



26.10.2023

*****I**
MIETINTÖ

ehdotuksesta Euroopan parlamentin ja neuvoston asetukseksi asetusten (EU) 2017/1129, (EU) N:o 596/2014 ja (EU) N:o 600/2014 muuttamisesta unionin julkisten pääomamarkkinoiden houkuttelevuuden lisäämiseksi yritysten kannalta ja pienten ja keskisuurten yritysten pääoman saannin helpottamiseksi (COM(2022)0762 – C9-0417/2022 – 2022/0411(COD))

Talous- ja raha-asioiden valiokunta

Esittelijä: Alfred Sant

Menettelyjen symbolit

- * Kuulemismenettely
- *** Hyväksyntämenettely
- ***I Tavallinen lainsäätämismenettely (ensimmäinen käsittely)
- ***II Tavallinen lainsäätämismenettely (toinen käsittely)
- ***III Tavallinen lainsäätämismenettely (kolmas käsittely)

(Menettely määräytyy säädösesityksessä ehdotetun oikeusperustan mukaan.)

Tarkistukset säädösesitykseen

Palstoina esitettävät parlamentin tarkistukset

Poistettava teksti merkitään vasempaan palstaan ***lihavoidulla kursivilla***. Tekstiä korvattaessa muutosmerkinnät tehdään molempiin palstoihin ***lihavoidulla kursivilla***. Uusi teksti merkitään oikeaan palstaan ***lihavoidulla kursivilla***.

Tarkistuksen tunnistetietojen ensimmäisellä ja toisella rivillä ilmoitetaan käsiteltävänä olevan säädösesityksen kohta, jota tarkistetaan. Jos tarkistus koskee olemassa olevaa säädöstä, jota säädösesityksellä muutetaan, tunnistetietojen kolmannella rivillä ilmoitetaan muutettavan säädöksen tyyppi ja numero ja neljännellä rivillä tarkistettavan tekstinkohdan paikannus.

Konsolidoituna tekstinä esitettävät parlamentin tarkistukset

Uusi teksti merkitään ***lihavoidulla kursivilla***. Poistettava teksti merkitään symbolilla ¶ tai yliviivauksella. Tekstiä korvattaessa muutosmerkinnät tehdään siten, että uusi teksti ***lihavoidaan ja kursivoidaan*** ja korvattava teksti poistetaan tai viivataan yli. Parlamentin yksiköiden tekemiä lopullisen tekstin teknisiä muutoksia ei merkitä.

SISÄLTÖ

Sivu

| | |
|--|----|
| LUONNOS EUROOPAN PARLAMENTIN LAINSÄÄDÄNTÖPÄÄTÖSLAUSELMAKSI.5 | |
| ASIAN KÄSITTELY ASIASTA VASTAAVASSA VALIOKUNNASSA..... | 92 |
| LOPULLINEN ÄÄNESTYS NIMENHUUTOÄÄNESTYKSENÄ ASIASTA VASTAAVASSA VALIOKUNNASSA..... | 93 |

LUONNOS EUROOPAN PARLAMENTIN LAINSÄÄDÄNTÖPÄÄTÖSLAUSELMAKSI

ehdotuksesta Euroopan parlamentin ja neuvoston asetukseksi asetusten (EU) 2017/1129, (EU) N:o 596/2014 ja (EU) N:o 600/2014 muuttamisesta unionin julkisten pääomamarkkinoiden houkuttelevuuden lisäämiseksi yritysten kannalta ja pienten ja keski suurten yritysten pääoman saannin helpottamiseksi (COM(2022)0762 – C9-0417/2022 – 2022/0411(COD))

(Tavallinen lainsäätämisympäristö: ensimmäinen käsittely)

Euroopan parlamentti, joka

- ottaa huomioon komission ehdotuksen Euroopan parlamentille ja neuvostolle (COM(2022)0762),
 - ottaa huomioon Euroopan unionin toiminnasta tehdyn sopimuksen 294 artiklan 2 kohdan ja 114 artiklan, joiden mukaisesti komissio on antanut ehdotuksen Euroopan parlamentille (C9-0417/2022),
 - ottaa huomioon Euroopan unionin toiminnasta tehdyn sopimuksen 294 artiklan 3 kohdan,
 - ottaa huomioon Euroopan talous- ja sosiaalikomitean 23. maaliskuuta 2023 antaman lausunnon¹,
 - ottaa huomioon työjärjestyksen 59 artiklan,
 - ottaa huomioon talous- ja raha-asioiden valiokunnan mietinnön (A9-0302/2023),
1. vahvistaa jäljempänä esitetyn ensimmäisen käsittelyn kannan;
 2. pyytää komissiota antamaan asian uudelleen Euroopan parlamentin käsiteltäväksi, jos se korvaa ehdotuksensa, muuttaa sitä huomattavasti tai aikoo muuttaa sitä huomattavasti;
 3. kehottaa puhemies välittämään parlamentin kannan neuvostolle ja komissiolle sekä kansallisille parlamenteille.

Tarkistus 1

EUROOPAN PARLAMENTIN TARKISTUKSET*

¹ EUVL C 184, 25.5.2023, s. 103.

* Tarkistukset: uusi tai muutettu teksti merkitään lihavoidulla kursivilla, poistot symbolilla ■ .

2022/0411 (COD)

Ehdotus

EUROOPAN PARLAMENTIN JA NEUVOSTON ASETUS

asetusten (EU) 2017/1129, (EU) N:o 596/2014 ja (EU) N:o 600/2014 muuttamisesta unionin julkisten pääomamarkkinoiden houkuttelevuuden lisäämiseksi yritysten kannalta ja pienten ja keskisuurten yritysten pääoman saannin helpottamiseksi

(ETA:n kannalta merkityksellinen teksti)

EUROOPAN PARLAMENTTI JA EUROOPAN UNIONIN NEUVOSTO, jotka ottavat huomioon Euroopan unionin toiminnasta tehdyn sopimuksen ja erityisesti sen 114 artiklan, ottavat huomioon Euroopan komission ehdotuksen, sen jälkeen kun esitys lainsäätämisyksityksessä hyväksyttäväksi säädökseksi on toimitettu kansallisille parlamenteille, ottavat huomioon Euroopan talous- ja sosiaalikomitean lausunnon², noudattavat tavallista lainsäätämisyksitystä, sekä katsovat seuraavaa:

- (1) Kehittämällä unionin pääomamarkkinoita ja vähentämällä niiden lokeroitumista kansallisten rajojen sisälle pääomamarkkinaunionia³ koskevalla hankkeella pyritään antamaan yrityksille mahdollisuus käyttää muita rahoituslähteitä kuin pankkien luotonantoa ja mukauttaa rahoitusrakennettaan kypsyessään ja kasvaessaan. Velan ja oman pääoman muodossa saatava monipuolisempi rahoitus vähentää yksittäisiin yrityksiin ja koko talouteen kohdistuvia riskejä ja auttaa unionin yrityksiä, myös pieniä ja keskisuuria yrityksiä (pk-yrityksiä), hyödyntämään kasvupotentiaaliaan. ***On selvää, että pääomamarkkinaunionia on toteutettava nopeammin ja sijoitusrahastojen on saavutettava taso, jota ympäristönsuojelua, digitalisointia ja strategista riippumattomuutta koskevat unionin toimintapoliittiset painopisteet edellyttävät. Listautumista koskevien seikkojen eteenpäin vieminen on pääomamarkkinaunionille välttämätön askel erityisesti lyhyellä aikavälillä, mutta yksittäisenä toimenpiteenä se ei ole riittävä.***
- (2) Pääomamarkkinaunioni edellyttää tehokasta ja vaikuttavaa sääntelykehystä, jolla tuetaan yritysten, myös pk-yritysten, mahdollisuuksia saada oman pääoman ehtoista rahoitusta julkisilta markkinoilta. Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivillä

² EUVL C , , s. .

³ Komission tiedonanto Euroopan parlamentille, neuvostolle, Euroopan talous- ja sosiaalikomitealle ja alueiden komitealle – Pääomamarkkinaunionin luomista koskeva toimintasuunnitelma (COM(2015) 468 final).

2014/65/EU⁴ luotiin uudentyyppinen kauppapaikka eli pk-yritysten kasvumarkkina erityisesti pk-yritysten pääoman saannin helpottamiseksi. Direktiivin 2014/65/EU johdanto-osan 132 kappaleessa todettiin myös, että on tarpeen seurata, miten tulevilla lainsäädännöllä voidaan edistää pk-yritysten kasvumarkkinoiden käyttöä ja miten voidaan luoda pk-yrityksille uusia kannustimia, jotta ne pääsevät pääomamarkkinoille pk-yritysten kasvumarkkinoiden kautta. ***Tällaisilla toimenpiteillä on tarpeen varmistaa, että pk-yritysten kasvumarkkinat tarjoavat pk-yrityksille yhä houkuttelevammat mahdollisuudet hankkia varoja, mutta myös se, että pk-yritykset voivat ajan ja menestyksen myötä päästä halutessaan muille pääomamarkkinoille.***

- (3) Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksella (EU) 2019/2115⁵ on otettu käyttöön oikeasuhteisia helpotuksia pk-yritysten kasvumarkkinoiden käytön lisäämiseksi ja niiden liikkeeseenlaskijoiden sääntelyvaatimusten vähentämiseksi, jotka pyrkivät ottamaan arvopapereita kaupankäynnin kohteeksi pk-yritysten kasvumarkkinoilla, säilyttäen samalla sijoittajansuojan ja markkinoiden luotettavuuden asianmukainen taso. On kuitenkin toteutettava lisää toimia, jotta pääsy unionin julkisille markkinoille olisi houkuttelevampaa ja jotta yritysten sääntely olisi joustavampaa ja oikeassa suhteessa niiden kokoon nähden. Pääomamarkkinaunionia käsittelevä korkean tason foorumi⁶ on suosittanut, että komissio poistaa sääntelyyn liittyvät esteet, jotka estävät yrityksiä pääsemästä julkisille markkinoille. Pk-yrityksiä käsittelevä tekninen asiantuntijaryhmä⁷ on esittänyt yksityiskohtaisia suosituksia siitä, miten yritysten, erityisesti pk-yritysten, pääsyä unionin julkisille markkinoille voitaisiin edistää.
- (4) Euroopan parlamentin ja neuvoston asetukseen (EU) 2017/1129⁸, Euroopan parlamentin ja neuvoston asetukseen (EU) 2017/2402⁹, direktiiviin 2014/65/EU ja Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiiviin 2004/109/EY¹⁰ on tehty kohdennettuja

⁴ Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivi 2014/65/EU, annettu 15 päivänä toukokuuta 2014, rahoitusvälineiden markkinoista sekä direktiivin 2002/92/EY ja direktiivin 2011/61/EU muuttamisesta (EUVL L 173, 12.6.2014, s. 349).

⁵ Euroopan parlamentin ja neuvoston asetukset (EU) 2019/2115, annettu 27 päivänä marraskuuta 2019, direktiivin 2014/65/EU sekä asetusten (EU) N:o 596/2014 ja (EU) 2017/1129 muuttamisesta pk-yritysten kasvumarkkinoiden käytön edistämisen osalta (EUVL L 320, 11.12.2019, s. 1).

⁶ Pääomamarkkinaunionia käsittelevän korkean tason foorumin loppuraportti ”A new vision for Europe’s capital market” (10. kesäkuuta 2020).

⁷ Pk-yrityksiä käsittelevän teknisen asiantuntijaryhmän loppuraportti ”Empowering EU capital markets – Making listing cool again” (toukokuu 2021).

⁸ Euroopan parlamentin ja neuvoston asetukset (EU) 2017/1129, annettu 14 päivänä kesäkuuta 2017, arvopapereiden yleisölle tarjoamisen tai kaupankäynnin kohteeksi säännellyllä markkinalla ottamisen yhteydessä julkaistavasta esitteestä ja direktiivin 2003/71/EY kumoamisesta (EUVL L 168, 30.6.2017, s. 12).

⁹ Euroopan parlamentin ja neuvoston asetukset (EU) 2017/2402, annettu 12 päivänä joulukuuta 2017, yleisestä arvopaperistamisesta koskevasta kehyksestä ja erityisestä kehyksestä yksinkertaiselle, läpinäkyvälle ja standardoidulle arvopaperistamiselle sekä direktiivien 2009/65/EY, 2009/138/EY ja 2011/61/EU ja asetusten (EY) N:o 1060/2009 ja (EU) N:o 648/2012 muuttamisesta (EUVL L 347, 28.12.2017, s. 35).

¹⁰ Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivi 2004/109/EY, annettu 15 päivänä joulukuuta 2004, säännellyillä markkinoilla kaupankäynnin kohteeksi otettavien arvopapereiden liikkeeseenlaskijoita koskeviin tietoihin liittyvien avoimuusvaatimusten

muutoksia covid-19-pandemian jälkeiseen komission elpymisstrategiaan sisältyvän aloitteen eli pääomamarkkinoiden elpymispaketin pohjalta, jotta pandemian aiheuttaman talouskriisin koettelemien yritysten olisi helpompi hankkia omaa pääomaa julkisilta markkinoilta. Näin haluttiin helpottaa investointeja reaalityalouteen, mahdollistaa yritysten nopea pääomapohjan vahvistaminen ja parantaa pankkien mahdollisuuksia rahoittaa elpymistä. **Näillä toimenpiteillä voitiin kuitenkin erinäisistä syistä saada aikaan kaiken kaikkiaan vain erittäin vähäinen vaikutus.**

- (5) Komissio on pk-yrityksiä käsittelevän teknisen asiantuntijaryhmän suositusten perusteella, asetuksen (EU) 2019/2115 pohjalta, Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) 2021/337¹¹ nojalla hyväksytyjen toimenpiteiden pohjalta sekä osana pääomamarkkinoiden elpymispakettia sitoutunut esittämään lainsäädäntöaloitteen, jonka tarkoituksena on tehdä pääsy unionin julkisille markkinoille houkuttelevammaksi vähentämällä vaatimusten noudattamisesta aiheutuvia kustannuksia ja poistamalla merkittäviä esteitä, jotka estävät yrityksiä, mukaan lukien pk-yritykset, hyödyntämästä unionin julkisia markkinoita. Tämän lainsäädäntöaloitteen tavoitteiden saavuttamiseksi sen soveltamisalan olisi oltava laaja ja siinä olisi käsiteltävä esteitä, jotka koskevat yritysten pääsyä julkisille markkinoille, eli listautumisantia edeltävää vaihetta, listautumisantivaihetta ja listautumisannin jälkeistä vaihetta. Yksinkertaistamisessa ja esteiden poistamisessa olisi keskityttävä erityisesti listautumisantivaiheeseen ja listautumisannin jälkeiseen vaiheeseen puuttamalla asetuksessa (EU) 2017/1129 säädettyihin raskaisiin julkistamisvaatimuksiin, jotka koskevat kaupankäynnin kohteeksi ottamista julkisilla markkinoilla, sekä Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksessa (EU) N:o 596/2014¹² säädettyihin raskaisiin jatkuviin julkistamisvaatimuksiin.
- (6) Asetuksessa (EU) 2017/1129 vahvistetaan sellaisen esitteen laatimista, hyväksymistä ja levittämistä koskevat vaatimukset, joka on julkaistava, kun arvopapereita tarjotaan yleisölle tai otetaan kaupankäynnin kohteeksi jäsenvaltiossa sijaitsevalla tai toimivalla säännellyllä markkinalla. Unionin julkisten markkinoiden houkuttelevuuden lisäämiseksi on tarpeen puuttua esteisiin, jotka johtuvat esiteasiakirjojen pituudesta, monimutkaisuudesta ja korkeista kustannuksista, sekä silloin, kun yritykset, mukaan lukien pk-yritykset, pyrkivät ensimmäistä kertaa julkisille markkinoille (listautumisanti), että silloin, kun yritykset käyttävät julkisia markkinoita osakesidonnaisten tai muiden kuin osakesidonnaisten arvopapereiden listautumisen jälkeisiin liikkeeseenlaskuihin. Samasta syystä olisi myös käsiteltävä toimivaltaisten

yhdenmukaistamisesta ja direktiivin 2001/34/EY muuttamisesta (EUVL L 390, 31.12.2004, s. 38).

¹¹ Euroopan parlamentin ja neuvoston asetus (EU) 2021/337, annettu 16 päivänä helmikuuta 2021, asetuksen (EU) 2017/1129 muuttamisesta siltä osin kuin on kyse EU:n elpymisesitteestä ja rahoituksenvälittäjiä koskevista kohdennetuista mukautuksista ja direktiivin 2004/109/EY muuttamisesta siltä osin kuin on kyse yhtenäisen sähköisen raportointimuodon käytöstä vuositilinpäätöksissä covid-19-kriisistä elpymisen tukemiseksi (EUVL L 68, 26.2.2021, s. 1).

¹² Euroopan parlamentin ja neuvoston asetus (EU) N:o 596/2014, annettu 16 päivänä huhtikuuta 2014, markkinoiden väärinkäytöstä (markkinoiden väärinkäyttöasetus) sekä Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2003/6/EY ja komission direktiivien 2003/124/EY, 2003/125/EY ja 2004/72/EY kumoamisesta (EUVL L 173, 12.6.2014, s. 1).

viranomaisten toteuttaman esitteiden tarkastamis- ja hyväksymisprosessin pituutta ja sitä, että nämä prosessit eivät ole unionissa lähentyneet toisiaan.

- (7) Pienissä arvopaperianneissa yleisölle esitteen laatimiskustannukset voivat olla suhteettoman suuret suhteessa annin yhteenlaskettuihin vastikkeisiin. Asetusta (EU) 2017/1129 ei sovelleta yleisölle suunnattuihin arvopaperianteihin, joiden yhteenlasketut vastikkeet unionissa ovat alle miljoona euroa. Koska rahoitusmarkkinoiden koko unionissa vaihtelee, jäsenvaltiot voivat lisäksi vapauttaa arvopaperiannit yleisölle esitteen julkistamisvelvollisuudesta, jos tällainen anti jää alle tietyn raja-arvon, jonka jäsenvaltiot voivat asettaa miljoonan ja 8 miljoonan euron välille. Eräät jäsenvaltiot ovat käyttäneet tätä vapautusmahdollisuutta, mikä on johtanut erilaisiin raja-arvoihin ■ .
- (8) *Se, että vapautukseen sovellettavat raja-arvot vaihtelevat jäsenvaltioissa huomattavasti, ei ole ihanteellista rajat ylittävän toiminnan ja pääomamarkkinaunionin kehittämisen kannalta. Mukautuakseen erilaisiin kansallisiin osakemarkkinaolosuhteisiin unionissa jäsenvaltioiden olisi kuitenkin voitava vapauttaa yleisölle suunnatut arvopaperiannit esitteen julkistamisvelvollisuudesta, jos tarjottujen arvopapereiden yhteenlasketut vastikkeet kokonaisuudessaan unionissa ovat 12 kuukauden aikana laskettuna liikkeeseenlaskijaa tai tarjoajaa kohti alle 5 000 000 euroa enintään 12 000 000 euron raja-arvoon asti.* Tällaisen vapautuksen tapauksessa jäsenvaltioiden olisi kuitenkin voitava ■ asettaa vaatimus julkaista asetuksen (EU) 2017/1129 7 artiklassa tarkoitettu tiivistelmä. Jäsenvaltioiden olisi pyrittävä lähentämään erilaisia kansallisia vaatimuksiaan.
- (9) Rajat ylittäviin yleisölle suunnattuihin arvopaperianteihin, jotka on vapautettu esitteen julkistamisvelvollisuudesta, olisi soveltuvin osin sovellettava asianomaisten jäsenvaltioiden asettamia kansallisia julkistamisvaatimuksia. Arvopapereiden liikkeeseenlaskijoiden ja tarjoajien sekä sellaisten esitteen julkaisemisvelvollisuuden piiriin kuulumattomien henkilöiden, jotka hakevat arvopapereiden ottamista kaupankäynnin kohteeksi säännellyllä markkinalla, olisi kuitenkin voitava hyötyä oikeudesta käyttää samaa esitettä koko unionissa, jos ne päättävät laatia esitteen vapaaehtoisesti.
- (10) Asetuksessa (EU) 2017/1129 on useita säännöksiä, joissa viitataan tiettyjä *jatkuvia anteja ja* yleisölle suunnattuja arvopaperianteja koskeviin yhteenlaskettuihin vastikkeisiin 12 kuukauden aikana. Jotta liikkeeseenlaskijoille, sijoittajille ja toimivaltaisille viranomaisille voitaisiin tarjota selkeyttä ja vältettäisiin erilaiset lähestymistavat eri puolilla unionia, on tarpeen täsmentää, miten näiden yleisölle suunnattujen arvopaperiantien yhteenlasketut vastikkeet olisi laskettava 12 kuukauden aikana.
- (11) Asetuksen (EU) 2017/1129 1 artiklan 5 kohdan a alakohdassa säädetään esitteen julkaisemisvelvollisuutta koskevasta vapautuksesta, joka koskee sellaisten arvopapereiden ottamista kaupankäynnin kohteeksi säännellyllä markkinalla, jotka ovat samanlaisia kuin samalla säännellyllä markkinalla kaupankäynnin kohteena jo olevat arvopaperit, edellyttäen, että uusien kaupankäynnin kohteeksi otettavien arvopapereiden osuus samalla säännellyllä markkinalla kaupankäynnin kohteena jo olevien osakkeiden lukumäärästä on alle 20 prosenttia 12 kuukauden ajanjaksona ja että tällaista kaupankäynnin kohteeksi ottamista ei yhdistetä arvopapereiden tarjoamiseen yleisölle. Monimutkaisuuden vähentämiseksi ja tarpeettomien kustannusten ja

rasitteiden rajoittamiseksi tätä vapautusta olisi sovellettava sekä kyseisten arvopapereiden tarjoamiseen yleisölle että niiden ottamiseen kaupankäynnin kohteeksi säännellyllä markkinalla ja olisi korotettava prosenttiosuuden raja-arvoa, joka määrittää kelpoisuuden kyseiseen vapautukseen, **30 prosenttiin**. Samasta syystä tämän muutetun vapautuksen olisi katettava myös sellaisten arvopapereiden tarjoaminen yleisölle, jotka ovat samanlaisia kuin pk-yritysten kasvumarkkinalla kaupankäynnin kohteena jo olevat arvopaperit.

- (12) Asetuksen (EU) 2017/1129 1 artiklan 5 kohdan b alakohtaan sisältyy myös vapautus esitteen julkaisemisvelvoitteesta, joka koskee sellaisten osakkeiden ottamista kaupankäynnin kohteeksi säännellyllä markkinalla, jotka saadaan muuntamalla tai vaihtamalla muita arvopapereita taikka käyttämällä muiden arvopapereiden tuottamia oikeuksia, edellyttäen, että vasta kaupankäynnin kohteeksi otettujen osakkeiden osuus samalla säännellyllä markkinalla kaupankäynnin kohteena jo olevien samanlajisten osakkeiden lukumäärästä on alle 20 prosenttia 12 kuukauden ajanjaksona. Tämä 20 prosentin osuus olisi yhdenmukaistettava sellaisten arvopapereiden vapautuksen raja-arvon kanssa, jotka ovat samanlaisia kuin samalla säännellyllä markkinalla kaupankäynnin kohteena jo olevat arvopaperit, ja näiden kahden vapautuksen soveltamisalan olisi oltava sama.
- (13) Yritysten, joiden arvopaperit on otettu kaupankäynnin kohteeksi säännellyllä markkinalla tai pk-yritysten kasvumarkkinalla, on noudatettava asetuksessa (EU) N:o 596/2014, direktiivissä 2004/109/EY tai pk-yritysten kasvumarkkinoilla toimivien liikkeeseenlaskijoiden osalta komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2017/565¹³ säädettyjä säännöllistä ja jatkuvaa julkistamista koskevia vaatimuksia. Jos nämä yritykset laskevat liikkeeseen arvopapereita, jotka ovat samanlaisia kuin näissä kauppapaikoissa kaupankäynnin kohteena jo olevat arvopaperit, ne olisi vapautettava esitteen julkaisemisvelvollisuudesta, sillä suuri osa esitteen vaaditusta sisällöstä on jo julkisesti saatavilla ja sijoittajat voivat käydä kauppaa näiden tietojen perusteella. Tällaiseen vapautukseen olisi kuitenkin sovellettava suojatoimia, joilla varmistetaan, että arvopaperit liikkeeseen laskeva yritys on noudattanut unionin oikeuden mukaisia säännöllistä ja jatkuvaa julkistamista koskevia vaatimuksia ja että yritys ei ole taloudellisissa vaikeuksissa tai uudelleenjärjestelyssä eikä siinä ei ole käynnissä merkittävää muutosta, mukaan lukien yritysostosta, sulautumisesta tai jakautumisesta johtuva määräysvallan muutos. Sijoittajien, erityisesti vähittäissijoittajien, suojan varmistamiseksi olisi lisäksi edelleen asetettava yleisön saataville ja toimitettava kotijäsenvaltion toimivaltaiselle viranomaiselle lyhytmuotoinen asiakirja, joka sisältää keskeiset tiedot sijoittajille. Silloin, kun uuden vapautuksen soveltamisala tekee muut nykyiset vapautukset tarpeettomiksi, tällaiset muut vapautukset olisi poistettava. Jotta menestyvät yritykset voisivat laajentaa toimintaansa ja hyötyä laajemmasta sijoittajajoukosta, tätä uutta vapautusta ja sen kelpoisuuskriteereitä olisi sovellettava myös yrityksiin, jotka ovat halukkaita siirtymään pk-yritysten kasvumarkkinalla säännellylle markkinalle. Jotta sijoittajat voisivat tehdä perusteltuja sijoituspäätöksiä, on kuitenkin tarpeen vahvistaa suojatoimet sen

¹³ Komission delegoitu asetus (EU) 2017/565, annettu 25 päivänä huhtikuuta 2016, Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2014/65/EU täydentämisestä sijoituspalveluyritysten toiminnan järjestämistä koskevien vaatimusten, toiminnan harjoittamisen edellytysten ja kyseisessä direktiivissä määriteltyjen käsitteiden osalta (EUVL L 87, 31.3.2017, s. 1).

varmistamiseksi, että sijoittajilla on käytettävissään riittävästi tietoa kyseisistä yrityksistä.

- (14) Asetuksen (EU) 2017/1129 1 artiklan 4 kohdan j alakohdassa säädetään, että luottolaitokset vapautetaan esitteen julkaisemisvelvollisuudesta, kun on kyse sellaisten tiettyjen muiden kuin osakesidonnaisten arvopapereiden tarjoamisesta tai säännellyllä markkinalla kaupankäynnin kohteeksi ottamisesta, joita ne laskevat liikkeeseen jatkuvasti tai toistuvasti kokonaisuudessaan alle 75 miljoonan euron edestä 12 kuukauden aikana. Asetuksella (EU) 2021/337, joka on osa pääomamarkkinoiden elpymispakettia, tätä raja-arvoa korotettiin rajoitetuksi ajaksi 150 miljoonaan euroon, jotta voitaisiin edistää luottolaitosten varainhankintaa ja antaa näille laitoksille liikkumavaraa niin, että ne voivat tukea asiakkaitaan reaalityaloudessa. Jotta voidaan edelleen tukea liikkeeseenlaskijoiden, mukaan lukien luottolaitokset, varain hankintaa pääomamarkkinoilla, asetuksella (EU) 2021/337 käyttöön otetusta korotetusta raja-arvosta olisi tehtävä pysyvä.
- (15) Esiteasiakirjojen monimutkaisuuden vähentämiseksi ja esitteen yhdenmukaistamiseksi ja sen luettavuuden parantamiseksi sijoittajien kannalta kaikkialla unionissa riippumatta siitä, millä lainkäyttöalueella arvopapereita tarjotaan yleisölle tai otetaan kaupankäynnin kohteeksi säännellyllä markkinalla, on tarpeen ottaa käyttöön esitteen vakio muoto sekä osakesidonnaisten että muiden kuin osakesidonnaisten arvopapereiden osalta ja vaatia, että esitteen sisältämät tiedot julkistetaan vakiojärjestyksessä, **ja samalla olisi huolehdittava siitä, että missään kohdassa ei turhaan vaadita tarpeettomia tai vähämerkityksisiä tietoja.**
- (16) Tietyissä tapauksissa esite tai siihen liittyvät asiakirjat voivat olla erittäin pitkiä, jolloin sijoittajat eivät voi tehdä perusteltua sijoituspäätöstä **ja niiden hinta nousee liikkeeseenlaskijoiden kannalta liian korkeaksi pitkiin esitteisiin luontaisesti liittyvien kustannusten vuoksi. Lisäksi esitteiden pituus ja muoto vaihtelevat suuresti unionissa, mikä on vastoin tavoitetta edistää lähentymistä pääomamarkkinaunionissa.** Jotta esitteen luettavuutta voitaisiin parantaa **ja jotta voitaisiin vähentää esitteen laatimisesta liikkeeseenlaskijoille aiheutuvia kustannuksia ja edistää lähentymistä pääomamarkkinaunionissa** ja jotta sijoittajien olisi helpompi analysoida ja käyttää sitä, on tarpeen vahvistaa enimmäissivumäärä. Tällainen sivurajoitus olisi kuitenkin otettava käyttöön ainoastaan osakkeiden yleisölle tarjoamisen tai säännellyllä markkinalla kaupankäynnin kohteeksi ottamisen osalta. Sivumäärärajoitus ei olisi tarkoituksenmukainen, kun on kyse muista osakesidonnaisista arvopapereista kuin osakkeista tai muista kuin osakesidonnaisista arvopapereista, joihin kuuluu laaja valikoima erilaisia hyvinkin monimutkaisia välineitä. Sivumäärärajoituksen ulkopuolelle olisi jätettävä myös tiivistelmä, viittaamalla sisällytetyt tiedot tai tiedot, jotka on toimitettava, kun liikkeeseenlaskijan taloudellinen historia on epätavallinen tai kun liikkeeseenlaskija on tehnyt merkittävän taloudellisen sitoumuksen.
- (17) Esitteessä julkistettavien tietojen vakio muodon ja -järjestyksen olisi oltava vaatimuksena riippumatta siitä, laaditaanko esite tai perusesite yhtenä asiakirjana vai koostuuko se useasta erillisestä asiakirjasta. Sen vuoksi on tarpeen, että asetuksen (EU) 2017/1129 liitteissä I–III vahvistetaan vakiojärjestys esitteessä tai erikseen rekisteröintiasiakirjassa ja arvopaperiliitteessä julkistettavien tietojen jaksoille. Komission olisi näiden liitteiden perusteella muutettava delegoituja säädöksiä, joissa säädetään vakio muodosta ja -järjestyksestä esitteen, perusesitteen ja lopullisten ehtojen

jaksoille, myös kyseisten jaksojen sisällä julkistettavien tietojen osalta. Lisäksi on tarpeen vahvistaa esitteen tiivistelmässä esitettävien tietojen vakiojärjestys.

- (18) Esitteen tiivistelmä on keskeinen *ja olennainen* asiakirja, joka toimii ohjeena, jolla sijoittajia autetaan ymmärtämään koko esite paremmin, käyttämään sitä ja tekemään siten perusteltuja sijoituspäätöksiä. Jotta esitteen tiivistelmä olisi vähittäissijoittajien kannalta helpommin luettavissa ja ymmärrettävämpi, on tarpeen sallia liikkeeseenlaskijoiden esittää tai tiivistää esitteen tiivistelmässä tietoja kaavioiden tai taulukoiden muodossa *siten, että enimmäissivumäärä on seitsemän A4-kokoista sivua*.
- (19) Asetuksen (EU) 2017/1129 nojalla liikkeeseenlaskijat voivat pidentää esitteen tiivistelmän enimmäispituutta yhdellä sivulla, mikäli arvopapereihin liittyy takaus, sillä sekä takauksesta että takaajasta on toimitettava tietoa. Jos takaajia on kuitenkin useampi kuin yksi, lisäsivu ei välttämättä riitä. Sen vuoksi on tarpeen pidentää esitteen tiivistelmän enimmäispituutta entisestään, jos takauksia antaa useampi kuin yksi takaaja.
- (20) Asetuksen (EU) 2017/1129 nojalla liikkeeseenlaskija, joka on saanut hyväksynnän yleiselle rekisteröintiasiakirjalle kahtena peräkkäisenä vuotena, voi toimittaa kaikki myöhemmät yleiset rekisteröintiasiakirjat ja niiden muutokset ilman ennakkohyväksyntää. Tarpeettoman taakan vähentämiseksi ja yleisen rekisteröintiasiakirjan käyttöön kannustamiseksi on tarpeen, että säännöllisen liikkeeseenlaskijan aseman saaminen ja siitä seuraava oikeus toimittaa vain kaikki myöhemmät yleiset rekisteröintiasiakirjat ja niiden muutokset edellyttää toimivaltaisten viranomaisten hyväksyntää vain yhtenä vuotena. Tällainen keventäminen ei vaikuta sijoittajansuojaan, sillä yleistä rekisteröintiasiakirjaa ja siihen tehtyjä muutoksia ei saa käyttää esitteen osana ilman, että ne toimitetaan uudelleen hyväksyttäväksi asianomaiselle toimivaltaiselle viranomaiselle. Lisäksi toimivaltainen viranomainen voi tarkastaa sille toimitetun yleisen rekisteröintiasiakirjan jälkikäteen aina, kun se katsoo sen tarpeelliseksi, ja pyytää tarvittaessa muutoksia.
- (21) Jotta yksityisten yritysten listautumisanteja unionin julkisilla markkinoilla voitaisiin helpottaa ja yleisesti ottaen vähentää tarpeettomia kustannuksia ja rasitteita sellaisten yritysten osalta, jotka tarjoavat arvopapereita yleisölle tai hakevat arvopapereidensa ottamista säännellyllä markkinalla kaupankäynnin kohteeksi, sekä osakesidonnaisten että muiden kuin osakesidonnaisten arvopapereiden esitteitä olisi yksinkertaistettava huomattavasti ja samalla olisi varmistettava, että sijoittajansuojan taso säilytetään riittävän korkeana.
- (22) Vaikka EU:n kasvuesitteessä edellytetty julkistamisen taso on liian vaativa pk-yrityksille, vaikuttaa siltä, että EU:n kasvuesitteen julkistamisen taso soveltuisi yrityksille, jotka hakevat arvopapereidensa ottamista kaupankäynnin kohteeksi säännellyllä markkinalla. Sen vuoksi on aiheellista yhdenmukaistaa asetuksen (EU) 2017/1129 liitteet I–III EU:n kasvuesitteen julkistamistason kanssa ottamalla malliksi komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2019/980¹⁴ vahvistetut liitteet.

¹⁴ Komission delegoitu asetukset (EU) 2019/980, annettu 14 päivänä maaliskuuta 2019, arvopapereiden yleisölle tarjoamisen tai kaupankäynnin kohteeksi säännellyllä markkinalla ottamisen yhteydessä julkaistavasta esitteestä annetun Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) 2017/1129 täydentämisestä esitteen muodon, sisällön, tarkastuksen ja hyväksymisen osalta sekä komission asetuksen (EY) N:o 809/2004 kumoamisesta (EUVL L 166, 21.6.2019, s. 26).

- (23) Koska kestävyysnäkökohdat ovat sijoituspäätöksissä yhä tärkeämpiä, sijoittajat ottavat perusteltuja sijoituspäätöksiä tehdessään yhä useammin huomioon ympäristöä, yhteiskuntaa ja hallintotapaa koskevan tiedon. Sen vuoksi on tarpeen estää viherpesua vahvistamalla, mitä ympäristöön, yhteiskuntaan ja hallintotapaan liittyvää tietoa yleisölle tarjottavien tai säännellyllä markkinalla kaupankäynnin kohteeksi otettavien osakesidonnaisten tai muiden kuin osakesidonnaisten arvopapereiden esitteessä on annettava. Vaadittava tietojen antaminen ei kuitenkaan saisi olla päällekkäistä muussa unionin oikeudessa säädetyn tietojen antamisen kanssa. Sen vuoksi yritysten, jotka tarjoavat osakesidonnaisia arvopapereita yleisölle tai hakevat osakesidonnaisten arvopapereiden ottamista kaupankäynnin kohteeksi säännellyllä markkinalla, olisi sisällytettävä esitteeseen viittaamalla historiallisten taloudellisten tietojen kattamilta kausilta toimintakertomukset ja konsernin toimintakertomukset, joihin sisältyy kestävyysraportointi, Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivissä 2013/34/EU¹⁵ edellytetyllä tavalla. Lisäksi komissiolle olisi siirrettävä valta laatia luettelo, jossa täsmennetään ympäristöön, yhteiskuntaan ja hallintotapaan liittyvät tiedot, jotka on sisällytettävä sellaisten muiden kuin osakesidonnaisten arvopapereiden esitteisiin, joiden mainostetaan ottavan huomioon ympäristöön, yhteiskuntaan ja hallintotapaan liittyvät tekijät tai pyrkivän ympäristöön, yhteiskuntaan ja hallintotapaan liittyviin tavoitteisiin. **Komission olisi varmistettava kestävyystietojen antamisen johdonmukaisuus direktiivin 2013/34/EU mukaisen mallin ja Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU).../...¹⁶ 20 artiklan mukaisesti laadittujen opt-in-mallien välillä.**
- (24) Asetuksen (EU) 2017/1129 14 artiklassa säädetään mahdollisuudesta laatia yksinkertaistettu esite sellaisten yritysten listautumisen jälkeisille liikkeeseenlaskuille, joiden arvopaperit ovat olleet otettuina kaupankäynnin kohteeksi säännellyllä markkinalla tai pk-yritysten kasvumarkkinalla yhtäjaksoisesti vähintään 18 kuukauden ajan. Listautumisen jälkeisten liikkeeseenlaskujen yksinkertaistetuissa esitteissä edellytettyä julkistamisen tasoa pidetään kuitenkin edelleen liian vaativana ja vakiomuotoisen esitteen kaltaisena, jotta sillä olisi suurta merkitystä sellaisten yritysten listautumisen jälkeisissä liikkeeseenlaskuissa, joiden arvopaperit ovat jo kaupankäynnin kohteena säännellyllä markkinalla tai pk-yritysten kasvumarkkinalla ja joihin sovelletaan säännöllistä ja jatkuvaa julkistamista koskevia vaatimuksia. Jotta listautumisasiakirjat olisivat helpommin ymmärrettäviä, ja sitä kautta sijoittajansuoja paranisi, ja voitaisiin samalla vähentää liikkeeseenlaskijoille aiheutuvia kustannuksia ja rasitteita, tällaisia listautumisen jälkeisiä liikkeeseenlaskuja varten olisi otettava käyttöön uusi, tehokkaampi EU:n jatkoantiesite. Liikkeeseenlaskijoille aiheutuvan taakan rajoittamiseksi ja sijoittajien suojelemiseksi on kuitenkin tarpeen säätää

¹⁵ Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivi 2013/34/EU, annettu 26 päivänä kesäkuuta 2013, tietyntyyppisten yritysten vuositilinpäätöksistä, konsernitilinpäätöksistä ja niihin liittyvistä kertomuksista, Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2006/43/EY muuttamisesta ja neuvoston direktiivien 78/660/ETY ja 83/349/ETY kumoamisesta (EUVL L 182, 29.6.2013, s. 19).

