka 14.b stavka 1., članka 15.a stavka 1., članka 16. stavaka 1., 2. i 3., članka 17. i 18., članka 19. stavaka od 1. do 3., članka 20. stavka 1., članka 21. stavaka od 1. do 4. i od 7. do 11., članka 22. stavaka od 2. do 5., članka 23. stavaka 1., 2., 3., 4.a i 5. te članka 27.”;

(25) u članku 40. drugi podstavak zamjenjuje se sljedećim:

„Za potrebe članka 20. pravo na žalbu primjenjuje se i kada nadležno tijelo nije donijelo odluku o odobrenju ili odbijanju zahtjeva za odobrenje te nije zatražilo izmjene ili dodatne informacije povezane s tim zahtjevom u rokovima iz članka 20. stavaka 2., 3. 6. i 6.b”;

(26) članak 44. mijenja se kako slijedi:

(a) stavci 2. i 3. zamjenjuju se sljedećim:

„2. Ovlast za donošenje delegiranih akata iz članka 1. stavka 7., članka 9. stavka 14., članka 13. stavaka 1. i 2., članka 16. stavka 5., članka 20. stavka 11., članka 29. stavka 6. i članka 30. stavka 4. dodjeljuje se Komisiji na neodređeno vrijeme počevši od 20. srpnja 2017.

3. Europski parlament ili Vijeće u svakom trenutku mogu opozvati delegiranje ovlasti iz članka 1. stavka 7., članka 9. stavka 14., članka 13. stavaka 1. i 2., članka 16. stavka 5., članka 20. stavka 11., članka 29. stavka 6. i članka 30. stavka 4. Odlukom o opozivu prekida se delegiranje ovlasti koje je u njoj navedeno. Opoziv počinje proizvoditi učinke sljedećeg dana od dana objave spomenute odluke u Službenom listu Europske unije ili na kasniji dan naveden u spomenutoj odluci. On ne utječe na valjanost delegiranih akata koji su već na snazi.”;

(b) stavak 6. zamjenjuje se sljedećim:

„6. Delegirani akt donesen na temelju članka 1. stavka 7., članka 9. stavka 14., članka 13. stavaka 1. i 2., članka 16. stavka 5., članka 20. stavka 11., članka 29. stavka 6. i članka 30. stavka 4. stupa na snagu samo ako Europski parlament ili Vijeće u roku od tri mjeseca od priopćenja tog akta Europskom parlamentu i Vijeću na njega ne podnesu nikakav prigovor ili ako su prije isteka tog roka i Europski parlament i Vijeće obavijestili Komisiju da neće uložiti podnijeti prigovore. Taj se rok produljuje za tri mjeseca na inicijativu Europskog parlamenta ili Vijeća.”;

(27) članak 47. mijenja se kako slijedi:

(a) u stavku 1. točka (a) zamjenjuje se sljedećim:

„(a) vrste izdavatelja, posebice kategorije osoba iz članka 15.a stavka 1. točaka od (a) do (d);”;

(b) u stavku 2. točka (a) zamjenjuje se sljedećim:

„(a) analiza opsega u kojem se obveze objavljivanja utvrđene u člancima 14.b i 15.a te univerzalni registracijski dokument iz članka 9. upotrebljavaju u Uniji;”;

(c) dodaje se sljedeći stavak ■ :

„3. Osim zahtjeva iz stavaka 1. i 2., ESMA u izvješće iz stavka 1. uključuje sljedeće informacije:

(a) analizu opsega u kojem se izuzeća iz članka 1. stavka 4. prvog podstavka točke (db) i članka 1. stavka 5. prvog podstavka točke (ba) upotrebljavaju u Uniji, uključujući statističke podatke o dokumentima iz tih članaka koji su podneseni nadležnim tijelima;

(b) statističke podatke o univerzalnim registracijskim dokumentima iz članka 9. koji su podneseni nadležnim tijelima.”;

(28) briše se članak 47.a;

(29) u članku 48. stavci 1. i 2. zamjenjuju se sljedećim:

„1. Do 31. prosinca... [*tri* godine od datuma stupanja na snagu ove Uredbe *o izmjeni*] Komisija podnosi izvješće Europskom parlamentu i Vijeću o primjeni ove Uredbe, kojemu prema potrebi prilaže zakonodavni prijedlog.

2. Izvješće, među ostalim, sadržava procjenu toga jesu li sažetak prospekta, obveze objavljivanja utvrđene u člancima 14.b i 15.a te univerzalni registracijski dokument utvrđen u članku 9. i dalje primjereni za postizanje svojih ciljeva. Izvješće sadržava sve sljedeće:

- (a) broj dokumenata EU-a o izdanjima za rast u vezi s osobama u svakoj od kategorija iz članka 15.a stavka 1. točaka od (a) do (d) te analizu kretanja svakog takvog broja i trendova u odabiru mjesta trgovanja od strane osoba koje imaju pravo koristiti se dokumentom EU-a o izdanjima za rast;
- (b) analizu o tome postiže li se *prospektom* EU-a za rast odgovarajuća ravnoteža između zaštite ulagateljâ i smanjenja administrativnog opterećenja za osobe koje imaju pravo koristiti se njime;
- (c) broj odobrenih prospekata EU-a za naknadna izdanja i analizu kretanja tog broja;
- (d) analizu o tome postiže li se *prospektom* EU-a za naknadna izdanja odgovarajuća ravnoteža između zaštite ulagateljâ i smanjenja administrativnog opterećenja za osobe koje imaju pravo se njime koristiti;
- (e) trošak pripreme i odobrenja prospekta EU-a za naknadna izdanja i *prospekta* EU-a za rast u usporedbi s tekućim troškovima pripreme i odobrenja standardnog prospekta, zajedno s ukupnim ostvarenim financijskim uštedama i troškovima prospekta EU-a za naknadna izdanja i dokumenta EU-a o izdanjima za rast koji bi se mogli dodatno smanjiti;
- (f) analizu o tome postiže li se dokumentom iz Priloga IX. odgovarajuća ravnoteža između zaštite ulagateljâ i smanjenja administrativnog opterećenja za osobe koje imaju pravo se njime koristiti.

2.a *Komisija do 31. prosinca 2025. podnosi izvješće Europskom parlamentu i Vijeću u kojem se analizira pitanje odgovornosti za informacije dane u prospektu, ocjenjujući bi li daljnje usklađivanje odgovornosti koja proizlazi iz prospekta u Uniji bilo opravdano i, ako je relevantno, predlaže izmjene odredaba o odgovornosti iz članka 11. ove Uredbe.”;*

- (30) dodaje se sljedeći *članak*:

„*Članak 50.*

Prijelazne odredbe

1. Članak 14. Uredbe (EU) 2017/1129, kako se primjenjuje... [dan prije datuma stupanja na snagu ove Uredbe o izmjeni], nastavlja se primjenjivati na prospekte sastavljene u skladu s tim člankom 14. i odobrene prije tog datuma do isteka njihove valjanosti.

2. Članak 15. Uredbe (EU) 2017/1129, kako se primjenjuje... [dan prije datuma stupanja na snagu ove Uredbe o izmjeni], nastavlja se primjenjivati na prospekte EU-a za rast odobrene prije tog datuma do isteka njihove valjanosti.”;

- (31) prilozi od I. do V. zamjenjuju se tekstem iz Priloga I. ovoj Uredbi;

- (32) briše se Prilog V.a;

(33) tekst iz Priloga II. ovoj Uredbi dodaje se kao prilozi od VII. do IX.“.

Članak 2.
Izmjene Uredbe (EU) br. 596/2014

Uredba (EU) br. 596/2014 mijenja se kako slijedi:

(-1) u članku 3. dodaje se sljedeća točka:

„(35.a) „sistematski internalizator” znači sistemski internalizator kako je definiran u članku 4. stavku 1. točki 20. Direktive 2014/65/EU;

(1) članak 5. mijenja se kako slijedi:

(a) u stavku 1. točka (b) zamjenjuje se sljedećim:

„(b) trgovanja su prijavljena kao dio programa otkupa nadležnom tijelu mjesta trgovanja u skladu sa stavkom 3. i potom objavljena u zbirnom obliku;”;

(b) stavak 3. zamjenjuje se sljedećim:

„3. Da bi se na njega moglo primijeniti izuzeće iz stavka 1., izdavatelj izvješćuje nadležno tijelo najrelevantnijeg tržišta u smislu likvidnosti iz članka 26. stavka 1. Uredbe (EU) br. 600/2014 o svim transakcijama koje se odnose na program otkupa. Nadležno tijelo primatelj na zahtjev prosljeđuje informacije nadležnim tijelima mjesta trgovanja na kojem su dionice uvrštene za trgovanje i se njima trguje.”;

(2) u članku 7. stavku 1. točka (d) zamjenjuje se sljedećim:

„(d) informacije koje prenosi klijent ili druge osobe koje djeluju u ime klijenta ili informacije poznate na temelju upravljanja računom vlastitog kapitala ili fondom i koje se odnose na tekuće naloge povezane s financijskim instrumentima, koji su precizne naravi, izravno ili neizravno se odnose na jednog ili više izdavatelja ili na jedan ili više financijskih instrumenata i koje bi, kad bi bile objavljene, vjerojatno imale značajan utjecaj na cijene tih financijskih instrumenata, cijene povezanih promptnih ugovora za robu ili na cijene povezanih izvedenih financijskih instrumenata.”;

(3) članak 11. mijenja se kako slijedi:

(a) u stavku 1. uvodni tekst zamjenjuje se sljedećim:

„Istraživanje tržišta obuhvaća priopćivanje informacija jednom ili više potencijalnih ulagatelja prije eventualne objave transakcije kako bi se procijenio interes potencijalnih ulagatelja u moguću transakciju i njezine uvjete, kao što je njezina potencijalna veličina ili cijena, od strane;”;

(b) stavak 4. zamjenjuje se sljedećim:

„4. Sudionik na tržištu *mora* ispunjavati sve sljedeće uvjete:

(a) pribaviti pristanak osobe koja je podvrgnuta istraživanju tržišta na primanje povlaštenih informacija;

(b) obavijestiti osobu koja je podvrgnuta istraživanju tržišta da joj je zabranjeno za vlastiti račun ili za račun treće osobe, izravno ili neizravno, upotrijebiti te

informacije ili pokušati upotrijebiti te informacije stjecanjem ili otpuštanjem financijskih instrumenata na koji se te informacije odnose;

- (c) obavijestiti osobu koja je podvrgnuta istraživanju tržišta da joj je zabranjeno upotrijebiti te informacije ili pokušati upotrijebiti te informacije otkazivanjem ili izmjenom naloga koji je već predan u pogledu financijskog instrumenta na koji se te informacije odnose;
- (d) obavijestiti osobu koja je podvrgnuta istraživanju tržišta da je na temelju svojeg pristanka za dobivanje informacija dužna držati ih povjerljivima;
- (e) voditi evidenciju o svim informacijama koje su dane osobi koja je podvrgnuta istraživanju tržišta, uključujući informacije dane u skladu s prvim točkama od (a) do (d), o identitetu potencijalnih ulagatelja kojima su informacije objavljene, uključujući, ali ne ograničavajući se na pravne i fizičke osobe koje djeluju u ime potencijalnih ulagatelja, te o datumu i vremenu svakog objavljivanja;
- (f) dostaviti tu evidenciju nadležnom tijelu na zahtjev.

U slučaju ispunjavanja svih tih uvjeta smatra se da je sudionik na tržištu objavio povlaštene informacije dobivene tijekom istraživanja tržišta u normalnom obavljanju posla, profesije ili dužnosti osobe za potrebe članka 10. stavka 1.”;

(c) stavak 5. briše se;

(d) stavci 6. i 7. zamjenjuju se sljedećim:

6. Kada informacije koje su objavljene tijekom istraživanja tržišta u skladu sa stavkom 4. prestanu biti povlaštene informacije u skladu s procjenom sudionika na tržištu koji vrši objavljivanje, sudionik na tržištu koji vrši objavljivanje što je prije moguće o tome na odgovarajući način obavješćuje primatelja. Ta se obveza ne primjenjuje u slučajevima kada su informacije objavljene drugim putem.

Sudionik koji vrši objavljivanje vodi evidenciju o informacijama danima u skladu s ovim stavkom i prosljeđuje je nadležnom tijelu na zahtjev.