¹⁶ ***Euroopan parlamentin ja neuvoston asetukset (EU) 2023/..., annettu ... päivänä ...kuuta ..., eurooppalaisista vihreistä joukkolainoista ja valinnaisten tietojen julkistamisesta ympäristön kannalta kestävinä markkinoitavia joukkolainoja ja kestävyteen sidottuja joukkolainoja varten (EUVL L, ELI:...).***

siirtymäkaudesta, joka koskee listautumisen jälkeisten liikkeeseenlaskujen yksinkertaistettujen tietovaatimusten mukaisesti ennen uusien tietovaatimusten soveltamispäivää hyväksytyjä esitteitä. Tällaisen EU:n jatkoantiesitteen olisi oltava sellaisten liikkeeseenlaskijoiden käytettävissä, joiden arvopaperit ovat olleet otettuina kaupankäynnin kohteeksi säännellyllä markkinalla tai pk-yritysten kasvumarkkinalla yhtäjaksoisesti vähintään viimeisten 18 kuukauden ajan, tai kyseisten arvopapereiden tarjoajien käytettävissä. Näillä kriteereillä olisi varmistettava, että tällaiset liikkeeseenlaskijat ovat noudattaneet direktiivissä 2004/109/EY säädettyjä säännöllistä ja jatkuvaa julkistamista koskevia vaatimuksia sekä asetuksessa (EU) N:o 596/2014 tai delegoidussa asetuksessa (EU) 2017/565 säädettyjä vaatimuksia, jos niitä sovelletaan. Jotta liikkeeseenlaskijat saisivat kaiken hyödyn tästä kevennetystä esitetyypistä, EU:n jatkoantiesitteen soveltamisalan olisi oltava laaja ja sen olisi katettava kaupankäynnin kohteena jo olevien arvopapereiden kanssa samanlajisten ja ei-samanlajisten arvopapereiden julkiset tarjoamiset tai kaupankäynnin kohteeksi ottaminen säännellyllä markkinalla. Liikkeeseenlaskijalle, jolla on ainoastaan muita kuin osakesidonnaisia arvopapereita, jotka on otettu kaupankäynnin kohteeksi säännellyllä markkinalla tai pk-yritysten kasvumarkkinalla, ei kuitenkaan tulisi sallia EU:n jatkoantiesitteen laatimista osakesidonnaisten arvopapereiden ottamisessa kaupankäynnin kohteeksi säännellyllä markkinalla, sillä osakesidonnaisten arvopapereiden listautumisanti edellyttää täydellisen esitteen julkistamista, jotta sijoittajat voivat tehdä perustellun sijoituspäätöksen.

- (25) *Euroopan parlamentin ja neuvoston* asetuksen (EU) 2017/1129 14 a artiklassa tarkoitettua EU:n elpymisesitettä ei voida enää käyttää 31 päivän joulukuuta 2022 jälkeen. EU:n elpymisesitteen etuna oli se, että se koostui yhdestä ainoasta asiakirjasta, joka oli kooltaan rajallinen, mikä teki sen laatimisesta liikkeeseenlaskijoille ja sen ymmärtämisestä sijoittajille helppoa. Näistä syistä EU:n jatkoantiesitteessä **voitaisiin noudattaa vastaavaa** mallia, ja siihen olisi sovellettava samaa lyhennettyä tarkastamisaikaa kuin EU:n elpymisesitteeseen. EU:n jatkoantiesitteen vaatimuksissa ei kuitenkaan ilmeisistä syistä tulisi vaatia covid-19-kriisiin liittyvien tietojen julkistamista. Koska EU:n jatkoantiesitteen olisi korvattava sekä listautumisen jälkeisten liikkeeseenlaskujen yksinkertaistettu esite että EU:n elpymisesite, sen olisi oltava pysyvä ja käytettävissä sekä osakesidonnaisten että muiden kuin osakesidonnaisten arvopapereiden listautumisen jälkeisissä liikkeeseenlaskuissa. Sen käyttöön ei myöskään saisi liittyä muita rajoituksia kuin vaatimus siitä, että kyseisten arvopapereiden on täytynyt olla kaupankäynnin kohteena säännellyllä markkinalla tai pk-yritysten kasvumarkkinalla yhtäjaksoisesti vähintään tietyn ajan.
- (26) EU:n jatkoantiesitteessä olisi oltava lyhytmuotoinen tiivistelmä, joka muodostaa hyödyllisen tietolähteen sijoittajille. Tiivistelmä olisi esitettävä EU:n jatkoantiesitteen alussa, ja siinä olisi painotettava keskeisiä tietoja, joiden avulla sijoittajat voivat päättää, mitä yleisölle suunnattuja osakeanteja ja kaupankäynnin kohteeksi otettavia osakkeita ne tutkivat tarkemmin, ja sen jälkeen tutustua EU:n jatkoantiesitteeseen kokonaisuudessaan voidakseen tehdä perustellun sijoituspäätöksen.
- (27) Jotta EU:n jatkoantiesitteestä tulisi yhdenmukaistettu asiakirja, jota sijoittajien kaikkialla unionissa olisi helppo lukea riippumatta siitä, millä lainkäyttöalueella arvopapereita tarjotaan yleisölle tai otetaan kaupankäynnin kohteeksi säännellyllä markkinalla, esitteen muoto olisi vakioitava sekä osakesidonnaisten että muiden kuin osakesidonnaisten arvopapereiden osalta. Samasta syystä EU:n jatkoantiesitteen tiedot olisi julkistettava vakiojärjestyksessä. Jotta EU:n jatkoantiesitteen luettavuus paranisi ja

sijoittajien olisi helpompi analysoida ja käyttää sitä, esitteen sivumäärää olisi rajoitettava listautumisen jälkeisten osakkeiden liikkeeseenlaskujen osalta. Tällainen sivumäärärajoitus ei kuitenkaan olisi tarkoituksenmukainen silloin, kun kyseessä ovat muut osakesidonnaiset arvopaperit kuin osakkeet tai kun kyseessä ovat muut kuin osakesidonnaiset arvopaperit, sillä näihin luokkiin kuuluu monenlaisia hyvinkin monimutkaisia välineitä. Sivumäärärajoituksen ulkopuolelle olisi jätettävä myös tiivistelmä, viittaamalla sisällytetyt tiedot tai tiedot, jotka on toimitettava, kun liikkeeseenlaskijan taloudellinen historia on epätavallinen tai kun liikkeeseenlaskija on tehnyt merkittävän taloudellisen sitoumuksen.

- (28) Yksi pääomamarkkinaunionin keskeisistä tavoitteista on helpottaa pk-yritysten pääsyä unionin julkisille markkinoille, jotta pk-yrityksille olisi tarjolla muitakin rahoituslähteitä kuin pankkilainoja ja niillä olisi mahdollisuus laajentua ja kasvaa. Esitteen laatimisesta aiheutuvat kustannukset voivat estää pk-yrityksiä tarjoamasta arvopapereita yleisölle, kun otetaan huomioon, että niistä saatava vastike on tavallisesti vähäinen. EU:n kasvuesite on kevyempi esite, joka otettiin käyttöön asetuksella (EU) 2017/1129, ja sitä voivat käyttää pk-yritykset ja muutamat muut yritykset, kuten markkina-arvoltaan enintään 500 miljoonan euron yritykset, joiden arvopaperit on jo otettu kaupankäynnin kohteeksi pk-yritysten kasvumarkkinalla. EU:n kasvuesitteen tarkoituksena on ollut vähentää pienemmille liikkeeseenlaskijoille esitteen laatimisesta aiheutuvia kustannuksia ja antaa sijoittajille samalla olennaiset tiedot tarjouksen arvioimiseksi ja perustellun sijoituspäätöksen tekemiseksi. Vaikka liikkeeseenlaskijat, jotka laativat EU:n kasvuesitteen, voivat saada huomattavia kustannussäästöjä, EU:n kasvuesitteessä edellytettyä julkistamisen tasoa pidetään edelleen liian vaativana ja vakiomuotoisen esitteen kaltaisena, jotta sillä olisi merkittävää vaikutusta pk-yrityksiin. Sen vuoksi tarvitaan EU:n *kasvuesite*, jonka kevyillä vaatimuksilla pk-yritysten listautumisasiakirjoista tehdään vieläkin yksinkertaisempia ja vaivattomampia ja pk-yrityksille voi koitua entistä merkittävämpiä säästöjä. Liikkeeseenlaskijoille aiheutuvien rasitteiden rajoittamiseksi ja sijoittajien suojelemiseksi on kuitenkin tarpeen säätää siirtymäkaudesta ennen uusien tietovaatimusten soveltamispäivää hyväksytyille EU:n kasvuesitteille.
- (29) EU:n *kasvuesitteen* sisältöä koskevien vaatimusten olisi oltava kevyitä, ja niissä olisi otettava huomioon julkistamistaso, jota edellytetään EU:n elpymisesitteeltä ja joiltakin kaikkein yksinkertaisimmilta listalleottoa koskevilta asiakirjoilta, joiden laatimista jotkin pk-yritysten kasvumarkkinat vaativat liikkeeseenlaskijoilta, jos liikkeeseenlaskija on vapautettu esitteen julkaisemisvelvollisuudesta, ja joiden sisällöstä säädetään pk-yritysten kasvumarkkinoiden sääntökirjoissa. EU:n *kasvuesitteessä* julkistettavan vähäisemmän tietomäärän olisi oltava oikeassa suhteessa pk-yritysten kasvumarkkinoilla listautuneiden yritysten kokoon ja varainhankintatarpeisiin, ja sillä olisi varmistettava riittävä sijoittajansuojan taso. Ehdot täyttävät yritykset olisi *voitava velvoittaa* käyttämään EU:n *kasvuesitettä* tarjotessaan arvopapereita yleisölle, jotta helpotetaan siirtymistä uuteen, tehokkaampaan järjestelmään ja vältetään riski, että neuvonantajat saisivat pienet yritykset vakuuttuneiksi kattavan esitteen käytön jatkamisesta.
- (30) EU:n *kasvuesitteen* käyttö olisi sallittava pk-yrityksille, muille liikkeeseenlaskijoille kuin pk-yrityksille, joiden arvopaperit on otettu tai aiotaan ottaa kaupankäynnin kohteeksi pk-yritysten kasvumarkkinalla, sekä pienten listautumattomien yritysten aneille, joiden yhteenlasketut vastikkeet unionissa 12 kuukauden aikana ovat alle 50 miljoonaa euroa. Jotta säännellyille markkinoille ei muodostuisi kahta eri

julkistamisstandardia liikkeeseenlaskijan koosta riippuen, EU:n *kasvuesitteen* käyttöä ei tulisi sallia yrityksille, joiden arvopaperit on jo otettu tai aiotaan ottaa kaupankäynnin kohteeksi säännellyillä markkinoilla. Jotta siirtymistä säännellylle markkinalle voitaisiin helpottaa ja liikkeeseenlaskijat voisivat hyötyä laajemman sijoittajapohjan tavoittamisesta, liikkeeseenlaskijoiden, joiden arvopaperit ovat olleet otettuina kaupankäynnin kohteeksi pk-yritysten kasvumarkkinalla yhtäjaksoisesti vähintään viimeisten 18 kuukauden ajan, olisi kuitenkin voitava käyttää EU:n jatkoantiesitettä siirtyäkseen säännellylle markkinalle, jollei niihin sovelleta vapautusta, joka koskee tällaista säännellyllä markkinalla tapahtuvaa jatkoliikkeeseenlaskua.

- (31) EU:n *kasvuesitteen* olisi sisällettävä tiivistelmä, joka on hyödyllinen tietolähde vähittäissijoittajille ja muodoltaan ja sisällöltään samanlainen kuin EU:n jatkoantiesitteen tiivistelmä. Tiivistelmä olisi esitettävä EU:n *kasvuesitteen* alussa, ja siinä olisi painotettava keskeisiä tietoja, joiden avulla sijoittajat voivat päättää, mitä yleisölle suunnattuja osakeanteja ja kaupankäynnin kohteeksi otettavia osakkeita ne tutkivat tarkemmin, ja sen jälkeen tutustua EU:n *kasvuesitteeseen* kokonaisuudessaan voidakseen tehdä perustellun sijoituspäätöksen.
- (32) EU:n *kasvuesitteen* olisi oltava yhdenmukaistettu asiakirja, jota sijoittajien on helppo lukea riippumatta siitä, millä unionin lainkäyttöalueella kyseisiä arvopapereita tarjotaan yleisölle tai otetaan kaupankäynnin kohteeksi säännellyllä markkinalla. Tämän vuoksi sen muoto olisi vakioitava sekä osakesidonnaisten että muiden kuin osakesidonnaisten arvopapereiden osalta, ja EU:n *kasvuesitteeseen* sisältyvät tiedot olisi julkistettava vakiojärjestyksessä. Jotta EU:n *kasvuesitettä* voitaisiin edelleen yhdenmukaistaa ja sen luettavuutta parantaa ja jotta sijoittajien olisi helpompi analysoida ja käyttää sitä, olisi otettava käyttöön sivumäärärajoitus siinä tapauksessa, että EU:n *kasvuesite* laaditaan listautumisen jälkeisiä osakkeiden liikkeeseenlaskuja varten. Kyseisen sivumäärärajoituksen olisi myös tarkoitus olla tehokas siltä osin, että EU:n *kasvuesitteen* sisältövaatimukset ovat kevyemmät, ja vaikuttava siltä osin, että siinä annetaan tiedot, jotka sijoittajat tarvitsevat voidakseen tehdä perusteltuja sijoituspäätöksiä. Sivumäärärajoitus ei kuitenkaan olisi tarkoituksenmukainen silloin, kun kyseessä ovat muut osakesidonnaiset arvopaperit kuin osakkeet tai kun kyseessä ovat muut kuin osakesidonnaiset arvopaperit, sillä näihin luokkiin kuuluu monenlaisia hyvinkin monimutkaisia välineitä. Sivumäärärajoituksen ulkopuolelle olisi jätettävä myös tiivistelmä, viittaamalla sisällytetyt tiedot tai tiedot, jotka on toimitettava, kun liikkeeseenlaskijan taloudellinen historia on epätavallinen tai kun liikkeeseenlaskija on tehnyt merkittävän taloudellisen sitoumuksen.
- (33) EU:n jatkoantiesitteen ja EU:n *kasvuesitteen* olisi täydennettävä asetuksessa (EU) 2017/1129 säädetyjä muita esitemuotoja. Sen vuoksi kaikkien asetuksessa (EU) 2017/1129 olevien viittausten ”esitteeseen” olisi katsottava viittaavan esitteiden kaikkiin eri muotoihin, EU:n jatkoantiesite ja EU:n kasvuantiasiakirja mukaan lukien, ellei nimenomaisesti toisin mainita.
- (34) Esitteessä olisi mainittava liikkeeseenlaskijalle ja sen arvopapereille ominaiset olennaiset riskitekijät. Lisäksi esitettävät riskitekijät olisi tästä syystä jaettava rajoitettuun määrään riskiluokkia niiden luonteen mukaan. Jotta esitteen ymmärrettävyyttä voitaisiin parantaa ja jotta sijoittajien olisi helpompi tehdä perusteltuja sijoituspäätöksiä, on tarpeen täsmentää, että liikkeeseenlaskijat eivät saisi ylikuormittaa esitettä yleisluonteisilla riskitekijöillä, jotka toimivat ainoastaan vastuuvapauslausekkeina tai jotka voisivat peittää alleen ne erityiset riskitekijät, joista

sijoittajien olisi oltava tietoisia. **Kussakin riskiluokassa olennaisimmat riskitekijät olisi mainittava ensin.**

- (35) Jos yleisölle tarjottavien arvopapereiden lopullista tarjoushintaa ja määrää ei voida sisällyttää esitteeseen, sijoittajalla on asetuksen (EU) 2017/1129 17 artiklan 1 kohdan nojalla perumisoikeus, jota voidaan käyttää kahden työpäivän kuluessa siitä, kun yleisölle tarjottavien arvopapereiden lopullinen tarjoushinta tai määrä on ilmoitettu. Sijoittajansuojan tason parantamiseksi ajanjaksoa, jonka kuluessa sijoittaja voi käyttää kyseistä perumisoikeutta, olisi pidennettävä. On kuitenkin tärkeää rajoittaa liikkeeseenlaskijoiden hallinnollista taakkaa. ■
- (36) Asetuksen (EU) 2017/1129 19 artiklassa annetaan liikkeeseenlaskijoille mahdollisuus sisällyttää esitteeseen tiettyjä tietoja viittaamalla. Tämä mahdollisuus otettiin käyttöön, jotta liikkeeseenlaskijoille aiheutuvaa taakkaa voidaan keventää ja välttää päällekkäisyys unionin muun rahoituspalvelualan lainsäädännön nojalla jo julkistettujen ja julkaistujen tietojen kanssa. Jotta liikkeeseenlaskijoille aiheutuvaa taakkaa voitaisiin keventää merkittävästi ja välttää päällekkäisyysunionin muun rahoituspalvelualan lainsäädännön nojalla jo julkistettujen ja julkaistujen tietojen kanssa, tästä mahdollisuudesta olisi tehtävä lakisääteinen vaatimus silloin, kun tiedot on julkistettava esitteessä ja ne täyttävät edellytykset, joista säädetään tietojen sisällyttämistä viittaamalla koskevassa asetuksen (EU) 2017/1129 19 artiklan 1 kohdassa. Tällainen lakisääteinen vaatimus heikentäisi tietojen luettavuutta sijoittajien kannalta vain vähäisessä määrin, sillä sijoittajien tulisi tulevaisuudessa pystyä käyttämään tehokkaammin ja vaikuttavammin yritysdataa, kun ne keskitetään eurooppalaiseen keskitettyyn yhteyspisteeseen¹⁷. Lainsäätäjät keskustelevat parhaillaan tulevan lainsäädännön tarkasta rakenteesta ja kehyksestä, ja **eurooppalaisen keskitetyn yhteyspisteen** odotetaan antavan sijoittajille mahdollisuuden saada suurin osa merkityksellisistä tiedoista yhdestä paikasta, mikä helpottaisi entisestään esitteisiin viittaamalla sisällytettyjen tietojen saatavuutta. Yritysten olisi kuitenkin edelleen sallittava vapaaehtoisesti sisällyttää viittaamalla tietoja, joita ei velvoiteta julkistamaan esitteessä, edellyttäen, että kyseiset tiedot täyttävät tietojen sisällyttämistä viittaamalla koskevassa asetuksen (EU) 2017/1129 19 artiklan 1 kohdassa säädetyt edellytykset.

-
- (38) Asetuksella (EU) 2017/1129 edistetään toimivaltaisten viranomaisten soveltamien, esitteiden tarkastamista ja hyväksymistä koskevien sääntöjen lähentämistä ja yhdenmukaistamista. Esitteen kattavuuden, ymmärrettävyyden ja johdonmukaisuuden tarkastamista koskevat kriteerit on yksinkertaistettu ja vahvistettu delegoidussa asetuksessa (EU) 2019/980. Kriteereiden luettelo ei kuitenkaan ole tyhjentävä, sillä rahoitusmarkkinoiden kehitys ja innovaatiot olisi voitava ottaa huomioon. Delegoidussa asetuksessa (EU) 2019/980 toimivaltaisille viranomaisille annetaan tämän seurauksena mahdollisuus soveltaa esitteiden tarkastamiseen ja hyväksymiseen muitakin kriteerejä, jos toimivaltaiset viranomaiset katsovat sen olevan tarpeen sijoittajien suojelemiseksi. Euroopan arvopaperimarkkinaviranomaisen (ESMA), vertaisarviointiraportissa¹⁸ on

¹⁷ ■ Euroopan parlamentin ja neuvoston **asetus (EU) .../...** rahoituspalvelujen, pääomamarkkinoiden ja kestävyuden kannalta merkityksellisiin julkisesti saatavilla oleviin tietoihin keskitetyn pääsyn tarjoavan eurooppalaisen keskitetyn yhteyspisteen perustamisesta (EUVL L..., ELI:....).

¹⁸ Arvopaperimarkkinaviranomaisen 21. heinäkuuta 2022 julkaistu vertaisarviointi

todettu, että tämä mahdollisuus on aiheuttanut olennaisia eroja siinä, miten toimivaltaiset viranomaiset soveltavat tarkastamisessa lisäkriteerejä ja pyytävät liikkeeseenlaskijoita toimittamaan lisätietoja tarkastettavanaan olevan esitteen suhteen. ***Kansalliset toimivaltaiset viranomaiset eivät saisi vaatia lisäasiakirjoja sen lisäksi, mitä asetuksessa (EU) 2017/1129 edellytetään esitteen, EU:n jatkoantiesitteen ja EU:n kasvuesitteen laatimista varten, tai sen lisäksi, mitä tässä asetuksessa edellytetään, sellaisina kuin vaatimukset määritellään delegoiduissa säädöksissä.***

- (39) Arvopaperimarkkinaviranomaisen toteuttamat vertaisarviointit ovat tuloksellinen väline, jolla edistetään valvonnan lähentymistä koko unionissa. Jotta voidaan edistää toimivaltaisten viranomaisten tarkastamis- ja hyväksymismenettelyjä koskevaa valvonnan lähentymistä, kun arvioidaan esitteen sisältämien tietojen kattavuutta, johdonmukaisuutta ja ymmärrettävyyttä, ja jotta voidaan arvioida toimivaltaisten viranomaisten tarkastamis- ja hyväksymismenettelyjä koskevien erilaisten lähestymistapojen vaikutusta, on aiheellista vaatia arvopaperimarkkinaviranomaista toteuttamaan säännöllisesti toistuvia vertaisarviointeja, jotka koskevat esitteiden tarkastamista ja hyväksymistä, ja määrittää asianmukaiset arviointijaksot.
- (40) Asetuksen (EU) 2017/1129 21 artiklassa edellytetään osakkeiden listautumisannin osalta, että esite julkaistaan vähintään kuusi työpäivää ennen tarjouksen päättymistä. Jotta voidaan edistää nopeita tarjouskirjamenettelyprosesseja erityisesti nopeasti muuttuvilla markkinoilla ja lisätä listautumisanteihin osallistumisen houkuttelevuutta vähittäissijoittajien kannalta, nykyistä kuuden päivän vähimmäisaikaa esitteen julkaisemisen ja osakkeiden tarjoamisen päättymisen välillä olisi lyhennettävä vaikuttamatta sijoittajansuojaan.
- (40 a) Jotta selvennetään tarjouskirjamenettelyprosessien kestoa listautumisannin aikana ja osakkeiden liikkeeseenlaskujen ja siirtojen hallintointiin liittyvien muiden prosessien kestoa, on aiheellista ilmaista kaikki kyseisiin prosesseihin liittyvät ajanjaksot työpäivinä (joihin sisältyvät lauantait) arkipäivien (joihin eivät sisälly lauantait) sijaan.***
- (41) EU:n jatkoantiesitteen ja EU:n kasvuantiasiakirjan arviointia tukevan datan keräämiseksi asetuksen (EU) 2017/1129 21 artiklan 6 kohdassa tarkoitetun säilytysjärjestelmän olisi katettava sekä EU:n jatkoantiesite että EU:n kasvuantiasiakirja, jotka olisi erotettava selvästi muista esitetyypeistä.
- (42) Jotta esitteiden jakelu sijoittajille olisi kestävämpää, jotta rahoitusalan digitalisoituminen lisääntyisi ja jotta tarpeettomia kustannuksia ei olisi, sijoittajilla ei tulisi enää olla oikeutta pyytää esitteestä paperiversiota. Sen vuoksi sijoittajille olisi toimitettava esitteen kopio pyynnöstä ja maksutta ainoastaan sähköisessä muodossa.
- (43) Asetuksen (EU) 2017/1129 23 artiklan 3 kohdassa edellytetään, että rahoituksenvälittäjän on ilmoitettava sijoittajille, jotka ovat ostaneet tai merkinneet arvopapereita kyseisen rahoituksenvälittäjän kautta, täydennyksen julkaisumahdollisuudesta ja tietyissä olosuhteissa otettava yhteys kyseisiin sijoittajiin päivänä, jona täydennys julkaistaan. Asetuksella (EU) 2021/337 lisättiin kyseiseen artiklaan 2 a ja 3 a kohta, joissa säädetään oikeasuhteisemmista tietovaatimuksista, joilla vähennetään rahoituksenvälittäjille aiheutuvaa taakkaa ja samalla säilytetään sijoittajansuojan korkea taso. Kyseisissä kohdissa täsmennetään, mihin sijoittajiin

toimivaltaisten viranomaisten toteuttamista esitteiden tarkastamis- ja hyväksymismenettelyistä (ESMA42-111-7170).

rahoituksenvälittäjien olisi otettava yhteyttä, kun täydennys julkaistaan, sekä pidennetään määräaikaa, johon mennessä kyseisiin sijoittajiin on otettava yhteyttä, ja määräaikaa, johon mennessä näiden sijoittajien on käytettävä perumisoikeuksiaan. Lisäksi näissä kohdissa täsmennetään, että rahoituksenvälittäjien olisi otettava yhteyttä arvopapereita ostaviin tai merkitseviin sijoittajiin viimeistään ensimmäisen tarjousajan päättyessä. Ensimmäisellä tarjousajalla tarkoitetaan ajanjaksoa, jonka aikana esitteessä mainitut liikkeeseenlaskijat tai tarjoajat tarjoavat arvopapereita yleisölle, mutta siihen eivät kuulu myöhemmät ajanjaksot, joiden aikana arvopapereita myydään markkinalla uudelleen. Asetuksen (EU) 2017/1129 23 artiklan 2 a ja 3 a kohdassa käyttöön otetun järjestelmän voimassaolo päättyy 31 päivänä joulukuuta 2022. Kun otetaan huomioon sidosryhmien kyseisestä järjestelmästä antama yleinen myönteinen palaute, siitä olisi tehtävä pysyvä.

- (44) Määräaikaa, jonka kuluessa täydennyksen julkaisemisesta rahoituksenvälittäjän on otettava yhteyttä vaatimukset täyttäviin sijoittajiin on asetuksen (EU) 2017/1129 23 artiklan 2 a ja 3 a kohdassa pidennetty täydennyksen julkaisupäivää seuraavan työpäivän päättymiseen. Jotta rahoituksenvälittäjät voisivat noudattaa tätä määräaikaa, on tarpeen säätää, että rahoituksenvälittäjien on ilmoitettava täydennyksen julkaisemisesta ainoastaan niille sijoittajille, jotka ovat suostuneet siihen, että heihin otetaan yhteyttä sähköisesti. Lisäksi rahoituksenvälittäjien olisi tarjottava sijoittajille, jotka ovat ilmoittaneet haluavansa, että heihin otetaan yhteyttä ainoastaan muulla tavoin kuin sähköisesti, mahdollisuus antaa suostumus sähköiseen yhteydenottoon täydennyksen julkaisemisesta koskevan ilmoituksen saamiseksi. On myös tarpeen velvoittaa rahoituksenvälittäjät ilmoittamaan sijoittajille, jotka eivät suostu siihen, että heihin otetaan yhteyttä sähköisesti, ja jotka kieltäytyvät hyväksymästä sähköistä yhteydenottoa, että he voivat siihen asti, kunnes tarjousaika päättyy tai arvopaperit toimitetaan, sen mukaan, kumpi näistä tapahtuu ensin, tarkistaa liikkeeseenlaskijan tai rahoituksenvälittäjän verkkosivustolta, onko täydennyksiä julkaistu.
- (45) Jotta unionissa voidaan varmistaa sijoittajansuoja ja edistää sääntelyn lähentymistä, on aiheellista säätää, että perusesitteen täydennyksellä ei saisi ottaa käyttöön uudentyyppistä arvopaperia, jota koskevia tarpeellisia tietoja ei ole sisällytetty kyseiseen perusesitteeseen. Lisäksi arvopaperimarkkinaviranomaista olisi pyydetävä **18 kuukauden** kuluessa tämän asetuksen voimaantulosta ohjeiden avulla edelleen selvittämään olosuhteita, joissa täydennyksen katsotaan tuovan markkinoille uudentyyppisen arvopaperin, jota ei ole vielä kuvattu perusesitteessä.
- (46) Asetuksen (EU) 2017/1129 27 artiklassa edellytetään, että liikkeeseenlaskijat laativat käännöksiä esitteistään, jotta viranomaiset ja sijoittajat voivat asianmukaisesti tutkia näitä esitteitä ja arvioida riskejä. Useimmissa tapauksissa käännös on toimitettava vähintään yhdellä niistä virallisista kielistä, jotka toimivaltaiset viranomaiset hyväksyvät kussakin jäsenvaltiossa, jossa arvopapereita tarjotaan tai arvopapereiden ottamista kaupankäynnin kohteeksi haetaan. Jotta tarpeetonta taakkaa voidaan vähentää merkittävästi, yritysten olisi sallittava laatia esite kansainvälisellä finanssialalla yleisesti käytössä olevalla kielellä riippumatta siitä, onko tarjoaminen tai kaupankäynnin kohteeksi ottaminen maan sisäistä vai rajat ylittävää, ja käännösvaatus on rajoitettava esitteen tiivistelmään vähittäissijoittajien suojan varmistamiseksi.
- (47) Asetuksen (EU) 2017/1129 29 artiklassa edellytetään tällä hetkellä, että kolmansien maiden esitteet hyväksyy kyseisten arvopapereiden liikkeeseenlaskijan kotijäsenvaltion toimivaltainen viranomainen riippumatta siitä, onko asianomainen kolmannen maan

viranomaisen jo hyväksynyt kyseiset kolmansien maiden esitteet. Kyseisessä artiklassa edellytetään myös, että komissio hyväksyy päätöksen, jossa todetaan, että kolmannen maan kansalliseen lakiin sisältyvät tiedot koskevat vaatimukset vastaavat asetuksessa (EU) 2017/1129 säädettyjä vaatimuksia. Jotta kolmansien maiden liikkeeseenlaskijoiden, mukaan lukien pk-yritykset, olisi helpompi päästä unionin julkisille markkinoille ja unionin sijoittajille voitaisiin tarjota lisää sijoitusmahdollisuuksia samalla, kun varmistetaan sijoittajansuoja, vastaavuusjärjestelmää on tarpeen muuttaa. Sijoittajansuojan tason maksimoimiseksi olisi erityisesti selvennettävä, että kolmansien maiden liikkeeseenlaskijoiden arvopapereiden tarjoaminen yleisölle unionissa edellyttää arvopapereiden ottamista kaupankäynnin kohteeksi joko säännellyllä markkinalla tai unioniin sijoittautuneella pk-yritysten kasvumarkkinalla. Kolmansien maiden liikkeeseenlaskijat voivat kuitenkin käyttää asetuksen (EU) 2017/1129 28 artiklan mukaista menettelyä kaikentyyppisiin arvopapereiden tarjoamisiin yleisölle laatimalla esitteen kyseisen asetuksen mukaisesti. Lisäksi olisi selvennettävä, että jos arvopapereita otetaan kaupankäynnin kohteeksi EU:n säännellyllä markkinalla tai tarjotaan yleisölle unionissa, vastaavat kolmansien maiden esitteet, jotka kolmannen maan valvontaviranomainen on jo hyväksynyt, on unionissa ainoastaan toimitettava kotijäsenvaltion toimivaltaiselle viranomaiselle. Lisäksi yleisiä vastaavuusperusteita, jotka tällä hetkellä perustuvat asetuksen (EU) 2017/1129 6–8 ja 13 artiklassa säädettyihin vaatimuksiin, olisi laajennettava siten, että ne kattaisivat säännökset vastuusta, esitteen voimassaolosta, riskitekijöistä, esitteen tarkastamisesta, hyväksymisestä ja julkaisemisesta sekä mainonnasta ja täydennyksistä. Unionin sijoittajansuojan varmistamiseksi on myös tarpeen täsmentää, että kolmannen maan esitteeseen on sisällyttävä kaikki asetuksessa (EU) 2017/1129 säädetyt oikeudet ja velvollisuudet.

- (48) Kolmansien maiden valvontaviranomaisten kanssa tehtävä tuloksellinen yhteistyö, joka koskee tietojenvaihtoa kyseisten viranomaisten kanssa ja asetuksen (EU) 2017/1129 mukaisten velvoitteiden täytäntöönpanoa kolmansissa maissa, on tarpeen unionin sijoittajien suojelemiseksi ja tasapuolisten toimintaedellytysten varmistamiseksi unioniin sijoittautuneiden liikkeeseenlaskijoiden ja kolmansien maiden liikkeeseenlaskijoiden välillä. Jotta voidaan varmistaa tehokas ja johdonmukainen tietojenvaihto valvontaviranomaisten kanssa, arvopaperimarkkinaviranomaisen olisi luotava yhteistyöjärjestelyjä asianomaisten kolmansien maiden valvontaviranomaisten kanssa ja komissiolle olisi annettava valta määrittää tällaisten järjestelyjen vähimmäissisältö ja niissä käytettävä malli. ***Sijoittajansuojan varmistamiseksi*** tällaisten yhteistyöjärjestelyjen ulkopuolelle ***on*** kuitenkin ***tarpeen jättää*** sellaiset kolmannet maat, jotka sisältyvät ***EU:n luetteloon veroasioissa yhteistyöhaluttomista lainkäyttöalueista ja*** luetteloon sellaisista lainkäyttöalueista, joiden kansallisissa rahanpesun ja terrorismin rahoituksen torjuntajärjestelmissä on strategisia puutteita, jotka muodostavat merkittävän uhan unionin rahoitusjärjestelmälle.
- (49) On tarpeen varmistaa, että EU:n jatkoantiesitteeseen, EU:n ***kasvuesitteeseen*** ja niihin liittyviin esitteiden tiivistelmiin sovelletaan samoja hallinnollisia seuraamuksia ja muita hallinnollisia toimenpiteitä kuin muihin esitteisiin. Näiden seuraamusten ja toimenpiteiden olisi oltava tehokkaita, oikeasuhteisia ja varoittavia, ja niillä olisi varmistettava jäsenvaltioiden yhteinen lähestymistapa.
- (50) Asetuksen (EU) 2017/1129 47 artiklassa edellytetään, että arvopaperimarkkinaviranomainen julkaisee vuosittain kertomuksen, joka sisältää tilastotietoja unionissa hyväksytyistä ja notifioiduista esitteistä sekä analyysin, jossa

tarkastellaan suuntauksia. On tarpeen säätää, että kyseisen kertomuksen olisi sisällettävä myös tilastotietoja EU:n kasvuantiaksiakirjoista eriteltyinä liikkeeseenlaskijatyypeittäin ja että siinä olisi analysoitu EU:n jatkoantiesitteessä, EU:n kasvuantiaksiakirjoissa ja yleisissä rekisteröintiaksiakirjoissa sovellettavien tietovaatimusten käytettävyyttä. Kertomuksessa olisi myös analysoitu uutta vapautusta, joka koskee sellaisten arvopapereiden listautumisen jälkeisiä liikkeeseenlaskuja, jotka ovat samanlaisia kuin säännellyllä markkinalla tai pk-yritysten kasvumarkkinalla kaupankäynnin kohteena jo olevat arvopaperit.