7. Neovisno o ovom članku, osoba koja je podvrgnuta istraživanju tržišta procjenjuje posjeduje li povlaštene informacije.”;

(4) u članku 13. stavku 12. točka (d) zamjenjuje se sljedećim:

„(d) tržišni operater ili investicijsko društvo koje upravlja rastućim tržištem MSP-ova u pisanom obliku potvrđuje izdavatelju da je primio primjerak ugovora o pružanju likvidnosti.”;

(5) Članak 17. mijenja se kako slijedi:

(a) u stavku 1. prvi podstavak zamjenjuje se sljedećim:

„Izdavatelj obavješćuje javnost što je prije moguće o povlaštenim informacijama koje se izravno odnose na tog izdavatelja. Taj se zahtjev ne primjenjuje na međukorake u dugotrajnom procesu iz članka 7. stavaka 2. i 3. ***Ne dovodeći u pitanje stavak 11. ovog članka, u dugotrajnom procesu samo se konačni događaj mora objaviti što je prije moguće nakon što se dogodio.***”;

(b) umeće se sljedeći stavak:

█

1.b Izdavatelj osigurava povjerljivost informacija koje ispunjavaju kriterije za povlaštene informacije utvrđene u članku 7. do trenutka objave tih informacija u skladu sa stavkom 1. Ako povjerljivost tih povlaštenih informacija više nije osigurana, izdavatelj objavljuje te povlaštene informacije javnosti što je prije moguće.”;

(d) u stavku 5. uvodni tekst zamjenjuje se sljedećim:

„Izdavatelj koji je kreditna institucija ili financijska institucija ili izdavatelj koji je matično društvo ili povezano društvo takve institucije može, na vlastitu odgovornost, odgoditi objavljivanje povlaštenih informacija, uključujući informacije povezane s privremenim problemom s likvidnošću i, posebno, potrebom za primanjem privremene pomoći za problem s likvidnošću od središnje banke ili zajmodavca u krajnjoj nuždi, ako su ispunjeni svi sljedeći uvjeti.”;

(e) u stavku 7., drugi podstavak zamjenjuje se sljedećim:

„Ovaj stavak obuhvaća situacije kad se glasina izričito odnosi na povlaštene informacije čije je objavljivanje odgođeno u skladu sa stavkom 4. ili 5., ako je ta glasina dovoljno točna ■ da ukazuje na to da povjerljivost tih informacija više nije osigurana.“;

(f) stavak 11. zamjenjuje se sljedećim:

„11. ESMA *izrađuje nacrt regulatornih tehničkih standarda kako bi utvrdila neiscrpan popis situacija u kojima bi odgode objavljivanja povlaštenih informacija ili njihovo neobjavljivanje mogle dovesti do obmane javnosti, kako je navedeno u stavcima 1. i 4.*

ESMA dostavlja Komisiji te nacрте regulatornih tehničkih standarda do... [12 mjeseci od datuma stupanja na snagu ove Uredbe o izmjeni].

Komisiji se delegira ovlast za dopunu ove Uredbe donošenjem regulatornih tehničkih standarda navedenih u prvom stavku u skladu s člancima od 10. do 14. Uredbe (EU) br. 1095/2010 Europskog parlamenta i Vijeća.*

* *Uredba (EU) br. 1095/2010 Europskog parlamenta i Vijeća od 24. studenoga 2010. o osnivanju europskog nadzornog tijela (Europskog nadzornog tijela za vrijednosne papire i tržišta kapitala), izmjeni Odluke br. 716/2009/EZ i stavljanju izvan snage Odluke Komisije 2009/77/EZ (SL L 331, 15.12.2010., str. 84.).“;*

(7) Članak 19. mijenja se kako slijedi:

(-a) *stavak 5 zamjenjuje se sljedećim:*

„5. *Izdavatelji ili sudionici na tržištu emisijskih jedinica obavješćuju osobu koja obavlja rukovoditeljske dužnosti o njezinim obvezama iz ovog članka.*

Izdavatelji i sudionici na tržištu emisijskih jedinica sastavljaju popis svih osoba koje obavljaju rukovoditeljske dužnosti i osoba koje su s njima usko povezane.“;

(a) stavci 8. i 9. zamjenjuju se sljedećim:

„8. Stavak 1. primjenjuje se na sve naknadne transakcije kad se u kalendarskoj godini dosegne ukupan iznos od 20 000 EUR. Prag od 20 000 EUR izračunava se zbrajanjem, bez netiranja, svih transakcija iz stavka 1. ***Pragovi za različite vrijednosne papire izračunavaju se zasebno.***

9. Nadležno tijelo može odlučiti ***smanjiti*** prag iz stavka 8. na ***10 000*** EUR i obavješćuje ESMA-u o svojoj odluci prije njezine primjene, uz obrazloženje zašto je odredilo ***niži*** prag s posebnim osvrtom na tržišne uvjete. ESMA na svojoj internetskoj stranici objavljuje popis pragova koji se primjenjuju u skladu s ovim člankom i obrazloženja koja su nadležna tijela dostavila za takve pragove.”;

(aa) u stavku 11. dodaje se sljedeći podstavak:

„Ovaj stavak ne primjenjuje se na transakcije ili trgovinske aktivnosti koje se ne odnose na aktivne odluke o ulaganju ili aktivno sudjelovanje osobe koja obavlja rukovoditeljske dužnosti, ili koje proizlaze isključivo iz vanjskih čimbenika ili od trećih strana, ili se radi o transakcijama ili trgovinskim aktivnostima kojima se izvršavaju izvedenice na temelju unaprijed utvrđenih uvjeta.“;

(b) stavak 12. zamjenjuje se sljedećim:

„12. Ne dovodeći u pitanje članke 14. i 15., izdavatelj može dopustiti osobi koja u njemu obavlja rukovoditeljske dužnosti da trguje ili izvršava transakcije za vlastiti račun ili za račun treće osobe tijekom razdoblja zabrane trgovanja kako je navedeno u stavku 11.:

- (a) u svakom slučaju zasebno zbog postojanja izvanrednih okolnosti kao što su velike financijske poteškoće koje zahtijevaju hitnu prodaju dionica; ili
- (b) zbog obilježja predmetnog trgovanja za transakcije izvršene u okviru plana kupnje dionica ili štednje za zaposlenike ili povezane s njima i planova zaposlenika koji se odnose na financijske instrumente osim dionica, dionica za članove uprave ili prava na dionice i financijskih instrumenata ili prava na financijske instrumente osim dionica, ili za transakcije u kojima se ne mijenja materijalni interes vrijednosnog papira; ili
- (c) ako te transakcije ili trgovinske aktivnosti ne podrazumijevaju aktivne odluke o ulaganju osobe koja obavlja rukovoditeljske dužnosti, ako proizlaze ***isključivo*** iz vanjskih čimbenika ili od trećih strana odnosno ako se njima izvršavaju izvedenice na temelju unaprijed utvrđenih uvjeta.”;

(8) u članku 23. stavku 2. točka (g) zamjenjuje se sljedećim:

„(g) zahtijevati postojeće zapise telefonskih razgovora, elektroničke komunikacije ili ostale zapise o podatkovnom prometu koje posjeduju investicijska društva, kreditne institucije ili financijske institucije te administratori referentnih vrijednosti ili nadzirani doprinositelji;”;

(9) članak 25. mijenja se kako slijedi:

(a) umeće se sljedeći stavak 1.a:

„1a. ESMA olakšava i koordinira suradnju i razmjenu informacija između nadležnih tijela i regulatornih tijela u drugim državama članicama i trećim zemljama. Kada je to opravdano prirodom slučaja i na zahtjev nadležnog tijela, ESMA pomaže u istrazi slučaja koju provodi nadležno tijelo.“;

(b) u stavku 6., drugi podstavak zamjenjuje se sljedećim:

„Nadležno tijelo koje traži pomoć može obavijestiti ESMA-u o svakom zahtjevu iz prvog podstavka. U slučaju istrage ili nadzora s prekograničnim učinkom, ESMA može odlučiti koordinirati istragu ili nadzor.“;

(10) umeću se sljedeći članci :

„Članak 25.a

Mehanizmi za razmjenu podataka o naložima

1. Nadležna tijela koja nadziru mjesta trgovanja *i sistematske internalizatore* sa znatnom prekograničnom dimenzijom do „, [12 mjeseci nakon datuma stupanja na snagu ove Uredbe] uspostavljaju mehanizam kojim se omogućuje kontinuirana i pravodobna razmjena podataka o naložim iz stavka 2. koji se prikupljaju na tim mjestima trgovanja *i sistematskim internalizatorima* u skladu s člankom 25. Uredbe (EU) br. 600/2014 u pogledu instrumenata kojima se trguje na tom tržištu. Nadležna tijela mogu ESMA-i delegirati uspostavu mehanizma.

Kada nadležno tijelo podnese zahtjev za podatke u skladu sa stavkom 2., *relevantno mjesta trgovanja ili sistematski internalizator nadležnom tijelu koje je primatelj zahtjeva* pravodobno dostavlja te podatke, a najkasnije dva kalendarska dana nakon datuma zahtjeva. *Nadležno tijelo koje je primatelj zahtjeva dostavlja te podatke odmah po njihovom primitku.* Zahtjev nadležnog tijela za tekuće podatke može se podnijeti za određeni skup instrumenata.

2. Nadležno tijelo može dobiti podatke o naložima koji potječu od mjesta trgovanja *ili sistematskog internalizatora* s prekograničnom dimenzijom ako je to nadležno tijelo nadležno tijelo najrelevantnijeg tržišta iz članka 26. Uredbe (EU) br. 600/2014 za sljedeće financijske instrumente:

- (a) dionice;
- (b) obveznice;
- (c) budućnosnice.

3. Država članica može odlučiti da njezino nadležno tijelo sudjeluje u mehanizmu uspostavljenom u skladu sa stavkom 1. čak i ako nijedno mjesto trgovanja *ni sistematski internalizator* pod nadzorom tog nadležnog tijela nema znatnu prekograničnu dimenziju. Takva se odluka priopćuje ESMA-i, koja je objavljuje na svojoj internetskoj stranici.

Ako nadležno tijelo nije dio mehanizma uspostavljenog u skladu sa stavkom 1., i dalje pravodobno, a najkasnije pet kalendarskih dana od datuma zahtjeva ispunjava zahtjev za razmjenu tekućih podataka o naložima u skladu s člankom 25.

4. ESMA izrađuje nacrt provedbenih tehničkih standarda kojima se pobliže određuje odgovarajući mehanizam za razmjenu podataka o naložima. Provedbenim tehničkim standardima posebno se utvrđuju operativni aranžmani kako bi se osigurao brz prijenos informacija među nadležnim tijelima.

ESMA dostavlja Komisiji taj nacrt provedbenih tehničkih standarda do [devet mjeseci nakon početka primjene/stupanja na snagu ove Uredbe].

Komisiji se delegira ovlast za dopunu ove Uredbe donošenjem provedbenih tehničkih standarda iz prvog podstavka u skladu s člancima od 10. do 14. Uredbe (EU) br. 1095/2010.

5. Komisija je ovlaštena za donošenje delegiranih akata kako bi se uspostavio popis utvrđenih mjesta trgovanja *i sistematskih internalizatora* koji imaju znatnu prekograničnu dimenziju u nadzoru zlouporabe tržišta, uzimajući u obzir barem tržišni udio mjesta trgovanja u instrumentima. Komisija taj popis preispituje najmanje svake četiri godine.

6. Komisija je ovlaštena donijeti delegirane akte u skladu s člankom 35. radi izmjene stavka 2. ažuriranjem financijskih instrumenata, uzimajući u obzir kretanja na financijskim tržištima i kapacitet nadležnih tijela za obradu podataka o tim financijskim instrumentima.

Članak 25.b

Platforme za suradnju

1. ESMA može, na vlastitu inicijativu ili na zahtjev jednog ili više nadležnih tijela, u slučaju zabrinutosti u pogledu integriteta tržišta ili dobrog funkcioniranja tržišta, uspostaviti i koordinirati platformu za suradnju.

2. Ne dovodeći u pitanje članak 35. Uredbe (EU) br. 1095/2010, relevantna nadležna tijela na zahtjev ESMA-e pravodobno dostavljaju sve potrebne informacije.

3. Ako se dva ili više nadležnih tijela platforme za suradnju ne slažu oko postupka ili sadržaja mjere koju treba poduzeti ili u pogledu toga hoće li se djelovati ili ne, ESMA može, na zahtjev bilo kojeg relevantnog nadležnog tijela ili na vlastitu inicijativu, pomoći nadležnim tijelima u postizanju dogovora u skladu s člankom 19. stavkom 1. Uredbe (EU) br. 1095/2010.

ESMA isto tako može odlučiti pokrenuti i koordinirati izravni nadzor. Poziva nadzorno tijelo matične države članice i druga relevantna nadzorna tijela platforme za suradnju da sudjeluju u tim izravnim nadzorima.

ESMA može i uspostaviti platformu za suradnju zajedno s ACER-om i javnim tijelima koja prate veleprodajna tržišta robe ako zabrinutost u pogledu integriteta tržišta i dobrog funkcioniranja tržišta utječe na financijska i promptna tržišta.”;

(11) briše se članak 28.;

(12) članak 29. zamjenjuje se sljedećim:

„Članak 29.

Objavljivanje osobnih podataka trećim zemljama

1. Nadležna tijela države članice mogu prenijeti osobne podatke trećoj zemlji ako su ispunjeni zahtjevi iz Uredbe (EU) 2016/679 Europskog parlamenta i Vijeća¹, i to samo u svakom slučaju zasebno. Nadležna tijela osiguravaju da je takav prijenos potreban za potrebe ove Uredbe i da treća zemlja ne prenese podatke drugoj trećoj zemlji, osim ako je za to dobila izričito pisano ovlaštenje i ispunjava uvjete koje je odredilo nadležno tijelo države članice.

2. Nadležna tijela države članice objavljuju osobne podatke dobivene od nadležnog tijela druge države članice nadzornom tijelu treće zemlje samo ako je nadležno tijelo

dotične države članice dobilo izričitu suglasnost nadležnog tijela koje je dostavilo podatke i, ako je primjenjivo, pod uvjetom da se podaci objavljuju isključivo u svrhe za koje je to nadležno tijelo dalo suglasnost.