- (51) Komission olisi asianmukaisen ajan kuluttua tämän muutosasetuksen soveltamispäivästä tarkasteltava uudelleen asetuksen (EU) 2017/1129 soveltamista ja arvioitava erityisesti sitä, ovatko esitteen tiivistelmää, EU:n jatkoantiesitteen tietovaatimuksia, EU:n *kasvuesitettä* ja yleistä rekisteröintiaksiakirjaa koskevat säännökset edelleen tarkoituksenmukaisia näillä säännöksillä tavoiteltujen tavoitteiden saavuttamiseksi. On myös tarpeen säätää, että kyseisessä kertomuksessa olisi analysoitu EU:n jatkoantiesitteeseen ja EU:n *kasvuesitteeseen* liittyvää dataa, suuntauksia ja kustannuksia. Kertomuksessa olisi erityisesti arvioitava, saavutetaanko näillä uusilla tietovaatimuksilla asianmukainen tasapaino sijoittajansuojan ja hallinnollisen taakan vähentämisen välillä. *Koska on tärkeää varmistaa, että pääomamarkkinaunioni etenee ja että se vastaa syntyviä uusia markkinatilanteita mahdollisimman pian, tällaisten komission tekemien uudelleentarkastelujen välin on oltava lyhyempi kuin se oli ennen tämän asetuksen antamista. Komission olisi myös arvioitava, onko esitteeseen liittyvää vastuuta koskevien säännösten yhdenmukaistamista aiheellista lisätä, ja harkittava siinä tapauksessa muutoksia tässä asetuksessa vahvistettuihin vastuuta koskeviin säännöksiin.*
- (52) Asetuksella (EU) N:o 596/2014 vahvistetaan vankka kehys markkinoiden luotettavuuden ja sijoittajien luottamuksen säilyttämiseksi estämällä sisäpiirikaupat, sisäpiiritiedon laitton ilmaiseminen ja markkinoiden manipulointi. Siinä asetetaan liikkeeseenlaskijoille useita julkistamisvaatimuksia ja tietojen kirjaamista koskevia vaatimuksia ja edellytetään, että liikkeeseenlaskijat julkistavat sisäpiiritietoa yleisölle. Kuusi vuotta asetuksen voimaantulon jälkeen sidosryhmiltä julkisten kuulemisten ja asiantuntijaryhmien yhteydessä kerätyssä palautteessa korostettiin, että jotkin asetuksen (EU) N:o 596/2014 näkökohdat aiheuttavat liikkeeseenlaskijoille erityisen suuren taakan. Sen vuoksi on tarpeen lisätä oikeudellista selkeyttä, puuttua liikkeeseenlaskijoille asetettuihin kohtuuttomiin vaatimuksiin ja lisätä unionin pääomamarkkinoiden yleistä houkuttelevuutta siten, että samalla varmistetaan asianmukainen sijoittajansuoja ja markkinoiden luotettavuus.
- (53) Asetuksen (EU) N:o 596/2014 14 ja 15 artiklassa kielletään sisäpiirikaupat, sisäpiiritiedon laitton ilmaiseminen ja markkinoiden manipulointi. Kyseisen asetuksen 5 artikla sisältää kuitenkin poikkeuksen näihin kieltoihin takaisinosto-ohjelmien ja vakauttamisen osalta. Jotta takaisinosto-ohjelmaan voidaan soveltaa tätä poikkeusta, liikkeeseenlaskijoiden on ilmoitettava kaikille niiden kauppapaikkojen toimivaltaisille viranomaisille, joissa osakkeet on otettu kaupankäynnin kohteeksi tai joissa niillä käydään kauppaa, kaikki takaisinosto-ohjelmaan liittyvät liiketoimet, mukaan lukien asetuksessa (EU) N:o 600/2014 yksilöidyt tiedot. Lisäksi liikkeeseenlaskijoiden on myöhemmin julkistettava kaupat yleisölle. Nämä velvoitteet ovat liian raskaita. Sen vuoksi on tarpeen yksinkertaistaa raportointimenettelyä siten, että liikkeeseenlaskija velvoitetaan ilmoittamaan tiedot takaisinosto-ohjelman liiketoimista ainoastaan likviditeetillä mitattuna osakkeidensa merkityksellisimmän markkinan toimivaltaiselle

viranomaiselle. On myös tarpeen yksinkertaistaa julkistamisvelvollisuutta sallimalla, että liikkeeseenlaskija julkistaa yleisölle ainoastaan yhdistetyt tiedot.

- (54) Sisäpiiritiedolla tarkoitetaan asetuksen (EU) N:o 596/2014 7 artiklan 1 kohdan d alakohdan mukaan niiden henkilöiden osalta, joiden tehtävänä on rahoitusvälineitä koskevien toimeksiantojen toteuttaminen, asiakkaan antamaa ja asiakkaalle toteutettavana olevaa rahoitusvälineisiin liittyvää toimeksiantoa koskevaa luonteeltaan täsmällistä tietoa, joka liittyy suoraan tai välillisesti yhteen tai useampaan liikkeeseenlaskijaan taikka yhteen tai useampaan rahoitusvälineeseen ja jolla, jos se julkistettaisiin, todennäköisesti olisi huomattava vaikutus kyseisten rahoitusvälineiden, niihin liittyvien hyödykkeitä koskevien spot-sopimusten tai niihin liittyvien rahoitusjohdannaisten hintaan. Tämä määritelmä on kuitenkin liian suppea, sillä sitä sovelletaan ainoastaan henkilöihin, joiden tehtävänä on toimeksiantojen toteuttaminen, vaikka myös muut henkilöt voivat olla tietoisia tulevasta toimeksiannosta tai liiketoimesta. Määritelmää olisi sen vuoksi laajennettava kattamaan myös tapaukset, joissa tietoa välittyy omistajatilin tai hallinnoidun rahaston hoitamisen seurauksena, ja erityisesti kaikki sellaisten henkilöiden luokat, jotka saattavat olla tietoisia tulevasta toimeksiannosta.
- (55) Markkinoiden tunnustelulla tarkoitetaan asetuksen (EU) N:o 596/2014 11 artiklan 1 kohdan mukaan ennen liiketoimesta ilmoittamista tapahtuvaa tietojen välittämistä yhdelle tai useammalle mahdolliselle sijoittajalle tarkoituksena kartoittaa mahdollisten sijoittajien kiinnostusta mahdolliseen liiketoimeen ja siihen liittyviä ehtoja, kuten mahdollista kokoa tai hintaa. Markkinoiden tunnustelu on vakiintunut käytäntö, joka edistää pääomamarkkinoiden tehokkuutta. Se voi kuitenkin edellyttää sisäpiiritiedon julkistamista mahdollisille sijoittajille ja altistaa asianosaiset osapuolet oikeudellisille riskeille. Markkinoiden tunnustelun määritelmän olisi oltava laaja, jotta voidaan ottaa huomioon erilaiset tunnustelujen typologiat ja erilaiset käytännöt eri puolilla unionia. Markkinoiden tunnustelun määritelmän olisi sen vuoksi katettava myös sellainen tietojen välittäminen, jota ei seuraa mikään erityinen ilmoitus, sillä myös tällöin sisäpiiritietoa saatetaan julkistaa mahdollisille sijoittajille ja liikkeeseenlaskijoiden olisi voitava hyötyä asetuksen (EU) N:o 596/2014 11 artiklassa tarjotusta suojasta.
- (56) Asetuksen (EU) N:o 596/2014 11 artiklan 4 kohdassa säädetään, että markkinoiden tunnustelun aikana tapahtunut tietojen ilmaiseminen on katsottava tapahtuneeksi osana henkilön työn, ammatin tai tehtävien tavanomaista suorittamista, jolloin se ei ole sisäpiiritiedon laitonta ilmaisemista, jos tiedon ilmaiseva markkinaosapuoli noudattaa kyseisen asetuksen 11 artiklan 3 ja 5 kohdassa säädettyjä vaatimuksia. ■
- (57) Liikkeeseenlaskijan osakkeiden likviditeettiä voidaan parantaa likviditeettitarjoamistoimilla, kuten markkinatakausjärjestelyillä tai likviditeettisopimuksilla. Markkinatakausjärjestelyssä on kyse markkinoiden ylläpitäjän ja kolmannen osapuolen välisestä sopimuksesta, jossa kyseinen kolmas osapuoli sitoutuu pitämään yllä tiettyjen osakkeiden likviditeettiä ja saa vastineeksi alennuksia kaupankäyntimaksuista. Likviditeettisopimuksessa on kyse liikkeeseenlaskijan ja kolmannen osapuolen välisestä sopimuksesta, jossa kyseinen kolmas osapuoli sitoutuu tarjoamaan likviditeettiä liikkeeseenlaskijan osakkeiden yhteydessä ja liikkeeseenlaskijan lukuun. Asetuksella (EU) 2019/2115 lisättiin asetuksen (EU) N:o 596/2014 13 artiklaan mahdollisuus, jonka ansiosta pk-yritysten kasvumarkkinoilla kaupankäynnin kohteeksi otettujen rahoitusvälineiden liikkeeseenlaskijat voivat tehdä likviditeettisopimuksen likviditeetin tarjoajan kanssa, jos tietyt edellytykset täyttyvät.

Yksi edellytyksistä on, että markkinan ylläpitäjä tai pk-yritysten kasvumarkkinaa ylläpitävä sijoituspalveluyritys on vahvistanut liikkeeseenlaskijalle kirjallisesti, että se on saanut jäljennöksen likviditeettisopimuksesta ja että se on hyväksynyt sopimuksen ehdot. Pk-yritysten kasvumarkkinan ylläpitäjä ei kuitenkaan ole likviditeettisopimuksen osapuoli, ja vaatimus, jonka mukaan tällaisen ylläpitäjän on hyväksyttävä likviditeettisopimuksen ehdot, johtaa liialliseen monimutkaisuuteen. Tämän monimutkaisuuden poistamiseksi ja likviditeetin tarjoamisen edistämiseksi näillä pk-yritysten kasvumarkkinoilla on aiheellista poistaa vaatimus, jonka mukaan pk-yritysten kasvumarkkinoiden ylläpitäjien on hyväksyttävä likviditeettisopimusten ehdot.

- (58) Sisäpiirikauppoja koskevan kiellon tavoitteena on estää sisäpiiritiedon mahdollinen hyväksikäyttö, ja kieltoa olisi sovellettava heti, kun kyseinen tieto on saatavilla. Sisäpiiritiedon julkistamista koskevan vaatimuksen tarkoituksena on **edistää tehokasta hinnanmuodostusta puuttamalla tiedon epäsymmetriaan, jolloin annetaan** sijoittajille mahdollisuus tehdä tietoon perustuvia päätöksiä **oikea-aikaisesti**. Kun tietoja julkistetaan hyvin varhaisessa vaiheessa ja ne ovat luonteeltaan alustavia, ne saattavat johtaa sijoittajia harhaan sen sijaan, että ne edistäisivät tehokasta hinnanmuodostusta ja poistaisivat tiedon epäsymmetriaa. Pitkäkestoisessa menettelyssä, jossa tiedon on vielä käytävä läpi useita eri iteraatioita, välivaiheisiin liittyvät tiedot eivät ole riittävän kypsiä, joten niitä ei tulisi julkistaa. Tällöin liikkeeseenlaskijan olisi julkistettava ainoastaan tiedot, jotka liittyvät tapahtumaan, joka pitkäkestoisella menettelyllä on tarkoitus saada aikaan, vasta silloin, kun nämä tiedot ovat riittävän täsmällisiä, kuten silloin, kun ylin hallintoelin on tehnyt asianmukaisen päätöksen kyseisen tapahtuman toteuttamisesta. Kun kyseessä ovat kertaluonteisiin tapahtumiin liittyvät menettelyt, jotka eivät ole pitkäkestoisia, erityisesti silloin, kun kyseisten tapahtumien toteutuminen ei riipu liikkeeseenlaskijasta, julkistaminen olisi tehtävä heti, kun liikkeeseenlaskija saa tiedon kyseisestä tapahtumasta.
- (59) Jotta olisi helpompi arvioida, milloin liikkeeseenlaskijan on julkistettava merkitykselliset tiedot, ja varmistaa, että vaatimusta tulkitaan johdonmukaisesti, **arvopaperimarkkinaviranomaisen olisi laadittava luonnoksia teknisiksi sääntelystandardeiksi, joissa vahvistetaan esimerkinomainen luettelo tilanteista, joissa sisäpiiritiedon julkistamisen lykkääminen todennäköisesti johtaa yleisöä harhaan. Komissiolle olisi annettava valta antaa delegoitu säädös, jolla täydennetään tätä asetusta hyväksymällä arvopaperimarkkinaviranomaisen laatimat tekniset sääntelystandardit.**
- (60) Liikkeeseenlaskijoiden olisi varmistettava välivaiheisiin liittyvien tietojen luottamuksellisuus silloin, kun tapahtumaa, joka pitkäkestoisella menettelyllä on tarkoitus saada aikaan, ei ole vielä julkistettu. Kun kyseinen tapahtuma on julkistettu, liikkeeseenlaskijaa ei tulisi enää vaatia suojaamaan välivaiheisiin liittyvien tietojen luottamuksellisuutta.
-
- (64) Asetuksen (EU) N:o 596/2014 19 artiklassa säädetään markkinoiden väärinkäytön, erityisesti sisäpiirikauppojen, torjuntatoimenpiteistä, jotka koskevat johtotehtävissä toimivia ja heidän lähipiiriinsä kuuluvia henkilöitä. Tällaisia toimenpiteitä ovat esimerkiksi ilmoitus asianomaisen liikkeeseenlaskijan rahoitusvälineillä toteutetuista liiketoimista ja kielto toteuttaa liiketoimia tällaisilla välineillä tiettyinä, määritettyinä ajanjaksoina. Asetuksen (EU) N:o 596/2014 19 artiklan 8 kohdassa säädetään, että

johtotehtävissä toimivien henkilöiden on ilmoitettava liikkeeseenlaskijalle ja toimivaltaiselle viranomaiselle, jos heidän liiketoimensa ylittävät 5 000 euron raja-arvon kalenterivuoden aikana, sekä mahdollisista myöhemmistä liiketoimista saman vuoden aikana. Ilmoitukset koskevat liikkeeseenlaskijoiden osalta liiketoimia, joita johtotehtävissä toimivat henkilöt tai heidän lähipiiriinsä kuuluvat henkilöt toteuttavat omaan lukuunsa ja jotka liittyvät joko kyseisen liikkeeseenlaskijan osakkeisiin tai vieraan pääoman ehtoihin välineisiin tai niihin liittyviin johdannaisiin tai muihin rahoitusvälineisiin. Lisäksi asetuksen (EU) N:o 596/2013 19 artiklan 9 kohdassa säädetään, että toimivaltaiset viranomaiset voivat päättää nostaa 5 000 euron raja-arvon 20 000 euroon.

- (65) Jotta ei kohtuuttomasti vaadittaisi johtotehtävissä toimivilta henkilöiltä raportointia eikä yrityksiltä sellaisten liiketoimien julkistamista, jotka eivät ole sijoittajien kannalta merkityksellisiä, on aiheellista nostaa raportoinnin ja siihen liittyvän julkistamisen raja-arvo 5 000 eurosta 20 000 euroon ja antaa toimivaltaisille viranomaisille mahdollisuus **laskea tämä raja-arvo 10 000 euroon**, jos se on perusteltua.
- (66) Asetuksen (EU) N:o 596/2014 19 artiklan 11 kohdassa kielletään johtotehtävissä toimivia henkilöitä käymästä kauppaa liikkeeseenlaskijan osakkeilla tai vieraan pääoman ehtoisilla välineillä tai niihin liittyvillä johdannaisilla tai muilla rahoitusvälineillä 30 kalenteripäivän aikana ennen yritystensä tilinpäätösraportointia (suljettu ajanjakso), paitsi jos liikkeeseenlaskija antaa suostumuksensa ja olosuhteet ovat tietyntylaiset. Tämä poikkeus suljettua ajanjaksoa koskevasta vaatimuksesta koskee tällä hetkellä työntekijöiden omistus- tai säästöjärjestelmiä sekä johtoaseman edellytyksenä olevia osakkeita tai osakkeensaantioikeuksia. Jotta eri omaisuuslajeja koskevien sääntöjen johdonmukaisuutta voitaisiin edistää, tätä poikkeusta olisi laajennettava siten, että kiellosta vapautettujen työntekijöille tarkoitettujen järjestelmien joukkoon sisällytetään myös muita rahoitusvälineitä kuin osakkeita koskevat järjestelmät ja että se kattaa myös johtoaseman edellytyksenä olevat muut rahoitusvälineet kuin osakkeet tai muiden rahoitusvälineiden kuin osakkeiden saantioikeudet.
- (67) Tietyt liiketoimet tai tietty toiminta, joita johtotehtävissä toimiva henkilö on toteuttanut suljetun ajanjakson aikana, voivat liittyä peruuttamattomiin järjestelyihin, jotka on tehty suljetun ajanjakson ulkopuolella. Nämä liiketoimet tai toiminta voivat johtua myös harkinnanvaraisesta omaisuudenhoitotoimeksiannosta, jonka toteuttaa riippumaton kolmas osapuoli harkinnanvaraisen omaisuudenhoitotoimeksiannon nojalla. Tällaiset liiketoimet tai toiminta voivat myös olla seurausta asianmukaisesti hyväksytyistä yhtiötapahtumista, jotka eivät merkitse johtotehtävissä toimivalle henkilölle edullista kohtelua. Lisäksi nämä liiketoimet tai toiminta voivat olla seurausta perintöjen, lahjojen tai lahjoitusten vastaanottamisesta tai suljetun ajanjakson ulkopuolella sovittujen optioiden, futuurien tai muiden johdannaisten käytöstä. Kaikkeen tällaiseen toimintaan ja liiketoimiin ei periaatteessa liity johtotehtävissä toimivien henkilöiden aktiivisia sijoituspäätöksiä. Tällaisten liiketoimien tai toiminnan kieltäminen koko suljetuksi ajanjaksoksi rajoittaisi liikaa johtotehtävissä toimivien henkilöiden vapautta, sillä ei ole olemassa riskiä siitä, että he hyötyisivät tietoon perustuvasta edusta. Sen varmistamiseksi, että kieltoa käydä kauppaa suljetulla ajanjaksolla sovelletaan ainoastaan liiketoimiin tai toimintaan, jotka riippuvat johtotehtävissä toimivan henkilön harkitusta sijoitustoiminnasta, tämä kieltäminen ei saisi kattaa liiketoimia tai toimintaa, jotka riippuvat ulkoisista tekijöistä tai joihin ei liity johtotehtävissä toimivien henkilöiden aktiivisia sijoituspäätöksiä.

- (68) Markkinoiden lisääntyvä yhdentyminen lisää markkinoiden rajat ylittävän väärinkäytön riskiä. Markkinoiden luotettavuuden suojelemiseksi toimivaltaisten viranomaisten olisi tehtävä nopeaa, oikea-aikaista yhteistyötä, myös arvopaperimarkkinaviranomaisen kanssa. Tällaisen yhteistyön vahvistamiseksi arvopaperimarkkinaviranomaisen olisi voitava toimia omasta aloitteestaan ***tai yhden tai useamman toimivaltaisen viranomaisen pyynnöstä*** helpottaakseen toimivaltaisten viranomaisten yhteistyötä siten, että sillä olisi mahdollisuus koordinoida tutkintaa tai tarkastusta, jolla on rajat ylittäviä vaikutuksia. Euroopan vakuutus- ja lisäeläkeviranomaisen perustamat yhteistoimintafoorumit ovat osoittautuneet hyödylliseksi valvontavälineeksi, jolla voidaan vahvistaa tietojenvaihtoa ja parantaa viranomaisten välistä yhteistyötä. Sen vuoksi on aiheellista antaa myös arvopaperimarkkinaviranomaiselle mahdollisuus ***sen omasta aloitteesta tai yhden tai useamman toimivaltaisen viranomaisen pyynnöstä*** perustaa ja koordinoida tällaisia foorumeja arvopaperimarkkinoiden alalla silloin, kun markkinoiden luotettavuus tai moitteeton toiminta herättää huolta. Kun tällaiset huolenaiheet vaikuttavat sekä rahoitus- että spot-markkinoihin, arvopaperimarkkinaviranomaisen olisi voitava perustaa tällaisia foorumeja myös hyödykkeiden tukkumarkkinoita valvovien julkisten elinten, mukaan lukien energia-alan sääntelyviranomaisten yhteistyövirasto (ACER), kanssa rahoitus- ja spot-markkinoiden väliset vahvat suhteet huomioon ottaen
- (69) ***Toimeksiantotietojen*** seuranta sekä monenkeskisissä että kahdensivolisissä kaupankäyntijärjestelmissä on ratkaisevan tärkeää markkinoiden toiminnan valvonnan kannalta. Toimivaltaisilla viranomaisilla olisi sen vuoksi oltava helppo pääsy tietoihin, joita ne tarvitsevat valvontatoiminnassaan. Jotkin näistä tiedoista koskevat välineitä, joilla käydään kauppaa toisessa jäsenvaltiossa sijaitsevassa kauppapaikassa ***tai kauppojen sisäisen toteuttajan välityksellä***. Valvonnan tehostamiseksi toimivaltaisten viranomaisten olisi otettava käyttöön mekanismi, jonka avulla ***toimeksiantotietoja*** voitaisiin vaihtaa jatkuvasti. Arvopaperimarkkinaviranomaisen olisi sen tekninen asiantuntemus huomioon ottaen laadittava tekniset täytäntöönpanostandardit, joissa täsmennetään järjestelyt, joita kyseinen mekanismi edellyttää ***toimeksiantotietojen*** vaihtamiseksi toimivaltaisten viranomaisten välillä. Sen varmistamiseksi, että ***toimeksiantotietojen*** vaihtomekanismin soveltamisala on oikeassa suhteessa sen käyttöön nähden, ainoastaan ne toimivaltaiset viranomaiset, jotka valvovat sellaisia markkinoita, joilla on paljon rajat ylittävää toimintaa, tulisi velvoittaa osallistumaan kyseiseen mekanismiin. Komission olisi määritettävä rajat ylittävien ulottuvuuksien taso delegoidulla säädöksellä. Lisäksi ***toimeksiantotietojen*** vaihtomekanismin olisi aluksi koskettava ainoastaan osakkeita, joukkovelkakirjoja ja futuureja, kun otetaan huomioon näiden rahoitusvälineiden merkitys sekä rajat ylittävän kaupankäynnin että markkinoiden manipuloinnin kannalta. Jotta voidaan varmistaa, että tällaisessa ***toimeksiantotietojen*** vaihtomekanismissa otetaan huomioon rahoitusmarkkinoiden kehitys ja toimivaltaisten viranomaisten kyky käsitellä uusia tietoja, komissiolle olisi kuitenkin annettava valta laajentaa niiden välineiden soveltamisalaa, joiden ***toimeksiantotietoja*** voidaan vaihtaa kyseisen mekanismin kautta.
- (70) ***Toimeksiantotietojen*** seuranta on ratkaisevan tärkeää toimivaltaisten viranomaisten toteuttaman markkinoiden ***tehokkaan*** valvonnan ***ja markkinoiden luotettavuuden varmistamisen*** kannalta. Jotta tätä seurantaa voitaisiin parantaa teknisen kehityksen avulla, toimivaltaisten viranomaisten olisi voitava saada ***toimeksiantotietoja kaikista rahoitusvälineistä, myös tietoja, joilla on rajatylittävä ulottuvuus***, paitsi tapauskohtaisen pyynnön perusteella myös jatkuvasti. Jotta kansallisten toimivaltaisten

viranomaisten olisi helpompi käsitellä *toimeksiantotietoja*, on lisäksi tarpeen yhdenmukaistaa tällaisten tietojen muoto. *Toimeksiantotietojen olisi katettava vähintään kauppapaikoilta saadut toimeksiantotiedot sekä kauppojen sisäisten toteuttajien kiinnostuksenilmaisut ja hintatarjoukset.*

- (71) Tietovaatimukseen (sisäpiiritiedon julkistaminen, sisäpiiriluettelot ja johtohenkilöiden liiketoimet) liittyvissä rikkomistapauksissa määrättävät hallinnolliset seuraamukset vahvistetaan enimmäisseuraamusten vähimmäismääränä, mikä antaa jäsenvaltioille mahdollisuuden vahvistaa kansallisessa lainsäädännössä enimmäisseuraamusten korkeamman tason. Riski asetuksen (EU) N:o 596/2014 mukaisten julkistamisvaatimusten tahattomasta rikkomisesta ja siihen liittyvät hallinnolliset seuraamukset on merkittävä tekijä, joka estää yrityksiä hakemasta rahoitusvälineidensä ottamista kaupankäynnin kohteeksi. Jotta yrityksille, erityisesti pk-yrityksille, ei aiheutuisi liiallista taakkaa, oikeushenkilöiden julkistamisvaatimukseen liittyvien rikkomisten johdosta määrättävien seuraamusten olisi oltava oikeassa suhteessa yrityksen kokoon ottaen samalla huomioon kaikki merkitykselliset seikat asetuksen (EU) N:o 596/2014 31 artiklan mukaisesti. Nämä seuraamukset olisi määritettävä yrityksen vuotuisen kokonaisliikevaihdon perusteella. Absoluuttisiin määriin perustuvia seuraamuksia olisi sovellettava ainoastaan, jos toimivaltaiset viranomaiset katsovat, että vuotuisen kokonaisliikevaihtoon perustuvan hallinnollisen seuraamuksen määrä olisi suhteettoman alhainen asetuksen (EU) N:o 596/2014 31 artiklassa säädetyt seikat huomioon ottaen. Näissä tapauksissa on myös aiheellista alentaa pk-yrityksille määrättävien enimmäisseuraamusten vähimmäistasoa absoluuttisina määrinä ilmaistuna, jotta voidaan varmistaa oikeasuhteinen kohtelu.
- (72) Asetuksia (EU) N:o 596/2014, (EU) N:o 600/2014 ja (EU) 2017/1129 olisi sen vuoksi muutettava vastaavasti.
- (73) Toimivaltaisten viranomaisten olisi tämän asetuksen (EU) N:o 596/2014 puitteissa toteuttamassaan henkilötietojen käsittelyssä noudatettava Euroopan parlamentin ja neuvoston asetusta (EU) 2016/679¹⁹. Arvopaperimarkkinaviranomaisen kyseisen asetuksen puitteissa toteuttaman henkilötietojen käsittelyn osalta sen olisi noudatettava Euroopan parlamentin ja neuvoston asetusta (EU) 2018/1725²⁰. *Arvopaperimarkkinaviranomaisen ja kansallisten toimivaltaisten viranomaisten olisi säilytettävä* henkilötietoja ainoastaan niin kauan kuin on tarpeen niihin tarkoituksiin, joita varten henkilötietoja käsitellään.
- (74) Tässä asetuksessa säädettyjen vaatimusten täsmentämiseksi ja sen tavoitteiden mukaisesti komissiolle olisi siirrettävä Euroopan unionin toiminnasta tehdyn sopimuksen 290 artiklan mukainen valta antaa säädöksiä asetuksen (EU) 2017/1129 mukaisten esitteen muodon ja sisällön tarkistamisen, *EU:n jatkoantiesitteen ja EU:n*

¹⁹ Euroopan parlamentin ja neuvoston asetusta (EU) 2016/679, annettu 27 päivänä huhtikuuta 2016, luonnollisten henkilöiden suojelusta henkilötietojen käsittelyssä sekä näiden tietojen vapaasta liikkuvuudesta ja direktiivin 95/46/EY kumoamisesta (yleinen tietosuojalainsäädäntö) (EUVL L 119, 4.5.2016, s. 1).

²⁰ Euroopan parlamentin ja neuvoston asetusta (EU) 2018/1725, annettu 23 päivänä lokakuuta 2018, luonnollisten henkilöiden suojelusta unionin toimielinten, elinten ja laitosten suorittamassa henkilötietojen käsittelyssä ja näiden tietojen vapaasta liikkuvuudesta sekä asetuksen (EY) N:o 45/2001 ja päätöksen N:o 1247/2002/EY kumoamisesta (EUVL L 295, 21.11.2018, s. 39).

kasvuesitteiden suppeamman sisällön ja vakiomuodon täsmentämisen, toimivaltaisten viranomaisten toteuttamaa esitteiden tarkastamista ja hyväksymistä koskevan lähentämisen edistämisen, kolmansien maiden liikkeeseenlaskijoiden laatimien esitteiden yleisten vastaavuusperusteiden täsmentämisen ja arvopaperimarkkinaviranomainen ja kolmansien maiden valvontaviranomaisten välisten yhteistyöjärjestelyjen vähimmäissisällön määrittämisen osalta sekä asetuksen (EU) N:o 596/2014 mukaisten niitä henkilöitä, joilla on pääsy sisäpiiritietoon, koskevan luettelon kevennetyn mallin tarkistamisen ja toimivaltaisten viranomaisten ***toimeksiantotietojen*** saamisen mahdollistavan rahoitusvälineiden luettelon laajentamisen osalta. On erityisen tärkeää, että komissio asiaa valmistellessaan toteuttaa asianmukaiset kuulemiset, myös asiantuntijatasolla, ja että nämä kuulemiset toteutetaan paremmasta lainsäädännöstä 13 päivänä huhtikuuta 2016 tehdyssä toimielinten välisessä sopimuksessa²¹ vahvistettujen periaatteiden mukaisesti. Jotta voitaisiin erityisesti varmistaa tasavertainen osallistuminen delegeoitujen säädösten valmisteluun, Euroopan parlamentille ja neuvostolle toimitetaan kaikki asiakirjat samaan aikaan kuin jäsenvaltioiden asiantuntijoille, ja Euroopan parlamentin ja neuvoston asiantuntijoilla on järjestelmällisesti oikeus osallistua komission asiantuntijaryhmien kokouksiin, joissa valmistellaan delegeoituja säädöksiä. ***Arvopaperimarkkinaviranomaisen olisi entistä enemmän odotettava ottavan tehtäviensä hoitamisessa johtoaseman suuntaviivojen ja teknisten sääntelystandardien laatimisessa joustavuuden ja reagoinnin aikaansaamiseksi markkinoiden tuloksiin samalla kun taataan sijoittajansuoja.***

- (75) Jäsenvaltiot eivät voi riittäväällä tavalla saavuttaa tämän asetuksen tavoitteita, koska käyttöön otettavat toimenpiteet edellyttävät täydellistä yhdenmukaistamista koko unionissa, vaan ne voidaan laajuuden ja vaikutusten vuoksi saavuttaa paremmin unionin tasolla, joten unioni voi toteuttaa toimenpiteitä Euroopan unionista tehdyn sopimuksen 5 artiklassa vahvistetun toissijaisuusperiaatteen mukaisesti. Mainitussa artiklassa vahvistetun suhteellisuusperiaatteen mukaisesti tässä asetuksessa ei ylitetä sitä, mikä on tarpeen näiden tavoitteiden saavuttamiseksi,

OVAT HYVÄKSYNEET TÄMÄN ASETUKSEN:

1 artikla

Asetuksen (EU) 2017/1129 muuttaminen

Muutetaan asetus (EU) 2017/1129 seuraavasti:

- 1) Muutetaan 1 artikla seuraavasti:
 - a) kumotaan 3 kohta;
 - b) muutetaan 4 kohta seuraavasti:
 - i) lisätään da ja db alakohta seuraavasti:

”d a) sellaisten arvopapereiden tarjoaminen, jotka aiotaan ottaa kaupankäynnin kohteeksi säännellyllä markkinalla tai pk-yritysten kasvumarkkinalla ja jotka ovat samanlaisia kuin samalla markkinalla kaupankäynnin kohteena jo olevat arvopaperit, edellyttäen, että

²¹ EUVL L 123, 12.5.2016, s. 1.

- i) niiden osuus samalla markkinalla kaupankäynnin kohteena jo olevien osakkeiden lukumäärästä on alle **30** prosenttia 12 kuukauden ajanjaksona; *ja*
- ii) ***arvopapereiden liikkeeseenlaskija ei ole maksukyvyttömyys- tai uudelleenjärjestelymenettelyssä;***

d b) sellaisten arvopapereiden tarjoaminen, jotka ovat samanlaisia kuin arvopaperit, jotka ovat olleet otettuina kaupankäynnin kohteeksi säännellyllä markkinalla tai pk-yritysten kasvumarkkinalla yhtäjaksoisesti vähintään 18 kuukauden ajan ennen uusien arvopapereiden tarjoamista, edellyttäen, että kaikki seuraavat edellytykset täyttyvät:

- i) yleisölle tarjottavia arvopapereita ei lasketa liikkeeseen sellaisen julkisen ostotarjouksen yhteydessä, jossa vastikkeena tarjotaan arvopapereita, taikka sulautumisen tai jakautumisen yhteydessä;
- ii) arvopapereiden liikkeeseenlaskija ei ole maksukyvyttömyys- tai uudelleenjärjestelymenettelyssä;
- iii) asiakirja, joka sisältää liitteessä IX vahvistetut tiedot, toimitetaan kotijäsenvaltion toimivaltaiselle viranomaiselle ja annetaan yleisön saataville 21 artiklan 2 kohdassa säädettyjen järjestelyjen mukaisesti.”

ii) korvataan j alakohdan johdantokappale seuraavasti:

”j) muut kuin osakesidonnaiset arvopaperit, joita luottolaitokset laskevat liikkeeseen jatkuvasti tai toistuvasti, kun tarjottujen arvopapereiden yhteenlasketut vastikkeet kokonaisuudessaan unionissa 12 kuukauden aikana ovat luottolaitosta kohti alle 150 000 000 euroa, edellyttäen, että kyseiset arvopaperit”;

iii) kumotaan l alakohta;

iv) lisätään alakohtat seuraavasti:

”Edellä db alakohdan iii alakohdassa tarkoitetun asiakirjan on oltava tulostettuna enintään kymmenen A4-kokoisen sivun pituinen, sen on oltava esitystapansa, asetelunsa ja kirjasinkokonsa puolesta helppolukuinen ja se on laadittava kotijäsenvaltion virallisella kielellä tai vähintään yhdellä sen virallisista kielistä taikka jollakin muulla kyseisen jäsenvaltion toimivaltaisen viranomaisen hyväksymällä kielellä.

Ensimmäisen alakohdan j alakohdassa tarkoitetuissa arvopapereiden tarjoamisten yleisölle yhteenlasketuissa vastikkeissa kokonaisuudessaan on otettava huomioon kaikkien sellaisten arvopapereiden tarjoamisten yleisölle yhteenlasketut vastikkeet kokonaisuudessaan, jotka on toteutettu niiden 12 kuukauden aikana, jotka edeltävät uuden arvopapereiden tarjoamisen yleisölle alkamispäivää, lukuun ottamatta sellaisia arvopapereiden tarjoamisia yleisölle, joihin on sovellettu jotakin muuta vapautusta esitteen julkaisemisvelvollisuudesta ensimmäisen alakohdan tai 3 artiklan 2 kohdan nojalla.”

c) muutetaan 5 kohta seuraavasti:

- i) muutetaan ensimmäinen alakohta seuraavasti:
- 1) korvataan a ja b alakohta seuraavasti:
- ”a) arvopaperit, jotka ovat samanlaisia kuin samalla säännellyllä markkinalla kaupankäynnin kohteena jo olevat arvopaperit, edellyttäen, että niiden osuus samalla säännellyllä markkinalla kaupankäynnin kohteena jo olevien osakkeiden lukumäärästä on alle 30 prosenttia 12 kuukauden ajanjaksona;
- b) osakkeet, jotka saadaan muuntamalla tai vaihtamalla muita arvopapereita taikka käyttämällä muiden arvopapereiden tuottamia oikeuksia, jos saadut osakkeet ovat samanlaisia kuin samalla säännellyllä markkinalla kaupankäynnin kohteena jo olevat arvopaperit, edellyttäen, että mainittujen osakkeiden osuus samalla säännellyllä markkinalla kaupankäynnin kohteena jo olevien samanlajisten osakkeiden lukumäärästä on alle 30 prosenttia 12 kuukauden ajanjaksona, jollei kolmannesta alakohdasta muuta johdu;
-
- b a) arvopaperit, jotka ovat joko samanlaisia kuin sellaiset arvopaperit, jotka ovat olleet otettuina kaupankäynnin kohteeksi säännellyllä markkinalla yhtäjaksoisesti vähintään viimeisten 18 kuukauden ajan ennen uusien arvopapereiden ottamista kaupankäynnin kohteeksi, ■ edellyttäen, että kaikki seuraavat edellytykset täyttyvät:
- i) arvopapereita, jotka on tarkoitus ottaa kaupankäynnin kohteeksi säännellyllä markkinalla, ei lasketa liikkeeseen sellaisen julkisen ostotarjouksen yhteydessä, jossa vastikkeena tarjotaan arvopapereita, taikka sulautumisen tai jakautumisen yhteydessä;
- ii) arvopapereiden liikkeeseenlaskija ei ole maksukyvyttömyys- tai uudelleenjärjestelymenettelyssä;
- iii) asiakirja, joka sisältää liitteessä IX vahvistetut tiedot, toimitetaan kotijäsenvaltion toimivaltaiselle viranomaiselle ja annetaan yleisön saataville 21 artiklan 2 kohdassa säädettyjen järjestelyjen mukaisesti.”
- 3) korvataan i alakohdan johdantokappale seuraavasti:
- ”i) muut kuin osakesidonnaiset arvopaperit, joita luottolaitokset laskevat liikkeeseen jatkuvasti tai toistuvasti, kun tarjottujen arvopapereiden yhteenlasketut vastikkeet kokonaisuudessaan unionissa 12 kuukauden aikana ovat luottolaitosta kohti alle 150 000 000 euroa, edellyttäen, että kyseiset arvopaperit”;
- 4) kumotaan j ja k alakohta;
- ii) korvataan toisen alakohdan johdantokappale seuraavasti:

”Ensimmäisen alakohdan b alakohdassa tarkoitettua vaatimusta, jonka mukaan saatujen osakkeiden osuuden on oltava 12 kuukauden ajanjaksona

alle 30 prosenttia samalla säännellyllä markkinalla kaupankäynnin kohteena jo olevien samanlajisten osakkeiden lukumäärästä, ei sovelleta seuraavissa tapauksissa:”

iii) lisätään *alakohta* seuraavasti:

”Edellä ba alakohdan iii alakohdassa tarkoitettuna asiakirjan on oltava tulostettuna enintään kymmenen A4-kokoisen sivun pituinen, sen on oltava esitystapansa, asetelunsa ja kirjasinkokonsa puolesta helppolukuinen ja se on laadittava kotijäsenvaltion virallisella kielellä tai vähintään yhdellä sen virallisista kielistä taikka jollakin muulla kyseisen jäsenvaltion toimivaltaisen viranomaisen hyväksymällä kielellä.

”;

d) korvataan 6 kohta seuraavasti:

”6. Edellä 4 ja 5 kohdassa säädetyt vapautukset esitteen julkaisemisvelvollisuudesta voidaan yhdistää keskenään. *Näitä* vapautuksia ei kuitenkaan *voida* yhdistää *3 artiklan 2 kohdassa säädettyyn vapautukseen*. *Lisäksi* 5 kohdan ensimmäisen alakohdan a ja b alakohdassa säädettyjä vapautuksia ei saa yhdistää keskenään, jos yhdistäminen voisi johtaa siihen, että 12 kuukauden ajanjaksona yli 30 prosenttia samalla säännellyllä markkinalla kaupankäynnin kohteena jo olevien samanlajisten osakkeiden lukumäärästä otetaan välittömästi tai viipeellä kaupankäynnin kohteeksi säännellyllä markkinalla julkistamatta esitettä.”

d a) lisätään kohta seuraavasti:

”7 a. Jotta voidaan varmistaa tämän artiklan yhdenmukaiset soveltamisedellytykset, arvopaperimarkkinaviranomainen laatii luonnoksia teknisiksi sääntelystandardeiksi, joissa täsmennetään, miten edellisten 12 kuukauden aikana tehtyjen tarjousten kumulatiivinen määrä lasketaan tarkistettaessa, ylittyytkö 4 kohdan j alakohdassa ja 5 kohdan i alakohdassa säädetyt rahamääräiset kynnysarvot.

Yleisölle suunnattua arvopaperiantia, joka on vapautettu esitteen julkistamisvelvollisuudesta tämän artiklan 4 kohdan ensimmäisen alakohdan ja 3 artiklan 2 kohdan nojalla, ei oteta huomioon tällaisessa laskennassa.

Arvopaperimarkkinaviranomainen toimittaa nämä teknisten sääntelystandardien luonnokset komissiolle viimeistään ... päivänä ...kuuta ... [12 kuukauden kuluttua tämän muutosasetuksen voimaantulosta].

Siirretään komissiolle valta täydentää tätä asetusta hyväksymällä ensimmäisessä alakohdassa tarkoitettut tekniset sääntelystandardit Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) N:o 1095/2010 10–14 artiklan mukaisesti.*

* *Euroopan parlamentin ja neuvoston asetusta (EU) N:o 1095/2010, annettu 24 päivänä marraskuuta 2010, Euroopan valvontaviranomaisen (Euroopan arvopaperimarkkinaviranomainen) perustamisesta sekä päätöksen N:o 716/2009/EY muuttamisesta ja komission päätöksen 2009/77/EY kumoamisesta (EUVL L 331, 15.12.2010, s. 84).”*

2) Muutetaan 2 artikla seuraavasti:

a) kumotaan z alakohta;

b) lisätään **alakohdat** seuraavasti:

”z a) ’sähköisellä muodolla’ tarkoitetaan direktiivin 2014/65/EU 4 artiklan 1 kohdan 62 a alakohdassa määriteltyä sähköistä muotoa;”

z b) *’työpäivillä’ tarkoitetaan asianomaisen toimivaltaisen viranomaisen työpäiviä, lukuun ottamatta sunnuntaita ja yleisiä vapaapäiviä, sellaisina kuin ne on määritelty kyseiseen toimivaltaiseen viranomaiseen sovellettavassa kansallisessa laissa;*

z c) *’uudelleenjärjestelyllä’ tarkoitetaan Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin (EU) 2019/1023* 2 artiklan 1 kohdan 1 alakohdassa määriteltyä uudelleenjärjestelyä;*

z d) *’maksukyvyttömyysmenettelyllä’ tarkoitetaan Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) 2015/848** 2 artiklan 4 alakohdassa määriteltyä maksukyvyttömyysmenettelyä;*

* *Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivi (EU) 2019/1023, annettu 20 päivänä kesäkuuta 2019, ennaltaehkäiseviä uudelleenjärjestelyjä koskevista puitteista, veloista vapauttamisesta ja elinkeinotoiminnan harjoittamiskiellosta sekä toimenpiteistä uudelleenjärjestelyä, maksukyvyttömyyttä ja veloista vapauttamista koskevien menettelyjen tehostamiseksi sekä direktiivin (EU) 2017/1132 muuttamisesta (EUVL L 172, 26.6.2019, s. 18).*

** *Euroopan parlamentin ja neuvoston asetukset (EU) 2015/848, annettu 20 päivänä toukokuuta 2015, maksukyvyttömyysmenettelyistä (uudelleenlaadittu) (EUVL L 141, 5.6.2015, s. 19).”*

3) Korvataan 3 artiklan 1 ja 2 kohta seuraavasti:

”1. Arvopapereita saa tarjota yleisölle unionissa vasta sen jälkeen, kun tämän asetuksen mukainen esite on julkaistu, sanotun kuitenkin rajoittamatta 1 artiklan 4 kohdan ja tämän artiklan 2 kohdan soveltamista.

2. Rajoittamatta 4 artiklan soveltamista arvopapereiden tarjoamiset yleisölle **on vapautettava** 1 kohdassa säädetyistä esitteiden julkaisemisvelvollisuudesta edellyttäen, että

a) tällaisiin tarjouksiin ei sovelleta 25 artiklan mukaista notifiointia;

b) tarjottujen arvopapereiden yhteenlasketut vastikkeet kokonaisuudessaan unionissa ovat 12 kuukauden ajanjaksolta liikkeeseenlaskijaa tai tarjoajaa kohti enintään 12 000 000 euroa.

Poiketen siitä, mitä tämän kohdan ensimmäisen alakohdan b alakohdassa säädetään, jäsenvaltiot voivat vapauttaa arvopapereiden tarjoamisen yleisölle 1 kohdassa säädetyistä esitteiden julkaisemisvelvollisuudesta edellyttäen, että tarjottujen arvopapereiden

yhteenlasketut vastikkeet kokonaisuudessaan unionissa ovat 12 kuukauden aikana laskettuna liikkeeseenlaskijaa tai tarjoajaa kohti alle 5 000 000 euroa.

Jäsenvaltioiden on ilmoitettava komissiolle ja arvopaperimarkkinaviranomaiselle, jos ne päättävät soveltaa toisessa alakohdassa säädettyä vapautuksen 5 000 000 euron raja-arvoa. Jäsenvaltioiden on myös ilmoitettava komissiolle ja arvopaperimarkkinaviranomaiselle, jos ne päättävät myöhemmin soveltaa sen sijaan ensimmäisen alakohdan b alakohdassa tarkoitettua vapautuksen 12 000 000 euron raja-arvoa.

Ensimmäisen alakohdan b alakohdassa *ja toisessa alakohdassa* tarkoitetuissa *yleisölle tarjottujen* arvopapereiden yhteenlasketuissa vastikkeissa kokonaisuudessaan on otettava huomioon kaikkien *käynnissä olevien antien ja* sellaisten arvopapereiden tarjoamisten yleisölle yhteenlasketut vastikkeet kokonaisuudessaan, jotka on toteutettu niiden 12 kuukauden aikana, jotka edeltävät uuden arvopapereiden tarjoamisen yleisölle alkamispäivää, lukuun ottamatta sellaisia arvopapereiden tarjoamisia yleisölle, *joi***ta varten on julkaistu esite tai** joihin on sovellettu jotakin vapautusta esitteen julkaisemisvelvollisuudesta 1 artiklan 4 kohdan ensimmäisen alakohdan nojalla.

Jos arvopapereiden tarjoaminen yleisölle on vapautettu esitteen julkaisemisvelvoitteesta ensimmäisen *tai toisen* alakohdan nojalla, jäsenvaltio voi *vaatia liikkeeseenlaskijaa julkistamaan tiivistelmän, joka sisältää 7 artiklan 3–12 kohdassa tarkoitettut tiedot, ja asettamaan sen yleisön saataville 21 artiklan 2 kohdassa säädettyjen järjestelyjen mukaisesti.*”

4) Korvataan 4 artiklan 1 kohta seuraavasti:

”1. Jos arvopapereiden tarjoaminen yleisölle tai arvopapereiden ottaminen kaupankäynnin kohteeksi säännellyllä markkinalla on 1 artiklan 4 tai 5 kohdan tai 3 artiklan 2 kohdan mukaisesti vapautettu esitteen julkaisemisvelvollisuudesta, liikkeeseenlaskijalla, tarjoajalla tai arvopaperin ottamista kaupankäynnin kohteeksi säännellyllä markkinalla hakevalla henkilöllä on oikeus laatia esite vapaaehtoisesti tämän asetuksen mukaisesti.”

5) Korvataan 5 artiklan 1 kohdan ensimmäinen alakohta seuraavasti:

Sellaisten arvopapereiden edelleenmyyntiä, jotka ovat aiemmin olleet yhden tai useamman 1 artiklan 4 kohdan a–db alakohdassa luetellun tyyppisen arvopapereiden yleisölle tarjoamisen kohteena, on pidettävä erillisenä tarjoamisena, ja määritettäessä, onko kyseinen edelleenmyynti arvopapereiden tarjoamista yleisölle, on sovellettava 2 artiklan d alakohdan määritelmää. Arvopapereiden tarjoaminen rahoituksenvälittäjien kautta edellyttää esitteen julkaisemista, paitsi jos lopulliseen tarjoamiseen sovelletaan jotakin 1 artiklan 4 kohdan a–db alakohdassa lueteltua vapautusta.”

6) Muutetaan 6 artikla seuraavasti:

a) korvataan 1 kohdan johdantokappale seuraavasti:

”Rajoittamatta 14 b artiklan 2 kohdan, 15 a artiklan 2 kohdan ja 18 artiklan 1 kohdan soveltamista esitteen on sisällettävä tarpeelliset tiedot, jotka ovat sijoittajan kannalta olennaisia perustellun arvion tekemiseksi”

b) korvataan 2 kohta seuraavasti:

”2. Esitteen on oltava vakiomuotoinen asiakirja, ja esitteessä esitettävät tiedot on esitettävä vakiojärjestyksessä 13 artiklan 1 kohdassa tarkoitettujen delegoitujen

säädösten mukaisesti. Esitteessä olevat tiedot on laadittava ja esitettävä helposti analysoitavassa, ytimekkäässä ja ymmärrettävässä muodossa ottaen huomioon tämän artiklan 1 kohdan toisessa alakohdassa esitetyt tekijät.”

c) lisätään **kohdat** seuraavasti:

”4. Esitteen, joka liittyy osakkeisiin tai yritysten osakkeita vastaaviin muihin siirtokelpoisiin arvopapereihin, on oltava tulostettuna pituudeltaan enintään 300 A4-kokoista sivua, ja sen on oltava esitystapansa, asettelunsa ja kirjasinkokonsa puolesta helppolukuinen.

”5. *Poiketen siitä, mitä 2 ja 4 kohdassa säädetään, kun samanlaisia arvopapereita on tarkoitus ottaa kaupankäynnin kohteeksi unionin säännellyillä markkinoilla ja niitä tarjotaan samanaikaisesti merkintää varten tai yksityisesti sijoitettaviksi kokeneille sijoittajille kolmannen maan lainkäyttöalueella, joka edellyttää vakiomuotoisen tarjousasiakirjan julkaisemista, vakiomuotoa, vakiojärjestystä ja enimmäispituutta koskevia vaatimuksia ei sovelleta esitteeseen, joka koskee kyseisten arvopapereiden ottamista kaupankäynnin kohteeksi säännellyillä markkinoilla.*

Jos sovelletaan tämän kohdan ensimmäisessä alakohdassa säädettyä poikkeusta, esitteessä on oltava vastaavuustaulukko, josta käy ilmi, mistä 2 kohdassa tarkoitettuun esitteen vakiomuotoon ja -järjestykseen kuuluvat tiedot löytyvät.

6. Arvopaperimarkkinaviranomainen laatii ohjeet ymmärrettävyydestä ja selkeän kielen käytöstä esitteissä sen varmistamiseksi, että esitteissä annetut tiedot ovat ytimekkäitä, selkeitä ja käyttäjäturvallisia.

Arvopaperimarkkinaviranomainen laatii luonnokset teknisiksi täytäntöönpanostandardeiksi, joissa täsmennetään esitteiden malli ja ulkoasu, mukaan lukien kirjasinkoko ja tyylivaatimukset.

Arvopaperimarkkinaviranomainen toimittaa nämä teknisten täytäntöönpanostandardien luonnokset komissiolle viimeistään ... päivänä ...kuuta ... [XX kuukauden kuluttua tämän muutosasetuksen voimaantulosta].

Siirretään komissiolle valta täydentää tätä asetusta hyväksymällä ensimmäisessä alakohdassa tarkoitettuja tekniset täytäntöönpanostandardit asetuksen (EU) N:o 1095/2010 15 artiklan mukaisesti.”

7) Muutetaan 7 artikla seuraavasti:

a) lisätään 3 kohtaan alakohta seuraavasti:

”Tiivistelmässä voidaan esittää tai tiivistää tietoja kaavioiden tai taulukoiden muodossa, sanotun kuitenkaan rajoittamatta tämän kohdan ensimmäisen alakohdan soveltamista.”

b) korvataan 4 kohdan johdantokappale seuraavasti:

”Tiivistelmässä on oltava seuraavat neljä osiota seuraavassa järjestyksessä:”

c) muutetaan 5 kohta seuraavasti:

i) korvataan ensimmäisen alakohdan johdantokappale seuraavasti:

”Edellä 4 kohdan a alakohdassa tarkoitettussa osiossa on oltava seuraavat tiedot seuraavassa järjestyksessä:”

ii) toisessa alakohdassa:

- korvataan johdantokappale seuraavasti:

”Tiivistelmän on sisällettävä seuraavat varoitukset seuraavassa järjestyksessä:”

- lisätään alakohta seuraavasti:

”f) tapauksen mukaan ilmoitus siitä, että yritys on määrittänyt ympäristökysymykset olennaiseksi riskitekijäksi 16 artiklan mukaisesti.”

d) muutetaan 6 kohta seuraavasti:

i) korvataan johdantokappale seuraavasti:

”Edellä 4 kohdan b alakohdassa tarkoitettussa osiossa on oltava seuraavat tiedot seuraavassa järjestyksessä:”

ii) lisätään a alakohtaan alakohta seuraavasti:

”v i) jos liikkeeseenlaskijaan sovelletaan Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) 2020/852* 8 artiklaa, tiedot yrityksen toiminnoista, joita pidetään ympäristön kannalta kestävinä mainitun asetuksen 3 ja 9 artiklan mukaisesti.”

iii) lisätään alakohdat seuraavasti:

Arvopaperimarkkinaviranomainen laatii teknisten sääntelystandardien luonnokset, joissa määritellään 6 kohdan a alakohdan vi alakohdassa tarkoitettun liikkeeseenlaskijan luokitusjärjestelmän sisältö ja muoto ottaen huomioon erityyppiset yritykset ja liikkeeseenlaskijat ja varmistetaan, että tiedot on esitetty vertailukelpoisesti, tiiviisti ja ymmärrettävästi.

Arvopaperimarkkinaviranomaisen on toimitettava nämä teknisten sääntelystandardien luonnokset komissiolle viimeistään ... päivänä ...kuuta ... [12 kuukauden kuluttua tämän muutosasetuksen voimaantulosta].

Siirretään komissiolle valta täydentää tätä asetusta hyväksymällä ensimmäisessä alakohdassa tarkoitetut tekniset sääntelystandardit asetuksen (EU) N:o 1095/2010 10–14 artiklan mukaisesti.

* *Euroopan parlamentin ja neuvoston asetukset (EU) 2020/852, annettu 18 päivänä kesäkuuta 2020, kestävästä sijoittamisesta helpottavasta kehyksestä ja asetuksen (EU) 2019/2088 muuttamisesta (EUVL L 198, 22.6.2020, s. 13).”*

e) muutetaan 7 kohta seuraavasti:

i) korvataan johdantokappale seuraavasti:

”Edellä 4 kohdan c alakohdassa tarkoitettussa osiossa on oltava seuraavat tiedot seuraavassa järjestyksessä:”

ii) korvataan viides alakohta seuraavasti:

”Jos tiivistelmä sisältää ensimmäisen alakohdan c alakohdassa tarkoitettut tiedot, 3 kohdassa säädettyä enimmäispituutta pidennetään vielä yhdellä A4-kokoisella sivulla, jos takaajia on ainoastaan yksi, tai vielä kolmella A4-kokoisella sivulla, jos takaajia on useampia.”

f) korvataan 8 kohdan johdantokappale seuraavasti:

”Edellä 4 kohdan d alakohdassa tarkoitettussa osiossa on oltava seuraavat tiedot seuraavassa järjestyksessä:”

g) kumotaan 12 a kohta;

h) lisätään ■ kohta seuraavasti:

”12 b. Poiketen siitä, mitä tämän artiklan 3–12 kohdassa säädetään, 14 b artiklan mukaisesti laaditussa EU:n jatkoantiesitteessä tai 15 a artiklan mukaisesti laaditussa EU:n *kasvuesitteessä* on oltava tämän kohdan mukaisesti laadittu tiivistelmä.

EU:n jatkoantiesitteen tai EU:n *kasvuesitteen* tiivistelmä on laadittava lyhyenä, ytimekkäästi kirjoitettuna asiakirjana, jonka pituus tulostettuna on enintään seitsemän A4-kokoista sivua.

EU:n jatkoantiesitteen tai EU:n *kasvuesitteen* tiivistelmä ei saa sisältää viittauksia esitteen muihin osiin eikä viittaamalla esitettyjä tietoja, ja sen on oltava seuraavien vaatimusten mukainen:

a) sen on oltava esitystapansa, asettelunsa ja kirjasinkokonsa puolesta helppolukuinen;

b) sen on oltava kirjoitettu selkeällä, ei-teknisellä, ytimekkäällä ja sijoittajien kannalta ymmärrettävällä kielellä ja tyylillä, joka helpottaa tietojen ymmärtämistä;

c) siinä on oltava seuraavat neljä osiota seuraavassa järjestyksessä:

i) johdanto, joka sisältää kaikki tämän artiklan 5 kohdassa tarkoitettut tiedot, mukaan lukien varoitukset ja EU:n jatkoantiesitteen tai EU:n kasvuantiasiakirjan hyväksymispäivä;

ii) keskeiset tiedot liikkeeseenlaskijasta;

iii) keskeiset tiedot arvopapereista, mukaan lukien kyseisiin arvopapereihin liittyvät oikeudet ja näihin oikeuksiin mahdollisesti kohdistuvat rajoitukset;

iv) keskeiset tiedot arvopapereiden yleisölle tarjoamisesta tai kaupankäynnin kohteeksi säännellyllä markkinalla ottamisesta tai molemmista;

v) jos arvopapereihin liittyy takaus, keskeiset tiedot takaajasta sekä takauksen luonteesta ja soveltamisalasta.

Rajoittamatta kolmannen alakohdan a ja b alakohdan soveltamista EU:n jatkoantiesitteen tai EU:n *kasvuesitteen* tiivistelmässä voidaan esittää tai vetää yhteen tietoja kaavioiden tai taulukoiden muodossa.

Jos EU:n jatkoantiesitteen tai EU:n *kasvuesitteen* tiivistelmä sisältää kolmannen alakohdan c alakohdan v alakohdassa tarkoitettua tietoa, toisessa alakohdassa tarkoitettua enimmäispituutta pidennetään vielä yhdellä A4-kokoisella sivulla, jos takaajia on ainoastaan yksi, tai vielä kolmella A4-kokoisella sivulla, jos takaajia on useampia.”

h a) lisätään kohta seuraavasti:

”13 a. Arvopaperimarkkinaviranomainen laatii ohjeet ymmärrettävyydestä ja selkeän kielen käytöstä tiivistelmissä sen varmistamiseksi, että tiivistelmissä annetut tiedot ovat ytimekkäitä, selkeitä ja käyttäjäystävällisiä.

Tämän artiklan yhdenmukaisten soveltamisedellytysten varmistamiseksi arvopaperimarkkinaviranomainen laatii luonnokset teknisiksi täytäntöönpanostandardeiksi, joissa täsmennetään tiivistelmien malli ja ulkoasu, myös kirjasinkoko ja tyylivaatimukset.

Arvopaperimarkkinaviranomainen toimittaa nämä teknisten täytäntöönpanostandardien luonnokset komissiolle viimeistään ... päivänä ...kuuta ... [XX kuukauden kuluttua tämän muutosasetuksen voimaantulosta].

Sirretään komissiolle valta täydentää tätä asetusta hyväksymällä ensimmäisessä alakohdassa tarkoitettua teknistä täytäntöönpanostandardia asetuksen (EU) N:o 1095/2010 15 artiklan mukaisesti.”

8) Korvataan 9 artiklan 2 kohdan toinen alakohta seuraavasti:

”Kun toimivaltainen viranomainen on hyväksynyt liikkeeseenlaskijan yleisen rekisteröintiasiakirjan yhtenä tilikautena, seuraavat yleiset rekisteröintiasiakirjat voidaan toimittaa toimivaltaiselle viranomaiselle muutoin kuin hyväksyttäväksi.”

9) Korvataan 11 artiklan 2 kohdan toisen alakohdan johdantokappale seuraavasti:

”Jäsenvaltioiden on kuitenkin varmistettava, ettei siviilioikeudellista vastuuta kohdisteta kehenkään pelkästään 7 artiklan mukaisen tiivistelmän perusteella, sen käännös mukaan luettuna, paitsi jos:”

10) Muutetaan 13 artikla seuraavasti:

a) muutetaan 1 kohta seuraavasti:

i) korvataan ensimmäinen alakohta seuraavasti:

Komissio antaa viimeistään ... päivänä ...kuuta ... [18 kuukauden kuluttua tämän muutosasetuksen voimaantulosta] tämän asetuksen täydentämiseksi 44 artiklan mukaisesti delegoituja säädöksiä, jotka koskevat esitteen, perusesitteen ja lopullisten ehtojen vakiomuotoa ja -järjestystä sekä luetteloita, joissa määritellään erityiset tiedot, jotka esitteessä on oltava, mukaan lukien oikeushenkilötunnukset ja ISIN-koodit, jottei samoja tietoja esitetä useampaan kertaan silloin, kun esite koostuu erillisistä asiakirjoista.”

ii) lisätään toiseen alakohtaan f ja g alakohta seuraavasti:

- ”f) onko osakesidonnaisten arvopapereiden liikkeenlaskijan toimitettava kestävyysraportointi ja siihen liittyvä varmennuslausunto *Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivien 2004/109/EY** ja **█** 2013/34/EU* mukaisesti;
- g) mainostetaanko yleisölle tarjottavia tai kaupankäynnin kohteeksi säännellyllä markkinalla otettavia muita kuin osakesidonnaisia arvopapereita tavalla, jossa annetaan ymmärtää, että arvopapereissa otetaan huomioon ympäristöön, yhteiskuntaan tai hallintotapaan liittyvät tekijät tai että niillä pyritään ympäristöön, yhteiskuntaan tai hallintotapaan liittyviin tavoitteisiin.

ii a) lisätään alakohta seuraavasti:

*Toisen alakohdan g alakohdan soveltamiseksi komissio sovittaa ympäristöön, yhteiskuntaan ja hyvään hallintotapaan liittyvät julkistamisvaatimukset yhteen Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) 2023/...*** säännösten kanssa.”*

█
b) korvataan 2 kohdan ensimmäinen alakohta seuraavasti:

”Komissio antaa tämän asetuksen täydentämiseksi 44 artiklan mukaisesti delegoituja säädöksiä, joissa vahvistetaan luettelo vähimmäistiedoista, jotka yleisessä rekisteröintiasiakirjassa on oltava.”

c) korvataan 3 kohta seuraavasti:

”3. Edellä 1 ja 2 kohdassa tarkoitettujen delegoitujen säädösten on oltava tämän asetuksen liitteiden I, II ja III mukaisia.”

* *Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivi 2004/109/EY, annettu 15 päivänä joulukuuta 2004, säännellyillä markkinoilla kaupankäynnin kohteeksi otettavien arvopapereiden liikkeeseenlaskijoita koskeviin tietoihin liittyvien avoimuusvaatimusten yhdenmukaistamisesta ja direktiivin 2001/34/EY muuttamisesta (EUVL L 390, 31.12.2004, s. 38).*

** *Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivi 2013/34/EU, annettu 26 päivänä kesäkuuta 2013, tietyntyyppisten yritysten vuositilinpäätöksistä, konsernitilinpäätöksistä ja niihin liittyvistä kertomuksista, Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2006/43/EY muuttamisesta ja neuvoston direktiivien 78/660/ETY ja 83/349/ETY kumoamisesta (EUVL L 182, 29.6.2013, s. 19).*

*** *Euroopan parlamentin ja neuvoston asetukset (EU) 2023/..., annettu ... päivänä ...kuuta ..., eurooppalaisista vihreistä joukkolainoista ja valinnaisten tietojen julkistamisesta ympäristön kannalta kestävinä markkinoitavia joukkolainoja ja kestävyteen sidottuja joukkolainoja varten (EUVL L, ELI:...).*”

- 11) Kumotaan 14 ja 14 a artikla.
- 12) Lisätään 14 b artikla seuraavasti:

”14 b artikla
EU:n jatkoantiesite

1. Seuraavat henkilöt voivat laatia EU:n jatkoantiesitteen, kun arvopapereita tarjotaan yleisölle tai otetaan kaupankäynnin kohteeksi säännellyllä markkinalla:

- a) liikkeeseenlaskijat, joiden arvopaperit ovat olleet otettuina kaupankäynnin kohteeksi säännellyllä markkinalla tai pk-yritysten kasvumarkkinalla yhtäjaksoisesti vähintään 18 kuukauden ajan ennen uusien arvopapereiden tarjoamista yleisölle tai ottamista kaupankäynnin kohteeksi säännellyllä markkinalla;
- b) tarjoajat, jotka tarjoavat arvopapereita, jotka ovat olleet otettuina kaupankäynnin kohteeksi säännellyllä markkinalla tai pk-yritysten kasvumarkkinalla yhtäjaksoisesti vähintään 18 kuukauden ajan ennen arvopapereiden tarjoamista yleisölle.

Poiketen siitä, mitä ensimmäisessä alakohdassa säädetään, liikkeeseenlaskija, jolla on ainoastaan muita kuin osakesidonnaisia arvopapereita, jotka on otettu kaupankäynnin kohteeksi säännellyllä markkinalla tai pk-yritysten kasvumarkkinalla, ei saa laatia EU:n jatkoantiesitettä osakesidonnaisten arvopapereiden ottamiseksi kaupankäynnin kohteeksi säännellyllä markkinalla.

2. Poiketen siitä, mitä 6 artiklan 1 kohdassa säädetään, ja rajoittamatta 18 artiklan 1 kohdan soveltamista EU:n jatkoantiesitteen on sisällettävä kaikki tiedot, jotka ovat tarpeen, jotta sijoittajat voivat ymmärtää kaikki seuraavat asiat:

- a) liikkeeseenlaskijan näkymät ja taloudellinen tulos sekä viimeksi kuluneen tilikauden päättymisen jälkeen mahdollisesti tapahtuneet merkittävät muutokset liikkeeseenlaskijan taloudellisessa asemassa ja liiketoiminnassa;
- b) olennaiset tiedot arvopapereista, mukaan lukien kyseisiin arvopapereihin liittyvät oikeudet ja näihin oikeuksiin mahdollisesti kohdistuvat rajoitukset;
- c) liikkeeseenlaskun syyt ja sen vaikutukset liikkeeseenlaskijaan, myös liikkeeseenlaskijan yleiseen pääomarakenteeseen, sekä tuottojen käyttö.

3. EU:n jatkoantiesitteen tiedot on laadittava ja esitettävä helposti analysoitavassa, ytimekkäässä ja ymmärrettävässä muodossa, jotta sijoittajat voivat tehdä perustellun sijoituspäätöksen, ottaen huomioon direktiivin 2004/109/EY ja tapauksen mukaan asetuksen (EU) N:o 596/2014 mukaisesti jo julkistetut säännellyt tiedot ja tapauksen mukaan komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2017/565* tarkoitetut tiedot.

4. EU:n jatkoantiesite on laadittava yhtenä asiakirjana, jossa on arvopapereiden tyyppin mukaan liitteessä IV tai liitteessä V esitetyt vähimmäistiedot.

5. EU:n jatkoantiesitteen, joka liittyy osakkeisiin tai yritysten osakkeita vastaaviin muihin siirtokelpoisiin arvopapereihin, on oltava tulostettuna pituudeltaan enintään 50 A4-kokoista sivua, ja sen on oltava esitystapansa, asettelunsa ja kirjasinkokonsa puolesta helpopolukuinen.

6. Tämän artiklan 5 kohdassa tarkoitettussa enimmäispituudessa ei oteta huomioon tiivistelmää, tämän asetuksen 19 artiklan mukaisesti viittaamalla sisällytetyjä tietoja tai lisätietoja, jotka on toimitettava, jos liikkeeseenlaskijalla on delegoidun asetuksen (EU) 2019/980 18 artiklassa tarkoitettu epätavallinen taloudellinen historia tai jos se on tehnyt delegoidun asetuksen (EU) 2019/980 18 artiklassa tarkoitettua merkittävää taloudellisen sitoumuksen.

7. EU:n jatkoantiesitteen on oltava vakiomuotoinen asiakirja, ja siinä julkistettavat tiedot on esitettävä vakiojärjestyksessä arvopapereiden tyyppin mukaan liitteessä IV tai liitteessä V esitetyn julkistamisjärjestyksen mukaisesti.

7 a. Komissio antaa viimeistään ... päivänä ...kuuta ... [12 kuukauden kuluttua tämän muutosasetuksen voimaantulosta] tämän asetuksen täydentämiseksi 44 artiklan mukaisesti delegoituja säädöksiä, joissa täsmennetään EU:n jatkoantiesitteen sisältö, muoto ja järjestys sekä erillisen tiivistelmän suppeampi sisältö ja vakiomuoto.

Näiden delegoitujen säädösten on perustuttava liitteisiin IV ja V.

*¹ Komission delegoitu asetus (EU) 2017/565, annettu 25 päivänä huhtikuuta 2016, Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2014/65/EU täydentämisestä sijoituspalveluyritysten toiminnan järjestämistä koskevien vaatimusten, toiminnan harjoittamisen edellytysten ja kyseisessä direktiivissä määriteltyjen käsitteiden osalta (EUVL L 87, 31.3.2017, s. 1).”

13) Kumotaan 15 artikla.

14) Lisätään 15 a artikla seuraavasti:

”15 a artikla

EU:n kasvuesite

1. Rajoittamatta 1 artiklan 4 kohdan ja 3 artiklan 2 kohdan soveltamista **seuraavat henkilöt voivat laatia EU:n kasvuesitteen**, kun arvopapereita tarjotaan yleisölle, edellyttäen, että niillä ei ole arvopapereita, jotka on otettu kaupankäynnin kohteeksi säännellyllä markkinalla:

- a) pk-yritykset;
- b) liikkeeseenlaskijat, jotka eivät ole pk-yrityksiä ja joiden arvopaperit on otettu tai aiotaan ottaa kaupankäynnin kohteeksi pk-yritysten kasvumarkkinalla;
- c) liikkeeseenlaskijat, jotka ovat muita kuin a ja b alakohdassa tarkoitettuja liikkeeseenlaskijoita, jos arvopapereiden yleisölle tarjoamisen yhteenlasketut vastikkeet kokonaisuudessaan unionissa 12 kuukauden aikana ovat alle 50 000 000 euroa ja edellyttäen, että kyseisten liikkeeseenlaskijoiden arvopapereilla ei käydä kauppaa monenkeskisessä kaupankäyntijärjestelmässä ja että niiden työntekijöiden keskimäärä oli edellisen tilikauden aikana enintään 499;
- d) edellä a ja b alakohdassa tarkoitettujen liikkeeseenlaskijoiden liikkeeseen laskemien arvopapereiden tarjoajat.

Poiketen siitä, mitä ensimmäisessä alakohdassa säädetään, kyseisen alakohdan a ja b alakohdassa tarkoitettujen henkilöiden, joiden arvopaperit ovat olleet otettuina kaupankäynnin kohteeksi pk-yritysten kasvumarkkinalla yhtäjaksoisesti vähintään viimeisten 18 kuukauden ajan, voivat laatia EU:n jatkoantiesitteen, jos arvopapereita tarjotaan yleisölle tai otetaan kaupankäynnin kohteeksi säännellyllä markkinalla, edellyttäen, että

kyseisillä liikkeeseenlaskijoilla ei ole arvopapereita, jotka on jo otettu kaupankäynnin kohteeksi säännellyllä markkinalla.

Ensimmäisen alakohdan c alakohdassa tarkoitetuissa yleisölle tarjottujen arvopapereiden yhteenlasketuissa vastikkeissa kokonaisuudessaan on otettava huomioon kaikkien **jatkuvien tarjoamisten ja** sellaisten arvopapereiden tarjoamisten yleisölle yhteenlasketut vastikkeet kokonaisuudessaan, jotka on tehty uuden arvopapereiden tarjoamisen yleisölle alkamispäivää edeltäneiden 12 kuukauden aikana, lukuun ottamatta niitä arvopapereiden tarjoamisia yleisölle, joihin on sovellettu jotakin vapautusta esitteen julkaisemisvelvollisuudesta 1 artiklan 4 kohdan ensimmäisen alakohdan tai 3 artiklan 2 kohdan mukaisesti, **ja tarjoamisia, joita varten on julkaistu esite.**

2. Poiketen siitä, mitä 6 artiklan 1 kohdassa säädetään, ja rajoittamatta 18 artiklan 1 kohdan soveltamista EU:n **kasvuesitteen** on sisällettävä merkitykselliset suppeammat ja oikeasuhteiset tiedot, jotka ovat tarpeen, jotta sijoittajat voivat ymmärtää seuraavat asiat:

- a) liikkeeseenlaskijan näkymät ja taloudellinen tulos, viimeksi kuluneen tilikauden päättymisen jälkeen mahdollisesti tapahtuneet merkittävät muutokset liikkeeseenlaskijan taloudellisessa asemassa ja liiketoiminnassa sekä sen kasvustrategia;
- b) olennaiset tiedot arvopapereista, mukaan lukien kyseisiin arvopapereihin liittyvät oikeudet ja näihin oikeuksiin mahdollisesti kohdistuvat rajoitukset;
- c) liikkeeseenlaskun syyt ja sen vaikutukset liikkeeseenlaskijaan, myös liikkeeseenlaskijan yleiseen pääomarakenteeseen, sekä tuottojen käyttö.

3. EU:n **kasvuesitteen** tiedot on laadittava ja esitettävä helposti analysoitavassa, ytimekkäässä ja ymmärrettävässä muodossa, jotta sijoittajat ja erityisesti vähittäissijoittajat voivat tehdä perustellun sijoituspäätöksen.

4. EU:n **kasvuesite** on laadittava yhtenä asiakirjana, jossa on arvopapereiden tyyppin mukaan liitteessä VII tai liitteessä VIII esitetyt tiedot.

5. EU:n **kasvuesitteen**, joka liittyy osakkeisiin tai yritysten osakkeita vastaaviin muihin siirtokelpoisiin arvopapereihin, on oltava tulostettuna pituudeltaan enintään 75 A4-kokoista sivua, ja sen on oltava esitystapansa, asettelunsa ja kirjasinkokonsa puolesta helppolukuinen.

6. Tämän artiklan 5 kohdassa tarkoitettussa enimmäispituudessa ei oteta huomioon tiivistelmää, 19 artiklan mukaisesti viittaamalla sisällytettyjä tietoja tai lisätietoja, jotka on toimitettava, jos liikkeeseenlaskijalla on delegoidun asetuksen (EU) 2019/980 18 artiklassa tarkoitettu epätavallinen taloudellinen historia tai jos se on tehnyt delegoidun asetuksen (EU) 2019/980 18 artiklassa tarkoitetun merkittävän taloudellisen sitoumuksen.

7. EU:n **kasvuesitteen** on oltava vakiomuotoinen asiakirja, ja siinä julkistettavat tiedot on esitettävä vakiojärjestyksessä arvopapereiden tyyppin mukaan liitteessä VII tai liitteessä VIII esitetyn julkistamisjärjestyksen mukaisesti.”

7 a. Komissio antaa viimeistään ... päivänä ...kuuta ... [12 kuukauden kuluttua tämän muutosasetuksen voimaantulosta] tämän asetuksen täydentämiseksi 44 artiklan mukaisesti delegoituja säädöksiä, joissa täsmennetään EU:n kasvuesitteen suppeampi

sisältö, vakiomuoto ja -järjestys sekä erillisen tiivistelmän suppeampi sisältö ja vakiomuoto.

Näiden delegoitujen säädösten on perustuttava liitteisiin VII ja VIII.”

15) Korvataan 16 artiklan 1 kohta seuraavasti:

”1. Esitteessä mainittavat riskitekijät on rajattava riskeihin, jotka ovat liikkeeseenlaskijalle ja arvopapereille ominaisia, jotka ovat olennaisia perustellun sijoitus päätöksen tekemiseksi ja jotka perustuvat esitteen sisältöön.

Esite ei saa sisältää riskitekijöitä, jotka ovat yleisluonteisia, jotka toimivat ainoastaan vastuuvapauslausekkeina tai jotka eivät anna riittävän selkeää kuvaa niistä erityisistä riskitekijöistä, joista sijoittajien on oltava tietoisia.

Liikkeeseenlaskijoiden, tarjoajien tai kaupankäynnin kohteeksi säännellyllä markkinalla ottamista hakevien henkilöiden on esitettä laatiessaan arvioitava riskitekijöiden olennaisuutta ottaen huomioon, miten todennäköisesti ne toteutuvat ja miten suuria kielteisiä vaikutuksia niillä odotetaan olevan.

Liikkeeseenlaskijan, tarjoajan tai kaupankäynnin kohteeksi säännellyllä markkinalla ottamista hakevan henkilön on kuvattava asianmukaisesti kukin riskitekijä ja selitettävä, miten kyseinen riskitekijä vaikuttaa liikkeeseenlaskijaan taikka tarjottaviin tai kaupankäynnin kohteeksi otettaviin arvopapereihin. Liikkeeseenlaskijat, tarjoajat tai kaupankäynnin kohteeksi säännellyllä markkinalla ottamista hakevat henkilöt voivat myös julkistaa kolmannessa alakohdassa tarkoitetun riskitekijöiden olennaisuutta koskevan arvioinnin käyttäen valintansa mukaan asteikkoa, joka kattaa arvot vähäinen, keskisuuri ja suuri.