¶ Uredba (EU) 2016/679 Europskog parlamenta i Vijeća od 27. travnja 2016. o zaštiti pojedinaca u vezi s obradom osobnih podataka i o slobodnom kretanju takvih podataka te o stavljanju izvan snage Direktive 95/46/EZ (Opća uredba o zaštiti podataka) (SL L 119, 4.5.2016., str. 1.).”;

(13) članak 30. mijenja se kako slijedi:

(a) stavak 2. mijenja se kako slijedi:

i. točke od (e) do (g) zamjenjuju se sljedećim:

„(e) privremenu zabranu osobi koja obavlja rukovoditeljske dužnosti u investicijskom društvu ili drugoj fizičkoj osobi koju se smatra odgovornom za kršenje da obnaša rukovoditeljske funkcije u investicijskim društvima te administratorima referentnih vrijednosti ili nadziranim doprinositeljima;

(f) u slučaju ponovljenog kršenja članka 14. ili 15., privremenu zabranu osobi koja obavlja rukovoditeljske dužnosti u investicijskom društvu ili drugoj fizičkoj osobi koju se smatra odgovornom za kršenje da obnaša rukovoditeljske funkcije u investicijskim društvima te administratorima referentnih vrijednosti ili nadziranim doprinositeljima;

(g) privremenu zabranu osobi koja obavlja rukovoditeljske dužnosti u investicijskom društvu ili drugoj fizičkoj osobi koju se smatra odgovornom za kršenje da trguje za vlastiti račun te administratorima referentnih vrijednosti ili nadziranim doprinositeljima;”;

ii. točka (j) zamjenjuje se sljedećim:

„(j) u slučaju pravnih osoba, najviše administrativne novčane sankcije u iznosu od najmanje:

i. za kršenja članka 14. i 15., 15 % ukupnog godišnjeg prometa pravne osobe prema posljednjim dostupnim financijskim izvještajima koje je odobrilo upravljačko tijelo ili 15 000 000 EUR ili, u državama članicama čija valuta nije euro, iznos odgovarajuće vrijednosti u nacionalnoj valuti na dan 2. srpnja 2014.;

ii. za kršenja članka 16., 2 % njezina ukupnog godišnjeg prometa prema posljednjim dostupnim financijskim izvještajima koje je odobrilo upravljačko tijelo ili 2 500 000 EUR ili, u državama članicama čija valuta nije euro, iznos odgovarajuće vrijednosti u nacionalnoj valuti na dan 2. srpnja 2014.;

iii. za kršenja članka 17., 2 % njezina ukupnog godišnjeg prometa prema posljednjim dostupnim financijskim izvještajima koje je odobrilo upravljačko tijelo. Umjesto najmanjeg iznosa na temelju ukupnog godišnjeg prometa, nadležna tijela mogu izreći administrativne sankcije u iznosu od najmanje 2 500 000 EUR ili, ako je pravna osoba MSP, 1 000 000 EUR ili, u državama

članicama čija valuta nije euro, u iznosu odgovarajuće vrijednosti u nacionalnoj valuti na dan 2. srpnja 2014. ako smatraju da bi iznos administrativne sankcije na temelju ukupnog godišnjeg prometa bio nerazmjerno nizak s obzirom na okolnosti iz članka 31. stavka 1. točaka (a), (b), (d), (e), (f), (g) i (h);

- iv. za kršenja članaka 18. i 19., 0,8 % njezina ukupnog godišnjeg prometa prema posljednjim dostupnim financijskim izvještajima koje je odobrilo upravljačko tijelo. Umjesto najmanjeg iznosa na temelju ukupnog godišnjeg prometa, nadležna tijela mogu izreći administrativne sankcije u iznosu od najmanje 1 000 000 EUR ili, ako je pravna osoba MSP, 400 000 EUR ili, u državama članicama čija valuta nije euro, u iznosu odgovarajuće vrijednosti u nacionalnoj valuti na dan 2. srpnja 2014. ako smatraju da bi iznos administrativne sankcije na temelju ukupnog godišnjeg prometa bio nerazmjerno nizak s obzirom na okolnosti iz članka 31. stavka 1. točaka (a), (b), (d), (e), (f), (g) i (h);
- v. za kršenja članka 20., 0,8 % njezina ukupnog godišnjeg prometa prema posljednjim dostupnim financijskim izvještajima koje je odobrilo upravljačko tijelo ili 1 000 000 EUR ili, u državama članicama čija valuta nije euro, iznos odgovarajuće vrijednosti u nacionalnoj valuti na dan 2. srpnja 2014.”;

ii.a treći podstavak zamjenjuje se sljedećim:

„Za potrebe prvog podstavka točke (j), kada je pravna osoba matično društvo ili društvo kći koje je obvezno sastavljati konsolidirane financijske izvještaje u skladu s Direktivom 2013/34/EU Europskog parlamenta i Vijeća*, odgovarajući ukupni godišnji promet je ukupan godišnji promet ili odgovarajuća vrsta prihoda u skladu s mjerodavnim računovodstvenim direktivama, Direktivom Vijeća 86/635/EEZ za banke i Direktivom Vijeća 91/674/EEZ za društva za osiguranje, prema posljednjim dostupnim konsolidiranim financijskim izvještajima koje je odobrilo upravljačko tijelo krajnjeg matičnog društva.“;

(b) dodaje se sljedeći stavak 4.:

„4. Za potrebe ovog članka „malo i srednje poduzeće” ili „MSP” znači mikropoduzeće, malo ili srednje poduzeće u smislu članka 2. Priloga Preporuci Komisije 2003/361/EZ****.

* ***Direktiva 2013/34/EU Europskog parlamenta i Vijeća od 26. lipnja 2013. o godišnjim financijskim izvještajima, konsolidiranim financijskim izvještajima i povezanim izvješćima za određene vrste poduzeća, o izmjeni Direktive 2006/43/EZ Europskog parlamenta i Vijeća i o stavljanju izvan snage direktiva Vijeća 78/660/EEZ i 83/349/EEZ (SL L 182, 29.6.2013., str. 19.).***

** ***Direktiva Vijeća 86/635/EEZ od 8. prosinca 1986. o godišnjim financijskim izvještajima i konsolidiranim financijskim izvještajima***

banaka i drugih financijskih institucija (SL L 372, 31.12.1986., str. 1.).

*** *Direktiva Vijeća 91/674/EEZ od 19. prosinca 1991. o godišnjim financijskim izvještajima i konsolidiranim financijskim izvještajima društava za osiguranje (SL L 374, 31.12.1991., str. 7.).*****

****I Preporuka Komisije 2003/361/EZ od 6. svibnja 2003. o definiciji mikropoduzeća te malih i srednjih poduzeća (SL L 124, 20.5.2003., str. 36.).”;

(14) u članku 31. stavak 1. zamjenjuje se sljedećim:

„1. Države članice osiguravaju da, pri određivanju vrste i razine administrativnih sankcija, nadležna tijela uzimaju u obzir sve relevantne okolnosti kako bi primijenile razmjerne sankcije, uključujući prema potrebi:

- (a) težinu i trajanje kršenja;
- (b) stupanj odgovornosti osobe odgovorne za kršenje;
- (c) financijsku snagu osobe odgovorne za kršenje, koja je, na primjer, vidljiva iz ukupnog prometa pravne osobe ili godišnjeg dohotka fizičke osobe;
- (d) količinu ostvarene dobiti ili izbjegnutog gubitka osobe odgovorne za kršenje, ako ju je moguće utvrditi;
- (e) razinu suradnje osobe odgovorne za kršenje s nadležnim tijelom, ne dovodeći u pitanje potrebu da se osigura povrat ostvarene dobiti ili izbjegnutog gubitka te osobe;
- (f) prethodna kršenja koje je počinila osoba odgovorna za kršenje;
- (g) mjere koje je osoba odgovorna za kršenje poduzela da bi spriječila njegovo ponavljanje; i da
- (h) udvostručavanje kaznenih i upravnih postupaka i sankcija za isto kršenje protiv odgovorne osobe.”;

(15) članak 35. mijenja se kako slijedi:

(a) stavci 2. i 3. zamjenjuju se sljedećim:

„2. Ovlast za donošenje delegiranih akata iz članka 6. stavaka 5. i 6., članka 12. stavka 5., članka 17. stavka 1. drugog podstavka, članka 17. stavka 2. trećeg podstavka, članka 17. stavka 3., članka 19. stavaka 13. i 14., članka 25.a stavka 6. i članka 38. dodjeljuje se Komisiji na razdoblje od pet godina počevši od 31. prosinca 20XX. Komisija izrađuje izvješće o delegiranju ovlasti najkasnije devet mjeseci prije kraja razdoblja od pet godina. Delegiranje ovlasti prešutno se produljuje za razdoblja jednakog trajanja, osim ako se Europski parlament ili Vijeće tom produljenju usprotive najkasnije tri mjeseca prije kraja svakog razdoblja.

3. Europski parlament ili Vijeće u svakom trenutku mogu opozvati delegiranje ovlasti iz članka 6. stavaka 5. i 6., članka 12. stavka 5., članka 17. stavka 1. drugog podstavka, članka 17. stavka 2. trećeg podstavka, članka 17. stavka 3., članka 19. stavaka 13. i 14., članka 25.a stavka 6. i članka 38. Odlukom o opozivu prekida se delegiranje ovlasti koje je u njoj navedeno. Opoziv počinje proizvoditi učinke sljedećeg dana od dana objave spomenute odluke u *Službenom listu Europske unije* ili na kasniji dan naveden u spomenutoj odluci. On ne utječe na valjanost delegiranih akata koji su već na snazi.”;

(b) stavak 5 zamjenjuje se sljedećim:

„5. Delegirani akt donesen na temelju članka 6. stavaka 5. ili 6., članka 12. stavka 5., članka 17. stavka 1. drugog podstavka, članka 17. stavka 2. trećeg podstavka, članka 17. stavka 3., članka 19. stavaka 13. ili 14., članka 25.a stavka 5., članka 25.a stavka 6. ili članka 38. stupa na snagu samo ako Europski parlament ili Vijeće u roku od tri mjeseca od priopćenja tog akta Europskom parlamentu i Vijeću na njega ne podnesu nikakav prigovor ili ako su prije isteka tog roka i Europski parlament i Vijeće obavijestili Komisiju da neće podnijeti prigovore. Taj se rok produljuje za tri mjeseca na inicijativu Europskog parlamenta ili Vijeća.”;

(16) u članku 38. prvi podstavak mijenja se kako slijedi:

(a) uvodni tekst zamjenjuje se sljedećim:

„Do ... [*tri* godine *od datuma* stupanja na snagu ove Uredbe] podnosi izvješće Europskom parlamentu i Vijeću o primjeni ove Uredbe, prema potrebi zajedno sa zakonodavnim prijedlogom za njezinu izmjenu. U izvješću se, među ostalim, ocjenjuje: U izvješću se, među ostalim, ocjenjuje:“;

(b) točka (d) zamjenjuje se sljedećim:

„(d) funkcioniranje mehanizma nadzora nad knjigom naloga koja se odnosi na prekogranično trgovanje u vezi sa zlouporabom tržišta, uključujući preporuke za provedbu takvog mehanizma; i”.

Članak 3.

Izmjene Uredbe (EU) br. 600/2014

Članak 25. Uredbe (EU) br. 600/2014 mijenja se kako slijedi:

(-1) *stavak 1. zamjenjuje se sljedećim:*

„1. Investicijska društva najmanje pet godina drže na raspolaganju nadležnim tijelima relevantne podatke o svim nalogima i transakcijama financijskih instrumenata koje su izvršila za vlastiti račun ili za račun klijenta. Nadležno tijelo mjesta trgovanja može te podatke redovito zahtijevati. U slučaju transakcija koje se provode za račun klijenata, evidencija mora sadržavati sve informacije i pojedinosti o identitetu klijenta te informacije u skladu sa zahtjevima iz Direktive (EU) 2015/849 Europskog parlamenta i Vijeća.*

ESMA može zatražiti pristup tim podacima u skladu s postupkom i pod uvjetima utvrđenim člankom 35. Uredbe (EU) br. 1095/2010 Europskog parlamenta i Vijeća.”;*

(1) stavak 2. zamjenjuje se sljedećim:

„2. Operater mjesta trgovanja najmanje pet godina drži na raspolaganju nadležnom tijelu relevantne podatke o svim nalogima u okviru poslovanja s financijskim instrumentima koji se objavljuju putem njihovih sustava. *Na zahtjev* nadležnog tijela mjesta trgovanja, *operater mjesta trgovanja kontinuirano osigurava te besplatne* podatke. Evidencije sadržavaju relevantne podatke koji predstavljaju značajke naloga, uključujući one koje povezuju nalog s izvršenim transakcijama koje proizlaze iz tog naloga i o čijim se pojedinostima izvješćuje u skladu s člankom 26. stavcima 1. i 3. ESMA olakšava i koordinira pristup informacijama za nadležna tijela u skladu s ovim stavkom.”;

(1.a) *dodaje se sljedeći stavak:*

„2.a stavak 2. također se primjenjuje na sistematske internalizatore u pogledu podataka o ponudama.”;

(2) stavak 3. zamjenjuje se sljedećim:

„3. **Nakon savjetovanja s relevantnim dionicima**, ESMA sastavlja nacrt regulatornih tehničkih standarda kako bi pobliže odredila pojedinosti i formate relevantnih podataka o nalogu koji se trebaju održavati u skladu sa stavkom 2. ovog članka, a koji nisu navedeni u članku 26.

ESMA taj nacrt regulatornih tehničkih standarda dostavlja Komisiji do [devet mjeseci **od** datuma **stupanja** na snagu ove Uredbe].

Komisiji se delegira ovlast za dopunu ove Uredbe donošenjem regulatornih tehničkih standarda iz prvog podstavka u skladu s člancima od 10. do 14. Uredbe (EU) br. 1095/2010.

* *Direktiva (EU) 2015/849 Europskog parlamenta i Vijeća od 20. svibnja 2015. o sprečavanju korištenja financijskog sustava u svrhu pranja novca ili financiranja terorizma, o izmjeni Uredbe (EU) br. 648/2012 Europskog parlamenta i Vijeća te o stavljanju izvan snage Direktive 2005/60/EZ Europskog parlamenta i Vijeća i Direktive Komisije 2006/70/EZ (SL L 141, 5.6.2015., str. 73.).*

** *Uredba (EU) br. 1095/2010 Europskog parlamenta i Vijeća od 24. studenoga 2010. o osnivanju europskog nadzornog tijela (Europskog nadzornog tijela za vrijednosne papire i tržišta kapitala), izmjeni Odluke br. 716/2009/EZ i stavljanju izvan snage Odluke Komisije 2009/77/EZ (SL L 331, 15.12.2010., str. 84.).“;*

Članak 4.