Riskitekijät on ominaisuuksiensa perusteella esitettävä rajallisessa määrässä eri luokkia. ***Kussakin luokassa on ensiksi mainittava ne riskitekijät, jotka kolmannen alakohdan mukaisessa arvioinnissa katsotaan olennaisimmiksi.***”

16) Muutetaan 17 artikla seuraavasti:

a) korvataan 1 kohdan a alakohta seuraavasti:

”a) arvopapereiden hankinta- tai merkintäsitoumuksen voi perua vähintään ***kahden*** työpäivän kuluessa siitä, kun yleisölle tarjottavien arvopapereiden lopullinen tarjoushinta tai määrä on ilmoitettu; tai”;

17) Muutetaan 19 artikla seuraavasti:

a) muutetaan 1 kohdan ensimmäinen alakohta seuraavasti:

i) korvataan johdantokappale seuraavasti:

”Tiedot, jotka on sisällytettävä esitteeseen tämän asetuksen ja sen perusteella annettujen delegoitujen säädösten mukaisesti, ***voidaan sisällyttää*** esitteeseen viittaamalla, jos ne on julkaistu aiemmin tai samanaikaisesti sähköisessä muodossa ja laadittu kielellä, joka täyttää 27 artiklan vaatimukset, ja jos ne sisältyvät johonkin seuraavista asiakirjoista:”

ii) korvataan b alakohta seuraavasti:

”b) edellä 1 artiklan 4 kohdan ensimmäisen alakohdan d) ja f–i alakohdassa sekä 1 artiklan 5 kohdan ensimmäisen alakohdan b) ja e–h alakohdassa tarkoitetut asiakirjat;”

iii) korvataan f) alakohta seuraavasti:

”f) direktiivin 2013/34/EU 5 ja 6 luvussa tarkoitetut toimintakertomukset, mukaan lukien kestävyysraportointi, jos sellaista sovelletaan;”

b) lisätään 1 a) kohta seuraavasti:

”1 a. Tiedot, joita ei ole määrää sisällyttää esitteeseen, voidaan silti vapaaehtoisesti sisällyttää esitteeseen viittaamalla, jos ne on julkaistu aiemmin tai samanaikaisesti sähköisessä muodossa ja laadittu kielellä, joka täyttää 27 artiklan vaatimukset, ja jos ne sisältyvät johonkin 1 kohdan ensimmäisessä alakohdassa tarkoitettuun asiakirjaan.”;

■

b a) lisätään kohta seuraavasti:

”4 a. Siirretään komissiolle valta antaa 44 artiklan mukaisesti delegoituja säädöksiä tämän asetuksen täydentämiseksi 1 kohdassa tarkoitettujen tietojen sisällyttämiseksi säännellyillä markkinoilla kaupankäynnin kohteeksi ottamista koskeviin esitteisiin tapauksissa, joissa samanlaisia arvopapereita tarjotaan samanaikaisesti merkintää varten ja yksityisesti sijoitettaviksi.”

18) muutetaan 20 artikla seuraavasti:

a) kumotaan 6 a) kohta;

b) lisätään ■ kohta seuraavasti:

”6 b. Poiketen siitä, mitä 2 ja 4 kohdassa säädetään, 2 kohdan ensimmäisessä alakohdassa ja 4 kohdassa säädetty määrääjat on lyhennettävä **kahdeksaan** työpäivään, kun kyse on EU:n jatkoantiesitteestä. Liikkeeseenlaskijan on ilmoitettava toimivaltaiselle viranomaiselle hakemuksen suunnittelusta jättämisestä vähintään viisi työpäivää ennen päivää, jona se aikoo jättää hakemuksen hyväksyttäväksi.”

c) korvataan 11) kohta seuraavasti:

”11. Siirretään komissiolle valta antaa tämän asetuksen täydentämiseksi 44 artiklan mukaisesti delegoituja säädöksiä, joissa täsmennetään esitteiden ja erityisesti niihin sisältyvien tietojen kattavuuden, ymmärrettävyyden ja johdonmukaisuuden tarkastamista koskevat perusteet, esitteiden hyväksymismenettelyt sekä kaikki seuraavat:

a) olosuhteet, joissa toimivaltainen viranomainen voi käyttää esitteen tarkastamisessa lisäperusteita, jos se katsotaan tarpeelliseksi sijoittajansuojan kannalta, ja millaisia lisätietoja voidaan vaatia julkistettavaksi tällaisissa olosuhteissa;

b) seuraukset toimivaltaiselle viranomaiselle, joka ei tee 2 kohdan toisessa alakohdassa tarkoitettua esitettä koskevaa päätöstä;

- c) enimmäisaika, jonka kuluessa toimivaltaisen viranomaisen on saatettava esitteen tarkastaminen päätökseen ja tehtävä päätös esitteen hyväksymisestä tai hyväksynnän epäämisestä ja uudelleentarkastelumenettelyn päättämisestä.

Toimivaltaiset viranomaiset eivät saa vaatia lisäasiakirjoja sen lisäksi, mitä 6, 14 b ja 15 a artiklassa edellytetään esitteen, EU:n jatkoantiesitteen tai EU:n kasvuesitteen laatimista varten , eikä sen lisäksi, mitä tämän kohdan ensimmäisen alakohdan a alakohdassa tarkoitetuissa olosuhteissa edellytetään.

Edellä c alakohdassa tarkoitettuun enimmäisaikaan on sisällyttävä toimivaltaisen viranomaisen liikkeeseenlaskijoille esittämät 4 kohdassa tarkoitettut pyynnöt muuttaa esitettä tai toimittaa täydentäviä tietoja.”

- d) korvataan 13 kohta seuraavasti:

”13. Arvopaperimarkkinaviranomainen järjestää ja toteuttaa vähintään kerran ***kahdessa*** vuodessa yhden vertaisarvioinnin, jossa tarkastellaan toimivaltaisten viranomaisten tarkastamis- ja hyväksymismenettelyjä, mukaan luettuna toimivaltaisten viranomaisten välillä tapahtuva hyväksyntöjen notifiointi, sanotun kuitenkin rajoittamatta asetuksen (EU) N:o 1095/2010 30 artiklan soveltamista. Vertaisarvioinnissa on myös arvioitava toimivaltaisten viranomaisten tarkastuksissaan ja hyväksynnöissään noudattamien eri lähestymistapojen vaikutuksia liikkeeseenlaskijoiden pääoman hankintaan unionissa. Vertaisarviointia koskeva kertomus julkaistaan viimeistään ... ***päivänä ...kuuta ... [kahden*** vuoden kuluttua tämän muutosasetuksen voimaantulosta] ja sen jälkeen joka ***toinen*** vuosi. Arvopaperimarkkinaviranomainen ottaa vertaisarvioinnissa huomioon asetuksen (EU) N:o 1095/2010 37 artiklassa tarkoitettun arvopaperimarkkina-alan osallisryhmän neuvot.”

- 19) Muutetaan 21 artikla seuraavasti:

- a) korvataan 1 kohdan toinen alakohta seuraavasti:

Tarjottaessa yleisölle ensimmäistä kertaa osakelajia, joka on otettu ensimmäistä kertaa kaupankäynnin kohteeksi säännellyllä markkinalla, esite on annettava yleisön saataville vähintään kolme työpäivää ennen tarjouksen päättymistä.”

- b) kumotaan 5 a kohta;

- c) lisätään 5 b ja 5 c kohta seuraavasti:

”5 b. EU:n jatkoantiesite on luokiteltava erikseen 6 kohdassa tarkoitettussa säilytysjärjestelmässä.

5 c. EU:n ***kasvuesite*** on luokiteltava 6 kohdassa tarkoitettussa säilytysjärjestelmässä siten, että se eroaa muuntyyppisistä esitteistä.”

- d) korvataan 11 kohta seuraavasti:

”11. Liikkeeseenlaskijan, tarjoajan, kaupankäynnin kohteeksi säännellyllä markkinalla ottamista hakevan henkilön taikka arvopapereita sijoittavan tai myyvän rahoituksenvälittäjän on pyynnöstä ja maksutta toimitettava sähköisessä muodossa jäljennös esitteestä mahdollisille sijoittajille.”

- 20) Muutetaan 23 artikla seuraavasti:

- a) korvataan 2 kohta seuraavasti:

”2. Mikäli esite liittyy arvopapereiden tarjoamiseen yleisölle, sijoittajilla, jotka ovat jo päättäneet ostaa tai merkitä arvopapereita ennen täydennyksen julkaisemista, on oltava oikeus perua sitoumuksensa *kahden* työpäivän kuluessa täydennyksen julkaisemisesta edellyttäen, että 1 kohdassa tarkoitettu merkittävä uusi seikka, olennainen virhe tai olennainen epätarkkuus ilmeni tai havaittiin ennen tarjousajan päättymistä tai arvopapereiden toimittamista, sen mukaan, kumpi näistä tapahtuu ensin. Liikkeeseenlaskija tai tarjoaja voi pidentää tätä määräaikaa. Perumisoikeuden päättymispäivä on ilmoitettava täydennyksessä.

Täydennyksen on sisällettävä perumisoikeutta koskeva selkeästi havaittava teksti, jossa todetaan selvästi kaikki seuraavat seikat:

- a) perumisoikeus myönnetään vain niille sijoittajille, jotka olivat jo päättäneet ostaa tai merkitä arvopapereita ennen täydennyksen julkaisemista, jos arvopapereita ei ollut vielä toimitettu sijoittajille ajankohtana, jona merkittävä uusi seikka, olennainen virhe tai olennainen epätarkkuus ilmeni tai havaittiin;
 - b) ajanjakso, jolloin sijoittajat voivat käyttää perumisoikeuttaan;
 - c) kehen sijoittajat voivat ottaa yhteyttä, jos he haluavat käyttää perumisoikeuttaan.”
- b) kumotaan 2 a kohta.
- c) korvataan 3 kohta seuraavasti:

”3. Jos sijoittajat ostavat tai merkitsevät arvopapereita rahoituksenvälittäjän kautta kyseisiä arvopapereita koskevan esitteen hyväksymisen ja ensimmäisen tarjousajan päättymisen välisenä aikana, kyseisen rahoituksenvälittäjän on

- a) ilmoitettava näille sijoittajille, myös verkkosivustollaan, täydennyksen julkaisumahdollisuudesta ja siitä, missä ja milloin se julkaistaisiin, sekä siitä, että rahoituksenvälittäjä avustaa niitä tällöin sitoumuksen perumisoikeuden käytössä;
- b) ilmoitettava näille sijoittajille, missä tapauksessa rahoituksenvälittäjä ottaa heihin toisen alakohdan nojalla yhteyttä sähköisesti ilmoittaakseen, että täydennys on julkaistu, edellyttäen, että sijoittajat suostuvat siihen, että heihin otetaan yhteyttä sähköisesti;
- c) tarjottava niille sijoittajille, jotka tahtovat, että heihin otetaan yhteyttä vain muulla tavoin kuin sähköisesti, mahdollisuus siihen, että heihin otetaan yhteyttä sähköisesti ainoastaan täydennyksen julkaisemista koskevan ilmoituksen saamiseksi;
- d) varoitettava niitä sijoittajia, jotka eivät suostu siihen, että heihin otetaan yhteyttä sähköisesti ja jotka kieltäytyvät hyväksymästä c alakohdassa tarkoitettua sähköistä yhteydenottoa, että he voivat tutustua liikkeeseenlaskijan tai rahoituksenvälittäjän verkkosivustoon ennen tarjousajan päättymistä tai arvopapereiden toimittamista, sen mukaan, kumpi näistä tapahtuu ensin, tarkistaakseen, onko täydennyksiä julkaistu.

Jos tämän kohdan ensimmäisessä alakohdassa tarkoitetuilla sijoittajilla on 2 kohdassa tarkoitettu perumisoikeus, rahoituksenvälittäjän on otettava sähköisesti yhteyttä näihin sijoittajiin ensimmäistä työpäivää, jona täydennys julkaistaan, seuraavan työpäivän päättymiseen mennessä.

Jos arvopaperit on ostettu tai merkitty suoraan liikkeeseenlaskijalta, kyseisen liikkeeseenlaskijan on ilmoitettava sijoittajille täydennyksen julkaisumahdollisuudesta ja siitä, missä täydennys julkaistaisiin, sekä siitä, että heillä voisi tällöin olla oikeus perua sitoumus.”

d) kumotaan 3 a kohta;

e) lisätään 4 a kohta seuraavasti:

”4 a. Perusesitteen täydennystä ei saa käyttää sellaisen uuden arvopaperityypin esittelemiseen, jota koskevia tarpeellisia tietoja ei ole sisällytetty kyseiseen perusesitteeseen, *elleivät oikeudelliset menettelyt sitä edellytä.*”

f) lisätään 8 kohta seuraavasti:

”8. Arvopaperimarkkinaviranomainen laatii *viimeistään ... päivänä ...kuuta ... [18 kuukauden kuluttua tämän muutosasetuksen voimaantulosta]* ohjeet, joilla täsmennetään olosuhteet, joissa täydennyksen katsotaan ottavan käyttöön uudentyyppisen arvopaperin, jota ei ole vielä kuvattu perusesitteessä.”

21) Muutetaan 27 artikla seuraavasti:

a) korvataan 1 ja 2 kohta seuraavasti:

”1. Jos arvopapereita tarjotaan yleisölle tai kaupankäynnin kohteeksi säännellyllä markkinalla ottamista haetaan ainoastaan kotijäsenvaltiossa, esite on laadittava liikkeeseenlaskijan, tarjoajan tai kaupankäynnin kohteeksi säännellyllä markkinalla ottamista hakevan henkilön valinnan mukaan joko kotijäsenvaltion toimivaltaisen viranomaisen hyväksymällä kielellä tai kansainvälisellä finanssialalla yleisesti käytössä olevalla kielellä.

Edellä 7 artiklassa tarkoitetun tiivistelmän on oltava saatavilla kotijäsenvaltion virallisella kielellä tai vähintään yhdellä sen virallisista kielistä taikka jollakin muulla kyseisen jäsenvaltion toimivaltaisen viranomaisen hyväksymällä kielellä. Kyseinen toimivaltainen viranomainen ei saa vaatia esitteen minkään muun osan kääntämistä.

2. Jos arvopapereita tarjotaan yleisölle tai kaupankäynnin kohteeksi säännellyllä markkinalla ottamista haetaan yhdessä tai useammassa jäsenvaltiossa, esite on laadittava liikkeeseenlaskijan, tarjoajan tai kaupankäynnin kohteeksi säännellyllä markkinalla ottamista hakevan henkilön valinnan mukaan joko kunkin näiden jäsenvaltioiden toimivaltaisten viranomaisten hyväksymällä kielellä tai kansainvälisellä finanssialalla yleisesti käytössä olevalla kielellä.

Edellä 7 artiklassa tarkoitetun tiivistelmän on oltava saatavilla kunkin jäsenvaltion virallisella kielellä tai vähintään yhdellä kunkin jäsenvaltion virallisista kielistä taikka jollakin muulla kunkin jäsenvaltion toimivaltaisen viranomaisen hyväksymällä kielellä. Jäsenvaltiot eivät saa vaatia esitteen minkään muun osan kääntämistä.”

b) kumotaan 3 kohta;

c) korvataan 4 kohta seuraavasti:

”4. Lopulliset ehdot on laadittava samalla kielellä, jolla hyväksytty perusesite on laadittu.

Yksittäisen liikkeeseenlaskun tiivistelmän on oltava saatavilla kotijäsenvaltion

virallisella kielellä tai vähintään yhdellä sen virallisista kielistä taikka jollakin muulla kyseisen jäsenvaltion toimivaltaisen viranomaisen hyväksymällä kielellä.

Kun lopulliset ehdot toimitetaan 25 artiklan 4 kohdan mukaisesti vastaanottavan jäsenvaltion toimivaltaiselle viranomaiselle tai, jos vastaanottavia jäsenvaltioita on useampia, vastaanottavien jäsenvaltioiden toimivaltaisille viranomaisille, lopullisten ehtojen liitteenä olevan yksittäisen liikkeeseenlaskun tiivistelmän on oltava saatavilla vastaanottavan jäsenvaltion virallisella kielellä tai ainakin yhdellä sen virallisista kielistä taikka jollakin muulla vastaanottavan jäsenvaltion toimivaltaisen viranomaisen hyväksymällä kielellä 2 kohdan toisen alakohdan mukaisesti.”

22) Korvataan 29 artikla seuraavasti:

”29 artikla
Vastaavuus

”1. Kolmannen maan liikkeeseenlaskija voi hakea arvopapereiden ottamista kaupankäynnin kohteeksi unioniin sijoittautuneella säännellyllä markkinalla sen jälkeen, kun se on julkaissut etukäteen esitteen, joka on laadittu ja hyväksytty kolmannen maan kansallisen lainsäädännön mukaisesti ja johon sovelletaan kyseisen kolmannen maan kansallista lainsäädäntöä, edellyttäen, että kaikki seuraavat edellytykset täyttyvät:

- a) komissio on antanut 5 kohdan mukaisen täytäntöönpanosäädöksen;
- b) kolmannen maan liikkeeseenlaskija on toimittanut esitteen kotijäsenvaltiossa toimivaltaiselle viranomaiselle;
- c) kolmannen maan liikkeeseenlaskija on antanut kirjallisen vahvistuksen siitä, että kolmannen maan valvontaviranomainen on hyväksynyt esitteen, sekä kyseisen viranomaisen yhteystiedot;
- d) esite täyttää 27 artiklassa säädetyt kielivaatimukset;
- e) kaikki kolmannen maan liikkeeseenlaskijan unionissa levittämät asiaankuuluvat mainokset täyttävät 22 artiklan 2–5 kohdassa säädetyt vaatimukset;
- f) arvopaperimarkkinaviranomainen on sopinut yhteistyöjärjestelyistä kolmannen maan asiaankuuluvien valvontaviranomaisten kanssa 30 artiklan mukaisesti.

2. Kolmannen maan liikkeeseenlaskija voi myös tarjota arvopapereita yleisölle unionissa julkaistuaan etukäteen esitteen, joka on laadittu ja hyväksytty kolmannen maan kansallisen lainsäädännön mukaisesti ja johon sovelletaan sen kansallista lainsäädäntöä, edellyttäen, että kaikki 1 kohdan a–f alakohdassa tarkoitettujen edellytykset täyttyvät ja että arvopapereiden tarjoamiseen yleisölle liittyy arvopapereiden ottaminen kaupankäynnin kohteeksi joko säännellyllä markkinalla tai unioniin sijoittautuneella pk-yritysten kasvumarkkinalla.

3. Jos kolmannen maan liikkeeseenlaskija tarjoaa 1 ja 2 kohdan mukaisesti arvopapereita yleisölle tai hakee niiden ottamista kaupankäynnin kohteeksi säännellyllä markkinalla muussa jäsenvaltiossa kuin kotijäsenvaltiossa, sovelletaan 24, 25 ja 27 artiklassa säädetyt vaatimuksia.

4. Jos kaikki 1 ja 2 kohdassa säädetyt edellytykset täyttyvät, kolmannen maan liikkeeseenlaskijalla on kotijäsenvaltion toimivaltaisen viranomaisen valvonnassa tämän

asetuksen mukaiset oikeudet ja siihen sovelletaan tämän asetuksen mukaisia velvollisuuksia.

5. Komissio voi 45 artiklan 2 kohdassa tarkoitettua tarkastelumenettelyä noudattaen antaa täytäntöönpanosäädöksen, jossa määritetään, että kolmannen maan oikeudellisella kehyksellä ja valvontakehyksellä varmistetaan kyseisen kolmannen maan kansallisen lainsäädännön mukaisesti laaditun esitteen, jäljempänä 'kolmannen maan esite', täyttävän oikeudellisesti sitovat vaatimukset, jotka vastaavat tässä asetuksessa tarkoitettuja vaatimuksia, edellyttäen, että kaikki seuraavat edellytykset täyttyvät:

- a) kolmannen maan oikeudellisesti sitovilla vaatimuksilla varmistetaan, että kolmannen maan esite sisältää tarvittavat tiedot, jotka ovat olennaisia, jotta sijoittajat voivat tehdä perustellun sijoituspäätöksen tässä asetuksessa säädettyjä vaatimuksia vastaavalla tavalla;
- b) jos vähittäissijoittajilla on mahdollisuus sijoittaa arvopapereihin, joista on laadittu kolmannen maan esite, kyseinen esite sisältää tiivistelmän, jossa annetaan keskeiset tiedot, joita vähittäissijoittajat tarvitsevat ymmärtääkseen liikkeeseenlaskijan, arvopapereiden ja tarvittaessa takaajan luonteen ja riskit, ja jota on luettava yhdessä esitteen muiden osien kanssa;
- c) kolmannen maan siviilioikeudellista vastuuta koskevia lakeja, asetuksia ja hallinnollisia määräyksiä sovelletaan henkilöihin, jotka ovat vastuussa esitteessä annetuista tiedoista, mukaan lukien ainakin liikkeeseenlaskijaan tai sen hallinto-, johto- tai valvontaelimiin, tarjoajaan, säännellyillä markkinoilla kaupankäynnin kohteeksi ottamista hakevaan henkilöön ja tarvittaessa takaajaan;
- d) kolmannen maan oikeudellisesti sitovissa vaatimuksissa täsmennetään kolmannen maan esitteen voimassaolo ja velvollisuus täydentää kolmannen maan esitettä, jos kyseiseen esitteeseen sisältyvien tietojen merkittävä uusi tekijä, olennainen virhe tai olennainen epätarkkuus voi vaikuttaa arvopapereiden arviointiin, sekä edellytykset, joiden täytyessä sijoittajat voivat käyttää perumisoikeuttaan tällaisessa tapauksessa;
- e) kolmannen maan valvontakehyksellä, joka koskee kolmansien maiden esitteiden tarkastamista ja hyväksymistä, sekä kolmansien maiden esitteiden julkaisemista koskevilla järjestelyillä on vastaava vaikutus kuin 20 ja 21 artiklassa tarkoitetuilla säännöksillä.

Komissio voi asettaa tällaisen täytäntöönpanosäädöksen soveltamisen edellytykseksi, että kolmas maa noudattaa tehokkaasti ja jatkuvasti kaikkia kyseisessä täytäntöönpanosäädöksessä vahvistettuja vaatimuksia.

6. Siirretään komissiolle valta antaa 44 artiklan mukaisesti delegoituja säädöksiä, joilla täydennetään tätä asetusta täsmentämällä 5 kohdassa tarkoitettuja kriteerejä.”

23) Muutetaan 30 artikla seuraavasti:

a) korvataan 1 kohta seuraavasti:

”1. Arvopaperimarkkinaviranomaisen on 29 artiklaa sovellettaessa ja, jos se katsotaan tarpeelliseksi, 28 artiklaa sovellettaessa perustettava kolmansien maiden valvontaviranomaisten kanssa yhteistyöjärjestelyjä, jotka koskevat arvopaperimarkkinaviranomaisen ja asianomaisten kolmansien maiden valvontaviranomaisten välistä tietojenvaihtoa ja tästä asetuksesta johtuvien

velvoitteiden täytäntöönpanoa kolmansissa maissa, ellei kyseinen kolmas maa Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin (EU) 2015/849*¹ 9 artiklan 2 kohdassa tarkoitetun delegoidun säädöksen mukaisesti sisälly luetteloon sellaisista lainkäyttöalueista, joiden kansallisissa rahanpesun ja terrorismin rahoituksen torjuntajärjestelmissä on strategisia puutteita, jotka muodostavat merkittävän uhan unionin rahoitusjärjestelmälle, *tai ellei kyseinen kolmas maa sisälly veroasioissa yhteistyöhaluttomia lainkäyttöalueita koskevan EU:n luettelon liitteeseen I tai II*. Näillä yhteistyöjärjestelyillä on varmistettava tehokas tietojenvaihto, jonka ansiosta toimivaltaiset viranomaiset pystyvät hoitamaan tämän asetuksen mukaiset tehtävänsä.

*¹ Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivi (EU) 2015/849, annettu 20 päivänä toukokuuta 2015, rahoitusjärjestelmän käytön estämisestä rahanpesuun tai terrorismin rahoitukseen, Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) N:o 648/2012 muuttamisesta sekä Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2005/60/EY ja komission direktiivin 2006/70/EY kumoamisesta (EUVL L 141, 5.6.2015, s. 73).”

b) kumotaan 2 kohta;

c) korvataan 3 ja 4 kohta seuraavasti:

”3. Arvopaperimarkkinaviranomainen sopii tietojenvaihtoa koskevista yhteistyöjärjestelyistä kolmansien maiden valvontaviranomaisten kanssa ainoastaan, jos luovutettavien tietojen salassapito taataan vähintään 35 artiklassa säädettyä vastaavalla tavalla. Tällaisen tietojenvaihdon on palveltava toimivaltaisten viranomaisten tehtävien hoitamista.

4. Siirretään komissiolle valta antaa 44 artiklan mukaisesti delegeoituja säädöksiä, joilla täydennetään tätä asetusta määrittämällä 1 kohdassa tarkoitettujen yhteistyöjärjestelyjen vähimmäissisältö ja tällaisissa yhteistyöjärjestelyissä käytettävä asiakirjamalli.”

(24) Korvataan 38 artiklan 1 kohdan ensimmäisen alakohdan a alakohta seuraavasti:

”a) 3 artiklan, 5 ja 6 artiklan, 7 artiklan 1–11 kohdan ja 12 b kohdan, 8–10 artiklan, 11 artiklan 1 ja 3 kohdan, 14 b artiklan 1 kohdan, 15 a artiklan 1 kohdan, 16 artiklan 1–3 kohdan, 17 ja 18 artiklan, 19 artiklan 1–3 kohdan, 20 artiklan 1 kohdan, 21 artiklan 1–4 kohdan ja 7–11 kohdan, 22 artiklan 2–5 kohdan, 23 artiklan 1–3, 4 a ja 5 kohdan sekä 27 artiklan rikkominen;”.

25) Korvataan 40 artiklan toinen kohta seuraavasti:

”Muutoksenhakuoikeutta sovelletaan myös 20 artiklaan, jos toimivaltainen viranomainen ei ole tehnyt päätöstä hyväksyttäväksi jätetyn hakemuksen hyväksymisestä tai hylkäämisestä eikä ole pyytänyt muuttamaan tai täydentämään hakemusta 20 artiklan 2, 3, 6 ja 6 b kohdassa säädetyissä määräajoissa.”

26) Muutetaan 44 artikla seuraavasti:

a) korvataan 2 ja 3 kohta seuraavasti:

”2. Siirretään komissiolle 20 päivästä heinäkuuta 2017 määräämättömäksi ajaksi 1 artiklan 7 kohdassa, 9 artiklan 14 kohdassa, 13 artiklan 1 ja 2 kohdassa, 16 artiklan 5 kohdassa, 20 artiklan 11 kohdassa, 29 artiklan 6 kohdassa ja 30 artiklan 4 kohdassa tarkoitettu valta antaa delegeoituja säädöksiä.

3. Euroopan parlamentti tai neuvosto voi milloin tahansa peruuttaa 1 artiklan 7 kohdassa, 9 artiklan 14 kohdassa, 13 artiklan 1 ja 2 kohdassa, 16 artiklan 5 kohdassa, 20 artiklan 11 kohdassa, 29 artiklan 6 kohdassa ja 30 artiklan 4 kohdassa tarkoitetun säädösvallan siirron. Peruuttamispäätöksellä lopetetaan tuossa päätöksessä mainittu säädösvallan siirto. Peruuttaminen tulee voimaan sitä päivää seuraavana päivänä, jona sitä koskeva päätös julkaistaan *Euroopan unionin virallisessa lehdessä*, tai jonakin myöhempanä, kyseisessä päätöksessä mainittuna päivänä. Peruuttamispäätös ei vaikuta jo voimassa olevien delegoitujen säädösten pätevyYTEEN.”

b) korvataan 6 kohta seuraavasti:

”6. Edellä olevan 1 artiklan 7 kohdan, 9 artiklan 14 kohdan, 13 artiklan 1 ja 2 kohdan, 16 artiklan 5 kohdan, 20 artiklan 11 kohdan, 29 artiklan 6 kohdan ja 30 artiklan 4 kohdan nojalla annettu delegoitu säädös tulee voimaan ainoastaan, jos Euroopan parlamentti tai neuvosto ei ole kolmen kuukauden kuluessa siitä, kun asianomainen säädös on annettu tiedoksi Euroopan parlamentille ja neuvostolle, ilmaissut vastustavansa sitä tai jos sekä Euroopan parlamentti että neuvosto ovat ennen mainitun määräajan päättymistä ilmoittaneet komissiolle, että ne eivät vastusta säädöstä. Euroopan parlamentin tai neuvoston aloitteesta tätä määräaikaä jatketaan kolmella kuukaudella.”

27) Muutetaan 47 artikla seuraavasti:

a) korvataan 1 kohdan a alakohta seuraavasti:

”a) liikkeeseenlaskijoiden tyypit, erityisesti 15 a artiklan 1 kohdan a–d alakohdassa tarkoitettujen henkilöiden luokat;”;

b) korvataan 2 kohdan a alakohta seuraavasti:

”a) analyysi siitä, missä määrin koko unionissa käytetään 14 b ja 15 a artiklassa säädettyjä tietovaatimuksia ja 9 artiklassa tarkoitettua yleistä rekisteröintiä asiakirjaa;”

c) lisätään ■ kohta seuraavasti:

”3. Edellä 1 ja 2 kohdassa säädettyjen vaatimusten lisäksi arvopaperimarkkinaviranomaisen on sisällytettävä 1 kohdassa tarkoitettuun kertomukseen seuraavat tiedot:

a) analyysi siitä, missä määrin koko unionissa käytetään 1 artiklan 4 kohdan ensimmäisen alakohdan d b alakohdassa ja 1 artiklan 5 kohdan ensimmäisen alakohdan b a alakohdassa tarkoitettuja vapautuksia, mukaan lukien tilastotiedot kyseisissä artikloissa tarkoitetuista asiakirjoista, jotka on toimitettu toimivaltaisille viranomaisille;

b) tilastot 9 artiklassa tarkoitetuista yleisistä rekisteröintiä asiakirjoista, jotka on toimitettu toimivaltaisille viranomaisille.”

28) Kumotaan 47 a artikla.

29) Korvataan 48 artiklan 1 ja 2 kohta seuraavasti:

”1. Komissio antaa viimeistään 31 päivänä joulukuuta ... [*kolmen* vuoden kuluttua tämän muutosasetuksen voimaantulopäivästä] Euroopan parlamentille ja neuvostolle

kertomuksen tämän asetuksen soveltamisesta ja liittää siihen tarvittaessa lainsäädäntöehdotuksen.

2. Kertomuksessa on oltava arvio muun muassa siitä, ovatko esitteen tiivistelmä, 14 b ja 15 a artiklassa säädetyt tietovaatimukset sekä 9 artiklassa tarkoitettu yleinen rekisteröintiasiakirja yhä tarkoituksenmukaisia niille asetettujen tavoitteiden saavuttamisen kannalta. Kertomuksessa on oltava kaikki seuraavat tiedot:

- a) kuhunkin 15 a artiklan 1 kohdan a–d alakohdassa tarkoitettuun luokkaan kuuluvia henkilöitä koskevien EU:n kasvuantiasiakirjojen lukumäärä sekä analyysi kunkin lukumäärän kehityksestä ja EU:n kasvuantiasiakirjan käyttöön oikeutettujen henkilöiden kauppapaikkojen valinnan suuntauksista;
- b) analyysi siitä, saako EU:n *kasvuesite* aikaan asianmukaisen tasapainon sijoittajansuojan ja *sen* käyttöön oikeutettujen henkilöiden hallinnollisten rasitteiden vähentämisen välillä;
- c) hyväksytyjen EU:n jatkoantiesitteiden lukumäärä ja analyysi niiden määrän kehittämisestä;
- d) analyysi siitä, saako EU:n jatkoantiesite aikaan asianmukaisen tasapainon sijoittajansuojan ja esitteen käyttöön oikeutettujen henkilöiden hallinnollisen taakan vähentämisen välillä;
- e) EU:n jatkoantiesitteen ja EU:n kasvuesitteen laatimisesta ja hyväksyttämistä aiheutuvat kustannukset verrattuna vakimuotoisen esitteen nykyisiin laatimis- ja hyväksymiskustannuksiin sekä tiedot saavutetuista kokonaissäästöistä ja siitä, mitä kustannuksia voitaisiin edelleen vähentää sekä EU:n jatkoantiesitteen että EU:n kasvuantiasiakirjan osalta;
- f) analyysi siitä, saako liitteessä IX esitetty asiakirja aikaan asianmukaisen tasapainon sijoittajansuojan ja asiakirjan käyttöön oikeutettujen henkilöiden hallinnollisen taakan vähentämisen välillä.

2 a. Komissio esittää viimeistään 31 päivänä joulukuuta 2025 Euroopan parlamentille ja neuvostolle kertomuksen, jossa analysoidaan esitteessä annettuja tietoja koskevaa vastuukysymystä, arvioidaan, olisiko perusteltua yhdenmukaistaa edelleen esitteeseen liittyvää vastuuta unionissa, ja ehdotetaan tarvittaessa muutoksia tämän asetuksen 11 artiklassa vahvistettuihin vastuuta koskeviin säännöksiin.”

30) Lisätään **50** artikla seuraavasti:

”50 artikla

Siirtymäsäännökset

1. Asetuksen (EU) 2017/1129 14 artiklaa, sellaisena kuin sitä sovelletaan ... [tämän muutosasetuksen voimaantulopäivä miinus yksi päivä], sovelletaan edelleen kyseisen 14 artiklan mukaisesti laadittuihin ja ennen kyseistä päivämäärää hyväksytyihin esitteisiin niiden voimassaolon päättymiseen saakka.

2. Asetuksen (EU) 2017/1129 15 artiklaa, sellaisena kuin sitä sovelletaan ... [tämän muutosasetuksen voimaantulopäivä miinus yksi päivä], sovelletaan edelleen ennen kyseistä päivämäärää hyväksytyihin EU:n kasvuesitteisiin niiden voimassaolon päättymiseen saakka.”

31) Korvataan liitteet I–V tämän asetuksen liitteen I tekstillä.

- 32) Kumotaan liite V a.
- 33) Lisätään tämän asetuksen liitteessä II oleva teksti liitteiksi VII–IX.

2 artikla Asetuksen (EU) N:o 596/2014 muuttaminen

Muutetaan asetus (EU) N:o 596/2014 seuraavasti:

-1) lisätään 3 artiklaan alakohta seuraavasti:

”35 a) ’kauppojen sisäisellä toteuttajalla’ direktiivin 2014/65/EU 4 artiklan 1 kohdan 20 alakohdassa määriteltyä kauppojen sisäistä toteuttajaa;

1) Muutetaan 5 artikla seuraavasti:

a) korvataan 1 kohdan b alakohta seuraavasti:

”b) kaupat ilmoitetaan 3 kohdan mukaisesti kauppapaikan toimivaltaiselle viranomaiselle osana takaisinosto-ohjelmaa ja sen jälkeen julkistetaan yleisölle yhdistetyssä muodossa;”

b) korvataan 3 kohta seuraavasti:

”3. Jotta liikkeeseenlaskija voi hyötyä 1 kohdassa säädetyistä poikkeuksista, sen on ilmoitettava kaikista takaisinosto-ohjelmaan liittyvistä liiketoimista asetuksen (EU) N:o 600/2014 26 artiklan 1 kohdassa tarkoitettulle, likviditeetillä mitattuna merkityksellisimmän markkinan toimivaltaiselle viranomaiselle. Ilmoituksen vastaanottavan toimivaltaisen viranomaisen on pyynnöstä toimitettava tiedot sen kauppapaikan toimivaltaisille viranomaisille, jossa osakkeet on otettu kaupankäynnin kohteeksi ja jossa niillä käydään kauppaa.”

2) Korvataan 7 artiklan 1 kohdan d alakohta seuraavasti:

”d) asiakkaan tai asiakkaan puolesta toimivien muiden henkilöiden antamaa tai omistajatilin tai hallinnoidun rahaston hoitamisen perusteella tiedossa olevaa, toteutettavana olevaa rahoitusvälineisiin liittyvää toimeksiantoa koskevaa luonteeltaan täsmällistä tietoa, joka liittyy suoraan tai välillisesti yhteen tai useampaan liikkeeseenlaskijaan taikka yhteen tai useampaan rahoitusvälineeseen ja jolla, jos se julkistettaisiin, todennäköisesti olisi huomattava vaikutus kyseisten rahoitusvälineiden, niihin liittyvien hyödykkeitä koskevien spot-sopimusten tai niihin liittyvien rahoitusjohdannaisten hintaan.”

3) muutetaan 11 artikla seuraavasti:

a) korvataan 1 kohdan johdantokappale seuraavasti:

”Markkinoiden tunnustelulla tarkoitetaan sellaista yhdelle tai useammalle mahdolliselle sijoittajalle suunnattua tietojen välittämistä, joka tapahtuu ennen kuin liiketoimista mahdollisesti ilmoitetaan ja jonka tarkoituksena on kartoittaa mahdollisten sijoittajien kiinnostusta mahdolliseen liiketoimeen ja siihen liittyviä ehtoja, kuten kokoa tai hintaa, kun tiedot välittää”;

b) korvataan 4 kohta seuraavasti:

”4. *Markkinaosapuolen on täytettävä* kaikki seuraavat edellytykset:

- a) markkinaosapuoli on saanut markkinoiden tunnustelun vastaanottavan henkilön suostumuksen siihen, että tälle saa antaa sisäpiiritietoa;
- b) markkinaosapuoli on ilmoittanut markkinoiden tunnustelun vastaanottavalle henkilölle, että tämä ei saa käyttää eikä yrittää käyttää kyseistä tietoa hankkimalla tai luovuttamalla omaan lukuunsa tai kolmannen osapuolen lukuun, suoraan tai välillisesti, rahoitusvälineitä, joihin kyseinen tieto liittyy;
- c) markkinaosapuoli on ilmoittanut markkinoiden tunnustelun vastaanottavalle henkilölle, että tämä ei saa käyttää eikä yrittää käyttää kyseistä tietoa muuttamalla tai peruuttamalla toimeksiantoa, joka on jo tehty rahoitusvälineestä, johon kyseinen tieto liittyy;
- d) markkinaosapuoli on ilmoittanut markkinoiden tunnustelun vastaanottavalle henkilölle, että hyväksyessään tietojen vastaanottamisen tämä on velvollinen säilyttämään tiedot luottamuksellisina;
- e) markkinaosapuoli on pitänyt kirjaa kaikesta markkinoiden tunnustelun vastaanottavalle henkilölle annetusta tiedosta, a–d alakohtan mukaisesti annetut tiedot mukaan luettuina, sekä mahdollisten sijoittajien, joille tietoa on ilmaistu, henkilöllisyydestä, myös esimerkiksi mahdollisen sijoittajan puolesta toimivista oikeushenkilöistä ja luonnollisista henkilöistä, sekä kunkin tietojen ilmaisemisen päivämäärästä ja kellonajasta;
- f) markkinaosapuoli on toimittanut tällaiset kirjatut tiedot toimivaltaiselle viranomaiselle pyynnöstä.