Stupanje na snagu i primjena

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

Članak 1. točka 6. podtočke (b) i (c) i članak 2. točka 38. podtočka (a) primjenjuju se ... [12 mjeseci **od** datuma stupanja na snagu].

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

Sastavljeno u Bruxellesu,

Za Europski parlament
Predsjednik/Predsjednica

Za Vijeće
Predsjednik/Predsjednica

PRILOG I.
„PRILOG I.
PROSPEKT

I. Sažetak

II. Svrha, odgovorne osobe, informacije o trećim stranama, izvješća stručnjaka i odobrenje nadležnog tijela

Svrha je navesti informacije o osobama koje su odgovorne za sadržaj prospekta i ulagateljima zajamčiti točnost informacija objavljenih u prospektu. Nadalje, u ovom se odjeljku navode informacije o interesima osoba uključenih u ponudu, razlozima za ponudu, korištenju primitaka i troškovima ponude. Osim toga, ovaj odjeljak sadržava informacije o pravnoj osnovi prospekta i odobrenju koje izdaje nadležno tijelo.

III. Strategija, uspješnost i poslovno okruženje

Svrha je objaviti informacije o identitetu izdavatelja, njegovu poslovanju, strategiji i ciljevima. Ulagatelji bi trebali imati jasnu sliku o djelatnosti izdavatelja i glavnim kretanjima koja utječu na njegovu uspješnost, organizacijsku strukturu i značajna ulaganja. Ako je primjenjivo, izdavatelj u ovom odjeljku objavljuje procjene ili predviđanja svojih budućih poslovnih rezultata.

IV. Izvješće posloводства, uključujući izvješće o održivosti (samo vlasnički vrijednosni papiri)

Svrha je ovog odjeljka *osigurati mogućnost uključivanja* upućivanjem na izvješća posloводства i konsolidirana izvješća posloводства iz članka 4. Direktive 2004/109/EZ, ako je primjenjivo, i iz poglavlja 5. i 6. Direktive 2013/34/EU, za razdoblja obuhvaćena povijesnim financijskim informacijama, uključujući, ako je primjenjivo, izvješće o održivosti.

V. Izjava o obrtnom kapitalu (samo vlasnički vrijednosni papiri)

Svrha je ovog odjeljka navesti informacije o izdavateljevu obrtnom kapitalu.

VI. Čimbenici rizika

Svrha je opisati glavne rizike kojima je izdavatelj izložen i njihov učinak na buduću uspješnost izdavatelja, kao i glavne rizike koji su specifični za javno ponuđene vrijednosne papire ili one koji će biti uvršteni za trgovanje na uređenom tržištu.

VII. Opći uvjeti vrijednosnih papira

Svrha je ovog odjeljka opisati uvjete vrijednosnih papira i iznijeti detaljan opis njihovih značajki.

VIII. Pojediniosti ponude/uvrštenja za trgovanje

Svrha je ovog odjeljka navesti specifične informacije o ponudi vrijednosnih papira, planu njihove distribucije i dodjele te o određivanju cijene. Nadalje, navode se informacije o plasmanu vrijednosnih papira, sporazumima o

pokroviteljstvu izdanja i sporazumi o uvrštenju za trgovanje. Navode se i informacije o osobama koje prodaju vrijednosne papire i o razvodnjavanju postojeće dioničarske strukture.

IX. Informacije povezane s okolišnim, socijalnim i upravljačkim čimbenicima (samo nevlasnički vrijednosni papiri, ako je primjenjivo)

Ako je primjenjivo, treba navesti informacije povezane s okolišnim, socijalnim i upravljačkim čimbenicima u skladu s delegiranim aktom iz članka 13. stavka 1. drugog podstavka točke (g).

X. Korporativno upravljanje

U ovom se odjeljku opisuje izdavateljeva administracija i uloga osoba uključenih u upravljanje poduzećem. Za vlasničke vrijednosne papire navode se i informacije o obrazovanju i radnom iskustvu višeg rukovodstva, njegovim naknadama i mogućoj povezanosti s izdavateljevim poslovnim rezultatima.

XI. Financijske informacije

Svrha je utvrditi financijske izvještaje koji moraju biti uključeni u dokument i koji se moraju odnositi na zadnje dvije financijske godine (za vlasničke vrijednosne papire) ili na zadnju financijsku godinu (za nevlasničke vrijednosne papire) ili na kraće razdoblje u kojem izdavatelj posluje te navesti druge informacije financijske prirode. Računovodstvena i revizijska načela koja će se prihvatiti za primjenu u pripremi i reviziji financijskih izvještaja odredit će se u skladu s međunarodnim računovodstvenim i revizijskim standardima.

A. Konsolidirani izvještaji i druge financijske informacije.

B. Značajne promjene.

XII. Informacije o dioničarima i imateljima vrijednosnih papira

U ovom se odjeljku navode informacije o izdavateljevim većinskim dioničarima, potencijalnim sukobima interesa između višeg rukovodstva i izdavatelja, izdavateljevu dioničkom kapitalu te informacije o transakcijama s povezanim osobama, sudskim i arbitražnim postupcima i značajnim ugovorima.

XIII. Informacije o jamcu (samo nevlasnički vrijednosni papiri, ako je primjenjivo)

Svrha je, prema potrebi, navesti informacije o jamcu vrijednosnih papira uključujući ključne informacije o jamstvu za vrijednosne papire, čimbenike rizika i financijske informacije specifične za tog jamca.

XIV. Informacije o odnosnim vrijednosnim papirima i izdavatelju odnosnih vrijednosnih papira (ako je primjenjivo)

Svrha je navesti, prema potrebi, informacije o odnosnim vrijednosnim papirima i, prema potrebi, o izdavatelju odnosnih vrijednosnih papira.

XV. Informacije o suglasnosti (ako je primjenjivo)

Svrha je navesti informacije o suglasnosti kada je izdavatelj ili osoba odgovorna za sastavljanje prospekta suglasna s njegovom upotrebom u skladu s člankom 5. stavkom 1.

XVI. Dostupni dokumenti

Svrha je navesti informacije o dokumentima koji su dostupni za nadzor i internetskim stranicama na kojima se mogu pregledati.

PRILOG II.

REGISTRACIJSKI DOKUMENT

I. Svrha, odgovorne osobe, informacije o trećim stranama, izvješća stručnjaka i odobrenje nadležnog tijela

Svrha je ovog odjeljka navesti informacije o osobama koje su odgovorne za sadržaj registracijskog dokumenta i osigurati da se ulagateljima jamči točnost informacija objavljenih u prospektu. Osim toga, ovaj odjeljak sadržava informacije o pravnoj osnovi prospekta i odobrenju koje izdaje nadležno tijelo.

II. Strategija, uspješnost i poslovno okruženje

Svrha je ovog odjeljka objaviti informacije o identitetu izdavatelja, njegovu poslovanju, strategiji i ciljevima. Nakon što pročitaju ovaj odjeljak, ulagatelji bi trebali imati jasnu sliku o djelatnosti izdavatelja i glavnim kretanjima koja utječu na njegovu uspješnost, organizacijsku strukturu i značajna ulaganja. Ako je primjenjivo, izdavatelj u ovom odjeljku objavljuje procjene ili predviđanja svojih budućih poslovnih rezultata.

III. Izvješće posloводства, uključujući izvješće o održivosti (samo vlasnički vrijednosni papiri)

Svrha je ovog odjeljka *osigurati mogućnost uključivanja* upućivanjem na izvješća posloводства i konsolidirana izvješća posloводства iz članka 4. Direktive 2004/109/EZ, ako je primjenjivo, i iz poglavlja 5. i 6. Direktive 2013/34/EU, za razdoblja obuhvaćena povijesnim financijskim informacijama, uključujući, ako je primjenjivo, izvješće o održivosti.

IV. Čimbenici rizika

Svrha je ovog odjeljka opisati glavne rizike kojima je izložen izdavatelj i njihov učinak na buduću uspješnost izdavatelja.

V. Korporativno upravljanje

U ovom se odjeljku opisuje izdavateljeva administracija i uloga osoba uključenih u upravljanje poduzećem. Za vlasničke vrijednosne papire navode se i informacije o obrazovanju i radnom iskustvu višeg rukovodstva, njegovim naknadama i mogućoj povezanosti s izdavateljevim poslovnim rezultatima.

VI. Financijske informacije

Svrha je utvrditi financijske izvještaje koji moraju biti uključeni u dokument i koji se moraju odnositi na zadnje dvije financijske godine (za vlasničke vrijednosne papire) ili na zadnju financijsku godinu (za ne vlasničke vrijednosne papire) ili na kraće razdoblje u kojem izdavatelj posluje te navesti druge informacije financijske prirode. Računovodstvena i revizijska načela koja će se prihvatiti za primjenu u pripremi i reviziji financijskih izvještaja odredit će se u skladu s međunarodnim računovodstvenim i revizijskim standardima.

A. Konsolidirani izvještaji i druge financijske informacije.

B. Značajne promjene.

VII. Informacije o dioničarima i imateljima vrijednosnih papira

U ovom se odjeljku navode informacije o izdavateljevim većinskim dioničarima, potencijalnim sukobima interesa između višeg rukovodstva i izdavatelja, izdavateljevu dioničkom kapitalu te informacije o transakcijama s povezanim osobama, sudskim i arbitražnim postupcima i značajnim ugovorima.

VIII. Dostupni dokumenti

Svrha je navesti informacije o dokumentima koji su dostupni za nadzor i internetskim stranicama na kojima se mogu pregledati.

PRILOG III.

OBAVIJEST O VRIJEDNOSNIM PAPIRIMA

I. Svrha, odgovorne osobe, informacije o trećim stranama, izvješća stručnjaka i odobrenje nadležnog tijela

Svrha je ovog odjeljka navesti informacije o osobama koje su odgovorne za sadržaj obavijesti o vrijednosnim papirima i osigurati da se ulagateljima jamči točnost informacija objavljenih u prospektu. Nadalje, u ovom se odjeljku navode informacije o interesima osoba uključenih u ponudu, razlozima za ponudu, korištenju primitaka i troškovima ponude. Osim toga, ovaj odjeljak sadržava informacije o pravnoj osnovi prospekta i odobrenju koje izdaje nadležno tijelo.

II. Izjava o obrtnom kapitalu

Svrha je ovog odjeljka navesti informacije o izdavateljevu obrtnom kapitalu.

III. Čimbenici rizika

Svrha je ovog odjeljka opisati glavne rizike koji su specifični za javno ponuđene vrijednosne papire ili one koji će biti uvršteni za trgovanje na uređenom tržištu.

IV. Opći uvjeti vrijednosnih papira

Svrha je ovog odjeljka opisati uvjete vrijednosnih papira i pružiti detaljan opis njihovih značajki.

V. Pojediniosti ponude/uvrštenja za trgovanje

Svrha je navesti informacije o ponudi ili uvrštenju za trgovanje na uređenom tržištu ili MTP-u, uključujući konačnu ponudbenu cijenu i količinu vrijednosnih papira (bilo u obliku broja vrijednosnih papira bilo u obliku ukupnog nominalnog iznosa) koji će biti predmet ponude, razlozima za ponudu, planu distribucije vrijednosnih papira, korištenju primitaka od ponude, troškovima izdavanja i ponude te razvodnjavanju (samo za vlasničke vrijednosne papire).

VI. Informacije povezane s okolišnim, socijalnim i upravljačkim čimbenicima (samo nevlasnički vrijednosni papiri, ako je primjenjivo)

Ako je primjenjivo, treba navesti informacije povezane s okolišnim, socijalnim i upravljačkim čimbenicima u skladu s delegiranim aktom iz članka 13. stavka 1. drugog podstavka točke (g).

VII. Informacije o jamcu (samo nevlasnički vrijednosni papiri, ako je primjenjivo)

Svrha je, prema potrebi, navesti informacije o jamcu vrijednosnih papira uključujući ključne informacije o jamstvu u vezi s vrijednosnim papirima, čimbenike rizika i financijske informacije specifične za tog jamca.

VIII. Informacije o odnosnim vrijednosnim papirima i izdavatelju odnosnih vrijednosnih papira (ako je primjenjivo)

Svrha je navesti, prema potrebi, informacije o odnosnim vrijednosnim papirima i, prema potrebi, o izdavatelju odnosnih vrijednosnih papira.

IX. Informacije o suglasnosti (ako je primjenjivo)

Svrha je navesti informacije o suglasnosti kada je izdavatelj ili osoba odgovorna za sastavljanje prospekta suglasna s njegovom upotrebom u skladu s člankom 5. stavkom 1.

PRILOG IV.

INFORMACIJE KOJE U PROSPEKT EU-a ZA NAKNADNA IZDANJA TREBA UKLJUČITI ZA DIONICE I DRUGE PRENOSIVE VRIJEDNOSNE PAPIRE KOJI SU ISTOVJETNI UDJELIMA U DRUŠTVIMA

I. Sažetak

Prospekt EU-a za naknadna izdanja mora uključivati sažetak sastavljen u skladu s člankom 7. stavkom 12.b.