Sovellettaessa 10 artiklan 1 kohtaa markkinaosapuolen katsotaan ilmaiseen sisäpiiritietoa markkinoiden tunnustelun aikana osana henkilön työn, ammatin tai tehtävien tavanomaista suorittamista, jos kaikki nämä edellytykset täyttyvät.”

- c) kumotaan 5 kohta;
- d) korvataan 6 ja 7 kohta seuraavasti:

6. Jos tieto, joka on ilmaistu markkinoiden tunnustelun aikana 4 kohdan mukaisesti, lakkaa olemasta sisäpiiritietoa tiedon ilmaisevan markkinaosapuolen mukaan, tiedon ilmaisevan markkinaosapuolen on ilmoitettava tästä mahdollisimman pian tiedon vastaanottajalle. Tätä velvollisuutta ei sovelleta tapauksissa, joissa tieto on ilmoitettu muutoin julkisesti.

Tiedon ilmaisevan markkinaosapuolen on pidettävä kirjaa tämän kohdan mukaisesti annetusta tiedosta ja pyynnöstä toimitettava kirjatut tiedot toimivaltaiselle viranomaiselle.

7. Sen estämättä, mitä tässä artiklassa säädetään, markkinoiden tunnustelun vastaanottavan henkilön on itse arvioitava, onko hänellä hallussaan sisäpiiritietoa.”

- 4) Korvataan 13 artiklan 12 kohdan d alakohta seuraavasti:

”d) markkinan ylläpitäjä tai pk-yritysten kasvumarkkinaa ylläpitävä sijoituspalveluyritys vahvistaa liikkeeseenlaskijalle kirjallisesti, että se on saanut jäljennöksen likviditeettisopimuksesta.”

- 5) Muutetaan 17 artikla seuraavasti:

- a) korvataan 1 kohdan ensimmäinen alakohta seuraavasti:

”Liikkeeseenlaskijan on ilmoitettava yleisölle mahdollisimman pian sisäpiiritiedosta, joka koskee suoraan kyseistä liikkeeseenlaskijaa. Tätä vaatimusta ei sovelleta 7 artiklan 2 ja 3 kohdassa tarkoitettuihin pitkäkestoisen menettelyn välivaiheisiin. *Sen estämättä mitä tämän artiklan 11 kohdassa säädetään, pitkäkestoisessa menettelyssä ainoastaan päätöstapahtuma on julkistettava mahdollisimman pian sen tapahtumisen jälkeen.*”

b) lisätään ■ kohta seuraavasti:

■

1 b. Liikkeeseenlaskijan on varmistettava, että 7 artiklassa säädetyt sisäpiiritiedon kriteerit täyttävä tieto säilyy luottamuksellisena, kunnes kyseinen tieto on 1 kohdan nojalla julkistettu. Kun näiden sisäpiiritietojen luottamuksellisuuden säilymistä ei enää varmisteta, liikkeeseenlaskijan on julkistettava kyseiset sisäpiiritiedot yleisölle mahdollisimman pian.”

d) korvataan 5 kohdan johdantokappale seuraavasti:

”Liikkeeseenlaskija, joka on luottolaitos tai rahoituslaitos, tai liikkeeseenlaskija, joka on tällaisen laitoksen emoyritys tai siihen sidossuhteessa oleva yritys, voi omalla vastuullaan lykätä sisäpiiritiedon julkistamista, mukaan lukien tieto, joka liittyy tilapäiseen maksuvalmiusongelmaan ja erityisesti tarpeeseen saada tilapäistä maksuvalmiusapua keskuspankilta tai hätärahoittajalta, jos kaikki seuraavat edellytykset täyttyvät:”

e) korvataan 7 kohdan toinen alakohta seuraavasti:

”Tämä kohta koskee myös tilanteita, joissa jokin huhu liittyy selvästi sisäpiiritietoon, jonka julkistamista on lykätty 4 tai 5 kohdan mukaisesti, kun kyseinen huhu on riittävän täsmällinen ■ osoittamaan, että kyseisen tiedon luottamuksellisuutta ei enää pystytä takaamaan.”

f) korvataan 11 kohta seuraavasti:

”11. Arvopaperimarkkinaviranomainen *laatii luonnoksia teknisiksi sääntelystandardeiksi, joilla vahvistetaan esimerkinomainen luettelo 1 ja 4 kohdassa tarkoitetuista tilanteista, joissa sisäpiiritiedon julkistamisen lykkääminen tai sen julkistamatta jättäminen todennäköisesti johtaa yleisöä harhaan.*

Arvopaperimarkkinaviranomainen toimittaa nämä teknisten sääntelystandardien luonnokset komissiolle viimeistään ... päivänä ...kuuta ... [12 kuukautta tämän muutosasetuksen voimaantulopäivästä].

Sürretään komissiolle valta täydentää tätä asetusta hyväksymällä ensimmäisessä alakohdassa tarkoitettut tekniset sääntelystandardit Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) N:o 1095/2010 10–14 artiklan mukaisesti.*

* *Euroopan parlamentin ja neuvoston asetukset (EU) N:o 1095/2010, annettu 24 päivänä marraskuuta 2010, Euroopan valvontaviranomaisen (Euroopan arvopaperimarkkinaviranomainen) perustamisesta sekä päätöksen*

7) Muutetaan 19 artikla seuraavasti:

-a) korvataan 5 kohta seuraavasti:

"5. Liikkeeseenlaskijoiden tai päästöoikeuksien markkinoilla toimivien markkinaosapuolten on ilmoitettava kirjallisesti johtotehtävissä toimiville henkilöille näille tämän artiklan nojalla kuuluvista velvoitteista. Liikkeeseenlaskijoiden ja päästöoikeuksien markkinoilla toimivien markkinaosapuolten on laadittava luettelo kaikista johtotehtävissä toimivista henkilöistä sekä heidän lähipiiriinsä kuuluvista henkilöistä."

a) korvataan 8 ja 9 kohta seuraavasti:

"8. Edellä olevaa 1 kohtaa sovelletaan kaikkiin myöhempisiin liiketoimiin, kun 20 000 euron kokonaismäärä on saavutettu kalenterivuoden aikana. Tämä 20 000 euron raja-arvo lasketaan laskemalla yhteen nettouttamatta kaikki 1 kohdassa tarkoitettut liiketoimet. *Eri arvopapereiden raja-arvot lasketaan erikseen.*

9. Toimivaltainen viranomainen voi päättää *alentaa* 8 kohdassa tarkoitetun raja-arvon *10 000* euroon, ja sen on ilmoitettava arvopaperimarkkinaviranomaiselle päätöksensä ja sen perustelut, jotka liittyvät erityisesti markkinaolosuhteisiin, jotta *alempi* raja-arvo voidaan hyväksyä ennen sen soveltamista. Arvopaperimarkkinaviranomainen julkaisee verkkosivustollaan luettelon tämän artiklan mukaisesti sovellettavista raja-arvoista sekä toimivaltaisten viranomaisten toimittamat kyseisten raja-arvojen perustelut."

a a) lisätään 11 kohtaan alakohta seuraavasti:

"Tätä kohtaa ei sovelleta liiketoimiin tai kaupankäyntitoimiin, jotka eivät liity johtotehtävissä toimivan henkilön aktiivisiin sijoituspäätöksiin tai aktiiviseen mukanaoloon tai jotka johtuvat yksinomaan ulkoisista tekijöistä tai kolmansista osapuolista tai jotka ovat ennalta määritettyihin ehtoihin perustuvia liiketoimia tai kaupankäyntitoimia, mukaan lukien johdannaisten käyttö."

b) korvataan 12 kohta seuraavasti:

"12. Rajoittamatta 14 ja 15 artiklan soveltamista liikkeeseenlaskija voi sallia, että henkilö, joka toimii johtotehtävissä sen palveluksessa, saa käydä kauppaa tai toteuttaa liiketoimia omaan lukuunsa tai kolmannen osapuolen lukuun 11 kohdassa tarkoitetun suljetun ajanjakson aikana

a) tapauskohtaisesti siksi, että poikkeukselliset olosuhteet, kuten vakavat rahoitusvaikeudet, edellyttävät osakkeiden myyntiä välittömästi; tai

b) johtuen kyseisen kaupankäynnin ominaispiirteistä, kun on kyse liiketoimista, jotka tehdään osana työntekijöiden omistus- tai säästöjärjestelmää, osana työntekijöiden järjestelmiä, jotka koskevat muita rahoitusvälineitä kuin osakkeita, osana johtoaseman edellytyksenä olevien osakkeiden tai

osakkeensaantioikeuksien hankintaa tai osana johtoaseman edellytyksenä olevien muiden rahoitusvälineiden kuin osakkeiden tai muiden rahoitusvälineiden kuin osakkeiden saantioikeuksien hankintaa tai näihin liittyen, tai liiketoimista, joissa edunsaajan osuus kyseisessä arvopaperissa ei muutu; tai

- c) jos näihin liiketoimiin tai kaupankäyntitoimiin ei liity johtotehtävissä toimivan henkilön aktiivisia sijoituspäätöksiä tai jos ne johtuvat *yksinomaan* ulkoisista tekijöistä tai kolmansista osapuolista taikka jos niissä on kyse ennalta määritettyihin ehtoihin perustuvien johdannaisten käytöstä.”

8) Korvataan 23 artiklan 2 kohdan g alakohta seuraavasti:

- ”g) pyytää sijoituspalveluyritysten, luottolaitosten tai rahoituslaitosten sekä vertailuarvon hallinnoijien tai valvottujen tietolähteiden hallussa olevia tallenteita puhelinkeskusteluista tai sähköisestä viestinnästä tai tietoliikennetietoja;”

9) Muutetaan 25 artikla seuraavasti:

- a) lisätään 1 a kohta seuraavasti:

”1 a. Arvopaperimarkkinaviranomainen helpottaa ja koordinoi yhteistyötä ja tietojenvaihtoa toisten jäsenvaltioiden ja kolmansien maiden toimivaltaisten viranomaisten ja sääntelyviranomaisten välillä. Jos se on tapauksen luonteen vuoksi perusteltua ja jos toimivaltainen viranomainen sitä pyytää, arvopaperimarkkinaviranomainen osallistuu toimivaltaisen viranomaisen toteuttamaan tapauksen tutkintaan.”

- b) korvataan 6 kohdan toinen alakohta seuraavasti:

”Pyynnön esittävä toimivaltainen viranomainen voi ilmoittaa arvopaperimarkkinaviranomaiselle kaikista ensimmäisessä alakohdassa tarkoitetuista pyynnöistä. Jos on kyse rajat ylittävästä tutkimuksesta tai tarkastuksesta, arvopaperimarkkinaviranomainen voi päättää koordinoida tutkimuksen tai tarkastuksen.”

10) lisätään *artiklat* seuraavasti:

”25 a artikla

Toimeksiantotietojen vaihtomekanismi

1. Niiden toimivaltaisten viranomaisten, jotka valvovat sellaisia kauppapaikkoja *ja kauppojen sisäisiä toteuttajia*, joilla on merkittävä rajat ylittävä ulottuvuus, on viimeistään [12 kuukauden kuluttua tämän asetuksen voimaantulopäivästä] perustettava mekanismi, joka mahdollistaa 2 kohdassa tarkoitettujen ja kyseisiltä kauppapaikoilta *ja kauppojen sisäisiltä toteuttajilta* asetuksen (EU) N:o 600/2014 25 artiklan mukaisesti kerättyjen *toimeksiantotietojen* jatkuvan ja oikea-aikaisen vaihdon kyseisellä markkinalla kaupankäynnin kohteena olevien välineiden osalta. Toimivaltaiset viranomaiset voivat siirtää mekanismin perustamisen arvopaperimarkkinaviranomaiselle.

Jos toimivaltainen viranomainen esittää 2 kohdan nojalla tietopyynnön, *asianomaisen kauppapaikan tai kauppojen sisäisen toteuttajan* on toimitettava tiedot *pyynnön vastaanottaneelle toimivaltaiselle viranomaiselle* ajoissa, viimeistään *kahden* kalenteripäivän kuluttua pyynnön esittämispäivästä. *Pyynnön vastaanottaneen toimivaltaisen viranomaisen on toimitettava tiedot välittömästi niiden vastaanottamisen*

jälkeen. Toimivaltaiselta viranomaiselta voidaan pyytää tietyistä välineistä jatkuvia tietoja.

2. Toimivaltainen viranomainen voi saada **toimeksiantotietoja**, jotka ovat peräisin sellaiselta kauppapaikalta **tai kauppojen sisäiseltä toteuttajalta**, jolla on rajat ylittävä ulottuvuus, jos kyseinen toimivaltainen viranomainen on asetuksen (EU) N:o 600/2014 26 artiklassa tarkoitetun merkittävimmän markkinan toimivaltainen viranomainen seuraavien rahoitusvälineiden osalta:

- a) osakkeet;
- b) joukkovelkakirjat;
- c) futuurit.

3. Jäsenvaltio voi päättää, että sen toimivaltainen viranomainen osallistuu 1 kohdan nojalla perustettuun mekanismiin, vaikka millään kyseisen toimivaltaisen viranomaisen valvonnassa olevalla kauppapaikalla **tai kauppojen sisäisellä toteuttajalla** ei olisi merkittävää rajat ylittävää ulottuvuutta. Tällainen päätös on ilmoitettava arvopaperimarkkinaviranomaiselle, joka julkaisee sen verkkosivustollaan.

Jos toimivaltainen viranomainen ei ole mukana 1 kohdan nojalla perustetussa mekanismissa, sen on silti täytettävä 25 artiklan mukainen jatkuvien **toimeksiantotietojen** vaihtoa koskeva pyyntö ajoissa, viimeistään viiden kalenteripäivän kuluttua pyynnön esittämispäivästä.

4. Arvopaperimarkkinaviranomainen laatii luonnokset teknisiksi täytäntöönpanostandeiksi, joissa täsmennetään asianmukainen mekanismi **toimeksiantotietojen** vaihtoa varten. Teknisissä täytäntöönpanostandeissa on vahvistettava operatiiviset järjestelyt, joilla varmistetaan nopea tiedonsiirto toimivaltaisten viranomaisten välillä.

Arvopaperimarkkinaviranomainen toimittaa nämä teknisten täytäntöönpanostandardien luonnokset komissiolle viimeistään [yhdeksän kuukauden kuluttua tämän muutosasetuksen soveltamisesta/voimaantulosta].

Siirretään komissiolle valta täydentää tätä asetusta hyväksymällä ensimmäisessä alakohdassa tarkoitetut tekniset täytäntöönpanostandardit asetuksen (EU) N:o 1095/2010 10–14 artiklan mukaisesti.

5. Siirretään komissiolle valta antaa delegoituja säädöksiä luettelon laatimiseksi nimetyistä kauppapaikoista **ja kauppojen sisäisistä toteuttajista**, joilla on merkittävä rajat ylittävä ulottuvuus markkinoiden väärinkäytön valvonnassa, ottaen huomioon ainakin kauppapaikkojen **ja kauppojen sisäisten toteuttajien** markkinaosuus kyseisissä välineissä. Komissio tarkastelee tätä luetteloa uudelleen vähintään neljän vuoden välein.

6. Siirretään komissiolle valta antaa 35 artiklan mukaisesti delegoituja säädöksiä, joilla muutetaan 2 kohtaa siten, että rahoitusvälineet saatetaan ajan tasalle ottaen huomioon rahoitusmarkkinoiden kehitys ja toimivaltaisten viranomaisten valmiudet käsitellä kyseisiä rahoitusvälineitä koskevia tietoja.

25 b artikla

Yhteistoimintaforumit

1. Arvopaperimarkkinaviranomainen voi omasta aloitteestaan tai yhden tai useamman toimivaltaisen viranomaisen pyynnöstä perustaa yhteistoimintaforumin ja koordinoida

sitä, jos on olemassa markkinoiden luotettavuuteen tai markkinoiden moitteettomaan toimintaan liittyviä huolenaiheita.

2. Asianomaisten toimivaltaisten viranomaisten on arvopaperimarkkinaviranomaisen pyynnöstä toimitettava viipymättä kaikki tarpeelliset tiedot, sanotun kuitenkaan rajoittamatta asetuksen (EU) N:o 1095/2010 35 artiklan soveltamista.

3. Jos vähintään kaksi yhteistoimintafoorumiin kuuluvaa toimivaltaista viranomaista on eri mieltä toimea koskevasta menettelystä tai toimen sisällöstä tai toimimatta jättämisestä, arvopaperiviranomainen voi asetuksen (EU) N:o 1095/2010 19 artiklan 1 kohdan nojalla toimivaltaisen viranomaisen pyynnöstä tai omasta aloitteestaan auttaa toimivaltaisia viranomaisia pääsemään sopimukseen.

Arvopaperimarkkinaviranomainen voi myös päättää aloittaa ja koordinoida paikalla tehtäviä tarkastuksia. Se pyytää kotijäsenvaltion toimivaltaista viranomaista ja yhteistoimintafoorumin muita asianomaisia toimivaltaisia viranomaisia osallistumaan tällaisiin paikalla tehtäviin tarkastuksiin.

Arvopaperimarkkinaviranomainen voi perustaa yhteistoimintafoorumin myös yhdessä energia-alan sääntelyviranomaisten yhteistyöviraston (ACER) ja hyödykkeiden tukkumarkkinoita valvovien julkisten elinten kanssa, jos markkinoiden luotettavuuteen ja moitteettomaan toimintaan liittyvät huolenaiheet vaikuttavat sekä rahoitus- että spot-markkinoihin.”

11) Kumotaan 28 artikla.

12) Korvataan 29 artikla seuraavasti:

”29 artikla

Henkilötietojen luovuttaminen kolmansille maille

1. Jäsenvaltion toimivaltaiset viranomaiset voivat siirtää henkilötietoja kolmanteen maahan, jos Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) 2016/679^{*1} vaatimukset täyttyvät, mutta ainoastaan tapauskohtaisesti. Toimivaltaisten viranomaisten on varmistettava, että tällainen siirto on tarpeen tämän asetuksen soveltamiseksi ja että kyseinen kolmas maa ei siirrä tietoja toiselle kolmannelle maalle, jollei sille ole annettu nimenomaista kirjallista lupaa ja jollei se noudata jäsenvaltion toimivaltaisen viranomaisen määrittämiä ehtoja.

2. Jäsenvaltion toimivaltaiset viranomaiset saavat luovuttaa toisen jäsenvaltion toimivaltaiselta viranomaiselta saamansa henkilötiedot kolmannen maan valvontaviranomaiselle ainoastaan, jos ne ovat saaneet nimenomaisen suostumuksen tiedot toimittaneelta toimivaltaiselta viranomaiselta, ja tarvittaessa edellyttäen, että tiedot luovutetaan ainoastaan niihin tarkoituksiin, joita varten kyseinen toimivaltainen viranomainen on antanut suostumuksensa.”

^{*1} Euroopan parlamentin ja neuvoston asetus (EU) 2016/679, annettu 27 päivänä huhtikuuta 2016, luonnollisten henkilöiden suojelusta henkilötietojen käsittelyssä sekä näiden tietojen vapaasta liikkuvuudesta ja direktiivin 95/46/EY kumoamisesta (yleinen tietosuojasetus) (EUVL L 119, 4.5.2016, s. 1).”

13) Muutetaan 30 artikla seuraavasti:

a) muutetaan 2 kohta seuraavasti:

i) korvataan e–g alakohta seuraavasti:

- e) väliaikainen kielto, jolla kielletään sijoituspalveluyrityksen palveluksessa johtotehtävissä toimivaa henkilöä tai muuta vastuussa olevana pidettyä luonnollista henkilöä toimimasta johtotehtävissä sijoituspalveluyrityksissä, kuten myös vertailuarvon hallinnoijissa tai valvotuissa tietolähteissä;
 - f) jos 14 tai 15 artiklan rikkominen toistuu, pysyvä kielto, jolla kielletään sijoituspalveluyrityksen palveluksessa johtotehtävissä toimivaa henkilöä tai muuta rikkomisesta vastuussa olevana pidettyä luonnollista henkilöä toimimasta johtotehtävissä sijoituspalveluyrityksissä, kuten myös vertailuarvon hallinnoijissa tai valvotuissa tietolähteissä;
 - g) väliaikainen kielto, jolla kielletään sijoituspalveluyrityksen palveluksessa johtotehtävissä toimivaa henkilöä tai muuta rikkomisesta vastuussa olevana pidettyä luonnollista henkilöä käymästä kauppaa omaan lukuunsa, kuten myös vertailuarvon hallinnoijien tai valvottujen tietolähteiden lukuun;
- ii) korvataan j alakohta seuraavasti:
- j) kun on kyse oikeushenkilöstä, hallinnolliset taloudelliset enimmäisseuraamukset, jotka ovat vähintään seuraavat:
 - i) 14 ja 15 artiklan rikkomisista 15 prosenttia oikeushenkilön vuotuisesta kokonaisliikevaihdosta ylimmän hallintoelimen hyväksymän viimeisimmän tilinpäätöksen mukaisesti tai 15 000 000 euroa taikka niissä jäsenvaltioissa, joiden rahayksikkö ei ole euro, vastaava arvo kansallisena valuuttana 2 päivänä heinäkuuta 2014;
 - ii) 16 artiklan rikkomisista 2 prosenttia sen vuotuisesta kokonaisliikevaihdosta ylimmän hallintoelimen hyväksymän viimeisimmän tilinpäätöksen mukaisesti tai 2 500 000 euroa taikka niissä jäsenvaltioissa, joiden rahayksikkö ei ole euro, vastaava arvo kansallisena valuuttana 2 päivänä heinäkuuta 2014;
 - iii) 17 artiklan rikkomisista 2 prosenttia sen vuotuisesta kokonaisliikevaihdosta ylimmän hallintoelimen hyväksymän viimeisimmän tilinpäätöksen mukaisesti. Vuosittaiseen kokonaisliikevaihtoon perustuvan vähimmäismäärän sijasta toimivaltaiset viranomaiset voivat määrätä hallinnollisia seuraamuksia, joiden määrä on vähintään 2 500 000 euroa tai, jos oikeushenkilö on pk-yritys, 1 000 000 euroa, taikka niissä jäsenvaltioissa, joiden rahayksikkö ei ole euro, vastaavat arvot kansallisena valuuttana 2 päivänä heinäkuuta 2014, jos ne katsovat, että vuotuisen kokonaisliikevaihtoon perustuvan hallinnollisen seuraamuksen määrä olisi suhteettoman alhainen 31 artiklan 1 kohdan a, b ja d–h alakohdassa tarkoitettujen seikat huomioon ottaen;
 - iv) 18 ja 19 artiklan rikkomisista 0,8 prosenttia sen vuotuisesta kokonaisliikevaihdosta ylimmän hallintoelimen hyväksymän viimeisimmän tilinpäätöksen mukaisesti. Vuosittaiseen kokonaisliikevaihtoon perustuvan vähimmäismäärän sijasta

toimivaltaiset viranomaiset voivat määrätä hallinnollisia seuraamuksia, joiden määrä on vähintään 1 000 000 euroa tai, jos oikeushenkilö on pk-yritys, 400 000 euroa, taikka niissä jäsenvaltioissa, joiden rahayksikkö ei ole euro, vastaavat arvot kansallisena valuuttana 2 päivänä heinäkuuta 2014, jos ne katsovat, että vuotuisen kokonaisliikevaihtoon perustuvan hallinnollisen seuraamuksen määrä olisi suhteettoman alhainen 31 artiklan 1 kohdan a, b ja d–h alakohdassa tarkoitettujen seikat huomioon ottaen;

- v) 20 artiklan rikkomisista 0,8 prosenttia sen vuotuisesta kokonaisliikevaihdosta ylimmän hallintoelimen hyväksymän viimeisimmän tilinpäätöksen mukaisesti tai 1 000 000 euroa taikka niissä jäsenvaltioissa, joiden rahayksikkö ei ole euro, vastaavat arvot kansallisena valuuttana 2 päivänä heinäkuuta 2014.”

ii a) korvataan kolmas alakohta seuraavasti:

Sovellettaessa ensimmäisen alakohdan j alakohtaa, jos oikeushenkilö on emoyritys tai tytäryhtiö, jonka on Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2013/34/EU nojalla laadittava konsernitilinpäätös, merkityksellinen vuotuinen kokonaisliikevaihto on johtavan emoyrityksen ylimmän hallintoelimen hyväksymän viimeisen käytettävissä olevan konsernitilinpäätöksen mukainen vuotuinen kokonaisliikevaihto tai vastaava tulotyyppi asianomaisten tilinpäätösdirektiivien – neuvoston direktiivi 86/635/ETY** pankkien osalta ja neuvoston direktiivi 91/674/ETY*** vakuutusyhtiöiden osalta – mukaisesti.*

- b) lisätään 4 kohta seuraavasti:

”4. Tässä artiklassa ’pienellä ja keskisuurella yrityksellä’ tai ’pk-yrityksellä’ tarkoitetaan komission suosituksen 2003/361/EY**** liitteessä olevassa 2 artiklassa tarkoitettua mikroyritystä tai pientä tai keskisuurta yritystä.

* Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivi 2013/34/EU, annettu 26 päivänä kesäkuuta 2013, tietyntyyppisten yritysten vuositilinpäätöksistä, konsernitilinpäätöksistä ja niihin liittyvistä kertomuksista, Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2006/43/EY muuttamisesta ja neuvoston direktiivien 78/660/ETY ja 83/349/ETY kumoamisesta (EUVL L 182, 29.6.2013, s. 19).

** Neuvoston direktiivi 86/635/ETY, annettu 8 päivänä joulukuuta 1986, pankkien ja muiden rahoituslaitosten tilinpäätöksestä ja konsolidoidusta tilinpäätöksestä (EYVL L 372, 31.12.1986, s. 1).

*** Neuvoston direktiivi 91/674/ETY, annettu 19 päivänä joulukuuta 1991, vakuutusyritysten tilinpäätöksistä ja konsolidoiduista tilinpäätöksistä (EYVL L 374, 31.12.1991, s. 7). ****

**** Komission suositus 2003/361/EY, annettu 6 päivänä toukokuuta 2003, mikroyritysten sekä pienten ja keskisuurten yritysten määritelmästä (EUVL L 124, 20.5.2003, s. 36).”

14) Korvataan 31 artiklan 1 kohta seuraavasti:

”1. Jäsenvaltioiden on varmistettava, että kun määritetään hallinnollisten seuraamusten muotoa ja tasoa, toimivaltaiset viranomaiset ottavat oikeasuhteisten seuraamusten soveltamiseksi huomioon kaikki merkitykselliset seikat, mukaan lukien tapauksen mukaan

- a) rikkomisen vakavuus ja kesto;
- b) rikkomisesta vastuussa olevan henkilön vastuun aste;
- c) rikkomisesta vastuussa olevan henkilön varallisuus, jonka osoittavat esimerkiksi oikeushenkilön kokonaisliikevaihto tai luonnollisen henkilön henkilökohtaiset vuosiansiot;
- d) rikkomisesta vastuussa olevan henkilön saamien voittojen tai välttämien tappioiden suuruus, jos ne ovat määritettävissä;
- e) se, missä määrin rikkomisesta vastuussa oleva henkilö on tehnyt yhteistyötä toimivaltaisen viranomaisen kanssa, sanotun kuitenkaan vaikuttamatta tarpeeseen varmistaa, että kyseinen henkilö joutuu luopumaan saamistaan voitoista tai välttämistään tappioista;
- f) rikkomisesta vastuussa olevan henkilön aiemmat rikkomiset;
- g) toimenpiteet, jotka rikkomisesta vastuussa oleva henkilö on toteuttanut estääkseen rikkomisen toistumisen; ja
- h) vastuussa olevaan henkilöön saman rikkomisen vuoksi kohdistuvien rikosoikeudellisten ja hallinnollisten menettelyjen ja seuraamusten päällekkäisyys.”

15) Muutetaan 35 artikla seuraavasti:

- a) korvataan 2 ja 3 kohta seuraavasti:

”2. Siirretään komissiolle 31 päivästä joulukuuta 20XX viiden vuoden ajaksi 6 artiklan 5 ja 6 kohdassa, 12 artiklan 5 kohdassa, 17 artiklan 1 kohdan toisessa alakohdassa, 17 artiklan 2 kohdan kolmannessa alakohdassa, 17 artiklan 3 kohdassa, 19 artiklan 13 ja 14 kohdassa, 25 a artiklan 6 kohdassa ja 38 artiklassa tarkoitettu valta antaa delegoituja säädöksiä. Komissio laatii siirrettyä säädösvaltaa koskevan kertomuksen viimeistään yhdeksän kuukautta ennen tämän viiden vuoden kauden päättymistä. Säädösvallan siirtoa jatketaan ilman eri toimenpiteitä samanpituisiksi kausiksi, jollei Euroopan parlamentti tai neuvosto vastusta tällaista jatkamista viimeistään kolme kuukautta ennen kunkin kauden päättymistä.

3. Euroopan parlamentti tai neuvosto voi milloin tahansa peruuttaa 6 artiklan 5 ja 6 kohdassa, 12 artiklan 5 kohdassa, 17 artiklan 1 kohdan toisessa alakohdassa, 17 artiklan 2 kohdan kolmannessa alakohdassa, 17 artiklan 3 kohdassa, 19 artiklan 13 ja 14 kohdassa, 25 a artiklan 6 kohdassa ja 38 artiklassa tarkoitettua säädösvallan siirtoa. Peruuttamis päätöksellä lopetetaan tuossa päätöksessä mainittu säädösvallan siirto. Peruuttaminen tulee voimaan sitä päivää seuraavana päivänä, jona sitä koskeva päätös julkaistaan *Euroopan unionin virallisessa lehdessä*, tai jonakin myöhempänä, kyseisessä päätöksessä mainittuna päivänä. Peruuttamis päätös ei vaikuta jo voimassa olevien delegoitujen säädösten pätevyYTEEN.”

- b) korvataan 5 kohta seuraavasti:

”5. Edellä olevien 6 artiklan 5 tai 6 kohdan, 12 artiklan 5 kohdan, 17 artiklan 1 kohdan toisen alakohdan, 17 artiklan 2 kohdan kolmannen alakohdan, 17 artiklan 3 kohdan, 19 artiklan 13 tai 14 kohdan, 25 a artiklan 5 tai 6 kohdan tai 38 artiklan nojalla annettu delegoitu säädös tulee voimaan ainoastaan, jos Euroopan parlamentti tai neuvosto ei ole kolmen kuukauden kuluessa siitä, kun asianomainen säädös on annettu tiedoksi Euroopan parlamentille ja neuvostolle, ilmaissut vastustavansa sitä, tai jos sekä Euroopan parlamentti että neuvosto ovat ennen mainitun määräajan päättymistä ilmoittaneet komissiolle, että ne eivät vastusta säädöstä. Euroopan parlamentin tai neuvoston aloitteesta tätä määräaikaa jatketaan kolmella kuukaudella.”

16) Muutetaan 38 artiklan ensimmäinen alakohta seuraavasti:

a) korvataan johdantokappale seuraavasti:

”Komissio antaa viimeistään [*kolmen* vuoden kuluttua tämän muutosasetuksen *voimaantulopäivästä*] Euroopan parlamentille ja neuvostolle tämän asetuksen soveltamista koskevan kertomuksen, johon liitetään tarvittaessa sen muuttamista koskeva lainsäädäntöehdotus. Kyseisessä kertomuksessa arvioidaan muun muassa seuraavia seikkoja:”

b) korvataan d alakohta seuraavasti:

”d) markkinoiden väärinkäyttöön liittyvän eri markkinat kattavan tarjouskirjojen valvontamekanismin toiminta, mukaan lukien suositukset tällaisen mekanismin täytäntöönpanon valvomiseksi; ja”.

3 artikla

Asetuksen (EU) N:o 600/2014 muuttaminen

Muutetaan asetuksen (EU) N:o 600/2014 25 artikla seuraavasti:

-1) *korvataan 1 kohta seuraavasti:*

”1. Sijoituspalveluyritysten on pidettävä toimivaltaisen viranomaisen saatavilla viiden vuoden ajan merkitykselliset tiedot kaikista rahoitusvälineisiin liittyvistä toimeksiannoista ja kaikista rahoitusvälineillä omaan lukuunsa tai asiakkaan lukuun toteuttamistaan liiketoimista. Kauppapaikan toimivaltainen viranomainen voi pyytää näitä tietoja jatkuvasti. Asiakkaan lukuun toteutettavista liiketoimista on säilytettävä yksityiskohtaiset tiedot, joiden avulla asiakas voidaan yksilöidä, ja tiedot, jotka vaaditaan Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2015/849/EY mukaisesti.*

*Arvopaperimarkkinaviranomainen voi pyytää saada tutustua näihin tietoihin Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) N:o 1095/2010** 35 artiklassa säädettyä menettelyä noudattaen ja siinä asetettujen edellytysten mukaisesti.”*

1) korvataan 2 kohta seuraavasti:

”2. Kauppapaikan ylläpitäjän on pidettävä toimivaltaisen viranomaisen saatavilla vähintään viiden vuoden ajan merkitykselliset tiedot kaikista rahoitusvälineisiin liittyvistä toimeksiannoista, jotka ilmoitetaan niiden järjestelmissä. Kauppapaikan *toimivaltaisen viranomaisen pyynnöstä kauppapaikan ylläpitäjän on toimitettava nämä tiedot maksutta* jatkuvasti. Säilytettäviin tietoihin kuuluvat kaikki merkitykselliset tiedot, jotka

muodostavat toimeksiannon ominaispiirteet, mukaan lukien tiedot, jotka liittyvät toimeksiannon sen johdosta toteutettuihin liiketoimiin, ja joita koskevat yksityiskohdat on ilmoitettava 26 artiklan 1 ja 3 kohdan mukaisesti. Arvopaperimarkkinaviranomainen helpottaa ja koordinoi tietojen asettamista toimivaltaisten viranomaisten saataville tämän kohdan mukaisesti.”

1 a) lisätään kohta seuraavasti:

”2 a. Edellä olevaa 2 kohtaa sovelletaan myös kaupan sisäisiin toteuttajiin hintatarjoustietojen osalta.”

2) korvataan 3 kohta seuraavasti:

”3. Asianmukaisten sidosryhmien kuulemisen jälkeen arvopaperimarkkinaviranomainen laatii luonnokset teknisiksi sääntelystandardeiksi, joissa täsmennetään yksityiskohdat ja muoto sellaisille tämän artiklan 2 kohdan nojalla säilytettävälle toimeksiantotiedoille, joita ei mainita 26 artiklassa.

Arvopaperimarkkinaviranomainen toimittaa nämä teknisten sääntelystandardien luonnokset komissiolle viimeistään [yhdeksän kuukauden kuluttua tämän asetuksen voimaantulopäivästä].

Siirretään komissiolle valta täydentää tätä asetusta hyväksymällä ensimmäisessä alakohdassa tarkoitettuja tekniset sääntelystandardit asetuksen (EU) N:o 1095/2010 10–14 artiklan mukaisesti.”

** Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivi (EU) 2015/849, annettu 20 päivänä toukokuuta 2015, rahoitusjärjestelmän käytön estämisestä rahanpesuun tai terrorismin rahoitukseen, Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) N:o 648/2012 muuttamisesta sekä Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2005/60/EY ja komission direktiivin 2006/70/EY kumoamisesta (EUVL L 141, 5.6.2015, s. 73).*

*** Euroopan parlamentin ja neuvoston asetusta (EU) N:o 1095/2010, annettu 24 päivänä marraskuuta 2010, Euroopan valvontaviranomaisen (Euroopan arvopaperimarkkinaviranomainen) perustamisesta sekä päätöksen N:o 716/2009/EY muuttamisesta ja komission päätöksen 2009/77/EY kumoamisesta (EUVL L 331, 15.12.2010, s. 84).”*

4 artikla

Voimaantulo ja soveltaminen

Tämä asetusta tulee voimaan kahdentenakymmenentenä päivänä sen jälkeen, kun se on julkaistu *Euroopan unionin virallisessa lehdessä*.

Asetuksen 1 artiklan 6 kohdan b ja c alakohtaa ja 2 artiklan 38 kohdan a alakohtaa sovelletaan [12 kuukauden kuluttua voimaantulopäivästä].

Tämä asetusta on kaikilta osiltaan velvoittava, ja sitä sovelletaan sellaisenaan kaikissa jäsenvaltioissa.

Tehty Brysselissä

Euroopan parlamentin puolesta
Puhemies

Neuvoston puolesta
Puheenjohtaja

LIITE I

”LIITE I

ESITE

I. Tiivistelmä

II. Tarkoitus, vastuuhenkilöt, kolmansien osapuolten tiedot, asiantuntijoiden kertomukset ja toimivaltaisen viranomaisen hyväksyntä

Tarkoituksena on antaa tietoa henkilöistä, jotka ovat vastuussa esitteen sisällöstä, sekä sijoittajille varmuus esitteessä julkistettujen tietojen oikeellisuudesta. Tässä jaksossa annetaan tietoa myös tarjoukseen osallistuvien henkilöiden eturistiriidoista sekä tarjouksen syistä, tuottojen käytöstä ja tarjouksen kustannuksista. Lisäksi tässä annetaan tieto esitteen oikeusperustasta ja siitä, että toimivaltainen viranomainen on hyväksynyt sen.

III. Strategia, tulos ja liiketoimintaympäristö

Tarkoituksena on antaa tietoa liikkeeseenlaskijasta sekä sen liiketoiminnasta, strategiasta ja tavoitteista. Sijoittajien tulisi saada selvä kuva liikkeeseenlaskijan toiminnasta ja tärkeimmistä sen tulokseen vaikuttavista trendeistä sekä sen organisaatorakenteesta ja merkittävimmistä investoinneista. Tarvittaessa liikkeeseenlaskija voi esittää tässä myös arvioita tai ennusteita tulevasta tuloskehityksestään.

IV. Toimintakertomus, mukaan lukien kestävyysraportointi (ainoastaan osakesidonnaiset arvopaperit)

Tämän jakson tarkoituksena on *antaa mahdollisuus* viittaamalla sisällyttää direktiivin 2004/109/EY 4 artiklassa, soveltuvin osin, ja direktiivin 2013/34/EU 5 ja 6 luvussa tarkoitetut toimintakertomukset ja konsernin toimintakertomukset niiden kausien osalta, jotka historialliset taloudelliset tiedot, mukaan lukien mahdollisesti sovellettava kestävyysraportointi, kattavat.

V. Käyttöpääomaa koskeva lausunto (ainoastaan osakesidonnaiset arvopaperit)

Tämän jakson tarkoituksena on antaa tietoa liikkeeseenlaskijan käyttöpääoman tarpeista.

VI. Riskitekijät

Tarkoituksena on kuvata liikkeeseenlaskijan tärkeimmät riskit ja niiden vaikutus liikkeeseenlaskijan tulevaan tuloskehitykseen sekä tärkeimmät riskit, jotka liittyvät erityisesti yleisölle tarjottaviin tai kaupankäynnin kohteeksi säännellyllä markkinalla otettaviin arvopapereihin.

VII. Arvopapereiden ehdot

Tämän jakson tarkoituksena on esitellä arvopapereiden ehdot ja antaa yksityiskohtainen kuvaus niiden ominaisuuksista.

VIII. Tarjousta tai kaupankäynnin kohteeksi ottamista koskevat yksityiskohtaiset tiedot

Tämän jakson tarkoituksena on antaa yksityiskohtaista tietoa arvopapereiden tarjoamisesta sekä niiden jakelu- ja allokoitisuunnitelmasta ja hinnoittelusta. Lisäksi annetaan tietoa arvopapereiden liikkeeseenlaskusta, mahdollisista merkintäsitoumuksista ja kaupankäynnin kohteeksi ottamisen järjestelyistä. Tässä annetaan tietoa myös arvopapereita myyvistä henkilöistä ja nykyisten osakkeenomistajien omistuksen laimentumisesta.

IX. Ympäristöön, yhteiskuntaan ja hallintotapaan liittyvät tiedot (ainoastaan muut kuin osakesidonnaiset arvopaperit, soveltuvin osin)

Ympäristöön, yhteiskuntaan ja hyvään hallintotapaan liittyvät tiedot 13 artiklan 1 kohdan toisen alakohdan g alakohdassa tarkoitettuna delegoidun säädöksen mukaisesti.

X. Hallinto- ja ohjausjärjestelmä

Tässä jaksossa selitetään liikkeeseenlaskijan hallinto ja yrityksen johtamiseen osallistuvien henkilöiden roolit. Lisäksi annetaan osakesidonnaisten arvopapereiden osalta taustatietoja ylimmästä johdosta ja sen palkoista sekä näiden mahdollisesta yhteydestä liikkeeseenlaskijan tulokseen.

XI. Taloudelliset tiedot

Tarkoituksena on täsmentää, mitkä tilinpäätökset on sisällytettävä asiakirjaan kahdelta viimeksi kuluneelta tilikaudelta (osakesidonnaiset arvopaperit) tai viimeksi kuluneelta tilikaudelta (muut kuin osakesidonnaiset arvopaperit) taikka vastaavalta lyhyemmältä jaksolta, jonka aikana liikkeeseenlaskija on harjoittanut liiketoimintaa, sekä muut luonteeltaan taloudelliset tiedot. Tilinpäätösten laatimisessa ja tarkastamisessa käytettäväksi hyväksytyt laskenta- ja tilintarkastusperiaatteet määritetään kansainvälisten tilinpäätös- ja tilintarkastusstandardien mukaisesti.

A. Konsernitilinpäätös ja muut taloudelliset tiedot.

B. Merkittävät muutokset.

XII. Osakkeenomistajia ja arvopapereiden haltijoita koskevat tiedot

Tässä jaksossa annetaan tietoa liikkeeseenlaskijan suurimmista osakkeenomistajista, ylimmän johdon ja liikkeeseenlaskijan välisistä mahdollisista eturistiriidoista, liikkeeseenlaskijan osakepääomasta, lähipiirin transaktioista, oikeudenkäynneistä ja välimiesmenettelyistä sekä tärkeimmistä sopimuksista.

XIII. Takaajaa koskevat tiedot (ainoastaan muut kuin osakesidonnaiset arvopaperit, soveltuvin osin)

Tarkoituksena on antaa tietoa takaajasta, mukaan lukien olennaiset tiedot arvopapereihin liittyvästä takauksesta sekä takaajaan liittyvistä riskitekijöistä ja rahoitustiedoista.

XIV. Kohde-etuutena olevia arvopapereita ja niiden liikkeeseenlaskijaa koskevat tiedot (soveltuvin osin)

Tarkoituksena on antaa tietoa kohde-etuutena olevista arvopapereista ja niiden liikkeeseenlaskijasta.

XV. Suostumusta koskevat tiedot (soveltuvin osin)

Tarkoituksena on antaa tietoa suostumuksesta, jos liikkeeseenlaskija tai esitteen laatimisesta vastuussa oleva henkilö suostuu sen käyttöön 5 artiklan 1 kohdan mukaisesti.

XVI. Saatavilla olevat asiakirjat

Tarkoituksena on antaa tietoa asiakirjoista, jotka ovat saatavilla tutustuttavaksi, ja verkkosivustosta, jolla niihin voidaan tutustua.

LIITE II

REKISTERÖINTIASIAKIRJA

I. Tarkoitus, vastuuhenkilöt, kolmansien osapuolten tiedot, asiantuntijoiden kertomukset ja toimivaltaisen viranomaisen hyväksyntä

Tämän jakson tarkoituksena on antaa tietoa henkilöistä, jotka ovat vastuussa rekisteröintiasiakirjan sisällöstä, sekä sijoittajille varmuus esitteessä julkistettujen tietojen oikeellisuudesta. Lisäksi annetaan tieto esitteen oikeusperustasta ja siitä, että toimivaltainen viranomainen on hyväksynyt sen.

II. Strategia, tulos ja liiketoimintaympäristö

Tämän jakson tarkoituksena on antaa tietoa liikkeeseenlaskijasta sekä sen liiketoiminnasta, strategiasta ja tavoitteista. Tämän jakson lukemalla sijoittajien tulisi saada selvä kuva liikkeeseenlaskijan toiminnasta ja tärkeimmistä sen tulokseen vaikuttavista trendeistä sekä sen organisaatorakenteesta ja merkittävimmistä investoinneista. Liikkeeseenlaskija voi esittää tässä myös arvioita tai ennusteita tulevasta tuloskehityksestään.

III. Toimintakertomus, mukaan lukien kestävyyseraportointi (ainoastaan osakesidonnaiset arvopaperit)

Tämän jakson tarkoituksena on *antaa mahdollisuus* viittaamalla sisällyttää direktiivin 2004/109/EY 4 artiklassa, soveltuvin osin, ja direktiivin 2013/34/EU 5 ja 6 luvussa tarkoitettuja toimintakertomukset ja konsernin toimintakertomukset niiden kausien osalta, jotka historialliset taloudelliset tiedot, mukaan lukien mahdollisesti sovellettava kestävyyseraportointi, kattavat.

IV. Riskitekijät

Tämän jakson tarkoituksena on kuvata liikkeeseenlaskijaan kohdistuvat tärkeimmät riskit ja niiden vaikutus liikkeeseenlaskijan tulevaan tulokseen.

V. Hallinto- ja ohjausjärjestelmä

Tässä jaksossa selitetään liikkeeseenlaskijan hallinto ja yrityksen johtamiseen osallistuvien henkilöiden roolit. Lisäksi annetaan osakesidonnaisten arvopaperien osalta taustatietoja ylimmästä johdosta ja sen palkoista sekä näiden mahdollisesta yhteydestä liikkeeseenlaskijan tulokseen.

VI. Taloudelliset tiedot

Tarkoituksena on täsmentää, mitkä tilinpäätökset on sisällytettävä asiakirjaan kahdelta viimeksi kuluneelta tilikaudelta (osakesidonnaiset arvopaperit) tai viimeksi kuluneelta tilikaudelta (muut kuin osakesidonnaiset arvopaperit) taikka vastaavalta lyhyemmältä jaksolta, jonka aikana liikkeeseenlaskija on harjoittanut liiketoimintaa, sekä muut luonteeltaan taloudelliset tiedot. Tilinpäätösten laatimisessa ja tarkastamisessa käytettäväksi hyväksytyt laskenta- ja tilintarkastusperiaatteet määritetään kansainvälisten tilinpäätös- ja tilintarkastusstandardien mukaisesti.

A. Konsernitilinpäätös ja muut taloudelliset tiedot.

B. Merkittävät muutokset.

VII. Osakkeenomistajia ja arvopapereiden haltijoita koskevat tiedot

Tässä jaksossa annetaan tietoa liikkeeseenlaskijan suurimmista osakkeenomistajista, ylimmän johdon ja liikkeeseenlaskijan välisistä mahdollisista eturistiriidoista, liikkeeseenlaskijan osakepääomasta, lähipiirin transaktioista, oikeudenkäynneistä ja välimiesmenettelyistä sekä tärkeimmistä sopimuksista.

VIII. Saatavilla olevat asiakirjat

Tarkoituksena on antaa tietoa asiakirjoista, jotka ovat saatavilla tutustuttavaksi, ja verkkosivustosta, jolla niihin voidaan tutustua.

LIITE III

ARVOPAPERILIITE

I. Tarkoitus, vastuuhenkilöt, kolmansien osapuolten tiedot, asiantuntijoiden kertomukset ja toimivaltaisen viranomaisen hyväksyntä

Tämän jakson tarkoituksena on antaa tietoa henkilöistä, jotka ovat vastuussa arvopaperiliitteen sisällöstä, sekä sijoittajille varmuus esitteessä julkistettujen tietojen oikeellisuudesta. Tässä jaksossa annetaan tietoa myös tarjoukseen osallistuvien henkilöiden eturistiriidoista sekä tarjouksen syistä, tuottojen käytöstä ja tarjouksen kustannuksista. Lisäksi annetaan tieto esitteen oikeusperustasta ja siitä, että toimivaltainen viranomainen on hyväksynyt sen.

II. Käyttöpääomaa koskeva lausunto

Tämän jakson tarkoituksena on antaa tietoa liikkeeseenlaskijan käyttöpääoman tarpeista.

III. Riskitekijät

Tämän jakson tarkoituksena on kuvata tärkeimmät riskit, jotka liittyvät erityisesti yleisölle tarjottaviin tai kaupankäynnin kohteeksi säännellyllä markkinalla otettaviin arvopapereihin.

IV. Arvopapereiden ehdot

Tämän jakson tarkoituksena on esitellä arvopapereiden ehdot ja antaa yksityiskohtainen kuvaus niiden ominaisuuksista.

V. Tarjousta tai kaupankäynnin kohteeksi ottamista koskevat yksityiskohtaiset tiedot

Tarkoituksena on antaa tietoa tarjouksesta ja kaupankäynnin kohteeksi ottamisesta säännellyllä markkinalla tai monenkeskisessä kaupankäyntijärjestelmässä, mukaan lukien tarjottavien arvopapereiden lopullinen tarjoushinta ja määrä (joko arvopapereiden lukumääränä tai yhteenlaskettuna nimellisarvona), syyt tarjoamiseen, suunniteltu arvopapereiden jakautuminen, tarjouksesta saatavien varojen käyttö, liikkeeseenlaskun ja tarjouksen kustannukset sekä laimentuminen (vain osakesidonnaiset arvopaperit).

VI. Ympäristöön, yhteiskuntaan ja hallintotapaan liittyvät tiedot (ainoastaan muut kuin osakesidonnaiset arvopaperit, soveltuvin osin)

Ympäristöön, yhteiskuntaan ja hyvään hallintotapaan liittyvät tiedot 13 artiklan 1 kohdan toisen alakohdan g alakohdassa tarkoitetun delegoidun säädöksen mukaisesti.

VII. Takaajaa koskevat tiedot (ainoastaan muut kuin osakesidonnaiset arvopaperit, soveltuvin osin)

Tarkoituksena on antaa tietoa takaajasta, mukaan lukien olennaiset tiedot arvopapereihin liittyvästä takauksesta sekä takaajaan liittyvistä riskitekijöistä ja rahoitustiedoista.

VIII. Kohde-etuutena olevia arvopapereita ja niiden liikkeeseenlaskijaa koskevat tiedot (soveltuvin osin)

Tarkoituksena on antaa tietoa kohde-etuutena olevista arvopapereista ja niiden liikkeeseenlaskijasta.

IX. Suostumusta koskevat tiedot (soveltuvin osin)

Tarkoituksena on antaa tietoa suostumuksesta, jos liikkeeseenlaskija tai esitteen laatimisesta vastuussa oleva henkilö suostuu sen käyttöön 5 artiklan 1 kohdan mukaisesti.

LIITE IV

OSAKKEIDEN JA YRITYSTEN OSAKKEITA VASTAAVIEN MUIDEN SIIRTOKELPOISTEN ARVOPAPEREIDEN EU:N JATKOANTIESITTEeseen SISÄLLYTETTÄVÄT TIEDOT

I. Tiivistelmä

EU:n jatkoantiesitteen on sisällettävä 7 artiklan 12 b kohdan mukaisesti laadittu tiivistelmä.

II. Liikkeeseenlaskijan nimi, perustamisjäsenvaltio, linkki liikkeeseenlaskijan verkkosivustolle

Ilmoitetaan osakkeet liikkeeseen laskeva yritys, mukaan lukien sen oikeushenkilötunnus (LEI), virallinen nimi ja muu liiketoiminnassa käytetty toiminimi, perustamismaa ja verkkosivusto, jolta sijoittajat voivat saada tietoja yrityksen liiketoimista, sen tarjoamista tuotteista tai palveluista, pääasiallisista kilpailumarkkinoista, suurimmista osakkeenomistajista, hallinto-, johto- tai valvontaelinten ja ylimmän johdon kokoonpanosta sekä tiedot, jotka esitteeseen on mahdollisesti sisällytetty viittaamalla (sisältäen vastuuvapauslausekkeen, jonka mukaan verkkosivustolla olevat tiedot eivät ole osa esitettä, paitsi jos kyseiset tiedot sisällytetään esitteeseen viittaamalla).

III. Vastuulausuma ja lausuma toimivaltaisesta viranomaisesta

1. Vastuulausuma

Ilmoitetaan ne henkilöt, jotka ovat vastuussa EU:n jatkoantiesitteen laatimisesta, ja sisällytetään esitteeseen näiden henkilöiden antama lausuma siitä, että EU:n jatkoantiesitteen sisältö vastaa heidän parhaan ymmärryksensä mukaan tosiseikkoja ja että EU:n jatkoantiesitteestä ei ole jätetty pois mitään asiaan todennäköisesti vaikuttavaa.

Lausuman on tapauksen mukaan sisällettävä kolmansielta osapuolilta peräisin olevia tietoja, mukaan lukien käytetyt tietolähteet, ja asiantuntijana toimivan henkilön laatimia lausuntoja tai kertomuksia sekä seuraavat kyseistä henkilöä koskevat tiedot:

- a) nimi;
- b) työpaikan osoite;
- c) tutkinnot ja todistukset; ja
- d) (mahdolliset) merkittävät liikkeeseenlaskijaan liittyvät intressit.

2. Lausuma toimivaltaisesta viranomaisesta

Lausumassa on ilmoitettava toimivaltainen viranomainen, joka on hyväksynyt tämän asetuksen mukaisesti EU:n jatkoantiesitteen, sekä täsmennettävä, että tällainen hyväksyminen ei ole osoitus sen liikkeeseenlaskijan tai niiden osakkeiden laadun hyväksynnästä, jota tai joita EU:n jatkoantiesite koskee, vaan että toimivaltainen viranomainen on hyväksynyt EU:n jatkoantiesitteen vain siltä osin kuin se täyttää tämän asetuksen mukaiset kattavuutta, ymmärrettävyyttä ja johdonmukaisuutta koskevat vaatimukset ja että EU:n jatkoantiesite on laadittu 14 b artiklan mukaisesti.

IV. Riskitekijät

Kuvaus olennaisista riskeistä, jotka liittyvät liikkeeseenlaskijaan, ja kuvaus olennaisista riskeistä, jotka liittyvät yleisölle tarjottaviin ja/tai kaupankäynnin kohteeksi säännellyllä markkinalla otettaviin osakkeisiin; riskit, jaoteltuina muutamaan luokkaan, merkitään jaksoon, jonka otsikko on ”Riskitekijät”.

Riskit on vahvistettava EU:n jatkoantiesitteen sisällössä.

V. Tilinpäätökset

Vuotuiset tilinpäätökset ja puolivuotiskatsaukset, jotka on julkaistu EU:n jatkoantiesitteen hyväksymistä edeltävän 12 kuukauden jakson aikana. Jos sekä vuotuisia tilinpäätöksiä että puolivuotiskatsauksia on julkaistu, ainoastaan vuotuiset tilinpäätökset tarvitaan, jos ne ovat tuoreempia kuin puolivuositteiset osavuositkatsaukset.

Vuosittaiset tilinpäätökset on tarkastettava riippumattomasti. Tilintarkastuskertomus on laadittava Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2006/43/EY ja Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) N:o 537/2014 mukaisesti.

Jos direktiiviä 2006/43/EY ja asetusta (EU) N:o 537/2014 ei sovelleta, vuosittaisille tilinpäätöksille on tehtävä tilintarkastus tai yleisluonteinen tarkastus ja niistä on annettava jäsenvaltiossa sovellettavien tilintarkastusstandardien tai vastaavien standardien mukaisesti lausunto siitä, antaako tilinpäätös oikean ja riittävän kuvan EU:n jatkoantiesitettä varten. Muussa tapauksessa EU:n jatkoantiesitteessä on annettava seuraavat tiedot:

- a) selkeä maininta siitä, mitä tilintarkastusstandardeja on sovellettu;
- b) selvitys sovellettujen tilintarkastusstandardien ja kansainvälisten tilintarkastusstandardien (International Standards on Auditing, ISA) välisistä merkittävistä eroista.

Jos lakisääteiset tilintarkastajat eivät ole puoltaneet tilinpäätöksen vahvistamista tai jos tilintarkastuskertomuksessa on esitetty varauksia, tarkastuslausunnon muutoksia, vastuuvapauslausekkeitä tai lisätietoja, on ilmoitettava syy tähän ja tällaiset varaukset, muutokset, vastuuvapauslausekkeet tai lisätiedot on toistettava täydellisinä.

On myös annettava kuvaus merkittävistä muutoksista konsernin taloudellisessa asemassa sen jälkeen, kun viimeisin tilikausi, jolta on julkaistu tarkastettu tilinpäätös tai osavuositkatsaus, päättyi, tai asianmukainen maininta siitä, ettei tällaisia muutoksia ole tapahtunut.

Tapauksen mukaan on annettava myös pro forma -tiedot.

VI. Osingonjakopolitiikka

On esitettävä kuvaus liikkeeseenlaskijan osingonjakoperiaatteista, mahdollisista osingonjakoon kohdistuvista voimassa olevista rajoituksista ja osakkeiden takaisinostoista.

VIII. Kehityssuuntaukset

Kuvaus seuraavista:

- a) tuotannon, myynnin, varastojen, kustannusten ja myyntihintojen merkittävimmät viimeaikaiset kehityssuuntaukset edeltävän tilikauden lopusta EU:n jatkoantiesitteen päiväykseen asti;
- b) ainakin kuluvan tilikauden osalta tiedossa olevat suuntaukset, epävarmuustekijät, vaateet, sitoumukset tai tapahtumat, joiden voidaan kohtuullisen todennäköisesti odottaa vaikuttavan merkittäväällä tavalla liikkeeseenlaskijan tulevaisuudennäkymiin.
- c) liikkeeseenlaskijan lyhyen ja pitkän aikavälin liiketoimintastrategia ja tavoitteet taloudellisten ja muiden kuin taloudellisten seikkojen osalta.

Jos tämän jakson a tai b alakohdassa tarkoitetuissa kehityssuuntauksissa ei ole tapahtunut merkittäviä muutoksia, tästä on mainittava.

VII a. Tulosennusteet ja -arviot

Annetaan tiedot kaikista tulosennusteista tai -arvioista, jotka liikkeeseenlaskija on aiemmin julkistanut ja jotka ovat edelleen voimassa, ja ilmoitettava, pitävätkö ne yhä paikkansa, ja jos näin ei ole, syy siihen. Liikkeeseenlaskija voi myös päättää sisällyttää uuden tulosennusteen tai -arvion ja siihen liittyvät keskeiset oletukset.

VIII. Tarjouksen ehdot, merkintätakaukset (kiinteät sitoumukset) ja merkintää koskevat aikomukset sekä merkintäsitoumusta ja liikkeeseenlaskun toteuttamista koskevien sopimusten keskeiset piirteet

Ilmoitetaan tarjoushinta, tarjottavien osakkeiden lukumäärä, liikkeeseenlaskun/tarjouksen määrä, tarjouksen ehdot ja mahdollisen merkintäetuoikeuden käyttämisessä noudatettava menettely.

Jos liikkeeseenlaskija on asiasta tietoinen, annetaan tiedot siitä, aikovatko suurimmat osakkeenomistajat tai liikkeeseenlaskijan hallinto-, johto- tai valvontaelinten jäsenet merkitä tarjottuja osakkeita tai aikooko joku henkilö merkitä yli viisi prosenttia tarjotuista osakkeista.

Esitetään mahdolliset kiinteät sitoumukset merkitä yli viisi prosenttia tarjotuista osakkeista ja merkintäsitoumusta ja liikkeeseenlaskun toteuttamista koskevien sopimusten kaikki olennaiset piirteet, mukaan lukien sellaisten yhteisöjen nimi ja osoite, jotka ovat sitoutuneet antamaan liikkeeseenlaskulle merkintäsitoumuksen kiinteän sitoumuksen pohjalta tai toteuttamaan liikkeeseenlaskun ilman kiinteää sitoumusta tai parhaan yrityksen pohjalta ("best efforts"), sekä kiintiöt.

IX. Olennaiset tiedot osakkeista ja niiden merkinnästä

Annetaan seuraavat olennaiset tiedot yleisölle tarjottavista tai kaupankäynnin kohteeksi säännellyllä markkinalla otettavista osakkeista:

- a) ISIN-koodi (International Security Identification Number);
- b) osakkeisiin liittyvät oikeudet, kyseisten oikeuksien käyttöön sovellettava menettely ja näille oikeuksille mahdollisesti asetetut rajoitukset;
- c) se, missä osakkeet voidaan merkitä, ajanjakso, jonka tarjous on voimassa, siihen mahdollisesti tehtävät muutokset mukaan luettuina,

kuvaus merkintämenettelystä sekä uusien osakkeiden liikkeeseenlaskupäivä.

Tiedot mahdollisista kohde-etuutena olevista arvopapereista ja niiden liikkeeseenlaskijasta.

Varoitus siitä, että sijoittajan jäsenvaltion ja liikkeeseenlaskijan perustamiseen verolainsäädäntö voi vaikuttaa osakkeista saatavaan tuloon.

Uusien liikkeeseenlaskujen tapauksessa ilmoitus päätöksistä, valtuutuksista ja hyväksynnöistä, joiden nojalla arvopaperit on annettu ja/tai laskettu liikkeeseen taikka aiotaan antaa ja/tai laskea liikkeeseen.

X. Syyt tarjoamiseen ja tuottojen käyttö

Annetaan tieto tarjouksen esittämisen syistä, soveltuvin osin arvio liikkeeseenlaskijalle kertyvistä nettotuotoista sekä tärkeysjärjestykseen perustuva erittely tuottojen pääasiallisista käyttötarkoituksista.

Jos liikkeeseenlaskija on tietoinen siitä, etteivät ennakoidut tuotot riitä kaikkien suunniteltujen käyttötarkoitusten rahoittamiseen, sen on ilmoitettava muun tarvittavan rahoituksen määrä ja lähteet. Lisäksi tuottojen käytöstä on annettava yksityiskohtainen selvitys erityisesti siinä tapauksessa, että tuotot käytetään omaisuuserien hankkimiseen muun kuin tavanomaisen liiketoiminnan harjoittamisen yhteydessä, julkistettujen yrityskauppojen rahoittamiseen tai velkojen maksamiseen tai vähentämiseen.

X a. Myyntirajoitussopimukset

Myyntirajoitussopimusten osalta annetaan seuraavat tiedot:

a) sopimuspuolet;

b) sopimuksen sisältö ja siihen sovellettavat poikkeukset;

c) myyntirajoitusjaksoa koskevat tiedot.

XI. Käyttöpääomaa koskeva lausunto

Liikkeeseenlaskijan lausunto siitä, että käyttöpääoman määrä vastaa sen mielestä sen tämänhetkisiä tarpeita, tai jos näin ei ole, kuvaus siitä, miten liikkeeseenlaskija aikoo hankkia tarvittavan lisäkäyttöpääoman.

XII. Eturistiriidat

Annetaan tieto liikkeeseenlaskuun liittyvistä mahdollisista eduista, myös eturistiriidoista, ja yksityiskohtaiset tiedot asianomaisista henkilöistä ja etujen luonteesta.

XIII. Omistuksen laimentuminen ja osakeomistus liikkeeseenlaskun jälkeen

Esitetään vertailu nykyisten osakkeenomistajien osuudesta pääomasta ja äänioikeuksista ennen julkisesta tarjouksesta johtuvaa osakepääoman korottamista ja sen jälkeen, sillä oletuksella, että nykyiset osakkeenomistajat eivät merkitse uusia osakkeita, ja erikseen sillä oletuksella, että nykyiset osakkeenomistajat käyttävät merkintäoikeuttaan.

XIV. Saatavilla olevat asiakirjat

Lausunto siitä, että EU:n jatkoantiesitteen voimassaolon ajan on tarvittaessa mahdollista tutustua seuraaviin asiakirjoihin:

- a) liikkeeseenlaskijan ajan tasalla oleva perustamiskirja ja yhtiöjärjestys;
- b) kaikki lausunnot, kirjeet ja muut asiakirjat sekä liikkeeseenlaskijan pyynnöstä laaditut asiantuntija-arviot ja -lausunnot, jotka sisältyvät kokonaan tai osittain EU:n jatkoantiesitteeseen tai joihin siinä viitataan.

Tiedot verkkosivustosta, jolla asiakirjoihin voi tutustua.

* Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivi 2006/43/EY, annettu 17 päivänä toukokuuta 2006, tilinpäätösten ja konsolidoitujen tilinpäätösten lakisääteisestä tilintarkastuksesta, direktiivien 78/660/ETY ja 83/349/ETY muuttamisesta sekä neuvoston direktiivin 84/253/ETY kumoamisesta (EUVL L 157, 9.6.2006, s. 87).

** Euroopan parlamentin ja neuvoston asetus (EU) N:o 537/2014, annettu 16 päivänä huhtikuuta 2014, yleisen edun kannalta merkittävien yhteisöjen lakisääteisistä tilintarkastusta koskevista erityisvaatimuksista ja komission päätöksen 2005/909/EY kumoamisesta (EUVL L 158, 27.5.2014, s. 77).

LIITE V

MUIDEN ARVOPAPEREIDEN KUIN OSAKKEIDEN JA YRITYSTEN OSAKKEITA VASTAAVIEN SIIRTOKELPOISTEN ARVOPAPEREIDEN EU:N JATKOANTIESITTEeseen SISÄLLYTETTÄVÄT TIEDOT

I. Tiivistelmä

EU:n jatkoantiesitteen on sisällettävä 7 artiklan 12 b kohdan mukaisesti laadittu tiivistelmä.

II. Liikkeeseenlaskijan nimi, perustamisjäsenvaltio, linkki liikkeeseenlaskijan verkkosivustolle

Ilmoitetaan arvopaperit liikkeeseen laskeva yritys, mukaan lukien sen oikeushenkilötunnus (LEI), virallinen nimi ja muu liiketoiminnassa käytetty toiminimi, perustamismaa ja verkkosivusto, jolta sijoittajat voivat saada tietoja yrityksen liiketoimista, sen tarjoamista tuotteista tai palveluista, pääasiallisista kilpailumarkkinoista, suurimmista osakkeenomistajista, hallinto-, johto- tai valvontaelinten ja ylimmän johdon kokoonpanosta sekä tiedot, jotka esitteeseen on mahdollisesti sisällytetty viittaamalla (sisältäen vastuuvapauslausekkeen, jonka mukaan verkkosivustolla olevat tiedot eivät ole osa esitettä, paitsi jos kyseiset tiedot sisällytetään esitteeseen viittaamalla).

III. Vastuulausuma ja lausuma toimivaltaisesta viranomaisesta

1. Vastuulausuma

Ilmoitetaan ne henkilöt, jotka ovat vastuussa EU:n jatkoantiesitteen laatimisesta, ja sisällytetään esitteeseen näiden henkilöiden antama lausuma siitä, että EU:n jatkoantiesitteen sisältö vastaa heidän parhaan ymmärryksensä mukaan tosiseikkoja ja että EU:n jatkoantiesitteestä ei ole jätetty pois mitään asiaan todennäköisesti vaikuttavaa.

Lausuman on tapauksen mukaan sisällettävä kolmansilta osapuolilta peräisin olevia tietoja, mukaan lukien käytetyt tietolähteet, ja asiantuntijana toimivan henkilön laatimia lausuntoja tai kertomuksia sekä seuraavat kyseistä henkilöä koskevat tiedot:

- a) nimi;
- b) työpaikan osoite;
- c) tutkinnot ja todistukset; ja
- d) (mahdolliset) merkittävät liikkeeseenlaskijaan liittyvät intressit.

2. Lausuma toimivaltaisesta viranomaisesta

Lausumassa on ilmoitettava toimivaltainen viranomainen, joka on hyväksynyt tämän asetuksen mukaisesti EU:n jatkoantiesitteen, sekä täsmennettävä, että tällainen hyväksyminen ei ole osoitus sen liikkeeseenlaskijan tai niiden arvopapereiden laadun hyväksynnästä, jota tai joita EU:n jatkoantiesite koskee, vaan että toimivaltainen viranomainen on hyväksynyt EU:n jatkoantiesitteen vain siltä osin kuin se täyttää tämän asetuksen mukaiset kattavuutta, ymmärrettävyyttä ja johdonmukaisuutta koskevat vaatimukset ja että EU:n jatkoantiesite on laadittu 14 b artiklan mukaisesti.

IV. Riskitekijät

Kuvaus olennaisista riskeistä, jotka liittyvät liikkeeseenlaskijaan, ja kuvaus olennaisista riskeistä, jotka liittyvät yleisölle tarjottaviin ja/tai kaupankäynnin kohteeksi säännellyllä markkinalla otettaviin arvopapereihin; riskit, jaoteltuina muutamaan luokkaan, merkitään jaksoon, jonka otsikko on ”Riskitekijät”.

Riskit on vahvistettava EU:n jatkoantiesitteen sisällössä.

V. Tilinpäätökset

Vuotuiset tilinpäätökset ja puolivuotiskatsaukset, jotka on julkaistu EU:n jatkoantiesitteen hyväksymistä edeltävän 12 kuukauden jakson aikana. Jos sekä vuotuisia tilinpäätöksiä että puolivuotiskatsauksia on julkaistu, ainoastaan vuotuiset tilinpäätökset tarvitaan, jos ne ovat tuoreempia kuin puolivuositteiset osavuositkatsaukset.

Vuosittaiset tilinpäätökset on tarkastettava riippumattomasti. Tilintarkastuskertomus on laadittava Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2006/43/EY ja Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) N:o 537/2014 mukaisesti.

Jos direktiiviä 2006/43/EY ja asetusta (EU) N:o 537/2014 ei sovelleta, vuosittaisille tilinpäätöksille on tehtävä tilintarkastus tai yleisluonteinen tarkastus ja niistä on annettava jäsenvaltiossa sovellettavien tilintarkastusstandardien tai vastaavien standardien mukaisesti lausunto siitä, antaako tilinpäätös oikean ja riittävän kuvan EU:n jatkoantiesitettä varten. Muussa tapauksessa EU:n jatkoantiesitteessä on annettava seuraavat tiedot:

- a) selkeä maininta siitä, mitä tilintarkastusstandardeja on sovellettu;
- b) selvitys sovellettujen tilintarkastusstandardien ja kansainvälisten tilintarkastusstandardien (International Standards on Auditing, ISA) välisistä merkittävistä eroista.

Jos lakisääteiset tilintarkastajat eivät ole puoltaneet tilinpäätöksen vahvistamista tai jos tilintarkastuskertomuksessa on esitetty varauksia, tarkastuslausunnon muutoksia, vastuuvapauslausekkeitä tai lisätietoja, on ilmoitettava syy tähän ja tällaiset varaukset, muutokset, vastuuvapauslausekkeet tai lisätiedot on toistettava täydellisinä.

On myös annettava kuvaus merkittävistä muutoksista konsernin taloudellisessa asemassa sen jälkeen, kun viimeisin tilikausi, jolta on julkaistu tarkastettu tilinpäätös tai osavuositkatsaus, päättyi, tai asianmukainen maininta siitä, ettei tällaisia muutoksia ole tapahtunut.

VI. Kehityssuuntaukset

Kuvaus seuraavista:

- a) tuotannon, myynnin, varastojen, kustannusten ja myyntihintojen merkittävimmät viimeaikaiset kehityssuuntaukset edeltävän tilikauden lopusta EU:n jatkoantiesitteen päiväykseen asti;
- b) ainakin kuluvan tilikauden osalta tiedossa olevat suuntaukset, epävarmuustekijät, vaateet, sitoumukset tai tapahtumat, joiden voidaan

kohtuullisen todennäköisesti odottaa vaikuttavan merkittäväällä tavalla liikkeeseenlaskijan tulevaisuudennäkymiin.

Jos tämän jakson a tai b alakohdassa tarkoitetuissa kehityssuuntauksissa ei ole tapahtunut merkittäviä muutoksia, tästä on mainittava.

VII. Tarjouksen ehdot, merkintätakaukset (kiinteät sitoumukset) ja merkintää koskevat aikomukset sekä merkintäsitoumusta ja liikkeeseenlaskun toteuttamista koskevien sopimusten keskeiset piirteet

Ilmoitetaan tarjoushinta, tarjottavien osakkeiden lukumäärä, liikkeeseenlaskun/tarjouksen määrä ja tarjouksen ehdot. Jos määrää ei ole päätetty, alustava tieto tarjottavien arvopapereiden enimmäismäärästä (jos käytettävissä) sekä kuvaus järjestelyistä ja aikataulusta, joita sovelletaan tarjouksen lopullisen määrän ilmoittamiseksi yleisölle.

Sellaisten yhteisöjen nimi ja osoite, jotka ovat sitoutuneet antamaan liikkeeseenlaskulle merkintäsitoumuksen kiinteän sitoumuksen pohjalta, ja sellaisten yhteisöjen nimi ja osoite, jotka ovat sitoutuneet toteuttamaan liikkeeseenlaskun ilman kiinteää sitoumusta tai parhaan yrityksen pohjalta ("best efforts"). Sopimusten olennaiset piirteet kiintiöineen. Jos merkintäsitoumus ei koske koko liikkeeseenlaskua, selvitys siitä, mitä osaa liikkeeseenlaskusta sitoumus ei koske. Selvitys merkintäsitoumuksesta ja liikkeeseenlaskun järjestämisestä maksettavien palkkioiden kokonaismäärästä.

VIII. Olennaiset tiedot arvopapereista ja niiden merkinnästä

Annetaan seuraavat olennaiset tiedot yleisölle tarjottavista tai kaupankäynnin kohteeksi säännellyllä markkinalla otettavista arvopapereista:

- a) ISIN-koodi (International Security Identification Number);
- b) arvopapereihin liittyvät oikeudet, kyseisten oikeuksien käyttöön sovellettava menettely ja näille oikeuksille mahdollisesti asetetut rajoitukset;
- c) tiedot siitä, missä arvopaperit voidaan merkitä, ajanjakso, jonka tarjous on voimassa, siihen mahdollisesti tehtävät muutokset mukaan luettuina, kuvaus merkintämenettelystä sekä uusien arvopapereiden liikkeeseenlaskupäivä;
- d) selvitys todennäköisestä hinnasta, jolla arvopapereita tarjotaan, tai vaihtoehtoisesti kuvaus menetelmästä, jolla hinta määritetään asetuksen (EU) 2017/1129 17 artiklan nojalla, ja hinnan ilmoittamisen tapa;
- e) tiedot maksettavasta korosta tai kuvaus koron määräytymisperusteesta, mukaan lukien menetelmä, jolla koron määräytymisperuste kytketään maksettavaan korkoon, sekä tieto siitä, missä tiedot koron määräytymisperusteen menneestä ja tulevasta arvokehityksestä ja sen volatilitetista ovat saatavilla.

Tiedot mahdollisista kohde-etuutena olevista arvopapereista ja niiden liikkeeseenlaskijasta.

Varoitus siitä, että sijoittajan jäsenvaltion ja liikkeeseenlaskijan perustamiseen verolainsäädäntö voi vaikuttaa arvopapereista saatavaan tuloon.

IX. Syyt tarjoamiseen, tuottojen käyttö ja tarvittaessa ympäristöön, yhteiskuntaan ja hallintotapaan liittyvät tiedot

Annetaan tietoja tarjouksen esittämisen syistä, mahdollinen arvio liikkeeseenlaskijalle kertyvistä nettotuotoista sekä tärkeysjärjestykseen perustuva erittely tuottojen pääasiallisista käyttötarkoituksista.

Jos liikkeeseenlaskija on tietoinen siitä, etteivät ennakoidut tuotot riitä kaikkien suunniteltujen käyttötarkoitusten rahoittamiseen, sen on ilmoitettava muun tarvittavan rahoituksen määrä ja lähteet. Lisäksi tuottojen käytöstä on annettava yksityiskohtainen selvitys erityisesti siinä tapauksessa, että tuotot käytetään omaisuuserien hankkimiseen muun kuin tavanomaisen liiketoiminnan harjoittamisen yhteydessä, julkistettujen yrityskauppojen rahoittamiseen tai velkojen maksamiseen tai vähentämiseen.