II. Naziv izdavatelja, država članica u kojoj je izdavatelj osnovan, poveznica na internetske stranice izdavatelja

Treba navesti poduzeće koje izdaje dionice, uključujući njegov identifikacijsku oznaku pravne osobe („LEI”), njegov naziv i tvrtku, državu u kojoj je osnovan i internetske stranice na kojima ulagatelji mogu pronaći informacije o poslovanju poduzeća, proizvodima koje proizvodi ili uslugama koje pruža, glavnim tržištima na kojima posluje, većim dioničarima, sastavu njegovih administrativnih, upravljačkih i nadzornih tijela i višeg rukovodstva, te prema potrebi informacije koje su uključene upućivanjem (s izjavom da informacije na internetskoj stranici nisu dio prospekta, osim ako su te informacije upućivanjem uključene u prospekt).

III. Izjava o odgovornosti i izjava o nadležnom tijelu

1. Izjava o odgovornosti

Treba navesti osobe odgovorne za sastavljanje prospekta EU-a za naknadna izdanja i navesti izjave tih osoba da, prema njihovim saznanjima, informacije sadržane u prospektu EU-a za naknadna izdanja odgovaraju činjenicama i da u prospektu EU-a za naknadna izdanja nisu izostavljene informacije koje bi mogle utjecati na njegov sadržaj.

Ako je to primjenjivo, izjava mora sadržavati informacije dobivene od trećih osoba, uključujući izvore tih informacija, te izjave ili izvješća stručnjaka i sljedeće podatke o tim osobama:

- (a) ime;
- (b) poslovnu adresu;
- (c) kvalifikacije; i da
- (d) značajni udio u izdavatelju, ako postoji.

2. Izjava o nadležnom tijelu

U izjavi se mora navesti nadležno tijelo koje je odobrilo prospekt EU-a za naknadna izdanja u skladu s ovom Uredbom, navesti da takvo odobrenje nije odobrenje izdavatelja ni potvrda kvalitete dionica na koje se odnosi prospekt EU-a za naknadna izdanja, da je nadležno tijelo samo potvrdilo da prospekt EU-a za naknadna izdanja ispunjava standarde potpunosti, razumljivosti i dosljednosti propisane ovom Uredbom te navesti da je prospekt EU-a za naknadna izdanja sastavljen u skladu s člankom 14.b.

IV. Čimbenici rizika

U odjeljku pod naslovom „Čimbenici rizika” treba u ograničenom broju kategorija navesti opis značajnih rizika koji su specifični za izdavatelja te opis značajnih rizika koji su specifični za dionice koje se javno nude i/ili uvrštavaju za trgovanje na uređenom tržištu.

Rizici moraju biti u skladu sa sadržajem prospekta EU-a za naknadna izdanja.

V. Financijski izvještaji

Treba dostaviti financijske izvještaje (godišnje i polugodišnje) objavljene u razdoblju od 12 mjeseci prije odobrenja prospekta EU-a za naknadna izdanja. Ako su objavljeni godišnji i polugodišnji financijski izvještaji, potrebno je dostaviti samo godišnje izvještaje ako su novijeg datuma od polugodišnjih financijskih izvještaja.

Godišnje financijske izvještaje mora revidirati neovisni revizor. Revizorsko izvješće mora se izraditi u skladu s Direktivom 2006/43/EZ Europskog parlamenta i Vijeća i Uredbom (EU) br. 537/2014 Europskog parlamenta i Vijeća.

Ako se Direktiva 2006/43/EZ i Uredba (EU) br. 537/2014 ne primjenjuju, godišnji financijski izvještaji moraju biti revidirani ili se za potrebe prospekta EU-a za naknadna izdanja mora naznačiti pružaju li istinit i pošten prikaz u skladu s revizijskim standardima koji se primjenjuju u državi članici ili s istovjetnim standardom. U protivnom se u prospekt EU-a za naknadna izdanja moraju uključiti sljedeće informacije:

- (a) jasna izjava o tome koji su računovodstveni standardi primijenjeni;
- (b) objašnjenje svih značajnih odstupanja od međunarodnih revizijskih standarda.

Ako ovlašteni revizori odbiju dati izvješće o godišnjim financijskim izvještajima ili ako je u izvješću o obavljenoj reviziji izraženo mišljenje s rezervom, ako sadržava izmjene mišljenja, ograđivanje ili posebni naglasak, takve rezerve, izmjene, ograđivanja ili posebni naglasak moraju biti u cijelosti navedeni i obrazloženi.

Mora se navesti i opis svih značajnih promjena financijskog položaja grupe koje su nastupile po završetku posljednjeg financijskog razdoblja za koje su objavljeni revidirani financijski izvještaji ili financijske informacije za međurazdoblja ili se mora priložiti odgovarajuća izjava o tome da nije bilo takvih promjena financijskog položaja.

Ako je primjenjivo, moraju se navesti i pro forma informacije.

VI. Politika dividendi

Treba navesti opis izdavateljeve politike o raspodjeli dividende i eventualnih trenutačnih ograničenja, kao i o otkupu dionica.

VII. Informacije o trendovima

Treba navesti opis:

- (a) najvažnijih nedavnih trendova u proizvodnji, prodaji i zalihama, troškovima i prodajnim cijenama od završetka posljednje financijske godine do datuma prospekta EU-a za naknadna izdanja;

- (b) informacija o svim poznatim trendovima, nepredvidivim događajima, potražnji, preuzetim obvezama ili događajima koji bi mogli bitno utjecati na izdavateljeve izgled barem u tekućoj financijskoj godini;
- (c) informacija o izdavateljevoj kratkoročnoj i dugoročnoj financijskoj i nefinancijskoj poslovnoj strategiji i ciljevima.

Ako nema značajne promjene ni u jednom od trendova iz točke (a) ili (b) ovog odjeljka, navodi se izjava o tome.

VIIa. Predviđanja i procjene dobiti

Treba osigurati informacije o svakom predviđanju ili procjeni dobiti koju je izdavatelj prethodno objavio, a koja još nije ispunjena, uz navođenje toga je li još uvijek važeća te, ako nije, zašto nije. Izdavatelj također može odlučiti uključiti novo predviđanje ili procjenu dobiti popraćenu glavnim povezanim pretpostavkama.

VIII. Uvjeti ponude, čvrste obveze i namjere upisa i ključne značajke sporazuma o pokroviteljstvu i plasmanu.

Treba utvrditi cijenu ponude, broj ponuđenih dionica, iznos izdanja/ponude, uvjete kojima ponuda podliježe i postupak za ostvarivanje prava prvokupa.

U mjeri u kojoj je to poznato izdavatelju, treba navesti informacije o tome namjeravaju li većinski dioničari ili članovi upravljačkih, nadzornih ili administrativnih tijela upisati ponudu ili namjerava li bilo koja osoba upisati više od 5 % ponude.

Treba navesti sve čvrste obveze upisa više od 5 % ponude i sve bitne značajke sporazuma o pokroviteljstvu i plasmanu, uključujući naziv i adresu subjekata koji postupak pokroviteljstva ili postupak ponude odnosno prodaje izdanja provode uz obvezu otkupa ili na temelju sporazuma prema kojem ponuditelj odnosno prodavatelj čini sve što je u njegovoj mogućnosti da proda vrijednosne papire te kvote.

IX. Ključne informacije o dionicama i njihovu upisu

Treba navesti sljedeće ključne informacije o dionicama koje se javno nude ili uvrštavaju za trgovanje na uređenom tržištu:

- (a) Međunarodni identifikacijski broj vrijednosnog papira (ISIN);
- (b) prava povezana s dionicama, postupak za ostvarivanje tih prava i sva ograničenja tih prava;
- (c) gdje se dionice mogu upisati i razdoblje, uključujući sve moguće izmjene, tijekom kojeg će ponuda biti otvorena te opis postupka podnošenja zahtjeva zajedno s datumom izdavanja novih dionica.

Ako je primjenjivo, treba navesti informacije o odnosnim vrijednosnim papirima i, prema potrebi, izdavatelju odnosnih vrijednosnih papira.

Treba napomenuti da bi porezni propisi države članice ulagatelja i države u kojoj je izdavatelj osnovan mogli utjecati na ostvareni prihod od vrijednosnih papira.

U slučaju novih izdanja, treba osigurati izjavu o rješenjima, ovlaštenjima i odobrenjima na temelju kojih su vrijednosni papiri izrađeni i/ili izdani ili će biti izrađeni i/ili izdani.

X. Razlozi za ponudu i korištenje primitaka

Treba navesti informacije o razlozima za ponudu i, ovisno o slučaju, procijenjenom neto iznosu primitaka raščlanjenom na sve važnije namjenske rashode i predstavljenima po redosljedu prioriteta.

Ako izdavatelj zna da predviđeni primici neće biti dovoljni za financiranje svih predloženih rashoda, potrebno je navesti iznos i izvore drugih potrebnih sredstava. Treba navesti pojedinosti o upotrebi primitaka, posebice ako se upotrebljavaju za stjecanje imovine koja nije namijenjena redovnom poslovanju, za financiranje najavljenih stjecanja drugih poduzeća ili za podmirenje, smanjenje ili potpunu otplatu duga.

X.a Sporazumi o zabrani raspolaganja vrijednosnim papirima

Kad je riječ o sporazumima o zabrani raspolaganja vrijednosnim papirima, potrebno je navesti sljedeće podatke:

(a) stranke sporazuma;

(b) sadržaj sporazuma i u njemu navedene iznimke;

(c) razdoblje trajanja zabrane raspolaganja vrijednosnim papirima.

XI. Izjava o obrtnom kapitalu

Treba dostaviti izjavu izdavatelja da je, po njegovu mišljenju, obrtni kapital dovoljan za trenutačne potrebe izdavatelja ili, u protivnom, način na koji izdavatelj namjerava osigurati dodatni potrebni obrtni kapital.

XII. Sukob interesa

Treba navesti informacije o svim interesima povezanim s izdavanjem, uključujući sukobe interesa, i podatke o uključenim osobama i prirodi interesa.

XIII. Razvodnjavanje i udjeli dioničara nakon izdanja

Treba iznijeti usporedbu udjela u dioničkom kapitalu i glasačkih prava za postojeće dioničare prije i nakon povećanja kapitala koje je rezultat javne ponude uz pretpostavku da postojeći dioničari ne upisuju nove dionice te, zasebno, uz pretpostavku da će postojeći dioničari iskoristiti svoja prava.

XIV. Dostupni dokumenti

Treba dostaviti izjavu da se tijekom trajanja prospekta EU-a za naknadna izdanja mogu pregledati sljedeći dokumenti, ako je to primjenjivo:

(a) najnoviji osnivački akt i statut izdavatelja;

(b) sva izvješća, pisma i drugi dokumenti, procjene i mišljenja stručnjaka pripremljena na zahtjev izdavatelja čiji je bilo koji dio uključen u prospekt EU-a za naknadna izdanja ili na koji se u njemu upućuje.

Treba navesti internetske stranice na kojima se dokumenti mogu pregledati.

* Direktiva 2006/43/EZ Europskog parlamenta i Vijeća od 17. svibnja 2006. o zakonskim revizijama godišnjih financijskih izvještaja i konsolidiranih financijskih izvještaja, kojom se mijenjaju direktive Vijeća 78/660/EEZ i 83/349/EEZ i stavlja izvan snage Direktiva Vijeća 84/253/EEZ (SL L 157, 9.6.2006., str. 87.).

** Uredba (EU) br. 537/2014 Europskog parlamenta i Vijeća od 16. travnja 2014. o posebnim zahtjevima u vezi zakonske revizije subjekata od javnog interesa i stavljanju izvan snage Odluke Komisije 2005/909/EZ (SL L 158, 27.5.2014., str. 77.).

PRILOG V.

INFORMACIJE KOJE U PROSPEKT EU-a ZA NAKNADNA IZDANJA TREBA UKLJUČITI ZA VRIJEDNOSNE PAPIRE OSIM DIONICA ILI PRENOSIVIH VRIJEDNOSNIH PAPIRA KOJI SU ISTOVJETNI UDJELIMA U DRUŠTVIMA

I. Sažetak

Prospekt EU-a za naknadna izdanja mora uključivati sažetak sastavljen u skladu s člankom 7. stavkom 12.b.

II. Naziv izdavatelja, država članica u kojoj je izdavatelj osnovan, poveznica na internetske stranice izdavatelja

Treba navesti poduzeće koje izdaje vrijednosne papire, uključujući njegov identifikacijsku oznaku pravne osobe („LEI”), njegovo ime i tvrtku, njegovu državu osnivanja i internetske stranice na kojima ulagatelji mogu pronaći informacije o poslovanju poduzeća, proizvodima koje proizvodi ili uslugama koje pruža, glavnim tržištima na kojima posluje, većim dioničarima, sastavu njegovih administrativnih, upravljačkih i nadzornih tijela i višeg rukovodstva, te prema potrebi informacije koje su uključene upućivanjem (s izjavom o ograničenju odgovornosti da informacije na internetskoj stranici nisu dio prospekta, osim ako su te informacije upućivanjem uključene u prospekt).

III. Izjava o odgovornosti i izjava o nadležnom tijelu

1. Izjava o odgovornosti

Treba navesti osobe odgovorne za sastavljanje prospekta EU-a za naknadna izdanja i navesti izjave tih osoba da, prema njihovim saznanjima, informacije sadržane u prospektu EU-a za naknadna izdanja odgovaraju činjenicama i da u prospektu EU-a za naknadna izdanja nisu izostavljene informacije koje bi mogle utjecati na njegov sadržaj.

Ako je to primjenjivo, izjava mora sadržavati informacije dobivene od trećih osoba, uključujući izvore tih informacija, te izjave ili izvješća stručnjaka i sljedeće podatke o tim osobama:

- (a) ime;
- (b) poslovnu adresu;
- (c) kvalifikacije; i da
- (d) značajni udio u izdavatelju, ako postoji.

2. Izjava o nadležnom tijelu

U izjavi se mora navesti nadležno tijelo koje je odobrilo prospekt EU-a za naknadna izdanja u skladu s ovom Uredbom, navesti da takvo odobrenje nije odobrenje izdavatelja ni potvrda kvalitete vrijednosnih papira na koje se odnosi prospekt EU-a za naknadna izdanja, da je nadležno tijelo samo potvrdilo da prospekt EU-a za naknadna izdanja ispunjava standarde potpunosti, razumljivosti i dosljednosti propisane ovom Uredbom te navesti da je prospekt EU-a za naknadna izdanja sastavljen u skladu s člankom 14.b.

IV. Čimbenici rizika

U odjeljku pod naslovom „Čimbenici rizika” treba u ograničenom broju kategorija navesti opis značajnih rizika koji su specifični za izdavatelja te opis značajnih rizika koji su specifični za vrijednosne papire koji se javno nude i/ili uvrštavaju za trgovanje na uređenom tržištu.

Rizici moraju biti u skladu sa sadržajem prospekta EU-a za naknadna izdanja.

V. Financijski izvještaji

Treba dostaviti financijske izvještaje (godišnje i polugodišnje) objavljene u razdoblju od 12 mjeseci prije odobrenja prospekta EU-a za naknadna izdanja. Ako su objavljeni godišnji i polugodišnji financijski izvještaji, potrebno je dostaviti samo godišnje izvještaje ako su novijeg datuma od polugodišnjih financijskih izvještaja.

Godišnje financijske izvještaje mora revidirati neovisni revizor. Revizorsko izvješće mora se izraditi u skladu s Direktivom 2006/43/EZ Europskog parlamenta i Vijeća i Uredbom (EU) br. 537/2014 Europskog parlamenta i Vijeća.

Ako se Direktiva 2006/43/EZ i Uredba (EU) br. 537/2014 ne primjenjuju, godišnji financijski izvještaji moraju biti revidirani ili se za potrebe prospekta EU-a za naknadna izdanja mora naznačiti pružaju li istinit i pošten prikaz u skladu s revizijskim standardima koji se primjenjuju u državi članici ili s istovjetnim standardom. U protivnom se u prospekt EU-a za naknadna izdanja moraju uključiti sljedeće informacije:

- (a) jasna izjava o tome koji su računovodstveni standardi primijenjeni;
- (b) objašnjenje svih značajnih odstupanja od međunarodnih revizijskih standarda.

Ako ovlašteni revizori odbiju dati izvješće o godišnjim financijskim izvještajima ili ako je u izvješću o obavljenoj reviziji izraženo mišljenje s rezervom, ako sadržava izmjene mišljenja, ograđivanje ili posebni naglasak, takve rezerve, izmjene, ograđivanja ili posebni naglasak moraju biti u cijelosti navedeni i obrazloženi.

Mora se navesti i opis svih značajnih promjena financijskog položaja grupe koje su nastupile po završetku posljednjeg financijskog razdoblja za koje su objavljeni revidirani financijski izvještaji ili financijske informacije za međurazdoblja ili se mora priložiti odgovarajuća izjava o tome da nije bilo takvih promjena financijskog položaja.

VI. Informacije o trendovima

Treba navesti opis:

- (a) najvažnijih nedavnih trendova u proizvodnji, prodaji i zalihama, troškovima i prodajnim cijenama od završetka posljednje financijske godine do datuma prospekta EU-a za naknadna izdanja;
- (b) informacija o svim poznatim trendovima, nepredvidivim događajima, potražnji, preuzetim obvezama ili događajima koji bi mogli bitno utjecati na izdavateljeve izgleda barem u tekućoj financijskoj godini;

Ako nema značajne promjene ni u jednom od trendova iz točke (a) ili (b) ovog odjeljka, navodi se izjava o tome.

VII. Uvjeti ponude, čvrste obveze i namjere upisa i ključne značajke sporazuma o pokroviteljstvu i plasmanu.

Treba utvrditi ponudbenu cijenu, broj ponuđenih vrijednosnih papira, iznos izdanja/ponude i uvjete kojima ponuda podliježe. Ako količina nije fiksna, navodi se maksimalna količina ponuđenih vrijednosnih papira (ako je dostupna) i opis postupaka i rokova za objavu konačne količine ponude.

Treba navesti naziv i adresu subjekata koji postupak pokroviteljstva izdanja provode uz obvezu otkupa te naziv i adresu subjekata koji postupak ponude odnosno prodaje izdanja provode bez obveze otkupa ili na temelju sporazuma prema kojem ponuditelj odnosno prodavatelj čini sve što je u njegovoj mogućnosti da proda vrijednosne papire. Treba navesti bitna obilježja sporazuma, uključujući kvote. Ako izdanje nije u cijelosti obuhvaćeno pokroviteljstvom, navodi se dio koji nije obuhvaćen. Navodi se i cjelokupni iznos provizije za pokroviteljstvo i provizije za plasman.

VIII. Ključne informacije o vrijednosnim papirima i njihovu upisu

Treba navesti sljedeće ključne informacije o vrijednosnim papirima koji se nude javnosti ili se uvrštavaju za trgovanje na uređenom tržištu:

- (a) Međunarodni identifikacijski broj vrijednosnog papira (ISIN);
- (b) prava povezana s vrijednosnim papirima, postupak za ostvarivanje tih prava i sva ograničenja tih prava;
- (c) informacije o tome gdje se vrijednosni papiri mogu upisati i razdoblje, uključujući sve moguće izmjene, tijekom kojeg će ponuda biti otvorena te opis postupka podnošenja zahtjeva zajedno s datumom izdavanja novih vrijednosnih papira;
- (d) očekivanu cijenu po kojoj će se ponuditi vrijednosni papiri ili, ako to nije moguće, opis metode određivanja cijene u skladu s člankom 17. Uredbe (EU) 2017/1129 i postupak objave;
- (e) informacije o plativim kamatama ili opis temeljnog instrumenta, uključujući metodu koja je primijenjena za povezivanje temeljnog instrumenta i stope, te naznaka o tome gdje se mogu dobiti informacije o prošloj i budućoj uspješnosti temeljnog instrumenta i njegovoj volatilnosti.

Ako je primjenjivo, treba navesti informacije o odnosnim vrijednosnim papirima i, prema potrebi, izdavatelju odnosnih vrijednosnih papira.

Treba napomenuti da bi porezni propisi države članice ulagatelja i države u kojoj je izdavatelj osnovan mogli utjecati na ostvareni prihod od vrijednosnih papira.

IX. Razlozi za ponudu, korištenje primitaka i, ako je primjenjivo, informacije povezane s okolišnim, socijalnim i upravljačkim čimbenicima

Treba navesti informacije o razlozima za ponudu i, ovisno o slučaju, procijenjenom neto iznosu primitaka raščlanjenom na sve važnije namjenske rashode i predstavljenima po redoslijedu prioriteta.

Ako izdavatelj zna da predviđeni primici neće biti dovoljni za financiranje svih predloženih rashoda, potrebno je navesti iznos i izvore drugih potrebnih sredstava. Treba navesti pojedinosti o upotrebi primitaka, posebice ako se upotrebljavaju za stjecanje imovine koja nije namijenjena redovnom poslovanju, za financiranje najavljenih stjecanja drugih poduzeća ili za podmirenje, smanjenje ili potpunu otplatu duga.

Ako je primjenjivo, treba navesti informacije povezane s okolišnim, socijalnim i upravljačkim čimbenicima u skladu s popisom kako je pobliže utvrđen u delegiranom aktu iz članka 13. stavka 1. prvog podstavka, uzimajući u obzir uvjete navedene u članku 13. stavku 1. drugom podstavku točki (g).

X. Sukob interesa

Treba navesti informacije o svim interesima povezanima s izdavanjem, uključujući sukobe interesa, i podatke o uključenim osobama i prirodi interesa.

XI. Dostupni dokumenti

Treba dostaviti izjavu da se tijekom trajanja prospekta EU-a za naknadna izdanja mogu pregledati sljedeći dokumenti, ako je to primjenjivo:

- (a) najnoviji osnivački akt i statut izdavatelja;
- (b) sva izvješća, pisma i drugi dokumenti, procjene i mišljenja stručnjaka pripremljena na zahtjev izdavatelja čiji je bilo koji dio uključen u prospekt EU-a za naknadna izdanja ili na koji se u njemu upućuje.

Internetske stranice na kojima se dokumenti mogu pregledati.”

PRILOG II.

„PRILOG VII.

INFORMACIJE KOJE U DOKUMENT EU-a O IZDANJIMA ZA RAST TREBA UKLJUČITI ZA DIONICE I DRUGE PRENOSIVE VRIJEDNOSNE PAPIRE KOJI SU ISTOVJETNI UDJELIMA U DRUŠTVIMA

I. Sažetak

Dokument EU-a o izdanjima za rast mora uključivati sažetak sastavljen u skladu s člankom 7. stavkom 12.b.

II. Informacije o izdavatelju

Treba navesti poduzeće koje izdaje dionice, uključujući mjesto registracije izdavatelja, registracijski broj i identifikacijsku oznaku pravne osobe („LEI”), njegovo ime i tvrtku, zakonodavstvo prema kojem posluje, državu u kojoj je osnovan, adresu i broj telefona njegova registriranog sjedišta (ili glavnog mjesta poslovanja, ako se razlikuje od registriranog sjedišta) te internetske stranice, ako ih ima, uz izjavu da informacije na internetskim stranicama nisu dio dokumenta EU-a o izdanjima za rast, osim ako su te informacije u dokument EU-a o izdanjima za rast uključene upućivanjem.

III. Izjava o odgovornosti i izjava o nadležnom tijelu

1. Izjava o odgovornosti

Treba navesti osobe odgovorne za sastavljanje dokumenta EU-a o izdanjima za rast i navesti izjave tih osoba da, prema njihovim saznanjima, informacije sadržane u dokumentu EU-a o izdanjima za rast odgovaraju činjenicama i da u dokumentu EU-a o izdanjima za rast nisu izostavljene informacije koje bi mogle utjecati na njegov sadržaj.

Ako je to primjenjivo, izjava mora sadržavati informacije dobivene od trećih osoba, uključujući izvore tih informacija, te izjave ili izvješća stručnjaka i sljedeće podatke o tim osobama:

- (a) ime;
- (b) poslovnu adresu;
- (c) kvalifikacije; i da
- (d) značajni udio u izdavatelju, ako postoji.

2. Izjava o nadležnom tijelu

U izjavi se mora navesti nadležno tijelo koje je odobrilo dokument EU-a o izdanjima za rast u skladu s ovom Uredbom, navesti da takvo odobrenje nije odobrenje izdavatelja ni potvrda kvalitete dionica na koje se odnosi dokument EU-a o izdanjima za rast, da je nadležno tijelo samo potvrdilo da dokument EU-a o izdanjima za rast ispunjava standarde potpunosti, razumljivosti i dosljednosti propisane ovom Uredbom te navesti da je dokument EU-a o izdanjima za rast sastavljen u skladu s člankom 15.a.

IV. Čimbenici rizika

U odjeljku pod naslovom „Čimbenici rizika” treba u ograničenom broju kategorija navesti opis značajnih rizika koji su specifični za izdavatelja te opis značajnih rizika koji su specifični za dionice koje se javno nude i/ili uvrštavaju za trgovanje na uređenom tržištu.

Rizici moraju biti u skladu sa sadržajem dokumenta EU-a o izdanjima za rast.

V. Strategija rasta i pregled poslovanja

1. Strategija rasta i ciljevi

Treba navesti opis izdavateljeve poslovne strategije, uključujući potencijal rasta i očekivanja za budućnost, i strateških ciljeva (financijskih i nefinancijskih, ako postoje). Taj opis mora sadržavati i izdavateljeve buduće izazove i očekivanja.

2. Glavne djelatnosti i tržišta

Treba navesti opis izdavateljevih glavnih djelatnosti, uključujući: (a) glavne kategorije prodanih proizvoda i/ili pruženih usluga; (b) podatke o svim važnim novim proizvodima, uslugama ili djelatnostima koje su uvedene od objave posljednjih revidiranih financijskih izvještaja. Treba navesti opis glavnih tržišta na kojima izdavatelj posluje, uključujući rast tržišta, trendove i stanje u pogledu tržišnog natjecanja.

3. Ulaganja

U mjeri u kojoj to nije navedeno drugdje u dokumentu EU-a o izdanjima za rast, treba navesti opis (uključujući iznos) značajnih izdavateljevih ulaganja od završetka razdoblja obuhvaćenog povijesnim financijskim informacijama koje su sadržane u dokumentu EU-a o izdanjima za rast do datuma dokumenta EU-a o izdanjima za rast te, prema potrebi, opis svih značajnih ulaganja izdavatelja koja su u tijeku ili za koja su već preuzete čvrste obveze.

3.a Predviđanja i procjene dobiti

Treba osigurati informacije o svakom predviđanju ili procjeni dobiti koju je izdavatelj prethodno objavio, a koja još nije ispunjena, uz navođenje toga je li još uvijek važeća te, ako nije, zašto nije. Izdavatelj također može odlučiti uključiti novo predviđanje ili procjenu dobiti popraćenu glavnim povezanim pretpostavkama.

VI. Organizacijska struktura

Treba navesti shemu organizacijske strukture ako je izdavatelj dio grupe i kada to nije navedeno drugdje u dokumentu EU-a o izdanjima za rast, u mjeri u kojoj je to potrebno za razumijevanje izdavateljeva poslovanja u cjelini.