Mahdolliset ympäristöön, yhteiskuntaan ja hallintotapaan liittyvät tiedot 13 artiklan 1 kohdan ensimmäisessä alakohdassa tarkoitettussa delegoidussa säädöksessä tarkemmin määritellyn aikataulun mukaisesti, ottaen huomioon 13 artiklan 1 kohdan toisen alakohdan g alakohdassa säädetyt edellytykset.

X. Eturistiriidat

Annetaan tietoja liikkeeseenlaskuun liittyvistä mahdollisista eduista, myös eturistiriidoista, ja yksityiskohtaiset tiedot asianomaisista henkilöistä ja etujen luonteesta.

XI. Saatavilla olevat asiakirjat

Maininta siitä, että EU:n jatkoantiesitteen voimassaolon ajan on mahdollista tutustua seuraaviin asiakirjoihin soveltuvin osin:

- a) liikkeeseenlaskijan ajan tasalla oleva perustamiskirja ja yhtiöjärjestys;
- b) kaikki lausunnot, kirjeet ja muut asiakirjat sekä liikkeeseenlaskijan pyynnöstä laaditut asiantuntija-arviot ja -lausunnot, jotka sisältyvät kokonaan tai osittain EU:n jatkoantiesitteeseen tai joihin siinä viitataan.

Tiedot verkkosivustosta, jolla asiakirjoihin voi tutustua.”

LIITE II

”LIITE VII

YRITYSTEN OSAKKEIDEN JA YRITYSTEN OSAKKEITA VASTAAVIEN MUIDEN SIIRTOKELPOISTEN ARVOPAPEREIDEN EU:N KASVUANTIASIAKIRJAAN SISÄLLYTETTÄVÄT TIEDOT

I. Tiivistelmä

EU:n kasvuantiasiakirjan on sisällettävä 7 artiklan 12 b kohdan mukaisesti laadittu tiivistelmä.

II. Tiedot liikkeeseenlaskijasta

Ilmoitetaan osakkeet liikkeeseen laskeva yritys, mukaan lukien liikkeeseenlaskijan rekisteröimispaikka, rekisteröimistunnus ja oikeushenkilötunnus (LEI), virallinen nimi ja muu liiketoiminnassa käytetty toiminimi, liikkeeseenlaskijaan sovellettava lainsäädäntö, perustamismaa, sääntömääräisen kotipaikan (tai päätoimipaikan, jos muu kuin sääntömääräinen kotipaikka) osoite ja puhelinnumero sekä mahdollinen verkkosivusto ja vastuuvapauslauseke, jonka mukaan verkkosivuilla olevat tiedot eivät ole osa EU:n kasvuantiasiakirjaa, ellei kyseisiä tietoja ole sisällytetty EU:n kasvuantiasiakirjaan viittaamalla.

III. Vastuulausuma ja lausuma toimivaltaisesta viranomaisesta

1. Vastuulausuma

Ilmoitetaan ne henkilöt, jotka ovat vastuussa EU:n kasvuantiasiakirjan laatimisesta, ja sisällytetään näiden henkilöiden antama lausuma siitä, että EU:n kasvuantiasiakirjan sisältö vastaa heidän parhaan ymmärryksensä mukaan tosiseikkoja ja että EU:n kasvuantiasiakirjasta ei ole jätetty pois mitään asiaan todennäköisesti vaikuttavaa.

Lausuman on tapauksen mukaan sisällettävä kolmansilta osapuolilta peräisin olevia tietoja, mukaan lukien käytetyt tietolähteet, ja asiantuntijana toimivan henkilön laatimia lausuntoja tai kertomuksia sekä seuraavat kyseistä henkilöä koskevat tiedot:

- a) nimi;
- b) työpaikan osoite;
- c) tutkinnot ja todistukset; ja
- d) (mahdolliset) merkittävät liikkeeseenlaskijaan liittyvät intressit.

2. Lausuma toimivaltaisesta viranomaisesta

Lausumassa on ilmoitettava toimivaltainen viranomainen, joka on hyväksynyt tämän asetuksen mukaisesti EU:n kasvuantiasiakirjan, sekä täsmennettävä, että tällainen hyväksyminen ei ole osoitus sen liikkeeseenlaskijan tai niiden osakkeiden laadun hyväksynnästä, jota tai joita EU:n kasvuantiasiakirja koskee, vaan että toimivaltainen viranomainen on hyväksynyt EU:n kasvuantiasiakirjan vain siltä osin kuin se täyttää tämän asetuksen mukaiset kattavuutta, ymmärrettävyyttä ja johdonmukaisuutta koskevat vaatimukset ja että EU:n kasvuantiasiakirja on laadittu 15 a artiklan mukaisesti.

IV. Riskitekijät

Kuvaus olennaisista riskeistä, jotka liittyvät liikkeeseenlaskijaan, ja kuvaus olennaisista riskeistä, jotka liittyvät yleisölle tarjottaviin ja/tai kaupankäynnin kohteeksi säännellyllä markkinalla otettaviin osakkeisiin; riskit, jaoteltuina muutamaan luokkaan, merkitään jaksoon, jonka otsikko on ”Riskitekijät”.

Riskit on vahvistettava EU:n kasvuantiasiakirjan sisällössä.

V. Kasvustrategia ja liiketoiminnan yleiskuvaus

1. Kasvustrategia ja tavoitteet

Kuvaus liikkeeseenlaskijan liiketoimintastrategiasta, mukaan lukien kasvupotentiaali ja tulevaisuuden odotukset, sekä strategiset tavoitteet (sekä taloudelliset että muut kuin taloudelliset tavoitteet, jos sellaisia on). Tässä kuvauksessa on otettava huomioon myös liikkeeseenlaskijan tulevat haasteet ja näkymät.

2. Päätoimialat ja -markkinat

Kuvaus liikkeeseenlaskijan päätoimialoista, seuraavat tiedot mukaan luettuina: a) myytyjen tuotteiden ja/tai tarjottujen palvelujen pääryhmät; b) selvitys mahdollisista viimeksi julkistetun tilinpäätöksen jälkeen julkistetuista merkittävistä uusista tuotteista, palveluista tai toiminnoista. Kuvaus päämarkkinoista, joilla liikkeeseenlaskija toimii, mukaan lukien markkinoiden kasvu, suuntaukset ja kilpailutilanne.

3. Investoinnit

Kuvaus liikkeeseenlaskijan merkittävistä investoinneista (myös määristä) esitteeseen sisältyvien historiallisten taloudellisten tietojen kattaman ajanjakson jälkeen, siltä osin kuin näitä tietoja ei esitetä muualla EU:n kasvuantiasiakirjassa, EU:n kasvuantiasiakirjan päivitykseen saakka, ja tarvittaessa kuvaus kaikista liikkeeseenlaskijan merkittävistä investoinneista, jotka ovat meneillään tai joiden osalta on jo tehty kiinteitä sitoumuksia.

3 a. Tulosenusteet ja -arviot

Annetaan tiedot kaikista tulosenusteista tai -arvioista, jotka liikkeeseenlaskija on aiemmin julkistanut ja jotka ovat edelleen voimassa, ja ilmoitettava, pitävätkö ne yhä paikkansa, ja jos näin ei ole, syy siihen. Liikkeeseenlaskija voi myös päättää sisällyttää esitteeseen uuden tulosenusteen tai -arvion ja siihen liittyvät keskeiset oletukset.

VI. Organisaatorakenne

Jos liikkeeseenlaskija kuuluu konserniin ja jos näitä tietoja ei ole esitetty muualla EU:n kasvuantiasiakirjassa, on esitettävä kaavio organisaatorakenteesta, siinä määrin kuin se on tarpeellista, jotta liikkeeseenlaskijan liiketoimintaa voidaan ymmärtää kokonaisuutena.

VII. Hallinto- ja ohjausjärjestelmä

Toimitetaan hallinto-, johto- ja/tai valvontaelinten jäsenistä ja kaikista ylimpään johtoon kuuluvista henkilöistä, joiden ominaisuuksien perusteella voidaan osoittaa, että liikkeeseenlaskijalla on liiketoiminnan johtamiseen tarvittavaa

sopivaa asiantuntemusta ja kokemusta, sekä, jos kyseessä on kommandiitti-yhtiö, henkilökohtaisesti vastuunalaisista yhtiömiehistä seuraavat tiedot:

- a) seuraavien henkilöiden nimet, työosoitteet ja tehtävät liikkeeseenlaskijassa, tiedot heidän johtamista koskevasta asiantuntemuksestaan ja kokemuksestaan sekä selvitys heidän liikkeeseenlaskijan ulkopuolisista päätehtävistään, jos näillä tehtävillä on merkitystä liikkeeseenlaskijan kannalta;
- b) tiedot kyseisten henkilöiden välisistä mahdollisista perhesuhteista;
- c) tiedot kaikista petostuomioista vähintään viimeisten viiden vuoden ajalta, tiedot vähintään viimeisten viiden vuoden ajalta tällaisia henkilöitä koskevista oikeus- tai valvontaviranomaisten (myös ammattialajärjestöjen) esittämistä virallisista syytteistä ja/tai määräämistä seuraamuksista ja tieto siitä, onko tuomioistuimien todennut, etteivät nämä henkilöt saa toimia jonkin liikkeeseenlaskijan hallinto-, johto- tai valvontaelimen jäsenenä, tai kieltänyt heitä toimimasta johtotehtävissä jossakin liikkeeseenlaskijassa tai hoitamasta tämän liiketoimintaa. Jos tällaisia tietoja ei tarvitse ilmoittaa, tästä on mainittava.

VIII. Tilinpäätökset

Vuotuiset tilinpäätökset ja puolivuotiskatsaukset, jotka on julkaistu EU:n kasvuantiaksiakirjan hyväksymistä edeltävän 12 kuukauden jakson aikana. Jos sekä vuotuisia tilinpäätöksiä että puolivuotiskatsauksia on julkaistu, ainoastaan vuotuiset tilinpäätökset tarvitaan, jos ne ovat tuoreempia kuin puolivuositilinpäätökset.

Vuosittaiset tilinpäätökset on tarkastettava riippumattomasti. Tilintarkastuskertomus on laadittava Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2006/43/EY ja Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) N:o 537/2014 mukaisesti.

Jos direktiiviä 2006/43/EY ja asetusta (EU) N:o 537/2014 ei sovelleta, vuosittaisille tilinpäätöksille on tehtävä tilintarkastus tai yleisluonteinen tarkastus ja niistä on annettava jäsenvaltioissa sovellettavien tilintarkastusstandardien tai vastaavien standardien mukaisesti lausunto siitä, antaako tilinpäätös oikean ja riittävän kuvan EU:n kasvuantiaksiakirjaa varten. Muussa tapauksessa EU:n kasvuantiaksiakirjassa on annettava seuraavat tiedot:

- a) selkeä maininta siitä, mitä tilintarkastusstandardeja on sovellettu;
- b) selvitys sovellettujen tilintarkastusstandardien ja kansainvälisten tilintarkastusstandardien (International Standards on Auditing, ISA) välisistä merkittävistä eroista.

Jos lakisääteiset tilintarkastajat eivät ole puoltaneet tilinpäätöksen vahvistamista tai jos tilintarkastuskertomuksessa on esitetty varauksia, tarkastuslausunnon muutoksia, vastuuvapauslausekkeita tai lisätietoja, on ilmoitettava syy tähän ja tällaiset varaukset, muutokset, vastuuvapauslausekkeet tai lisätiedot on toistettava täydellisinä.

On myös annettava kuvaus merkittävistä muutoksista konsernin taloudellisessa asemassa sen jälkeen, kun viimeisin tilikausi, jolta on julkaistu tarkastettu tilinpäätös tai osavuosikatsaus, päättyi, tai asianmukainen maininta siitä, ettei tällaisia muutoksia ole tapahtunut.

Tapauksen mukaan on annettava myös pro forma -tiedot.

IX. Toimintakertomus, mukaan lukien mahdollinen kestävyysraportointi (ainoastaan liikkeeseenlaskijat, joiden markkina-arvo on yli 200 miljoonaa euroa)

Direktiivin 2013/34/EU 5 ja 6 luvussa tarkoitettu toimintakertomus historiallisten taloudellisten tietojen, mukaan lukien mahdollinen kestävyysraportointi, kattamilta kausilta *voidaan sisällyttää* viittaamalla.

Tätä vaatimusta sovelletaan ainoastaan liikkeeseenlaskijoihin, joiden markkina-arvo on yli 200 miljoonaa euroa.

X. Osingonjakopolitiikka

On esitettävä kuvaus liikkeeseenlaskijan osingonjakoperiaatteista, mahdollisista osingonjakoon kohdistuvista voimassa olevista rajoituksista ja osakkeiden takaisinostoista.

XI. Tarjouksen ehdot, merkintätakaukset (kiinteät sitoumukset) ja merkintää koskevat aikomukset sekä merkintäsitoumusta ja liikkeeseenlaskun toteuttamista koskevien sopimusten keskeiset piirteet

Ilmoitetaan tarjoushinta, tarjottavien osakkeiden lukumäärä, liikkeeseenlaskun/tarjouksen määrä, tarjouksen ehdot ja mahdollisen merkintäetuoikeuden käyttämisessä noudatettava menettely.

Jos liikkeeseenlaskija on asiasta tietoinen, annetaan tiedot siitä, aikovatko suurimmat osakkeenomistajat tai liikkeeseenlaskijan hallinto-, johto- tai valvontaelinten jäsenet merkitä tarjottuja osakkeita tai aikooko joku henkilö merkitä yli viisi prosenttia tarjotuista osakkeista.

Esitetään mahdolliset kiinteät sitoumukset merkitä yli viisi prosenttia tarjotuista osakkeista ja merkintäsitoumusta ja liikkeeseenlaskun toteuttamista koskevien sopimusten kaikki olennaiset piirteet, mukaan lukien sellaisten yhteisöjen nimi ja osoite, jotka ovat sitoutuneet antamaan liikkeeseenlaskulle merkintäsitoumuksen kiinteän sitoumuksen pohjalta tai toteuttamaan liikkeeseenlaskun ilman kiinteää sitoumusta tai parhaan yrityksen pohjalta ("best efforts"), sekä kiintiöt.

Tapauksen mukaan ilmoitetaan pk-yritysten kasvumarkkina tai monenkeskinen kaupankäyntijärjestelmä, jossa arvopaperit aiotaan ottaa kaupankäynnin kohteeksi, minkä lisäksi ilmoitetaan ajankohdat, jos ne ovat tiedossa, joina arvopaperit voidaan aikaisintaan ottaa kaupankäynnin kohteiksi.

Tapauksen mukaan tiedot kaikista yhteisöistä, jotka ovat antaneet kiinteän sitoumuksen toimimisestaan välittäjinä jälkimarkkinakaupankäynnissä ja likviditeetin parantamisesta osto- ja myyntikurssien kautta, sekä kuvaus kyseisten sitoumusten pääehdoista.

XII. Olennaiset tiedot osakkeista ja niiden merkinnästä

Annetaan seuraavat olennaiset tiedot yleisölle tarjottavista osakkeista:

- a) ISIN-koodi (International Security Identification Number);
- b) osakkeisiin liittyvät oikeudet, kyseisten oikeuksien käyttöön sovellettava menettely ja näille oikeuksille mahdollisesti asetetut rajoitukset;
- c) se, missä osakkeet voidaan merkitä, ajanjakso, jonka tarjous on voimassa, siihen mahdollisesti tehtävät muutokset mukaan luettuina, kuvaus merkintämenettelystä sekä uusien osakkeiden liikkeeseenlaskupäivä.

Tapauksen mukaan tiedot kohde-etuutena olevista arvopapereista ja niiden liikkeeseenlaskijasta.

Varoitus siitä, että sijoittajan jäsenvaltion ja liikkeeseenlaskijan perustamiseen verolainsäädäntö voi vaikuttaa osakkeista saatavaan tuloon.

XIII. Syyt tarjoamiseen ja tuottojen käyttö

Annetaan tietoja tarjouksen esittämisen syistä ja mahdollinen arvio liikkeeseenlaskijalle kertyvistä nettotuotoista sekä tärkeysjärjestykseen perustuva erittely tuottojen pääasiallisista käyttötarkoituksista.

Jos liikkeeseenlaskija on tietoinen siitä, etteivät ennakoidut tuotot riitä kaikkien suunniteltujen käyttötarkoitusten rahoittamiseen, sen on ilmoitettava muun tarvittavan rahoituksen määrä ja lähteet. Lisäksi tuottojen käytöstä on annettava yksityiskohtainen selvitys erityisesti siinä tapauksessa, että tuotot käytetään omaisuuserien hankkimiseen muun kuin tavanomaisen liiketoiminnan harjoittamisen yhteydessä, julkistettujen yrityskauppojen rahoittamiseen tai velkojen maksamiseen tai vähentämiseen.

Annetaan selvitys siitä, miten kyseisen tarjoamisen tuotot liitetään liiketoimintastrategiaan ja strategiaan tavoitteisiin.

XIV. Käyttöpääomaa koskeva lausunto

Liikkeeseenlaskijan lausunto siitä, että käyttöpääoman määrä vastaa sen mielestä sen tämänhetkisiä tarpeita, tai jos näin ei ole, kuvaus siitä, miten liikkeeseenlaskija aikoo hankkia tarvittavan lisäkäyttöpääoman.

XV. Eturistiriidat

Annetaan tieto liikkeeseenlaskuun liittyvistä mahdollisista eduista, myös eturistiriidoista, sekä yksityiskohtaiset tiedot asianomaisista henkilöistä ja etujen luonteesta.

XVI. Omistuksen laimentuminen ja osakeomistus liikkeeseenlaskun jälkeen

Esitetään vertailu nykyisten osakkeenomistajien osuudesta pääomasta ja äänioikeuksista ennen julkisesta tarjouksesta johtuvaa osakepääoman korottamista ja sen jälkeen, sillä oletuksella, että nykyiset osakkeenomistajat eivät merkitse uusia osakkeita, ja erikseen sillä oletuksella, että nykyiset osakkeenomistajat käyttävät merkintäoikeuttaan.

XVII. Saatavilla olevat asiakirjat

Lausunto siitä, että EU:n kasvuantiaksiakirjan voimassaolon ajan on tarvittaessa mahdollista tutustua seuraaviin asiakirjoihin:

- a) liikkeeseenlaskijan ajan tasalla oleva perustamiskirja ja yhtiöjärjestys;
- b) kaikki lausunnot, kirjeet ja muut asiakirjat sekä liikkeeseenlaskijan pyynnöstä laaditut asiantuntija-arviot ja -lausunnot, jotka sisältyvät kokonaan tai osittain EU:n kasvuanti asiakirjaan tai joihin siinä viitataan.

Tiedot verkkosivustosta, jolla asiakirjoihin voi tutustua.

LIITE VIII

MUIDEN ARVOPAPEREIDEN KUIN OSAKKEIDEN JA YRITYSTEN OSAKKEITA VASTAAVIEN SIIRTOKELPOISTEN ARVOPAPEREIDEN EU:N KASVUANTIASIAKIRJAAN SISÄLLYTETTÄVÄT TIEDOT

I. Tiivistelmä

EU:n kasvuantiasiakirjan on sisällettävä 7 artiklan 12 b kohdan mukaisesti laadittu tiivistelmä.

II. Tiedot liikkeeseenlaskijasta

Ilmoitetaan arvopaperit liikkeeseen laskeva yritys, mukaan lukien liikkeeseenlaskijan rekisteröimispaikka, rekisteröimistunnus ja oikeushenkilötunnus (LEI), virallinen nimi ja muu liiketoiminnassa käytetty toiminimi, liikkeeseenlaskijaan sovellettava lainsäädäntö, perustamismaa, sääntömääräisen kotipaikan (tai päätoimipaikan, jos muu kuin sääntömääräinen kotipaikka) osoite ja puhelinnumero sekä mahdollinen verkkosivusto ja vastuuvapauslauseke, jonka mukaan verkkosivuilla olevat tiedot eivät ole osa EU:n kasvuantiasiakirjaa, ellei kyseisiä tietoja ole sisällytetty EU:n kasvuantiasiakirjaan viittaamalla.

Mahdolliset liikkeeseenlaskijaan liittyvät viimeaikaiset tapahtumat, jotka ovat olennaisia arvioitaessa liikkeeseenlaskijan maksukykyä.

Tapauksen mukaan luottoluokitukset, jotka on annettu liikkeeseenlaskijalle sen pyynnöstä tai yhteistyössä sen kanssa luottoluokitusmenettelyssä.

III. Vastuulausuma ja lausuma toimivaltaisesta viranomaisesta

1. Vastuulausuma

Ilmoitetaan ne henkilöt, jotka ovat vastuussa EU:n kasvuantiasiakirjan laatimisesta, ja sisällytetään näiden henkilöiden antama lausuma siitä, että EU:n kasvuantiasiakirjan sisältö vastaa heidän parhaan ymmärryksensä mukaan tosiseikkoja ja että EU:n kasvuantiasiakirjasta ei ole jätetty pois mitään asiaan todennäköisesti vaikuttavaa.

Lausuman on tapauksen mukaan sisällettävä kolmansielta osapuolilta peräisin olevia tietoja, mukaan lukien käytetyt tietolähteet, ja asiantuntijana toimivan henkilön laatimia lausuntoja tai kertomuksia sekä seuraavat kyseistä henkilöä koskevat tiedot:

- a) nimi;
- b) työpaikan osoite;
- c) tutkinnot ja todistukset; ja
- d) (mahdolliset) merkittävät liikkeeseenlaskijaan liittyvät intressit.

2. Lausuma toimivaltaisesta viranomaisesta

Lausumassa on ilmoitettava toimivaltainen viranomainen, joka on hyväksynyt tämän asetuksen mukaisesti EU:n kasvuantiasiakirjan, sekä täsmennettävä, että tällainen hyväksyminen ei ole osoitus sen liikkeeseenlaskijan tai niiden arvopapereiden laadun hyväksynnästä, jota tai joita EU:n kasvuantiasiakirja

koskee, vaan että toimivaltainen viranomainen on hyväksynyt EU:n kasvuantiaksiakirjan vain siltä osin kuin se täyttää tämän asetuksen mukaiset kattavuutta, ymmärrettävyyttä ja johdonmukaisuutta koskevat vaatimukset ja että EU:n kasvuantiaksiakirja on laadittu 15 a artiklan mukaisesti.

IV. Riskitekijät

Kuvaus olennaisista riskeistä, jotka liittyvät liikkeeseenlaskijaan, ja kuvaus olennaisista riskeistä, jotka liittyvät yleisölle tarjottaviin ja/tai kaupankäynnin kohteeksi säännellyllä markkinalla otettaviin arvopapereihin; riskit, jaoteltuina muutamaaan luokkaan, merkitään jaksoon, jonka otsikko on ”Riskitekijät”.

Riskit on vahvistettava EU:n kasvuantiaksiakirjan sisällössä.

V. Kasvustrategia ja liiketoiminnan yleiskuvaus

Lyhyt kuvaus liikkeeseenlaskijan liiketoimintastrategiasta, mukaan lukien kasvupotentiaali.

Kuvaus liikkeeseenlaskijan päätoimialoista, seuraavat tiedot mukaan luettuina:

- a) myytyjen tuotteiden ja/tai tarjottujen palvelujen pääryhmät;
- b) selvitys mahdollisista merkittävistä uusista tuotteista, palveluista tai toiminnoista;
- c) päämarkkinat, joilla liikkeeseenlaskija toimii.

VI. Organisaatorakenne

Jos liikkeeseenlaskija kuuluu konserniin ja jos näitä tietoja ei ole esitetty muualla EU:n kasvuantiaksiakirjassa, on esitettävä kaavio organisaatorakenteesta, siinä määrin kuin se on tarpeellista, jotta liikkeeseenlaskijan liiketoimintaa voidaan ymmärtää kokonaisuutena.

VII. Hallinto- ja ohjausjärjestelmä

Annetaan lyhyt kuvaus hallintoneuvoston ja hallituksen toimintatavasta ja hallinnosta.

Toimitetaan seuraavien henkilöiden nimet, työosoitteet ja tehtävät liikkeeseenlaskijassa ja selvitys heidän liikkeeseenlaskijan ulkopuolisista päätehtävistään, jos näillä tehtävillä on merkitystä liikkeeseenlaskijan kannalta:

- a) hallinto-, johto- ja/tai valvontaelinten jäsenet;
- b) kommandiittiyhtiön henkilökohtaisesti vastuunalaiset yhtiömiehet.

VIII. Tilinpäätökset

Vuotuiset tilinpäätökset ja puolivuotiskatsaukset, jotka on julkaistu EU:n kasvuantiaksiakirjan hyväksymistä edeltävän 12 kuukauden jakson aikana. Jos sekä vuotuisia tilinpäätöksiä että puolivuotiskatsauksia on julkaistu, ainoastaan vuotuiset tilinpäätökset tarvitaan, jos ne ovat tuoreempia kuin puolivuositteiset osavuositteiset katsaukset.

Vuosittaiset tilinpäätökset on tarkastettava riippumattomasti. Tilintarkastuskertomus on laadittava Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2006/43/EY ja Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) N:o 537/2014 mukaisesti.

Jos direktiiviä 2006/43/EY ja asetusta (EU) N:o 537/2014 ei sovelleta, vuosittaisille tilinpäätöksille on tehtävä tilintarkastus tai yleisluonteinen tarkastus ja niistä on annettava jäsenvaltiossa sovellettavien tilintarkastusstandardien tai vastaavien standardien mukaisesti lausunto siitä, antaako tilinpäätös oikean ja riittävän kuvan EU:n kasvuantiasiakirjaa varten. Muussa tapauksessa EU:n kasvuantiasiakirjassa on annettava seuraavat tiedot:

- a) selkeä maininta siitä, mitä tilintarkastusstandardeja on sovellettu;
- b) selvitys sovellettujen tilintarkastusstandardien ja kansainvälisten tilintarkastusstandardien (International Standards on Auditing, ISA) välisistä merkittävistä eroista.

Jos lakisääteiset tilintarkastajat eivät ole puoltaneet tilinpäätöksen vahvistamista tai jos tilintarkastuskertomuksessa on esitetty varaumia, tarkastuslausunnon muutoksia, vastuuvapauslausekkeitä tai lisätietoja, on ilmoitettava syy tähän ja tällaiset varaukset, muutokset, vastuuvapauslausekkeet tai lisätiedot on toistettava täydellisinä.

On myös annettava kuvaus merkittävistä muutoksista konsernin taloudellisessa asemassa sen jälkeen, kun viimeisin tilikausi, jolta on julkaistu tarkastettu tilinpäätös tai osavuosikatsaus, päättyi, tai asianmukainen maininta siitä, ettei tällaisia muutoksia ole tapahtunut.

IX. Tarjouksen ehdot, merkintätakaukset (kiinteät sitoumukset) ja merkintää koskevat aikomukset sekä merkintäsitoumusta ja liikkeeseenlaskun toteuttamista koskevien sopimusten keskeiset piirteet

Ilmoitetaan tarjoushinta, tarjottavien osakkeiden lukumäärä, liikkeeseenlaskun/tarjouksen määrä ja tarjouksen ehdot. Jos määrää ei ole päätetty, alustava tieto tarjottavien arvopapereiden enimmäismäärästä (jos käytettävissä) sekä kuvaus järjestelyistä ja aikataulusta, joita sovelletaan tarjouksen lopullisen määrän ilmoittamiseksi yleisölle.

Sellaisten yhteisöjen nimi ja osoite, jotka ovat sitoutuneet antamaan liikkeeseenlaskulle merkintäsitoumuksen kiinteän sitoumuksen pohjalta, ja sellaisten yhteisöjen nimi ja osoite, jotka ovat sitoutuneet toteuttamaan liikkeeseenlaskun ilman kiinteää sitoumusta tai parhaan yrityksen pohjalta ("best efforts"). Sopimusten olennaiset piirteet kiintiöineen. Jos merkintäsitoumus ei koske koko liikkeeseenlaskua, selvitys siitä, mitä osaa liikkeeseenlaskusta sitoumus ei koske. Selvitys merkintäsitoumuksesta ja liikkeeseenlaskun järjestämisestä maksettavien palkkioiden kokonaismäärästä.

Tapauksen mukaan ilmoitetaan pk-yritysten kasvumarkkina tai monenkeskinen kaupankäyntijärjestelmä, jossa arvopaperit aiotaan ottaa kaupankäynnin kohteeksi, minkä lisäksi ilmoitetaan ajankohdat, jos ne ovat tiedossa, joina arvopaperit voidaan aikaisintaan ottaa kaupankäynnin kohteiksi.

Tapauksen mukaan tiedot yhteisöistä, jotka ovat antaneet kiinteän sitoumuksen toimimisestaan välittäjinä jälkimarkkinakaupankäynnissä ja likviditeetin parantamisesta osto- ja myyntikurssien kautta, sekä kuvaus kyseisten sitoumusten pääehdoista.

X. Olennaiset tiedot arvopapereista ja niiden merkinnästä

- a) ISIN-koodi (International Security Identification Number);
- b) arvopapereihin liittyvät oikeudet, kyseisten oikeuksien käyttöön sovellettava menettely ja näille oikeuksille mahdollisesti asetetut rajoitukset;
- c) tiedot siitä, missä arvopaperit voidaan merkitä, ajanjakso, jonka tarjous on voimassa, siihen mahdollisesti tehtävät muutokset mukaan luettuina, kuvaus merkintämenettelystä sekä uusien arvopapereiden liikkeeseenlaskupäivä;
- d) selvitys todennäköisestä hinnasta, jolla arvopapereita tarjotaan, tai vaihtoehtoisesti kuvaus menetelmästä, jolla hinta määritetään asetuksen (EU) 2017/1129 17 artiklan nojalla, ja hinnan ilmoittamisen tapa;
- d) tiedot maksettavasta korosta tai kuvaus koron määräytymisperusteesta, mukaan lukien menetelmä, jolla koron määräytymisperuste kytketään maksettavaan korkoon, sekä tieto siitä, missä tiedot koron määräytymisperusteen menneestä ja tulevasta arvokehityksestä ja sen volatiliteetista ovat saatavilla.

Tapauksen mukaan tiedot kohde-etuutena olevista arvopapereista ja niiden liikkeeseenlaskijasta.

Varoitus siitä, että sijoittajan jäsenvaltion ja liikkeeseenlaskijan perustamiseen verolainsäädäntö voi vaikuttaa arvopapereista saatavaan tuloon.

XI. Syyt tarjoamiseen, tuottojen käyttö ja tarvittaessa ympäristöön, yhteiskuntaan ja hallintotapaan liittyvät tiedot

Annetaan tietoja tarjouksen esittämisen syistä, mahdollinen arvio liikkeeseenlaskijalle kertyvistä nettotuotoista sekä tärkeysjärjestykseen perustuva erittely tuottojen pääasiallisista käyttötarkoituksista.

Jos liikkeeseenlaskija on tietoinen siitä, etteivät ennakoidut tuotot riitä kaikkien suunniteltujen käyttötarkoitusten rahoittamiseen, sen on ilmoitettava muun tarvittavan rahoituksen määrä ja lähteet. Lisäksi tuottojen käytöstä on annettava yksityiskohtainen selvitys erityisesti siinä tapauksessa, että tuotot käytetään omaisuuserien hankkimiseen muun kuin tavanomaisen liiketoiminnan harjoittamisen yhteydessä, julkistettujen yrityskauppojen rahoittamiseen tai velkojen maksamiseen tai vähentämiseen.

Mahdolliset ympäristöön, yhteiskuntaan ja hallintotapaan liittyvät tiedot 13 artiklan 1 kohdan ensimmäisessä alakohdassa tarkoitettussa delegoidussa säädöksessä tarkemmin määritellyn aikataulun mukaisesti, ottaen huomioon 13 artiklan 1 kohdan toisen alakohdan g alakohdassa säädetyt edellytykset.

XII. Eturistiriidat

Annetaan tieto liikkeeseenlaskuun liittyvistä mahdollisista eduista, myös eturistiriidoista, sekä yksityiskohtaiset tiedot asianomaisista henkilöistä ja etujen luonteesta.

XIII. Saatavilla olevat asiakirjat

Lausunto siitä, että EU:n kasvuantiasiakirjan voimassaolon ajan on tarvittaessa mahdollista tutustua seuraaviin asiakirjoihin:

- a) liikkeeseenlaskijan ajan tasalla oleva perustamiskirja ja yhtiöjärjestys;
- b) kaikki lausunnot, kirjeet ja muut asiakirjat sekä liikkeeseenlaskijan pyynnöstä laaditut asiantuntija-arviot ja -lausunnot, jotka sisältyvät kokonaan tai osittain EU:n kasvuanti asiakirjaan tai joihin siinä viitataan.

Tiedot verkkosivustosta, jolla asiakirjoihin voi tutustua.

LIITE IX

1 ARTIKLAN 4 KOHDAN ENSIMMÄISEN ALAKOHDAN D B ALAKOHDASSA JA 1 ARTIKLAN 5 KOHDAN ENSIMMÄISEN ALAKOHDAN B A ALAKOHDASSA TARKOITETTUUN ASIAKIRJAAN SISÄLLYTETTÄVÄT TIEDOT

- I. Liikkeeseenlaskijan nimi (mukaan lukien sen LEI) ja perustamismaa sekä linkki liikkeeseenlaskijan verkkosivustolle.
- II. Asiakirjasta vastuullisten henkilöiden on vakuutettava, että asiakirjan tiedot vastaavat heidän parhaan ymmärryksensä mukaan tosiseikkoja eikä asiakirjasta ole jätetty pois mitään asiaan todennäköisesti vaikuttavaa.
- III. Maininta siitä, että asiakirja ei ole asetuksessa (EU) 2017/1129 tarkoitettu esite ja että asianomainen toimivaltainen viranomainen ei ole tarkastanut eikä hyväksynyt asiakirjaa asetuksen (EU) 2017/1129 20 artiklan mukaisesti.
- IV. Maininta siitä, että raportointi- ja julkistamisvelvoitteita noudatetaan jatkuvasti koko sen ajan, kun arvopaperit ovat kaupankäynnin kohteeksi otettuina, mukaan lukien direktiivin 2004/109/EY mukaiset velvoitteet ja tapauksen mukaan asetuksen (EU) N:o 596/2014 ja komission delegoidun asetuksen (EU) 2017/565 mukaiset velvoitteet.
- V. Tieto siitä, missä liikkeeseenlaskijan jatkuvien julkistamisvelvoitteiden nojalla julkaisemat säännellyt tiedot ovat saatavilla, ja tarvittaessa tieto siitä, missä viimeisin esite on saatavilla.
- VI. Jos arvopapereita tarjotaan yleisölle, maininta siitä, että liikkeeseenlaskija ei tarjouksen tekohetkellä asetuksen (EU) N:o 596/2014 nojalla lykkää sisäpiiritiedon julkistamista.
- VII. Liikkeeseenlaskun syy ja tuottojen käyttö.
- VIII. Liikkeeseenlaskuun erityisesti liittyvät riskitekijät.
- IX. Arvopapereiden ominaisuudet (mukaan lukien niiden ISIN-koodi).
- X. Osakkeiden osalta omistuksen laimentuminen ja osakeomistus liikkeeseenlaskun jälkeen.
- XI. Jos arvopapereita tarjotaan yleisölle, tarjouksen ehdot.
- XII. Kaikki säännellyt markkinat tai pk-yritysten kasvumarkkinat, joilla arvopaperit, jotka ovat samanlaisia kuin yleisölle tarjottavat tai säännellyllä markkinalla kaupankäynnin kohteeksi otettavat arvopaperit, on jo otettu kaupankäynnin kohteeksi.”

ASIAN KÄSITTELY
ASIASTA VASTAAVASSA VALIOKUNNASSA

| | |
|--|---|
| Otsikko | Asetusten (EU) 2017/1129, (EU) N:o 596/2014 ja (EU) N:o 600/2014 muuttaminen unionin julkisten pääomamarkkinoiden houkuttelevuuden lisäämiseksi yritysten kannalta ja pienten ja keskusuurten yritysten pääoman saannin helpottamiseksi |
| Viiteasiakirjat | COM(2022)0762 – C9-0417/2022 – 2022/0411(COD) |
| Annettu EP:lle (pvä) | 8.12.2022 |
| Asiasta vastaava valiokunta Ilmoitettu istunnossa (pvä) | ECON 1.2.2023 |
| Valiokunnat, joilta on pyydetty lausunto Ilmoitettu istunnossa (pvä) | ITRE JURI 1.2.2023 1.2.2023 |
| Valiokunnat, jotka eivät antaneet lausuntoa Päätös tehty (pvä) | JURI 31.1.2023 |
| Yhteistyöhön osallistuvat valiokunnat Ilmoitettu istunnossa (pvä) | ITRE 15.6.2023 |
| Esittelijä(t) Nimitetty (pvä) | Alfred Sant 25.1.2023 |
| Valiokuntakäsittely | 30.8.2023 |
| Hyväksytty (pvä) | 24.10.2023 |
| Lopullisen äänestyksen tulos | +: 52 –: 0 0: 1 |
| Lopullisessa äänestyksessä läsnä olleet jäsenet | 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 Kyrtzos, 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 |
| Lopullisessa äänestyksessä läsnä olleet varajäsenet | Damien Carême, Eider Gardiazabal Rubial, Martin Hlaváček, Chris MacManus, Margarida Marques, Laurence Sailliet |
| Lopullisessa äänestyksessä läsnä olleet sijaiset (209 art. 7 kohta) | Theresa Bielowski, Anna Bonfrisco, Elena Lizzi |
| Jätetty käsiteltäväksi (pvä) | 26.10.2023 |

**LOPULLINEN ÄÄNESTYS NIMENHUUTOÄÄNESTYKSENÄ
ASIESTA VASTAAVASSA VALIOKUNNASSA**

| | |
|-----------|--|
| 52 | + |
| ECR | Denis Nesci, Dorien Rookmaker, Johan Van Overtveldt |
| ID | Anna Bonfrisco, Elena Lizzi, Antonio Maria Rinaldi |
| PPE | 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 | 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 |

Symbolien selitys:

+ : puolesta

- : vastaan

0 : tyhjää