VII. Korporativno upravljanje

Treba navesti sljedeće informacije o članovima administrativnih, upravljačkih i/ili nadzornih tijela, svim višim rukovoditeljima koji su relevantni kako bi se utvrdilo ima li izdavatelj odgovarajuće stručno znanje i iskustvo za upravljanje poslovanjem izdavatelja te, u slučaju komanditnog društva s dioničkim kapitalom, o komplementarima:

- (a) ime i prezime, poslovna adresa i funkcija u izdavatelju navedenih osoba, podaci o njihovom upravljačkom znanju i iskustvu te glavni poslovi koje obavljaju izvan tog izdavatelja ako su ti poslovi za njega važni;

- (b) pojedinosti o obiteljskim odnosima između navedenih osoba;
- (c) pojedinosti, za najmanje posljednjih pet godina, o svim presudama izrečenima za kaznena djela prijevare i pojedinosti o svim službenim javnim optužbama i/ili sankcijama pravosudnih ili regulatornih tijela (uključujući određena strukovna tijela) protiv tih osoba te o tome jesu li te osobe sudskom odlukom isključene iz članstva u administrativnim, upravljačkim ili nadzornim tijelima izdavatelja ili iz djelovanja u rukovodstvu ili vođenju poslova izdavatelja. Ako nema takvih informacija čija se objava zahtijeva, navodi se izjava o tome.

VIII. Financijski izvještaji

Treba dostaviti financijske izvještaje (godišnje i polugodišnje) objavljene u razdoblju od 12 mjeseci prije odobrenja dokumenta EU-a o izdanjima za rast. Ako su objavljeni godišnji i polugodišnji financijski izvještaji, potrebno je dostaviti samo godišnje izvještaje ako su novijeg datuma od polugodišnjih financijskih izvještaja.

Godišnje financijske izvještaje mora revidirati neovisni revizor. Revizorsko izvješće mora se izraditi u skladu s Direktivom 2006/43/EZ Europskog parlamenta i Vijeća i Uredbom (EU) br. 537/2014 Europskog parlamenta i Vijeća.

Ako se Direktiva 2006/43/EZ i Uredba (EU) br. 537/2014 ne primjenjuju, godišnji financijski izvještaji moraju biti revidirani ili se za potrebe dokumenta EU-a o izdanjima za rast mora naznačiti pružaju li istinit i pošten prikaz u skladu s revizijskim standardima koji se primjenjuju u državi članici ili s istovrijednim standardom. U protivnom se u dokument EU-a o izdanjima za rast moraju uključiti sljedeće informacije:

- (a) jasna izjava o tome koji su računovodstveni standardi primijenjeni;
- (b) objašnjenje svih značajnih odstupanja od međunarodnih revizijskih standarda.

Ako ovlašteni revizori odbiju dati izvješće o godišnjim financijskim izvještajima ili ako je u izvješću o obavljenoj reviziji izraženo mišljenje s rezervom, ako sadržava izmjene mišljenja, ograđivanje ili posebni naglasak, takve rezerve, izmjene, ograđivanja ili posebni naglasak moraju biti u cijelosti navedeni i obrazloženi.

Mora se navesti i opis svih značajnih promjena financijskog položaja grupe koje su nastupile po završetku posljednjeg financijskog razdoblja za koje su objavljeni revidirani financijski izvještaji ili financijske informacije za međurazdoblja ili se mora priložiti odgovarajuća izjava o tome da nije bilo takvih promjena financijskog položaja.

Ako je primjenjivo, moraju se navesti i pro forma informacije.

IX. Izvješće posloводства, uključujući, ako je primjenjivo, izvješće o održivosti (samo za izdavatelje s tržišnom kapitalizacijom većom od 200 000 000 EUR)

Treba dostaviti izvješće posloводства iz poglavlja 5. i 6. Direktive 2013/34/EU za razdoblja obuhvaćena povijesnim financijskim informacijama, uključujući, ako je primjenjivo, izvješće o održivosti, *može* se uključiti upućivanjem.

Taj se zahtjev primjenjuje samo na izdavatelje čija je tržišna kapitalizacija veća od 200 000 000 EUR.

X. Politika dividendi

Treba navesti opis izdavateljeve politike o raspodjeli dividende i eventualnih trenutačnih ograničenja, kao i o otkupu dionica.

XI. Uvjeti ponude, čvrste obveze i namjere upisa i ključne značajke sporazuma o pokroviteljstvu i plasmanu

Treba utvrditi cijenu ponude, broj ponuđenih dionica, iznos izdanja/ponude, uvjete kojima ponuda podliježe i postupak za ostvarivanje prava prvokupa.

U mjeri u kojoj je to poznato izdavatelju, treba navesti informacije o tome namjeravaju li većinski dioničari ili članovi upravljačkih, nadzornih ili administrativnih tijela upisati ponudu ili namjerava li bilo koja osoba upisati više od 5 % ponude.

Treba navesti sve čvrste obveze upisa više od 5 % ponude i sve bitne značajke sporazuma o pokroviteljstvu i plasmanu, uključujući naziv i adresu subjekata koji postupak pokroviteljstva ili postupak ponude odnosno prodaje izdanja provode uz obvezu otkupa ili na temelju sporazuma prema kojem ponuditelj odnosno prodavatelj čini sve što je u njegovoj mogućnosti da proda vrijednosne papire te kvote.

Ako je primjenjivo, treba navesti rastuće tržište MSP-ova ili MTP na kojem će se vrijednosni papiri uvrstiti za trgovanje i, ako je poznato, najraniji datum na koji će se vrijednosni papiri uvrstiti za trgovanje.

Ako je primjenjivo, treba navesti podatke o svim subjektima koji imaju obvezu djelovati kao posrednici u sekundarnom trgovanju, čime osiguravaju likvidna sredstva na temelju ponuda za kupnju i prodaju, te opis glavnih uvjeta njihove obveze.

XII. Ključne informacije o dionicama i njihovu upisu

Treba navesti sljedeće ključne informacije o dionicama koje se javno nude:

- (a) Međunarodni identifikacijski broj vrijednosnog papira (ISIN);
- (b) prava povezana s dionicama, postupak za ostvarivanje tih prava i sva ograničenja tih prava;
- (c) gdje se dionice mogu upisati i razdoblje, uključujući sve moguće izmjene, tijekom kojeg će ponuda biti otvorena te opis postupka podnošenja zahtjeva zajedno s datumom izdavanja novih dionica.

Ako je primjenjivo, treba navesti informacije o odnosnim vrijednosnim papirima i, prema potrebi, izdavatelju odnosnih vrijednosnih papira.

Treba napomenuti da bi porezni propisi države članice ulagatelja i države u kojoj je izdavatelj osnovan mogli utjecati na ostvareni prihod od vrijednosnih papira.

XIII. Razlozi za ponudu i korištenje primitaka

Treba navesti informacije o razlozima za ponudu i, ovisno o slučaju, procijenjenom neto iznosu primitaka raščlanjenom na sve važnije namjenske rashode i predstavljenima po redosljedu prioriteta.

Ako izdavatelj zna da predviđeni primici neće biti dovoljni za financiranje svih predloženih rashoda, potrebno je navesti iznos i izvore drugih potrebnih sredstava. Treba navesti pojedinosti o upotrebi primitaka, posebice ako se upotrebljavaju za stjecanje imovine koja nije namijenjena redovnom poslovanju, za financiranje najavljenih stjecanja drugih poduzeća ili za podmirenje, smanjenje ili potpunu otplatu duga.

Treba navesti objašnjenje o tome odgovaraju li primici od ponude poslovnoj strategiji i strateškim ciljevima.

XIV. Izjava o obrtnom kapitalu

Treba dostaviti izjavu izdavatelja da je, po njegovu mišljenju, obrtni kapital dovoljan za trenutne potrebe izdavatelja ili, u protivnom, način na koji izdavatelj namjerava osigurati dodatni potrebni obrtni kapital.

XV. Sukobi interesa

Treba navesti informacije o svim interesima povezanima s izdavanjem, uključujući sukobe interesa, i podatke o uključenim osobama i prirodi interesa.

XVI. Razvodnjavanje i udjeli dioničara nakon izdanja

Treba iznijeti usporedbu udjela u dioničkom kapitalu i glasačkih prava za postojeće dioničare prije i nakon povećanja kapitala koje je rezultat javne ponude uz pretpostavku da postojeći dioničari ne upisuju nove dionice te, zasebno, uz pretpostavku da će postojeći dioničari iskoristiti svoja prava.

XVII. Dostupni dokumenti

Treba dostaviti izjavu da se tijekom trajanja dokumenta EU-a o izdanjima za rast mogu pregledati sljedeći dokumenti, ako je primjenjivo:

- (a) najnoviji osnivački akt i statut izdavatelja;
- (b) sva izvješća, pisma i drugi dokumenti, procjene i mišljenja stručnjaka pripremljena na zahtjev izdavatelja čiji je bilo koji dio uključen u dokument EU-a o izdanjima za rast ili na koji se u njemu upućuje.

Treba navesti internetske stranice na kojima se dokumenti mogu pregledati.

PRILOG VIII.

INFORMACIJE KOJE U DOKUMENT EU-a O IZDANJIMA ZA RAST TREBA UKLJUČITI ZA VRIJEDNOSNE PAPIRE OSIM DIONICA ILI PRENOSIVIH VRIJEDNOSNIH PAPIRA KOJI SU ISTOVJETNI UDJELIMA U DRUŠTVIMA

I. Sažetak

Dokument EU-a o izdanjima za rast mora uključivati sažetak sastavljen u skladu s člankom 7. stavkom 12.b.

II. Informacije o izdavatelju

Treba navesti poduzeće koje izdaje vrijednosne papire, uključujući mjesto registracije izdavatelja, registracijski broj i identifikacijsku oznaku pravne osobe („LEI”), njegovo ime i tvrtku, zakonodavstvo prema kojem posluje, državu u kojoj je osnovan, adresu i broj telefona njegova registriranog sjedišta (ili glavnog mjesta poslovanja, ako se razlikuje od registriranog sjedišta) te internetske stranice, ako ih ima, uz izjavu da informacije na internetskim stranicama nisu dio dokumenta EU-a o izdanjima za rast, osim ako su te informacije u dokument EU-a o izdanjima za rast uključene upućivanjem.

Treba navesti sve nedavne događaje koji su specifični za izdavatelja i u značajnoj mjeri relevantni za procjenu solventnosti izdavatelja.

Ako je primjenjivo, treba navesti kreditne rejtinge dodijeljene izdavatelju na zahtjev ili u suradnji s izdavateljem u postupku određivanja kreditnog rejtinga.

III. Izjava o odgovornosti i izjava o nadležnom tijelu

1. Izjava o odgovornosti

Treba navesti osobe odgovorne za sastavljanje dokumenta EU-a o izdanjima za rast i navesti izjave tih osoba da, prema njihovim saznanjima, informacije sadržane u dokumentu EU-a o izdanjima za rast odgovaraju činjenicama i da u dokumentu EU-a o izdanjima za rast nisu izostavljene informacije koje bi mogle utjecati na njegov sadržaj.

Ako je to primjenjivo, izjava mora sadržavati informacije dobivene od trećih osoba, uključujući izvore tih informacija, te izjave ili izvješća stručnjaka i sljedeće podatke o tim osobama:

- (a) ime;
- (b) poslovnu adresu;
- (c) kvalifikacije; i da
- (d) značajni udio u izdavatelju, ako postoji.

2. Izjava o nadležnom tijelu

U izjavi se mora navesti nadležno tijelo koje je odobrilo dokument EU-a o izdanjima za rast u skladu s ovom Uredbom, navesti da takvo odobrenje nije odobrenje izdavatelja ni potvrda kvalitete vrijednosnih papira na koje se odnosi dokument EU-a o izdanjima za rast, da je nadležno tijelo samo potvrdilo da dokument EU-a o izdanjima za rast ispunjava standarde potpunosti,

razumljivosti i dosljednosti propisane ovom Uredbom te navesti da je dokument EU-a o izdanjima za rast sastavljen u skladu s člankom 15.a.

IV. Čimbenici rizika

U odjeljku pod naslovom „Čimbenici rizika” treba u ograničenom broju kategorija navesti opis značajnih rizika koji su specifični za izdavatelja te opis značajnih rizika koji su specifični za vrijednosne papire koji se javno nude i/ili uvrštavaju za trgovanje na uređenom tržištu.

Rizici moraju biti u skladu sa sadržajem dokumenta EU-a o izdanjima za rast.

V. Strategija rasta i pregled poslovanja

Treba navesti kratak opis poslovne strategije izdavatelja, uključujući potencijal rasta.

Treba navesti opis izdavateljevih glavnih djelatnosti, uključujući:

- (a) glavne kategorije prodanih proizvoda i/ili pruženih usluga;
- (b) podatak o svim važnim novim proizvodima, uslugama ili djelatnostima;
- (c) glavna tržišta na kojima izdavatelj posluje.

VI. Organizacijska struktura

Treba navesti shemu organizacijske strukture ako je izdavatelj dio grupe i kada to nije navedeno drugdje u dokumentu EU-a o izdanjima za rast, u mjeri u kojoj je to potrebno za razumijevanje izdavateljeva poslovanja u cjelini.

VII. Korporativno upravljanje

Treba navesti kratak opis praksi uprave i upravljanja.

Treba navesti ime i prezime, poslovnu adresu i funkciju u izdavatelju osoba navedenih u nastavku i naznačiti glavne poslove koje obavljaju izvan tog izdavatelja ako su ti poslovi za njega važni:

- (a) članovi administrativnih, upravljačkih i/ili nadzornih tijela;
- (b) komplementari, ako je riječ o komanditnom društvu.

VIII. Financijski izvještaji

Treba dostaviti financijske izvještaje (godišnje i polugodišnje) objavljene u razdoblju od 12 mjeseci prije odobrenja dokumenta EU-a o izdanjima za rast. Ako su objavljeni godišnji i polugodišnji financijski izvještaji, potrebno je dostaviti samo godišnje izvještaje ako su novijeg datuma od polugodišnjih financijskih izvještaja.

Godišnje financijske izvještaje mora revidirati neovisni revizor. Revizorsko izvješće mora se izraditi u skladu s Direktivom 2006/43/EZ Europskog parlamenta i Vijeća i Uredbom (EU) br. 537/2014 Europskog parlamenta i Vijeća.

Ako se Direktiva 2006/43/EZ i Uredba (EU) br. 537/2014 ne primjenjuju, godišnji financijski izvještaji moraju biti revidirani ili se za potrebe dokumenta EU-a o izdanjima za rast mora naznačiti pružaju li istinit i pošten prikaz u skladu s revizijskim standardima koji se primjenjuju u državi članici ili s istovrijednim

standardom. U protivnom se u dokument EU-a o izdanjima za rast moraju uključiti sljedeće informacije:

- (a) jasna izjava o tome koji su računovodstveni standardi primijenjeni;
- (b) objašnjenje svih značajnih odstupanja od međunarodnih revizijskih standarda.

Ako ovlaštene revizori odbiju dati izvješće o godišnjim financijskim izvještajima ili ako je u izvješću o obavljenoj reviziji izraženo mišljenje s rezervom, ako sadržava izmjene mišljenja, ograđivanje ili posebni naglasak, takve rezerve, izmjene, ograđivanja ili posebni naglasak moraju biti u cijelosti navedeni i obrazloženi.

Mora se navesti i opis svih značajnih promjena financijskog položaja grupe koje su nastupile po završetku posljednjeg financijskog razdoblja za koje su objavljeni revidirani financijski izvještaji ili financijske informacije za međurazdoblja ili se mora priložiti odgovarajuća izjava o tome da nije bilo takvih promjena financijskog položaja.

IX. Uvjeti ponude, čvrste obveze i namjere upisa i ključne značajke sporazuma o pokroviteljstvu i plasmanu

Treba utvrditi ponudbenu cijenu, broj ponuđenih vrijednosnih papira, iznos izdanja/ponude i uvjete kojima ponuda podliježe. Ako količina nije fiksna, navodi se maksimalna količina ponuđenih vrijednosnih papira (ako je dostupna) i opis postupaka i rokova za objavu konačne količine ponude.

Treba navesti naziv i adresu subjekata koji postupak pokroviteljstva izdanja provode uz obvezu otkupa te naziv i adresu subjekata koji postupak ponude odnosno prodaje izdanja provode bez obveze otkupa ili na temelju sporazuma prema kojem ponuditelj odnosno prodavatelj čini sve što je u njegovoj mogućnosti da proda vrijednosne papire. Treba navesti bitna obilježja sporazuma, uključujući kvote. Ako izdanje nije u cijelosti obuhvaćeno pokroviteljstvom, navodi se dio koji nije obuhvaćen. Navodi se i cjelokupni iznos provizije za pokroviteljstvo i provizije za plasman.

Ako je primjenjivo, treba navesti rastuće tržište MSP-ova ili MTP na kojem će se vrijednosni papiri uvrstiti za trgovanje i, ako je poznato, najraniji datum na koji će se vrijednosni papiri uvrstiti za trgovanje.

Ako je primjenjivo, treba navesti podatke o subjektima koji imaju obvezu djelovati kao posrednici u sekundarnom trgovanju, čime osiguravaju likvidna sredstva na temelju ponuda za kupnju i prodaju, te opis glavnih uvjeta njihove obveze.

X. Ključne informacije o vrijednosnim papirima i njihovu upisu

- (a) Međunarodni identifikacijski broj vrijednosnog papira (ISIN);
- (b) prava povezana s vrijednosnim papirima, postupak za ostvarivanje tih prava i sva ograničenja tih prava;
- (c) informacije o tome gdje se vrijednosni papiri mogu upisati i razdoblje, uključujući sve moguće izmjene, tijekom kojeg će ponuda biti otvorena te opis postupka podnošenja zahtjeva zajedno s datumom izdavanja novih vrijednosnih papira;

- (d) očekivana cijena po kojoj će se ponuditi vrijednosni papiri ili, ako to nije moguće, opis metode određivanja cijene u skladu s člankom 17. Uredbe (EU) 2017/1129 i postupak objave;
- (d) informacije o plativim kamatama ili opis temeljnog instrumenta, uključujući metodu koja je primijenjena za povezivanje temeljnog instrumenta i stope, te naznaka o tome gdje se mogu dobiti informacije o prošloj i budućoj uspješnosti temeljnog instrumenta i njegovoj volatilnosti.

Ako je primjenjivo, treba navesti informacije o odnosnim vrijednosnim papirima i, prema potrebi, izdavatelju odnosnih vrijednosnih papira.

Treba napomenuti da bi porezni propisi države članice ulagatelja i države u kojoj je izdavatelj osnovan mogli utjecati na ostvareni prihod od vrijednosnih papira.

XI. Razlozi za ponudu, korištenje primitaka i, ako je primjenjivo, informacije povezane s okolišnim, socijalnim i upravljačkim čimbenicima

Treba navesti informacije o razlozima za ponudu i, ovisno o slučaju, procijenjenom neto iznosu primitaka raščlanjenom na sve važnije namjenske rashode i predstavljenima po redosljedu prioriteta.

Ako izdavatelj zna da predviđeni primici neće biti dovoljni za financiranje svih predloženih rashoda, potrebno je navesti iznos i izvore drugih potrebnih sredstava. Treba navesti pojedinosti o upotrebi primitaka, posebice ako se upotrebljavaju za stjecanje imovine koja nije namijenjena redovnom poslovanju, za financiranje najavljenih stjecanja drugih poduzeća ili za podmirenje, smanjenje ili potpunu otplatu duga.

Ako je primjenjivo, treba navesti informacije povezane s okolišnim, socijalnim i upravljačkim čimbenicima u skladu s popisom kako je pobliže utvrđen u delegiranom aktu iz članka 13. stavka 1. prvog podstavka, uzimajući u obzir uvjete navedene u članku 13. stavku 1. drugom podstavku točki (g).

XII. Sukob interesa

Treba navesti informacije o svim interesima povezanima s izdavanjem, uključujući sukobe interesa, i podatke o uključenim osobama i prirodi interesa.

XIII. Dostupni dokumenti

Treba dostaviti izjavu da se tijekom trajanja dokumenta EU-a o izdanjima za rast mogu pregledati sljedeći dokumenti, ako je primjenjivo:

- (a) najnoviji osnivački akt i statut izdavatelja;
- (b) sva izvješća, pisma i drugi dokumenti, procjene i mišljenja stručnjaka pripremljena na zahtjev izdavatelja čiji je bilo koji dio uključen u dokument EU-a o izdanjima za rast ili na koji se u njemu upućuje.

Treba navesti internetske stranice na kojima se dokumenti mogu pregledati.

PRILOG IX.

INFORMACIJE KOJE TREBA UKLJUČITI U DOKUMENT IZ ČLANKA 1. STAVKA 4. PRVOG PODSTAVKA TOČKE (db) I ČLANKA 1. STAVKA 5.

- I. Naziv izdavatelja (uključujući njegov LEI), država u kojoj je osnovan, poveznica na internetske stranice izdavatelja.
- II. Izjava osoba odgovornih za dokument u kojoj potvrđuju da prema njihovim saznanjima informacije sadržane u dokumentu odgovaraju činjenicama i da u dokumentu nisu izostavljene informacije koje bi mogle utjecati na njegov sadržaj.
- III. Izjava da dokument nije prospekt u smislu Uredbe (EU) 2017/1129 te da dokument nije bio predmet provjere i odobrenja relevantnog nadležnog tijela u skladu s člankom 20. Uredbe (EU) 2017/1129.
- IV. Izjava o kontinuiranoj usklađenosti s obvezama izvješćivanja i objavljivanja tijekom cijelog razdoblja uvrštenja za trgovanje, uključujući, ako je primjenjivo, na temelju Direktive 2004/109/EZ, Uredbe (EU) br. 596/2014 i, ako je primjenjivo, Delegirane uredbe Komisije (EU) 2017/565.
- V. Informacije o tome gdje su dostupne propisane informacije koje je izdavatelj objavio u skladu s tekućim obvezama objavljivanja i, ako je primjenjivo, gdje se može dobiti najnoviji prospekt.
- VI. Ako je riječ o javnoj ponudi vrijednosnih papira, izjava da u trenutku ponude izdavatelj ne odgađa objavljivanje povlaštenih informacija u skladu s Uredbom (EU) br. 596/2014.
- VII. Razlozi izdavanja i korištenje primitaka.
- VIII. Čimbenici rizika specifični za izdanje.
- IX. Obilježja vrijednosnih papira (uključujući ISIN).
- X. Za dionice, razvodnjavanje i udjeli dioničara nakon izdanja.
- XI. Ako je riječ o javnoj ponudi vrijednosnih papira, uvjeti ponude.
- XII. Ako je primjenjivo, sva uređena tržišta ili rastuća tržišta MSP-ova na kojima su vrijednosni papiri zamjenjivi s vrijednosnim papirima koji će biti javno ponuđeni ili uvršteni za trgovanje na uređenom tržištu već uvršteni za trgovanje.”

POSTUPAK U NADLEŽNOM ODBORU

Naslov	Izmjena Uredbi (EU) 2017/1129, (EU) br. 596/2014 i (EU) br. 600/2014 radi povećanja privlačnosti javnih tržišta kapitala u Uniji za poduzeća i olakšavanja pristupa kapitalu za mala i srednja poduzeća	
Referentni dokumenti	COM(2022)0762 – C9-0417/2022 – 2022/0411(COD)	
Datum podnošenja EP-u	8.12.2022	
Nadležni odbor Datum objave na plenarnoj sjednici	Odbor ECON 1.2.2023	
Odbori od kojih je zatraženo mišljenje Datum objave na plenarnoj sjednici	Odbor ITRE 1.2.2023	Odbor JURI 1.2.2023
Odbori koji nisu dali mišljenje Datum odluke	Odbor JURI 31.1.2023	
Pridruženi odbori Datum objave na plenarnoj sjednici	Odbor ITRE 15.6.2023	
Izvjestitelji Datum imenovanja	Alfred Sant 25.1.2023	
Razmatranje u odboru	30.8.2023	
Datum usvajanja	24.10.2023	
Rezultat konačnog glasovanja	+: 52 -: 0 0	1
Zastupnici nazočni na konačnom glasovanju	Rasmus Andresen, Anna-Michelle Asimakopoulou, Marek Belka, Isabel Benjumea Benjumea, Stefan Berger, Gilles Boyer, Markus Ferber, Jonás Fernández, Giuseppe Ferrandino, Frances Fitzgerald, José Manuel García-Margallo y Marfil, Claude Gruffat, José Gusmão, Eero Heinäluoma, Danuta Maria Hübner, Stasys Jakeliūnas, Othmar Karas, Billy Kelleher, Ondřej Kovařík, Georgios Kyrtos, Aurore Lalucq, Philippe Lamberts, Aušra Maldeikienė, Pedro Marques, Siegfried Mureşan, Caroline Nagtegaal, Denis Nesci, Luděk Niedermayer, Dimitrios Papadimoulis, Piernicola Pedicini, Lídia Pereira, Kira Marie Peter-Hansen, Eva Maria Poptcheva, Evelyn Regner, Antonio Maria Rinaldi, Dorien Rookmaker, Alfred Sant, Joachim Schuster, Ralf Seekatz, Paul Tang, Irene Tinagli, Inese Vaidere, Johan Van Overtveldt, Stéphanie Yon-Courtin	
Zamjenici nazočni na konačnom glasovanju	Damien Carême, Eider Gardiazabal Rubial, Martin Hlaváček, Chris MacManus, Margarida Marques, Laurence Sailliet	
Zamjenici nazočni na konačnom glasovanju prema čl.	Theresa Bielowski, Anna Bonfrisco, Elena Lizzi	
Datum podnošenja	26.10.2023	

POIMENIČNO KONAČNO GLASOVANJE U NADLEŽNOM ODBORU

52	+
ECR	Denis Nesci, Dorien Rookmaker, Johan Van Overtveldt
ID	Anna Bonfrisco, Elena Lizzi, Antonio Maria Rinaldi
EPP	Anna-Michelle Asimakopoulou, Isabel Benjumea Benjumea, Stefan Berger, Markus Ferber, Frances Fitzgerald, José Manuel García-Margallo y Marfil, Danuta Maria Hübner, Othmar Karas, Aušra Maldeikienė, Siegfried Mureşan, Luděk Niedermayer, Lídia Pereira, Laurence Sailliet, Ralf Seekatz, Inese Vaidere
Renew Europe	Gilles Boyer, Giuseppe Ferrandino, Martin Hlaváček, Billy Kelleher, Ondřej Kovařík, Georgios Kyrtos, Caroline Nagtegaal, Eva Maria Poptcheva, Stéphanie Yon-Courtin
S&D	Marek Belka, Theresa Bielowski, Jonás Fernández, Eider Gardiazabal Rubial, Eero Heinäluoma, Aurore Lalucq, Margarida Marques, Pedro Marques, Evelyn Regner, Alfred Sant, Joachim Schuster, Paul Tang, Irene Tinagli
The Left	Chris MacManus, Dimitrios Papadimoulis
Verts/ALE	Rasmus Andresen, Damien Carême, Claude Gruffat, Stasys Jakeliūnas, Philippe Lamberts, Piernicola Pedicini, Kira Marie Peter-Hansen

0	-

1	0
The Left	José Gusmão

Korišteni znakovi:

+ : za

- : protiv

0 : suzdržani